



## FICHE SAVOIRS Le seuil de rentabilité et le risque d'exploitation

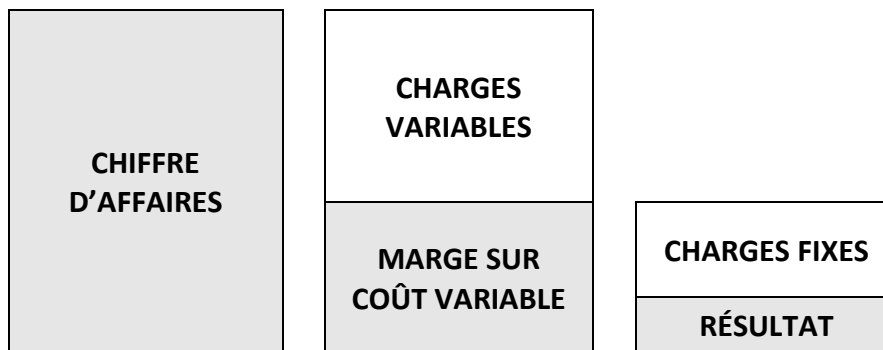
### I - Principe de calcul

Le chiffre d'affaires doit couvrir pour une période considérée les coûts variables d'activité et les charges de structure. Il s'agit de calculer, pour chaque produit ou pour chaque activité, le coût variable et de mettre en évidence la marge sur coût variable :

$$\text{MARGE SUR COUT VARIABLE} = \text{Chiffre d'affaires} - \text{Coût variable}$$

Elle est proportionnelle au niveau d'activité et fait apparaître la contribution de chaque produit à la couverture des charges fixes de l'entreprise. C'est un indicateur de gestion qui permet aussi d'apprécier la rentabilité de chaque produit ou de chaque activité.

### II - Schéma de calcul



$$\text{Résultat} = \text{Marge sur coût variable} - \text{charges fixes}$$

La méthode des coûts variables permet donc de faire apparaître, par produit ou par activité, par différence entre le chiffre d'affaires réalisé et le coût variable correspondant, une marge sur coût variable.

Après déduction du coût fixe, il sera possible de calculer le résultat. Cette marge constitue un indicateur de gestion qui mesure :

- la performance d'un produit ou d'une activité ;
- sa rentabilité ;
- sa contribution à la couverture des charges fixes ;
- et d'envisager soit le développement de la production ou l'arrêt de l'activité.

### III - Taux de marge sur coût variable

Le taux de marge sur coût variable représente la part de marge sur coût variable compris dans le chiffre d'affaires.

$$\text{Taux} = \frac{\text{Marge sur coût variable}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$$

L'étude de la marge sur coût variable permet d'évaluer l'impact d'une variation des volumes produits et vendus ou des coûts sur le résultat. L'évolution des quantités produites et vendues entraîne une variation de la marge sur coût variable total et donc du résultat.

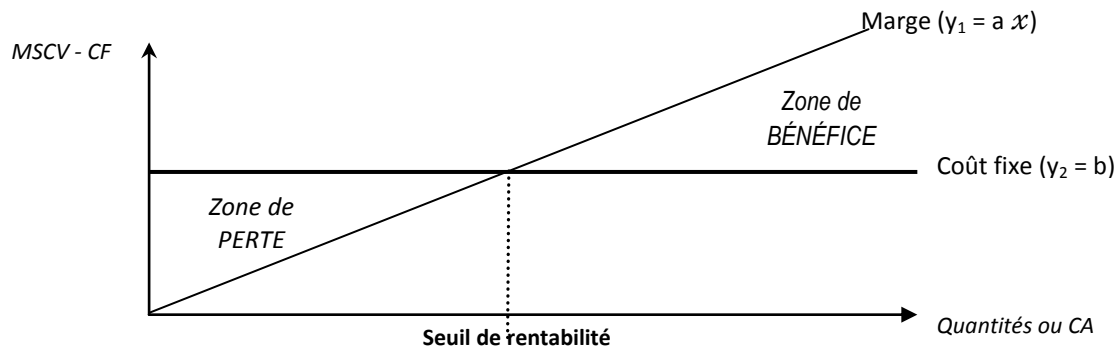
## IV - Seuil de rentabilité

Le seuil de rentabilité est le niveau de chiffre d'affaires pour lequel l'entreprise ne fait ni bénéfice ni perte. Il représente alors le chiffre d'affaires minimum à atteindre pour couvrir les charges fixes. On parle également de chiffre d'affaires critique.

Son calcul est le suivant :

$$\text{Seuil de rentabilité} = \frac{\text{Charges fixes}}{\text{Taux de marge sur coût variable}}$$

Le seuil de rentabilité peut aussi se retrouver par une méthode graphique :



Équation de la marge ( $y_1 = a x$ ) avec  $a$  représentant le taux de marge sur coût variable.

Équation du coût fixe ( $y_2 = b$ ) avec  $b$  représentant le montant des charges fixes.

- Si le CA = SR alors le résultat est nul ( $R = 0$ ).
- Si le CA > SR alors le résultat est positif ( $R > 0$  donc bénéfice).
- Si le CA < SR alors le résultat est négatif ( $R < 0$  donc perte).

## V - Calcul du point mort

Pour une activité régulière, le point mort (date à laquelle le seuil de rentabilité sera atteint) s'obtient par :

$$\text{Point mort} = \frac{\text{Seuil de rentabilité}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 360 \text{ jours}$$

L'activité est considérée comme régulièrement répartie sur les 12 mois de l'année ou sur 360 jours.

## VI - Risque d'exploitation

### 1 - Marge de sécurité

Le seuil de rentabilité permet d'obtenir un résultat nul. Plus le chiffre d'affaires dépasse le seuil de rentabilité et moins l'activité est risquée. Il est donc intéressant de mesurer l'écart entre le chiffre d'affaires et le seuil de rentabilité.

$$\text{MARGE DE SÉCURITÉ} = \text{Chiffre d'affaires} - \text{Seuil de rentabilité}$$

## 2 - Indice de sécurité

La marge de sécurité peut être rapportée au chiffre d'affaires. Plus l'indice est élevé, moins la situation est risquée :

$$\text{Indice de sécurité} = \frac{\text{Marge de sécurité}}{\text{Chiffre d'affaires}}$$

Les conditions d'exploitation peuvent évoluer et se traduire par :

- une modification de la structure ou de l'infrastructure ;
- une modification du taux de marge ;
- un changement de niveau d'activité ;
- une diversification de la production.

Toutes ces modifications entraînent des conséquences sur les coûts et nécessitent, par conséquent, la détermination d'un nouveau seuil de rentabilité.

Ainsi, tout nouvel investissement induit de nouveaux amortissements et l'embauche de personnel, donc une augmentation des charges fixes d'où un déplacement du seuil de rentabilité.