

Colle EC1 – Analyse financière
Calcul de SIG

Cas Fromy :

1. Quelle est la nature de l'activité de la société Fromy ?

Il s'agit d'une entreprise industrielle car il n'y a ni vente, ni achat de marchandises.

2. Comment interpréter la production stockée de -133 000€ : s'agit-il d'un stockage ou d'un déstockage ?

Il s'agit d'un déstockage. Dans ce cas, production = vente – déstockage (partie des ventes non produites cette année) + P° immobilisée

3. Comment interpréter la variation des stocks de matières premières de 25 000 : s'agit-il d'un stockage ou d'un déstockage ?

Il s'agit d'un déstockage. Dans ce cas, consommation de MP = achats + déstockage

4. Qu'est-ce qui a pu être comptabilisé dans le compte « Autres achats et charges externes » ?

Les charges de personnel intérimaire, de sous-traitance, de location, de publicité, de transport, etc.

5. Calculez la VA, l'EBE, le résultat d'exploitation et le résultat courant avant impôts.

Remarque : vos calculs doivent être présentés correctement, dans un tableau.

Prod vendue	2 200 000
+prod stockée	-133 000
+prod immo	+61 000
-achat MP	-350 000
-Δstocks	-25 000
-autres achats et charges externes	-110 000
=VA	=1 643 000
+subv	+0
-impôts&taxes	-50 000
-salaires	-700 000
-charges sociales	-300 000
=EBE	=593 000
+reprises	+76 000
+autres produits	+54 000
-dotations	-165 000
-autres charges	-12 000
=résultat d'exploitation	=546 000
+produits fin	+3 000
-charges fin	-80 000
=RCAI	=469 000

6. Comment définir la VA et l'EBE ? Que représente l'EBE par rapport au résultat d'exploitation ?

La VA est la création de valeur de l'entreprise.

L'EBE est un potentiel de trésorerie lié au cycle d'exploitation. Il ne prend donc en compte que les produits encaissables et les charges décaissables (et non les flux fictifs, contrairement au résultat d'exploitation).

7. Calculez le résultat exceptionnel. Que signifient les charges et produits exceptionnels en capital ?

Résultat exceptionnel = produits exceptionnels – charges exceptionnelles

$$= 51\,500 - 113\,000 = -61\,500$$

Il y a eu une moins-value réalisée sur une vente d'immobilisations.

Produits exceptionnels en capital = prix de vente de l'immobilisation

Charges exceptionnelles en capital = valeur nette comptable de l'immobilisation vendue

Questions de cours (s'il reste du temps) :

A - Que permet d'étudier le compte de résultat ? la performance

B - Que permettait d'étudier le bilan fonctionnel ? la structure financière : équilibre financier + indépendance financière

C - Qu'est-ce qui explique souvent les différences :

- entre la VA et l'EBE ? les charges de personnel

- entre l'EBE et le résultat d'exploitation ? les dotations aux amortissements, qui peuvent être liées à des investissements récents

- entre le résultat d'exploitation et le RCAI ? les charges d'intérêt, qui sont liées à l'endettement

- entre le RCAI et le résultat net ? le résultat exceptionnel (qui peut être notamment généré par des ventes d'immobilisations, si ce sont des charges et produits exceptionnels en capital)

Pour chaque différence, quels liens peut-on faire avec le contexte ou la stratégie de l'entreprise ?