

LE SEUIL DE RENTABILITE

Finalité de la démarche

Déterminer le chiffre d'affaires minimum pour être rentable.

Prérequis

Savoir lire un compte de résultat comptable et un compte de résultat différentiel.

1. Les définitions

Le seuil de rentabilité est le **chiffre d'affaires au-delà duquel l'activité commence à être rentable**. C'est la raison pour laquelle on l'appelle aussi "point mort", "point d'équilibre" ou "chiffre d'affaires critique".

Il est possible d'aborder ce concept par 3 approches différentes : c'est le **chiffre d'affaires pour lequel on a...**

1. **Chiffre d'affaires = total des charges courantes ;**
2. **Marge sur coût variable = charges fixes ;**
3. **Résultat courant = 0.**

A chaque approche correspond un mode de calcul et une représentation graphique particuliers.

A ce chiffre d'affaires **peuvent être associés**

- une **date** (par exemple, en supposant que les ventes se répartissent également sur l'année) ;
- des ventes en **quantité** dans le cas d'une mono-production.

2. Mise en œuvre du concept

EXEMPLE :

Soit une entreprise dont les éléments d'exploitation clés sont les suivants :

Chiffre d'affaires	1 000 000	100 %
Charges variables (strictement proportionnelles)	700 000	70 %
Marge sur Coût variable	300 000	30 %
Charges fixes	240 000	
Résultat courant	60 000	

Le tableau de la page suivante présente le calcul du seuil de rentabilité et sa représentation graphique pour chacune des approches.

Si le chiffre d'affaires se répartit également sur l'année, la date à laquelle serait atteint le seuil de rentabilité se calcule de la façon suivante :

$$\frac{\text{Seuil de rentabilité} \times 360}{\text{Chiffre d'affaires réel}}$$

$$\text{Soit dans le cas particulier...} \quad \frac{800\,000 \times 360}{1\,000\,000} = 288 \text{ jours (le 15 octobre)}$$

Si le prix de vente unitaire est de 40 F., la quantité correspondant au seuil de rentabilité serait de **20 000 pièces**.

	Définition Chiffre d'affaires pour lequel on vérifie...	Mode de calcul soit x le seuil de rentabilité	Représentation graphique
<i>Première approche</i>	Chiffre d'affaires = Total des charges	$\begin{aligned} \text{Charges variables} &= \\ &= 70 \% \text{ chiffre d'affaires} \\ \\ \text{Total des charges} &= \\ &= \text{charges variables } (0,7x) \\ &+ \text{charges fixes } (240\,000) \\ \\ x &= 0,7x + 240\,000 \\ x &= \mathbf{800\,000} \end{aligned}$	
<i>Deuxième approche</i>	Marge sur coût variable = Charges fixes	$\begin{aligned} \text{Marge sur coût variable} &= \\ &= 30 \% \text{ chiffre d'affaires} \\ \\ \text{Marge sur coût variable} &= 0,3x \\ \\ \text{Charges fixes} &= 240\,000 \\ \\ 0,3x &= 240\,000 \\ x &= \mathbf{800\,000} \end{aligned}$	
<i>Troisième approche</i>	Résultat = 0	$\begin{aligned} \text{Marge sur coût variable} &= \\ &= 30 \% \text{ chiffre d'affaires} \\ \\ \text{Marge sur coût variable} &= 0,3x \\ \\ \text{Charges fixes} &= 240\,000 \\ \\ 0,3x - 240\,000 &= 0 \\ x &= \mathbf{800\,000} \end{aligned}$	

CA Chiffre d'affaires

F Charges fixes

V Charges variables

M / CV Marge sur coût variable

R Résultat

3. Interprétation

Si le résultat de l'entreprise est négatif cela signifie évidemment que le seuil de rentabilité ne sera pas atteint dans l'année pour la structure de coût existante.

Si le résultat est positif, on peut compléter l'analyse par le calcul d'un indice de sécurité défini comme suit :

$$\frac{\text{Chiffre d'affaires réel} - \text{seuil de rentabilité}}{\text{Chiffre d'affaires réel}}$$

Dans l'exemple ci-dessus on obtient un **indice de sécurité** de $0,2 (1\ 000\ 000 - 800\ 000) / 1\ 000\ 000$. Plus ce coefficient est élevé, plus la probabilité de maintenir la rentabilité de l'activité est grande.

Si le seuil de rentabilité correspond à un volume d'activité supérieur à ce que peut générer la structure actuelle, cela signifie qu'il faut impérativement envisager un changement de structure pour espérer l'atteindre, à conditions commerciales identiques. Le seuil devra évidemment être recalculé aux conditions de cette nouvelle structure.