GESTION ET FINANCE · TERMINALE STMG

Mesurer la performance : profitabilité et rentabilité

6 notions, l'essentiel à retenir et les pièges à éviter.

1 Les soldes du compte de résultat

EBE = CA HT – achats consommés – charges externes – impôts et taxes – charges de personnel

- EBE : performance de l'exploitation avant amortissements, intérêts et impôt (+ subventions d'exploitation).
- Résultat d'exploitation = EBE – dotations aux amortissements et provisions + reprises.
- RCAI = résultat d'exploitation + produits financiers – charges financières.
- Résultat net = RCAI + résultat exceptionnel – impôt sur les bénéfices (taux normal : 25 %).

2 La profitabilité

Taux de profitabilité = résultat net ÷ CA HT × 100

- Ce que l'entreprise gagne pour 100 € de ventes, toujours avec le CA hors taxes.
- Profitabilité : résultat rapporté aux ventes ; rentabilité : résultat rapporté aux capitaux.

3 La capacité d'autofinancement

CAF = résultat net + dotations – reprises – produits des cessions + valeur comptable des éléments cédés

- Ressource interne potentielle pour investir, rembourser ou rémunérer les associés.
- Méthode soustractive : EBE + autres produits encaissables – autres charges décaissables – IS, sans les cessions.
- Les deux méthodes donnent le même montant.

4 Les rentabilités

- Rentabilité économique (dirigeant) = résultat d'exploitation ÷ capitaux investis × 100.
- Capitaux investis = capitaux propres + dettes financières.
- Rentabilité financière (associés) = résultat net ÷ capitaux propres × 100.

5 Effet de levier et effet massue

- On compare la rentabilité financière d'un même projet financé avec et sans emprunt.
- Rentabilité économique supérieure au taux d'intérêt : l'endettement augmente la rentabilité financière.
- Rentabilité économique inférieure au taux d'intérêt : effet massue, l'endettement la réduit.

6 Comparer et simuler

- Comparer dans le temps (exercices précédents) et dans l'espace (concurrents du secteur), avec des taux.
- Sur tableur, les formules recalculent tous les indicateurs quand une hypothèse d'activité change.

Pièges à éviter

- Calculer le taux de profitabilité avec le chiffre d'affaires TTC.
- Oublier de retirer les reprises, ou d'annuler la cession, dans la méthode additive de la CAF.
- Confondre la CAF avec la trésorerie disponible en banque.
- Diviser le résultat d'exploitation par les seuls capitaux propres pour la rentabilité économique.
- Croire que l'endettement améliore toujours la rentabilité financière : il faut une rentabilité économique supérieure au taux d'intérêt.