

Chapitre 1 : Les SIG

Corrigés des exercices

Exercice 1

1. Signification des soldes

La marge commerciale : la marge commerciale représente la différence entre le chiffre d'affaires des ventes de marchandises et le coût d'achat des marchandises vendues. La marge commerciale est calculée dans les entreprises de négoce.

Le solde « Production de l'exercice » : ce solde correspond au cumul de production vendue, production stockée, et production immobilisée. Le solde « Production de l'exercice » comprend des postes qui ne sont pas valorisés de façon homogène : la production vendue est valorisée au prix de vente des produits (comprenant le bénéfice de l'entreprise), alors que la production stockée et la production immobilisée sont valorisées au coût de production. Ce solde est utilisé dans les entreprises industrielles ou de services.

Le tableau des soldes intermédiaires de gestion ne fait pas apparaître un solde qui regroupe la marge commerciale et la production de l'exercice, car un tel cumul n'aurait pas de signification : la marge commerciale est un « résultat intermédiaire », alors que la production de l'exercice correspond en majeure partie au chiffre d'affaires de l'entreprise (production vendue).

2. Postes compris dans la « consommation en provenance de tiers »

Ce poste comprend tous les postes des rubriques :

60 – Achats, à l'exception des comptes entrant dans le calcul de la marge commerciale, c'est-à-dire :

- 607 – Achats de marchandises ;
- 6037 – Variation des stocks de marchandises ;
- 6097 – Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats de marchandises ;
- 61 – Services extérieurs ;
- 62 – Autres services extérieurs.

Ces postes regroupent l'ensemble des biens et services consommés par l'entreprise que cette dernière a acheté auprès d'autres entreprises.

Montant de la consommation en provenance de tiers pour l'entreprise COSMOS.

	Exercice N	Exercice N – 1
Achats de matières premières et autres approvisionnements	23 000	23 200
Variations de stock	4 000	3 000
Autres achats et charges externes	47 000	45 000
Consommations en provenance de tiers	74 000	71 200

3. Cf. le tableau des SIG pour N et N – 1 en page suivante.

4. Signification de la valeur ajoutée :

La valeur ajoutée représente le supplément valeur que l'entreprise a apporté aux biens et services en provenance de tiers. Elle permet de mesurer l'efficacité des facteurs de production mis en œuvre dans l'entreprise, notamment le capital technique et la main-d'œuvre.

Signification de l'excédent brut d'exploitation :

L'EBE représente le résultat provenant du cycle d'exploitation. Il correspond au flux de fonds secrété par le cycle d'exploitation de l'entreprise.

5. Le calcul de la plus – ou moins – value sur cessions d'éléments d'actif permet de déterminer l'impact des cessions sur le résultat de l'exercice.

Tableau des soldes intermédiaires de gestion

Produits (colonne 1)	Ex. N	Ex. N – 1	Charges (colonne 2)	Ex. N	Ex. N – 1	Soldes intermédiaires (col. 1) – (col. 2)	N	N – 1
Ventes de marchandises	45 000	47 000	Coût d'achat des marchandises vendues	19 500	21 000	●Marge commerciale	25 500	26 000
Production vendue	180 000	170 000	Ou déstockage de production					
Production stockée	6 000	1 000						
Production immobilisée								
Total	186 000	171 000	Total	0	0	●Production de l'exercice	186 000	171 000
●Production de l'exercice	186 000	171 000	Consommation de l'exercice en provenance de tiers					
●Marge commerciale	25 500	26 000						
Total	211 500	197 000		74 000	71 200	●Valeur ajoutée	137 500	125 800
●Valeur ajoutée	137 500	125 800	Impôts, taxes et vers. assimilés	9 000	8 100	●Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation		
Subventions d'exploitation	500		Charges de personnel	98 000	91 000			
Total	138 000	125 800	Total	107 000	99 100		31 000	26 700
●Excédent brut d'exploitation	31 000	26 700	●Ou insuffisance brute d'exploitation			●Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)		
Reprises sur charges et transferts de charges	1 000	150	Dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	6 100	4 750			
Autres produits	10	600	Autres charges	20	5			
Total	32 010	27 450	Total	6 120	4 755		25 890	22 695
●Résultat d'exploitation	25 890	22 695	●Ou résultat d'exploitation			●Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte)		
Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun	0	0	Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun	0	0			
Produits financiers	470	435	Charges financières	6 770	5 695		19 590	17 435
Total	26 360	23 130	Total	6 770	5 695			
Produits exceptionnels	950	530	Charges exceptionnelles	870	570	●Résultat exceptionnel (bénéfice ou perte)	80	- 40
●Résultat courant avant impôts	19 590	17 435	●Ou résultat courant avant impôts			●Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		
Résultat exceptionnel	80		●Ou résultat exceptionnel		40			
			Participation des salariés					
			Impôt sur les bénéfices	9 040	7 530			
Total	19 670	17 435	Total	9 040	7 570		10 630	9 865
Produits des cessions d'éléments d'actif	950	530	Valeur comptable des éléments cédés	730	510	Plus et moins-values sur cessions d'éléments d'actif	220	20

