

Analyse et diagnostic financiers

Série 6

ESG

Analyse de l'activité et de la performance

La société ADHESIVE FILM est une PME créée en 1998 par M. MILLIT à Casablanca, elle fabrique des films adhésifs qui s'appliquent sur les vitrages pour résoudre des problèmes de sécurité, de chaleur, d'éblouissement, de décoloration ou de graffitis.

Sa clientèle est composée de professionnels du bâtiment (entrepreneurs, vitriers...) et de magasins de bricolage et décoration.

La pose des films nécessitant un matériel adapté, la société ADHESIVE FILM commercialise également deux produits fournis par un fabricant qualifié :

- Un matériel de pose réservé aux professionnels ;
- Un kit de pose destiné aux particuliers, commercialisé par l'intermédiaire des magasins de bricolage et décoration.

DOSSIER 1 : ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DE LA PROFITABILITE

Le compte de résultat (CPC) de la société ADHESIVE a été édité (*annexe 1*). Monsieur MILLIT a pris connaissance du résultat net de l'exercice 2021 qui est inférieur à celui réalisé l'année précédente.

Pour en comprendre les raisons, il vous demande de réaliser une analyse de l'activité et des performances de l'entreprise (*annexe 2*).

D'autre part, Monsieur MILLIT souhaitant poursuivre la politique d'investissement de l'entreprise en 2022, a besoin de connaître le montant de la capacité d'autofinancement générée par l'exercice 2021.

Travail à faire

- 1. Justifier le montant du coût d'achat des marchandises vendues pour le calcul de la marge commerciale dans le tableau des soldes de gestion. Que signifie une variation des stocks négative ?**
- 2. La marge commerciale est-elle un solde significatif pour cette entreprise ? Justifier votre réponse.**
- 3. Etablir l'ESG, particulièrement le TFR**
- 4. Déterminer les indicateurs d'activité et de résultat de l'exercice 2021 et calculez le taux de variation en complétant l'annexe 2. Vous retrouverez le chiffre d'affaires à partir des données fournies en annexe 1.**
- 5. Calculer les ratios de profitabilité de l'exercice 2021 en complétant l'annexe 3.**
- 6. Commenter, en une quinzaine de lignes, les résultats obtenus en identifiant les causes principales de la baisse du résultat 2021.**

Annexe 1 - Compte de résultat de la société au 31 décembre 2021

	2021	2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	998 389	927 238
Ventes de marchandises (en l'état)	54 918	52 303
Vente de biens et services produits	931 917	862 886
Variation de stocks de produits	2 564	2 374
Immobilisations produits par l'entreprise pour elle-même		
Subventions d'exploitation		
Autres produits d'exploitation	5 478	6 784
Reprises d'exploitation ; transfert de charges	3 512	2 891
CHARGES D'EXPLOITATION	848 202	747 117
Achats de marchandises	30 820	29 058
<i>Variation de stocks de marchandises</i>	<i>-310</i>	<i>150</i>
Achats de matières premières	260 547	248 503
<i>Variation de stocks de matières premières</i>	<i>1 432</i>	<i>2 070</i>
Autres charges externes	46 213	45 623
Impôts et taxes	15 360	14 978
Rémunérations du personnel	256 520	246 304
Charges sociales	133 390	103 447
Autres charges d'exploitation	1 208	1 302
Dotations d'exploitation	103 022	55 682
RESULTAT D'EXPLOITATION	150 187	180 121
PRODUITS FINANCIERS	4 758	2 072
Intérêts et produits assimilés	1 301	1 504
Produits nets sur cessions de TVP	3 457	568
Reprises financier ; transferts charges		
CHARGES FINANCIERES	18 360	873
Charges d'intérêts		
Charges nettes sur cession de TVP	18 360	873
Dotations financières		
RESULTAT FINANCIER	-13 602	1 199
RESULTAT COURANT	136 585	181 320
PRODUITS NON COURANTS	35 612	2 154
Produits de cession d'immobilisations	35 612	2 154
Reprises sur subvention d'investissement		
Autres produits non courants		
Reprises non courantes ; transfert de charges		
CHARGES NON COURANTES	42 580	1 755
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédés	42 580	1 755
Autres charges non courantes		
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		
RESULTAT NON COURANT	-6 968	399
RESULTAT AVANT IMPOTS	129 617	181 719
Impôt sur les bénéfices	43 200	60 573
RESULTAT NET	86 417	121 146

Annexe 2 – Indicateurs d'activité et de performance

Indicateurs d'activité	2021	2020	Taux de variation
Chiffre d'affaires HT			
Production de l'exercice		865 260	
Valeur ajoutée		592 159	
Indicateurs de résultat	2021	2020	Taux de variation
Excédent brut d'exploitation		227 430	
Résultat d'exploitation		180 121	
Résultat courant		181 320	
Résultat exceptionnel		399	
Résultat de l'exercice		121 146	

Annexe 3 – Les ratios de profitabilité de l'exercice 2021

Ratios de profitabilité	2021	2020	Ratios du secteur d'activité
R1 : <u>Excédent brut d'exploitation</u> Chiffre d'affaires		24,85 %	23,8 %
R2 : <u>Résultat d'exploitation</u> Chiffre d'affaires		19,68 %	16,6 %
R3 : <u>Résultat courant</u> Chiffre d'affaires		19,81%	14,5 %
R4 : <u>Résultat net</u> Chiffre d'affaires		13,24 %	9,2 %

DOSSIER 2 – ANALYSE DU RISQUE D'EXPLOITATION RENTABILITE DU NOUVEAU PRODUIT

Monsieur MILLIT souhaite développer la clientèle des décorateurs en lançant un nouveau produit : le film vitrail. Ce film a la particularité d'imiter parfaitement le relief du vitrail. La fabrication en grande série de ce film nécessite l'achat d'un matériel industriel dont le devis vous est donné en *annexe 4*. Il est prévu d'utiliser ce matériel cinq ans et de l'amortir en linéaire. Le comptable estime le prix de revente HT après 5 ans à 3 500 dh. Vous disposez des éléments prévisionnels concernant la fabrication et la vente de ce produit en *annexe 5*.

Travail à faire

1. Justifier le montant de l'annuité d'amortissement du matériel XS PL.
2. Présenter le compte de résultat prévisionnel par variabilité de l'année 2022.
3. Calculer le seuil de rentabilité, la marge de sécurité et l'indice de sécurité.
4. Interpréter et commenter les résultats obtenus pour aider Monsieur MILLIT à prendre la décision de fabrication de ce nouveau produit.

Annexe 4 – Devis pour la machine XS PL

Matériel XS PL	11 800
Frais de port	100
Frais d'installation	248,23
Remise 5 %	607,41
Net commercial	11 540,82
Escompte 2 %	230,82
Net financier	11 310
TVA 20 %	2 262
TTC	13 572

Annexe 5 - Informations concernant le produit « film Vitrail » (Données prévisionnelles pour l'année 2022)

Ventes : 4 500 m²

Prix de vente d'un m² de film : 32 dh

Matières premières nécessaires à la fabrication d'un m² de film : 10,20 dh

Autres charges variables unitaires de production et de distribution par m² de film : 3,30 dh

Annuité d'amortissement du matériel XS PL : 1 562,00 dh

Autres charges fixes liées à la fabrication et à la production du film vitrail : 62 600 dh