

Partie 2 : Analyse comptable

3- Analyse d'exploitation- TED

1-Tableau d'Exploitation Différentiel (TED)

Reclassement des charges en charges Variables et fixes :

- **Les charges variables** (charges opérationnelles) : Ce sont des charges qui varient en fonction de l'activité de l'entreprise.
- **Les charges fixes** (charges de structure) : ce sont des charges qui sont fixes pour une structure déterminée

Remarque : - le chiffre d'affaires, les achats consommés et les achats revendus sont variables.

- les variations de stocks de produits sont à considérer comme variables.

- les autres charges et autres produits sont à ventiler en fonction des cas.

Tableau d'exploitation différentiel :

La classification des charges en charges variables et charges fixes conduit à la présentation du « Tableau d'Exploitation Différentiel »

Dans une **entreprise commerciale**, ce tableau se présente :

Chiffre d'affaires		X
Prix d'achat de marchandises	X	
+ Charges variables d'achat	X	
-/+ Variation de Stock de marchandises	X	
= Coût d'achat des marchandises vendues	X →	X
= Marge sur coût variable d'achat		X
- charges variables de distribution		X
= Marge sur coût variable (M/CV)		X
- Charges fixes nettes (charges fixes- Produits fixes)		X
= Résultat		X

Dans une **entreprise industrielle**, sa présentation est la suivante :

Chiffre d'affaires		X
Prix d'achat des matières premières	X	
+ Charges variables d'achat	X	
+/- Variation de stock de matières premières	X	
= Coût d'achat des matières premières utilisées	X	
+ charges variables de production	X	
= Coût variable de production des produits finis fabriqués	X	
+/- Variation de stock des produits finis	X	
= Coût variable de production des produits finis vendus	X	
+ Charges variables de distribution	X	
= Coût variable de revient des produits finis vendus	X →	X
= Marges sur coût variable (M/CV)		X
- Charges fixes nettes		X
= Résultat		X

Comptabilité

2- Seuil de rentabilité (SR) ou chiffre d'affaires critique

Il s'agit du niveau du chiffre d'affaires pour lequel le résultat est nul C'est donc la valeur minimale du chiffre d'affaires à partir de laquelle l'exploitation devient rentable : (Résultat = 00) ou (M/CV = Charges fixes)

Marge sur coût variable = **Chiffre d'affaires – Total des charges variables**

Résultat = **Marge sur coût variable – Charges fixes**

Seuil de rentabilité = **CF/ taux de MCV** ou **SR = CF x CA / MCV**

3- Point mort (date de réalisation du seuil de rentabilité)

Il correspond à la date de réalisation du seuil de rentabilité, date à partir de laquelle l'entreprise commence à réaliser des bénéfices.

Point mort = Seuil de rentabilité X 360/ Chiffre d'affaires de la période

Ou Point mort = SR x nombre de mois du travail pendant l'année/CA

4- Marge et Indice de sécurité (I_d S)

Ratio	Calcul	Commentaire
Marge de sécurité	Marge de sécurité = chiffre d'affaires – seuil de rentabilité	Elle exprime l'excédent dégagé par l'entreprise au-delà de son seuil de rentabilité. L'entreprise doit maximiser cette marge.
Indice de sécurité	$\frac{CA - SR}{CA}$	Elle exprime de façon relative la sécurité de l'entreprise et il permet donc d'évaluer le risque d'exploitation de l'entreprise. Plus l'indice est élevé, meilleure est la sécurité.

Comptabilité

EXERCICE 1 :

Mr **FAOUZI** exploite, depuis quelques années, une unité de production des meubles de bureau : Tables, chaises, ... Pour s'assurer de la rentabilité de son investissement, il envisage de faire une analyse d'exploitation.

- Mr **FAOUZI** a recensé les charges de l'exercice **2011**, au cours duquel le chiffre d'affaires s'est élevé à **3 141 000 DH**.

Il décide de classer ces charges entre deux catégories :

- celles qui sont liées à la structure, et donc indépendantes du niveau d'activité ;
- celles qui évoluent proportionnellement à cette activité.

Charge	Montant	Types de charge
Achats de matières premières (bois)	516 200	Proportionnelles
Achats de matières et fournitures consommables	584 500	Proportionnelles
Autres charges externes	365 000	Fixes à raison de 293 000 DH
Impôts et taxes	46 300	Fixes à raison de 40 %
Charges de personnel	450 800	Fixes à raison de 395 000 DH
Dotations d'exploitation	202 100	Fixes
Charges financières	178 400	Fixes

Travail :

- 1- Proposer un tableau de classement des charges selon leur caractère de variabilité (charges fixes et charges variables).
- 2- Quel est l'intérêt de la distinction entre charges fixes et les charges variables.

- Mr **FAOUZI** souhaite connaître :
 - la marge dégagée par son entreprise après paiement des charges variables ou proportionnelles.
 - la marge nette après paiement de tous les coûts (variables et fixes).

