

Le diagnostic de l'activité et des résultats

Profitabilité, marges, risque d'exploitation et capacité à générer du cash.

- Savoir remplir le tableau des S.I.G
- Bien retenir les retraitements : savoir expliquer les raisons du retraitement

Marge commerciale	Aucun retraitement
Production	Enlever la sous-traitance pour obtenir la Production propre.
Rajouter les subventions d'exploitation	considérées comme supplément à la marge commerciale et à la production.
Valeur Ajoutée	Loyer de crédit-bail à enlever des consommations Personnel extérieur, intérimaire à enlever des consommations Sous-traitance à enlever des consommations
E.B.E.	Personnel extérieur à rajouter aux charges de personnel Escomptes financiers (enlevés des charges et produits financiers)
Résultat d'exploitation	Dotations sur bien pris en crédit-bail à rajouter aux dotations
Résultat courant	Charges d'intérêts sur crédit-bail (loyer-dotations) à rajouter aux charges d'intérêts Escomptes financiers à enlever des charges et produits financiers
Résultat exceptionnel	Aucun retraitement
Résultat net	

A retenir ...

La VA progresse-t-elle +- vite que le CA ? Attention à un éventuel effet de ciseau.

- Les ratios d'activité et de profitabilité

ACTIVITE	
Taux de Croissance du chiffre d'affaires.	$\frac{CA_N - CA_{N-1}}{CA_{N-1}}$
Taux de croissance de la production	$\frac{P_N - P_{N-1}}{P_{N-1}}$
Poids de la production dans l'activité	$\frac{Production\ N}{CA_N}$
Taux de croissance de la Valeur ajoutée	$\frac{VA_N - VA_{N-1}}{VA_{N-1}}$
REPARTITION DE LA VALEUR AJOUTEE	
Personnel	(Charges de Personnel + participation salariés) / VA
Etat	(ITVA+IS-Subvention d'exploitation) / VA
Associés	Dividendes/VA
Prêteurs	Charges d'intérêts sur endettement ou découvert / VA
Entreprise	Ce qui reste
PROFITABILITE	
Taux de marge brut d'exploitation	$\frac{EBE\ ou\ Résultat\ d'exploitation}{CA}$ Penser à exprimer le taux après impôt.
Taux de marge nette	$\frac{Résultat\ net}{CA}$

5 parties prenantes

Ratios d'activité

Ratios de profitabilité

- L'excédent de trésorerie d'exploitation E.T.E. = E.B.E - Variation B.F.R.E.

- La capacité d'autofinancement C.A.F. = potentiel de cash.

Résultat net de l'exercice	<p>Résultat net tiré du compte de résultat = Produits - Charges</p> <p>Et que faisons-nous des charges non décaissées et des produits non encaissés ?</p> <p>En réintégrant ces comptes, on arrive à une sorte de résultat monétaire appelé C.A.F.</p>
(+) Dotations aux amortissements et provisions	
(-) Reprises sur amortissements et provisions	
(+) Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	
(-) Produits de cessions	
(-) Quote-Part de subvention d'investissement virée au compte de résultat	

- Autofinancement = C.A.F. - Dividendes versés aux actionnaires



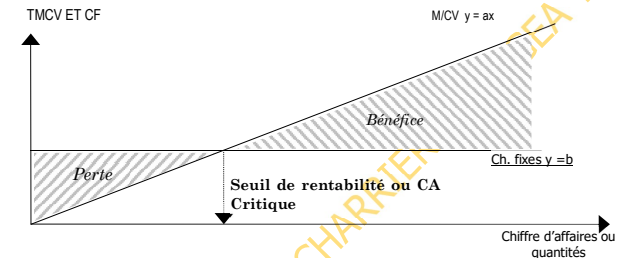
Complément

: Le risque d'exploitation

- Le seuil de rentabilité SR est le chiffre d'affaires à partir duquel l'entreprise couvre la totalité de ses charges et pour lequel le résultat est nul.

SR= Charges fixes/TMCV

Avec TMCV, le taux de marge sur coût variable



Plus les charges fixes sont élevées et moins l'entreprise est flexible. A la moindre baisse d'activité, son résultat chutera car il lui faudra quand même absorber ses charges fixes.

- Le levier d'exploitation ou levier opérationnel est un coefficient qui exprime la sensibilité du résultat d'exploitation aux variations du chiffre d'affaires HT.

LE = $(\Delta RE/RE) / (\Delta CAHT/CAHT)$

Avec RE = résultat d'exploitation

A retenir ...

A l'issue de ces calculs, vous êtes capable de dégager les points forts et les points faibles de l'activité de l'entreprise :

- Evolution du chiffre d'affaires et de la production
- Maitrise des charges
- Evolution de la valeur ajoutée
- Répartition de la valeur ajoutée
- Taux de profitabilité
- Lien avec le risque économique

La suite du diagnostic devra porter sur le bilan.