Exercice 2

1. Les loyers relatifs au contrat de crédit-bail mobilier sont comptabilisés dans le compte : 6 125 – Redevances de crédit-bail mobilier.

Montant des redevances comptabilisées en N : $2\,640 \times 6 / 12 = 1\,320$.

Ce compte est repris sous la rubrique « Consommation de l'exercice en provenance de tiers » du tableau des SIG.

2. Si la société COSMOS avait eu recours à un emprunt pour financer le photocopieur, l'amortissement du bien correspondant à l'usure aurait été comptabilisé en compte 6811 – Dotations aux amortissements des immobilisations.

Les charges financières liées au financement par emprunt auraient été enregistrées en compte 661 – Charges d'intérêt.

Part d'amortissement comprise dans le loyer annuel si la durée de vie du bien est de 4 ans : annuité pour une année complète : $7\,000 \times 25\% = 1\,750$.

Le contrat ayant été conclu le 01/07/N, l'annuité pour N est de 875.

Le reste du loyer annuel représente la charge financière liée au financement par crédit-bail.

Loyers comptabilisés en N : 6 mois	1 320
Annuité d'amortissement pour N :	875
Charges financières du crédit-bail	445

3. Le recours au travail intérimaire entraîne une charge enregistrée en compte 621 – Personnel extérieur à l'entreprise. Ce poste du compte de résultat est compris sous la rubrique « Consommation de l'exercice en provenance de tiers ».

4. Si la société COSMOS avait eu recours à un salarié en contrat de travail à durée déterminée, la charge relative aurait été inscrite sous la rubrique « Charges de personnel ».

5. Retraitements à opérer dans le tableau des SIG :

Consommation de l'exercice en provenance de tiers	74 000
Correction des redevances de crédit-bail	- 1 320
Correction du recours au travail intérimaire	- 1 830
Consommation de l'exercice en provenance de tiers « corrigée »	70 850

Charges de personnel	98 000
Recours au personnel intérimaire	1 830
Charges de personnel « corrigées »	99 830

Dotations aux amortissements et aux provisions	6 100
Amortissement compris dans les loyers de crédit-bail	875
Dotations aux amortissements et aux provisions « corrigées »	6 975

Charges financières	6 770
Charges d'intérêt comprises dans les loyers de crédit-bail	445
Charges financières « corrigées »	7 215

Produits (colonne 1)	N	Charges (colonne 2)		Soldes intermédiaires (1) – (2)	N
Ventes de marchandises	45 000	Coût d'achat des marchandises vendues	19 500	•Marge commerciale	25 500
Production vendue	180 000	Ou déstockage de production			
Production stockée	6 000				
Production immobilisée					
Total	186 000	Total	0	•Production de l'exercice	186 000
•Production de l'exercice	186 000	Consommation de l'exercice en provenance de tiers			
•Marge commerciale	25 500				
Total	211 500		70 850	•Valeur ajoutée	140 650
•Valeur ajoutée	140 650	Impôts, taxes et versements assimilés	9 000	•Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	32 320
Subventions d'exploitation	500	Charges de personnel	99 830		
Total	141 150	Total	108 830		
•Excédent brut d'exploitation	32 320	•Ou insuffisance brute d'exploitation			
Reprises sur charges et transferts de charges	1 000	Dot. aux amortissements ; dépréciations et provisions	6 975	•Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)	26 335
Autres produits	10	Autres charges	20		
Total	33 330	Total	6 995		
•Résultat d'exploitation	26 335	•Ou résultat d'exploitation			
Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun	0	Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun	0	•Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte)	19 590
Produits financiers	470	Charges financières	7 215		
Total	26 805	Total	7 215		
Produits exceptionnels	950	Charges exceptionnelles	870	•Résultat exceptionnel (bénéfice ou perte)	80
•Résultat courant avant impôts	19 590	•Ou résultat courant avant impôts			
Résultat exceptionnel	80	•Ou résultat exceptionnel			
		Participation des salariés		Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	10 630
		Impôt sur les bénéfices	9 040		
Total	19 670	Total	9 040		
Produits des cessions d'éléments d'actif	950	Valeur comptable des éléments cédés	730	Plus- et moins-values sur cessions d'éléments d'actif	220

Exercice 3**1. Compte de résultat en liste de la société HARVEY**

	Exercice N
Produits d'exploitation	
Ventes de marchandises	246 510
Production vendue (biens et services)	1 687 045
Montant net du chiffre d'affaires	1 933 555
Production stockée	- 5 620
Production immobilisée	450
Autres produits	23 670
Total I	1 952 055
Charges d'exploitation	
Achats de marchandises	95 950
Variation de stock	1 490
Achats de matières premières et autres approvisionnements	184 193
Variation de stock	- 7 255
Autres achats et charges externes	556 395
Impôts, taxes et versements assimilés	98 513
Salaires et traitements	478 135
Charges sociales	229 410
Dotations aux amortissements et dépréciations	
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	135 740
Total II	1 772 571
1. RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	179 484
Produits financiers	
De participation	29 750
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements)	7 690
Total V	37 440
Charges financières	
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 540
Intérêts et charges assimilés	27 130
Autres charges financières	3 610
Total VI	34 280
2. RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)	3 160
3. RÉSULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	182 644
Produits exceptionnels :	
Sur opérations de gestion	1 230
Sur opérations en capital	14 550
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 360
Total VII	18 140

Charges exceptionnelles :	
Sur opérations de gestion	1 034
Sur opérations en capital	12 390
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	200
	Total VIII
	13 624
4. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)	4 516
Participation des salariés aux résultats (IX)	16 870
Impôts sur les bénéfices (X)	48 775
Total des produits (I + III + V + VII)	2 007 635
Total des charges (II + IV + VI + VIII + IX + X)	1 886 120
Bénéfice ou perte	121 515

2. Tableau des soldes intermédiaires de gestion et retraitements

Retraitement des redevances de crédit-bail

Contrat sur machine mécanique

Loyers payés en N : 850×12 mois =	10 200
Part d'amortissement : $(30\,500 - 1\,000) / 4 =$	7 375
Part de frais financiers	2 825

Contrat machine numérique

Loyers payés en N : $1\,920 \times 5$ mois =	9 600
Part d'amortissement : $(85\,000 / 5) \times 5/12 =$	7 083
Part de frais financiers	2 517

Retraitement du personnel intérimaire 45 120

Calcul des postes retraités

Achats de matières premières et autres approvisionnements	184 193
Variation de stocks	- 7 255
Autres achats et charges externes	556 395
Redevances de crédit-bail : machine mécanique	- 10 200
Redevances de crédit-bail : machine numérique	- 9 600
Personnel intérimaire	- 45 120
Consommations en provenance des tiers retraitées	668 413
Salaires et traitements	478 135
Charges sociales	229 410
Personnel intérimaire	45 120
Charges de personnel retraitées	752 665
Dotations aux amortissements et provisions	135 740
Amortissement machine mécanique	7 375
Amortissement machine numérique	7 083
Dotations aux amortissements retraitées	150 198

Charges financières	34 280
Crédit-bail : machine mécanique	2 825
Crédit-bail : machine numérique	2 517
Charges financières retraitées	39 622

TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION APRÈS RETRAITEMENTS

Produits (colonne 1)	N	Charges (colonne 2)	N	Soldes (col. 1) – (col. 2)	N
Ventes de marchandises	246 510	Coût d'achat des marchandises vendues	97 440	•Marge commerciale	149 070
Production vendue	1 710 715	Ou déstockage de production	5 620		
Production stockée					
Production immobilisée	450				
Total	1 711 165	Total	5 620	•Production de l'exercice	1 705 545
•Production de l'exercice	1 705 545	Consommation de l'exercice en provenance de tiers ¹			
•Marge commerciale	149 070				
Total	1 854 615				
•Valeur ajoutée	1 186 202	Impôts, taxes et versements assimilés Charges de personnel ¹	98 513 752 665		
Subventions d'exploitation					
Total	1 186 202				
•Excédent brut d'exploitation	335 024	•Ou insuffisance brute d'exploitation Dot. aux amortissements, dépréciations et provisions ¹ Autres charges	150 198		
Reprises sur charges et transferts de charges					
Autres produits					
Total	335 024	Total	150 198	•Résultat d'exploitation (bénéfice)	184 826
•Résultat d'exploitation	184 826	•Ou résultat d'exploitation Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun Charges financières ¹	0 39 622		
Quote-parts de résultat sur opérations faites en commun	0				
Produits financiers	37 440				
Total	222 266	Total	39 622	•Résultat courant avant impôts (bénéfice)	182 644
Produits exceptionnels	18 140	Charges exceptionnelles	13 624	•Résultat exceptionnel (bénéfice)	4 516
•Résultat courant avant impôts	182 644	•Ou résultat courant avant impôts •Ou résultat exceptionnel Participation des salariés Impôt sur les bénéfiques	16 870 48 775		
Résultat exceptionnel	4 516				
Total	187 160				
Produits des cessions d'éléments d'actif	14 550	Valeur comptable des éléments cédés	12 390	Plus et moins-values sur cessions d'éléments d'actif	2 160

¹ Charges retraitées (cf. calculs page précédente)

Exercice 4

1. Calcul de la capacité d'autofinancement de l'entreprise COSMOS

	Exercice N	Exercice N-1
Excédent brut d'exploitation	31 000	26 700
Autres produits d'exploitation	10	600
Autres charges d'exploitation	- 20	- 5
Produits financiers (hors reprise sur provisions)	470	435
Charges financières (hors dotations aux provisions)	- 6 770	- 5 695
Produits exceptionnels (hors produits de cessions)	Néant	Néant
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	- 140	- 60
Impôt sur les bénéfices	- 9 040	- 7 530
Capacité d'autofinancement	15 510	14 445

Il est possible de vérifier le calcul de la CAF à partir du résultat de l'exercice :

	Exercice N	Exercice N-1
Résultat de l'exercice	10 630	9 865
Dot. aux amortissements et aux provisions d'exploitation	6 100	4 750
Reprises sur provisions	- 1 000	- 150
Valeur comptable des éléments cédés	730	510
Produits des cessions d'éléments d'actif	- 950	- 530
Capacité d'autofinancement	15 510	14 445

2. Calcul de l'autofinancement de l'exercice N

Capacité d'autofinancement	15 510
Dividendes distribués	- 2 500
Autofinancement	13 010

3. Calcul de la CAF en partant de l'EBE corrigé

	Exercice N
Excédent brut d'exploitation « corrigé »	32 320
Autres produits d'exploitation	10
Autres charges d'exploitation	- 20
Produits financiers (hors reprise sur provisions)	470
Charges financières (hors dotations aux provisions)	- 7 215
Produits exceptionnels (hors produits de cessions)	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	- 140
Impôt sur les bénéfices	- 9 040
Capacité d'autofinancement « corrigée »	16 385

Justification de la différence entre les deux CAF :

Capacité d'autofinancement	15 510
Capacité d'autofinancement « corrigée »	16 385
Différence entre les deux capacités d'autofinancement	875

L'écart entre les deux CAF correspond à l'amortissement du bien pris en crédit-bail : 875.

La part d'amortissement comprise dans la redevance de crédit-bail est une charge calculée. N'étant pas une charge décaissée, elle n'a pas été déduite dans le calcul de la CAF corrigée.

Exercice 5

1. Calcul de la CAF de la société HARVEY à partir de l'excédent brut d'exploitation (avec retraitement du crédit bail et du personnel extérieur à l'entreprise.

Excédent brut d'exploitation retraité	335 024
+ Produits financiers (sauf 786)	+ 29 750
+ Produits exceptionnels (sauf 775 et 787)	+ 1 230
– Charges financières retraitées (sauf 686)	29 750
39 622 – 3 540	– 36 082
– Charges exceptionnelles (sauf 675 et 687)	– 1 034
– Participation des salariés aux résultats	– 16 870
– Impôt sur les bénéfices	– 48 775
= Capacité d'autofinancement (CAF)	263 243

Vérification de la CAF à partir du résultat de l'exercice

Résultat de l'exercice	121 515
+ 681 – DAP – charges d'exploitation retraitées	150 198
+ 686 – DAP – charges financières	3 540
+ 687 – DAP – charges exceptionnelles	200
+ 675 – Valeur comptable des éléments d'actif cédés	12 390
– 786 – RAP – produits financiers	– 7 690
– 787 – RAP – produits exceptionnels	– 2 360
– 775 – Produits de cession des éléments d'actif	– 14 550
= Capacité d'autofinancement	263 243