Pour mieux organiser son travail, Mr **FAOUZI** décide d'établir le Tableau ci-dessous appelé « **Tableau d'Exploitation Différentiel** » ou « **Compte de Résultat Différentiel** » ou « **Compte de Résultat par Variabilité** ».

	Coûts et marges	% du CA
Chiffre d'affaires (CA)		100 %
- Coûts variables nets		
= Marges sur coûts variables (MCV)		
- Coûts fixes nets		
= Marge nette ou Résultat		

Charges variables nettes = Charges variables – Produits variables

Charges fixes nettes = Charges fixes – Produits fixes

A l'aide des données ci-dessus, remplir le tableau afin de déterminer les marges.

- Mr **FAOUZI** veut déterminer le niveau de chiffre d'affaires qui assure la rentabilité.
 - 1- Déterminer le seuil de rentabilité à partir du tableau ci-dessus.
 - 2- Calculer et interpréter le point mort
 - 3- Calculer et interpréter l'indice de sécurité.

Comptabilité

EXERCICE 2 :

La société « FARAH-SA » vous communique son tableau du résultat différentiel pour l'exercice 2011:

Tableau de résultat différentiel

Eléments	Calculs	Montants	%
Chiffre d'affaires		2 000 000	.....
Coût variable :		.....	.....
• Charges variables	1 412 000		
• Produits variables	112 000		
Marges sur coût variables		.....	.....
Coût fixe		502 950	
Résultat courant		.....

Travail à faire :

- 1- Compléter le tableau du résultat différentiel.
- 2- Déterminer le seuil de rentabilité et sa date de réalisation (sachant que les ventes de l'entreprise s'étalent régulièrement sur tout l'exercice).
- 3- Calculer et commenter l'indice de sécurité.

EXERCICE 3 :

L'entreprise « SAADA CONFECT, SA » est spécialisée dans la confection de vêtements pour enfants. En vue de mener une analyse d'exploitation, son chef du service financier met à votre disposition les informations et documents suivants relatifs à l'exercice 2011.

Tableau d'exploitation différentiel

Eléments	Calculs	Montants	%
Chiffre d'affaires		1 846 000,00	100
Coût variable	.....	
Charges variables	1 245 750		
Produits variables	45 850		
Marge sur coût variable		.....	.....
Coût fixe		.....
Résultat courant		396 112,50	

Travail à faire :

- 1- Compléter le tableau d'exploitation différentiel
- 2- Calculer le seuil de rentabilité et donner sa signification
- 3- Déterminer la date de réalisation du seuil de rentabilité, sachant que l'activité de l'entreprise s'étale normalement sur 11 mois (l'entreprise ferme le mois de Mai chaque année pour raison de maintenance du matériel de production).

EXERCICE 4 :

La société « EL BOUCHRA », spécialisée dans la vente des vêtements, vous remet les informations suivantes à fin d'effectuer une brève analyse d'exploitation

Extrait de la balance après inventaire au 31/12/2011

N°	COMPTES	Solde débiteurs	Soldes créditeurs
6111	Achats de marchandises	1512 000	
6114	Variation de stocks de marchandises		760 000
6119	Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats de marchandises		3 200
7111	Ventes de marchandises au Maroc		3 068 000
7119	RRR accordés par l'entreprise	20 000	

Comptabilité

Tableau d'exploitation différentiel

Eléments	Calculs	Montants	%
Chiffre d'affaires		.....	100%
Coût variable		.....	.....
▪ Achats revendus de marchandises	.....	
▪ Achats non stockés de matières et de fourniture	192 000		
▪ Autres charges variables	892 600		
▪ Produits variables	.....	
Marges sur coût variable		.....	40 %
Coût fixe		804 360	
▪ Charges fixes	824 360		
▪ Produits fixes	.....	
Résultat courant		.....

Travail à faire :

- 1- Compléter le tableau d'exploitation différentiel pour l'exercice 2011.
- 2- Calculer et commenter le seuil de rentabilité.
- 3- Déterminer la date de réalisation du seuil de rentabilité ; sachant que l'activité de l'entreprise s'étale normalement sur 12 mois.

EXERCICE 5 :

Pour analyser la rentabilité de l'activité de l'entreprise « SARADOU », son directeur vous fournit pour l'exercice 2011, les informations suivantes.

- Ventes de 80 000 articles, répartis régulièrement sur toute l'année.
- Le prix de vente unitaire est de 12 DH.
- La fabrication d'un article nécessite :
 - Consommation de matière première 5,40 DH
 - Charges variables de production et de distribution 2,10 DH
- Les charges fixes nettes annuelles sont de 225 000 DH.

