

1. L'INTERPRETATION DU COMPTE DE RESULTAT

La seule interprétation du résultat apparaissant au bilan et au compte de résultat n'est pas suffisante pour juger des performances d'une entreprise. Les différentes étapes de la formation du résultat net doivent être étudiées dans le détail grâce au calcul des soldes intermédiaires de gestion pour pouvoir mettre en évidence les points forts et les points faibles de l'entreprise.

Pour obtenir le flux monétaire généré par l'activité normale de l'entreprise, appelé la capacité d'autofinancement, le résultat net, solde comptable, doit faire l'objet de corrections des charges et produits calculés.

1. LA PRESENTATION DU COMPTE DE RESULTAT

1. La structure du compte de résultat

Le compte de résultat regroupe tous les produits et les charges de l'entreprise en les classant en quatre rubriques :

- ✓ les opérations d'exploitation
- ✓ les opérations financières
- ✓ les opérations exceptionnelles
- ✓ les prélèvements obligatoires (participation des salariés et impôt sur les bénéfices) inscrits du côté des charges.

Selon que l'entreprise est bénéficiaire ou déficitaire, le résultat n'apparaît pas au même endroit.

$$\text{Résultat} = \text{Produits} - \text{Charges}$$

Si les produits sont supérieurs aux charges, le résultat est positif : ce bénéfice est inscrit du côté des charges.

Compte de résultat d'une entreprise bénéficiaire

CHARGES	PRODUITS
Charges d'exploitation	Produits d'exploitation
Charges financières	
Charges exceptionnelles	Produits financiers
Participation des salariés	
Impôt sur le bénéfice	Produits exceptionnels
Bénéfice	

A l'inverse si les produits sont inférieurs aux charges, le résultat est négatif : la perte est inscrite du côté des produits.

Compte de résultat d'une entreprise déficitaire

CHARGES	PRODUITS
Charges d'exploitation	Produits d'exploitation
	Produits financiers
Charges financières	Produits exceptionnels
Charges exceptionnelles	Déficit

Remarque : la participation des salariés et l'impôt sur le bénéfice n'apparaissent que lorsque le résultat est positif.

Les opérations d'exploitation regroupent l'ensemble des produits et des charges résultant de l'activité de base de l'entreprise. Les opérations financières résultent des activités de placement et de financement de l'entreprise. Les opérations exceptionnelles sont celles qui n'ont pas un caractère répétitif telles que les cessions d'immobilisations (désinvestissement).

Le résultat net de l'entreprise est un résultat comptable qui n'est pas toujours très pertinent pour l'interprétation de l'analyste financier. Il résulte de la confrontation de l'ensemble des produits et des charges de l'entreprise (Produits et charges calculés, produits et charges exceptionnels, produits et charges relatifs à l'activité mais aussi au financement et à l'investissement).

Pour mener une bonne analyse de l'entreprise, il convient de calculer des indicateurs intermédiaires que sont les soldes intermédiaires de gestion. Pour identifier le flux monétaire dégagé par l'activité normale de l'entreprise, l'incidence des charges et produits calculés doit être annulée.

2. Un exemple de compte de résultat

Tout au long des exemples de calculs, les comptes (compte de résultat et bilan) de la société Merlinpinpin seront utilisés.

Tableau 1 : Compte de résultat de la société Merlinpinpin (charges)

CHARGES	N	N-1
Achats de marchandises	544 760	499 541
Variation du stock de marchandises	-23 240	23 754
Achats de matières premières et autres approvisionnements	770 856	661 293
Variation de stocks de matières premières et d'approvisionnements	8 205	-12 262
Autres achats et charges externes ¹	1 012 566	787 566
Impôts, taxes et versements assimilés	209 400	142 315
Salaires et traitements	694 614	650 149
Charges sociales	354 773	301 045
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	567 890	301 895
Dotations aux provisions sur l'actif circulant	94 250	14 500
Dotations aux provisions pour risques et charges	74 700	24 600
Autres charges	14 658	23 146
Total des charges d'exploitation (I)	4 323 432	3 417 542
Quote-part sur opérations faites en commun (II)	48 760	42 132
Dotations aux amortissements et aux provisions	111 776	21 251
Intérêts et charges assimilées	276 544	94 659
Différences négatives de change	61 407	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières (III)	449 727	115 910
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	112 856	17 698
Charges exceptionnelles sur opérations en capital ²	551 238	218 570
Dotations aux amortissements et aux provisions	40 800	23 658
Total des charges exceptionnelles (IV)	704 894	259 926
Participation des salariés (V)	235 000	87 400
Impôt sur les bénéfices (VI)	246 800	376 900
Total des charges (I+II+III+IV+V+VI)	6 008 613	4 299 810
Résultat créditeur = bénéfice	57 597	658 985
TOTAL GENERAL	6 066 210	4 958 795

¹ Dont 125 000 € de redevances de crédit-bail pour N et N-1 (100 000 € se rapportant à l'amortissement des immobilisations) et 500 000 € de frais de personnel intérimaire pour les deux années.

² Il s'agit de la valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés.