

Analyse et diagnostic financiers

Série 7

ESG

Analyse de l'activité et de la profitabilité Tableau de Formation des Résultats T.F.R Capacité d'autofinancement C.A.F Ratios d'activité et de profitabilité Retraitements économiques Excédent de Trésorerie d'Exploitation E.T.E Analyse commentée

La société SAFIR est spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de capteurs solaires thermiques. La société s'inscrit dans une dynamique de croissance forte en imposant progressivement sa technologie à des marchés de plus en plus réceptifs à l'apport de son savoir-faire.

Travail à faire :

1. Calculer les soldes de gestion avant retraitements ;
2. Analyser l'évolution des soldes de gestion ;
3. Calculer la CAF de N à partir du résultat de l'exercice et à partir de l'EBE ;
4. Recalculer les soldes de gestion de N au coût des facteurs (*retraités*). En déduire le montant de la CAF retraitée ;
5. Calculer l'ETE en N et en N-1. Commenter les résultats.

Vous disposez des informations suivantes :

- Les dotations et les reprises correspondent aux éléments durables, il n'y a pas de transferts de charges ;
- La société a bénéficié d'une subvention d'exploitation de 30 000 dh en N pour insuffisance de prix de vente de biens et services ;
- Le personnel extérieur s'élève à 72 000 dh ;
- La société a souscrit un contrat de crédit-bail début N relatif à une machine-outil. Cet équipement, d'une valeur de 600 000 dh serait amorti en linéaire sur 5 ans si l'entreprise en était propriétaire. Les redevances sont annuelles et s'élèvent à 170 000 dh. La valeur résiduelle en fin de contrat est nulle.
- Pour le calcul de l'ETE
 - Variation du BFRE N/N-1 : + 221 680
 - Variation du BFRE N-1/N2 : - 154 000

Compte de résultat de la société SAFIR au 31-12-N

		N	N-1
I	PRODUITS D'EXPLOITATION		
	Ventes de marchandises (en l'état)		
	Vente de biens et services produits	4 362 000	3 929 500
	Variation de stocks de produits	8 240	-35 640
	Immobilisation produits par l'entreprise pour elle-même		
	Subventions d'exploitation	30 000	0
	Autres produits d'exploitation		
	Reprises d'exploitation transfert de charges	540	600
	Total I	4 400 780	3 894 460
II	CHARGES D'EXPLOITATION		
	Achats revendus de marchandises		
	Achats consommés de matières et fournitures	671 520	548 760
	Autres charges externes	742 000	667 800
	Impôts et taxes	141 400	127 260
	Charges de personnel	638 300	574 470
	Autres charges d'exploitation		
	Dotations d'exploitation	126 000	200 700
	Total II	2 319 220	2 118 990
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	2 081 560	1 775 470
	PRODUITS FINANCIERS		
	Produits des titres de participation		
	Gains de change		
	Intérêts et autres produits financiers	488 780	207 780
	Reprises financières ; transferts charges	25 000	10 000
	Total IV	513 780	217 780
V	CHARGES FINANCIERES		
	Charges d'intérêts	1 230 000	824 700
	Pertes de change		
	Autres charges financières		
	Dotations financières	30 000	20 000
	Total V	1 260 000	844 700
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-746 220	-626 920
VII	RESULTAT COURANT (III+VI)	1 335 340	1 148 550
VIII	PRODUITS NON COURANTS		
	Produits de cession d'immobilisations	400 000	388 320
	Reprises sur subvention d'investissement		
	Autres produits non courants	8 000	7 200
	Reprises non courantes ; transfert de charges	2 500	2 250
	Total VIII	410 500	397 770
IX	CHARGES NON COURANTES		
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédés	600 000	540 000
	Autres charges non courantes	12 000	10 800
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	3 000	2 700
	Total IX	615 000	553 500
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-204 500	-155 730
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	1 130 840	992 820
VII	Impôt sur les bénéfices	376 950	331 000
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)	753 890	661 820
	<i>Total des produits</i>	<i>5 325 060</i>	<i>4 510 010</i>
	<i>Total des charges</i>	<i>4 571 170</i>	<i>3 848 190</i>
	<i>Résultats net de l'exercice</i>	<i>753 890</i>	<i>661 820</i>