2. Détermination de la CAF sans retraitement du crédit-bail et du personnel extérieur

Excédent brut d'exploitation non retraité		315 224
produits => compte 74	1 952 055	23 670
– charges => compte 64	– 1 636 831	12 390
+ Produits financiers (sauf 786)		+ 29 750
+ Produits exceptionnels (sauf 775 et 787)		+ 1 230
– Charges financières (sauf 686)		– 30 740
– (27 130 + 3 610)		
– Charges exceptionnelles (sauf 675 et 687)		– 1 034
– (84 + 950)		
– Participation des salariés aux résultats		– 16 870
– Impôt sur les bénéfices		– 48 775
= Capacité d'autofinancement non retraitée		248 785

Vérification de la différence entre la CAF retraitée et non retraitée :

Capacité d'autofinancement	263 243
Capacité d'autofinancement non retraitée	248 785
Différence entre la CAF retraitée et non retraitée	14 458

Différence égale à la somme des amortissements des biens en crédit-bail :
7 375 + 7 083 = 14 458.

Exercice 6

1. et 2. Variation du CA HT de la société COSMOS et variation des SIG entre N et N – 1

(Les réponses aux deux questions sont regroupées dans un même tableau.)

Intitulés	Exercice N	Exercice N – 1	Variation	Variation en %
	1	2	3=1-2	4=3/2
Chiffre d'affaires HT	225 000	217 000	8 000	3,69 %
Marge commerciale	25 500	26 000	- 500	- 1,92 %
Production de l'exercice	186 000	171 000	15 000	8,77 %
Valeur ajoutée	137 500	125 800	11 700	9,30 %
Excédent brut d'exploitation	31 000	26 700	4 300	16,10 %
Résultat d'exploitation (bénéfice)	25 890	22 695	3 195	14,08 %
Résultat courant avant impôts	19 590	17 435	2 155	12,36 %
Résultat de l'exercice (bénéfice)	10 630	9 865	765	7,75 %

3. Calcul des taux de marge

	Exercice N		Exercice N – 1	
Taux de marge commerciale	25 500	= 56,67 %	26 000	= 55,32 %
	45 000		47 000	
Taux de marge bénéficiaire	10 630	= 4,72 %	9 865	= 4,55 %
	225 000		217 000	
Taux de marge brute	31 000	= 13,78 %	26 700	= 12,30 %
	225 000		217 000	

4. Analyse du partage de la valeur ajoutée

	Exercice N		Exercice N – 1	
Part du personnel	98 000	71,27 %	91 000	72,34 %
Part de l'état	18 040	13,12 %	15 630	12,42 %
Part des prêteurs	6 770	4,92 %	5 695	4,53 %
Part des associés	2 500	1,82 %	0	
Part conservée par l'entreprise	12 190	8,87 %	13 475	10,71 %
VALEUR AJOUTÉE	137 500	100 %	125 800	100 %

Remarque :

La part de valeur ajoutée conservée par l'entreprise est différente de l'autofinancement calculé à partir de la capacité d'autofinancement (CAF).

En effet la CAF prend en compte :

- des produits encaissés que la VA n'a pas additionnés ;
- ou des charges décaissées ne revenant pas aux 5 ayants droit et que la VA n'a pas déduites.

Exemple :

- Exercice n° 4 p. 51 du corrigé :

Autofinancement COSMOS en N

$$\text{CAF} - \text{dividendes prélevés sur le résultat N} = 13\,010$$
$$(15\,510 - 2\,500)$$

- Exercice n° 6 p. 54 du corrigé :

$$\text{Par de valeur ajoutée de N conservée par l'entreprise COSMOS} = 12\,190$$
$$\Rightarrow \text{Différence : } \mathbf{820}$$

Justification de la différence : cf. le tableau des SIG exercice n° 1 p. 45 du corrigé :

Produits encaissés non additionnés par la VA.....	980
Subventions d'exploitation :	500
Autres produits d'exploitation :	10
Produits financiers (sauf 786) :	470
Produits exceptionnels (sauf 775 et 787) :	0
Total (1)	980

Charges décaissées ne revenant pas aux 5 ayants droit et non déduites par la VA.....		- 160
Autres charges d'exploitation	20	
Charges exceptionnelles (sauf 675 et 687)	140	
Total (2)	160	

=> Différence : 820

La part de la valeur ajoutée conservée par l'entreprise est la partie d'autofinancement relevant de l'activité principale de l'entreprise : elle ne doit rien aux encaissements/décaissements provenant de subventions d'exploitation, autres produits et charges d'exploitation (75 et 65), produits financiers, produits et charges exceptionnels.

5. Commentaire des résultats

À l'exception de la marge commerciale, tous les soldes intermédiaires de gestion ont augmenté. La hausse la plus forte est celle de l'excédent brut d'exploitation (16 %) alors que le chiffre d'affaires ne progresse que de 3,69 %.

On constate une amélioration globale de la rentabilité de l'entreprise à tous les niveaux. Le calcul du taux de marge bénéficiaire et du taux de marge brute confirme une amélioration de la rentabilité de l'entreprise COSMOS.

Le calcul du taux de marge commerciale sur les deux exercices corrige la première impression : la baisse de la marge commerciale est due à des ventes de marchandises moins importantes en N par rapport à N - 1, mais pas à une chute du taux de marge puisque celui-ci a augmenté entre N et N - 1.

L'analyse de la répartition de la valeur ajoutée des deux exercices montre une baisse de 1 point de la part du personnel au profit des autres bénéficiaires. La part globale de l'entreprise et des associés diminue légèrement.

Exercice 7

1. Analyse du partage de la valeur ajoutée

a) avec retraitement (cf. tableau des SIG p. 49 du corrigé)

<i>Valeur ajoutée retraitée</i>	<i>1 186 202</i>	<i>100 %</i>
Bénéficiaires		
Personnel	752 665 + 16 870	769 535 64,87 %
État	98 513 + 48 775	147 288 12,42 %
Prêteurs	39 622 – 3 540 (686)	36 082 3,04 %
Associés		
VA – \sum des 3 premiers bénéficiaires		
Entreprise	233 297	19,67 %

b) sans retraitement

Production de l'exercice + marge commerciale	1 854 615		
– consommation en provenance des tiers non retraitée	– 733 333		
668 413 + (10 200 + 9 600 + 45 120)			
= <i>Valeur ajoutée non retraitée</i>	1 121 282	1 121 282	100,00 %
Bénéficiaires			
Personnel	752 665 – 45 120 + 16 870	724 415	64,61 %
État		147 288	13,13 %
Prêteurs	36 082 – (2 825 + 2 517)	30 740	2,74 %
Associés			
VA – \sum des 3 premiers bénéficiaires			
Entreprise		218 839	19,52 %

On ne dispose pas du montant des dividendes distribués aux associés au cours des deux exercices. Cependant, il est possible de regrouper la part revenant aux associés et à l'entreprise.

On observe que les retraitements des frais de personnel intérimaire et des redevances de crédit-bail ont peu d'influence sur le partage de la valeur ajoutée :

- le personnel reçoit près des deux tiers de la valeur ajoutée ;
- l'État prélève sous forme d'impôt : environ 13 % ;
- les charges financières pèsent environ 3 % ;
- le reste revient aux associés et à l'entreprise et représente environ 1/5 de la valeur ajoutée.

2. Profitabilité de la société HARVEY

La profitabilité d'une entreprise est déterminée à partir du résultat de l'exercice ou d'un résultat intermédiaire et du chiffre d'affaires HT.

$$\begin{aligned} \text{Taux de marge bénéficiaire : (résultat/CAHT)} \times 100 \\ &= (121\,515 / (1\,710\,715 + 246\,510)) \times 100 = 6,21 \% \\ \text{Taux de marge brute : (EBE/CAHT)} \times 100 \\ &= (315\,224 / (1\,710\,715 + 246\,510)) \times 100 = 16,11 \% \\ \text{Taux de valeur ajoutée : (VA/CAHT)} \times 100 \\ &= (1\,121\,282 / (1\,710\,715 + 246\,510)) \times 100 = 57,29 \% \end{aligned}$$

La profitabilité de l'entreprise HARVEY semble peu élevée. La valeur ajoutée n'est pas très importante : elle représente moins de 60 % des produits.

Ces taux devront être comparés à ceux des entreprises du même secteur d'activité afin de déterminer les postes sur lesquels l'entreprise devra concentrer ses efforts pour améliorer sa profitabilité.