

Valorisation des sorties de stocks

Les entrées en stocks sont évaluées par le prix d'acquisition ou par le prix de production des marchandises.

Les sorties de stocks interviennent à différents moments, soit pour vente, soit pour incorporation au processus de production.

Si le prix d'acquisition de tous les stocks qui entrent dans le magasin est toujours le même, le même prix d'acquisition A s'applique à la quantité totale en stock X. La valeur de stock est alors égale à $X \times A$

Mais, la réalité économique fait que les prix d'acquisition varient dans le temps. De plus il n'est pas toujours facile d'identifier quel est le produit exact sortant des stocks. Ainsi, le stock peut, à un moment donné, être composé de :

- X quantités d'un article acquises à un prix A,
- et Y quantités du même article acquise à un prix B ...

Dans la majorité des entreprises, chaque produit en stock n'étant pas identifié isolément, on ne sait pas si le produit sortant est le premier qui avait été acheté, le dernier ou un intermédiaire.

Il faut donc recourir à l'application d'une méthode qui permet d'évaluer les sorties à n'importe quel moment et prenant en considération les changements de prix d'acquisition ou de production des produits.

La réglementation recommande d'appliquer la méthode du PMP. Mais il est permis d'opter pour la méthode FIFO ou LIFO si l'entreprise considère que celle-ci peut améliorer sa gestion.

Une fois choisie la méthode de valorisation, l'entreprise devra s'y tenir et ainsi se conformer au principe d'uniformité dans la méthode de gestion.

Il ne sera accepté de changement dans cette méthode de gestion que dans des cas exceptionnels et justifiés.

- PMP (Prix Moyen Pondéré). Elle consiste à calculer la moyenne pondérée des prix en entrée en fonction des quantités reçues.
- FIFO (First In, First out). La valorisation de la dernière sortie se fait avec le prix d'acquisition de la première réception. Ainsi le stock sort de l'entrepôt valorisé dans le même ordre qu'il y est entré. Les stocks sont enregistrés à leur valeur d'entrée en respectant l'ordre chronologique.
- LIFO (Last In, First Out). La valorisation de la dernière sortie se fait avec le prix d'acquisition de la dernière réception. Ainsi le stock sort de l'entrepôt valorisé dans le sens inverse qu'il y est entré. Les stocks sont enregistrés à leur valeur d'entrée en respectant l'ordre chronologique.

- Exemple

	Date	Quantité	Valeur
Stock initial	1-1-2008	1.000	4.000
Entrée	12-1-2008	500	3.000
Sortie	13-1-2008	700	
Sortie	15-1-2008	700	
Entrée	22-1-2008	900	6.300
Stock final	31-1-2008	1.000	

- Prix Moyen Pondéré (PMP)

Il existe deux manières de le calculer:

- Au terme de l'exercice
- Avant chaque sortie. L'exemple ci-après correspond à cette façon plus commune de calculer le PMP.

	Entrées			Sorties			Stock		
	Qté	Prix	Valeur	Qté	Prix	Valeur	Qté	Prix	Valeur
Stock initial							1.000	4	4.000
Entrée	500	6	3.000				1.500	4,67	7.000
Sortie				700	4,67	3266	800	4,67	3.736
Sortie				700	4,67	3266	100	4,67	467
Entrée	900	7	6.300				1.000	6,77	6.767

Détail du calcul du PMP:

$$[(1.000 \times 4) + (500 \times 6)] / (1.000 + 500) = 4,67$$

$$[(100 \times 4,67) + (900 \times 7)] / (100 + 900) = 6,77$$

La valeur de stock au 31-1-2008 est de 6.767

- FIFO

Dans ce cas, on construit un tableau à deux entrées (Prix et Quantités par type de mouvement). On ouvre de nouvelles colonnes au fur et à mesure des réceptions faites avec de nouveaux prix. Lors des sorties, on consomme prioritairement les unités les plus anciennes.

Prix	4	6	7
Stock initial	1.000		
Entrée		500	
Sortie	(700)		
Sortie	(300)	(400)	
Entrée			900
Stock final	0	100	900

La valeur de stock au 31-1-2008 est de 6.900

- LIFO

Le principe est identique au cas du FIFO. Sauf que lors des sorties, on consomme prioritairement les dernières unités entrées.

	Prix	4	6	7
Stock initial		1.000		
Entrée			500	
Sortie		(200)	(500)	
Sortie		(700)		
Entrée				900
Stock final		100	0	900

La valeur de stock au 31-1-2008 est de 6.700

- La valorisation des stocks selon les 3 critères est:

LIFO 6.700

FIFO 6.900

PMP 6.767

Les méthodes FIFO y LIFO conduisent à des valeurs extrêmes alors que le PMP produit une valeur intermédiaire.

La méthode FIFO conduit à une plus forte valorisation des actifs en cas d'inflation, puisqu'elle valorise les stocks aux derniers prix d'acquisition. Le constat est inverse avec le LIFO.

Utiliser la méthode FIFO dans un marché à la hausse, alors que le bénéfice sert à la répartition des dividendes, fait courir le risque de décapitaliser l'entreprise puisque les revenus des ventes ne permettraient pas de réapprovisionner le stock.