Travail à faire :

- 1- Calculer la marge sur coût variable unitaire. En déduire le taux de marge sur coût variable.
- 2- Calculer le seuil de rentabilité de l'entreprise
- 3- Déterminer la date de réalisation du seuil de rentabilité de l'entreprise.
- 4- Quelle est l'utilité pour l'entreprise de connaître son seuil de rentabilité et son point mort.

EXERCICE 6 :

La société « SBC » envisage de lancer en 2011 une nouvelle unité pour la production de conserves d'haricots verts. Dans un premier temps, seule la production des boîtes de 250 g est envisagée.

Les données prévisionnelles d'exploitation sont les suivantes :

- Prix de vente d'une boîte : 6 DH ;
- Coût variable d'une boîte : 3,6 DH ;
- Coût fixe net global : 756 000 DH.

Travail à faire :

- 1- Déterminer le nombre de boîte à vendre en 2012 pour atteindre le seuil de rentabilité.
- 2- En supposant que la société puisse vendre 400 000 boîtes, quelle serait la date de réalisation du seuil de rentabilité (les ventes sont supposées régulières sur toutes l'année).

Comptabilité

EXERCICE 7 :

La société anonyme « **KIT – YASSMINE** » a pour activité la fabrication de produits en KIT. Elle met à votre disposition les informations suivantes :

1- Etat des Soldes de Gestion de l'exercice 2011**2- Autres informations**

- Tableau de ventilation des amortissements et des provisions**

	Dotations d'exploitation	Dotations financières	DNC (1)	Reprises d'exploitation	Reprises financières	RNC (2)
Amortissements	660 500					
Provisions pour dépréciation des titres de participation		70 300			8 000	
Provisions durables pour risques et charges	60 500			32 000		
Provisions pour dépréciation des TVP					2 000	
Provisions pour dépréciation des stocks	8 000			9 000		
Provisions pour dépréciations des clients	90 400			56 000		

(1) : Dotations non courantes

(2) : Reprises non courantes

- Au titre de l'exercice 2011, l'entreprise a inscrit une somme de 20 000 DH au crédit du compte : Reprises sur subventions d'investissement.
- Ventilation des charges et des produits autres que les achats consommés, le chiffre d'affaires et la variation des stocks des produits :

	Fixes	Variables
Charges nettes de reprises	3 551 600	4 642 100
Autres produits	---?.....
Produits financiers	18 500	---

Travail à faire :

- Compléter l'état des soldes de gestion**
- Présenter le Tableau d'exploitation différentiel**
- Calculer le seuil de rentabilité et déterminer sa date de réalisation (les ventes sont régulières sur toute l'année)**
- Quel chiffre d'affaires faudrait-il réaliser en 2012 pour dégager un résultat courant de 800 000 DH (on suppose que les conditions d'exploitation restent inchangées).**

Etat des Soldes de Gestion

Modèle normal

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

		EXERCICE	
		N	N - 1
	1 Ventes de marchandises (en l'état)	-	
	2 - Achats de marchandises	-	
I	= Marge brute sur ventes en l'état	-	
II	+ Production de l'exercice : (3 + 4 + 5)	.....
	3 Ventes de biens et services produits	20 080 000	
	4 Variation stocks de produits (+ ou -)	73 000	
	5 Immob. prod.par l'entrep. Pour elle-même	-	
III	- Consommation de l'exercice : (6 + 7)	.....
	6 Achats consommés de matières et fournitures	11 500 000	
	7 Autres charges externes	3 465 000	
IV	= Valeur ajoutée (I + II - III)	.....
	8 + Subventions d'exploitation	-	
	9 - Impôts et taxes	204 000	
	10 - Charges de personnel	3 608 000	
V	= Excédent brut d'exploitation (EBE) ou Insuffisance brut d'exploitation (IBE)	.....
	11 + Autres produits d'exploitation	4 800	
	12 - Autres charges d'exploitation	59 200	
	13 + Reprise d'exploitation ; transferts de charges	97 000	
	14 - Dotations d'exploitation	819 000	
VI	= Résultat d'exploitation (+ ou -)	.....
VII	+/- Résultat financier	- 116 600	
VIII	= Résultat courant (+ ou -)	.....
IX	+/- Résultat non courant	- 61 100	
	15 - Impôt sur les résultats	173 300	
X	= Résultat net de l'exercice (+ ou -)	.....

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF)- AUTOFINANCEMENT

1	Résultat net de l'exercice Bénéfice + ou Perte -	
2	+ Dotations d'exploitation (1)	
3	+ Dotations financières (1)	
4	+ Dotations non courantes (1)	
5	- Reprises d'exploitation (2)	
6	- Reprises financières (2)	
7	- Reprises non courantes (2) (3)	
8	- Produits des cessions d'immobilisations	115 000
9	+ Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	204 200
I	= Capacité d'autofinancement (C.A.F.)	
10	- Distributions de bénéfices	105 000
II	= Autofinancement	

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement.