

Introduction à la finance d'entreprise

Comment effectuer un diagnostic financier ?

Ce cours vous est proposé par Fatmatül PRALONG, enseignante agrégée en sciences économiques, Sorbonne Université et par AUNEGe, l'Université Numérique en Économie Gestion.

Exercice

Ceci est la version corrigée de l'exercice.

Objectif

Mettre en pratique le cours sur le diagnostic financier

Énoncé

Vous êtes gérant de l'entreprise Sanorel. Votre comptable vient de vous communiquer le compte de résultat simplifié, en colonne, ci-dessous :

Charges d'exploitation		Produits d'exploitation	
Achats de marchandises	0	Ventes de marchandises	0
Variation stocks de marchandises	0	Ventes de produits	4 535
Achats de matières et autres approvisionnements	2 070	Production stockée	- 80
Variation stocks de matières et autres approvisionnements	- 70	Production immobilisée	100
Autres achats et charges externes	1 240		
Impôts et taxes	300		
Charges de personnel	1 400		
Dotations aux amort. et provisions	170		
Charges financières	951	Produits financiers	25
Résultat exceptionnel	1 965	Produits exceptionnels	6 500
Impôts sur les bénéfices	300		
Résultat net	184		

Questions :

1. Calculez la production, la valeur ajoutée, l'EBE, le résultat d'exploitation, le résultat financier ainsi que son résultat exceptionnel.
2. Calculez les ratios les plus utiles et analysez la situation de l'entreprise Sanorel.

Correction :

1.

Production	$4\,535 - 80 + 100 = 4\,555$
Valeur ajoutée	$0 + 4\,555 - 3\,240 = 1\,315$ avec 3240 = $2070 - 70 + 1240$
Excédent brut d'exploitation	$1315 - 300 - 1400 = -385$
Résultat d'exploitation	$-385 - 170 = -555$
Résultat financier	$25 - 951 = -926$
Résultat exceptionnel	$6500 - 1965 = 4535$

2. Quelques ratios :

- Taux de marge nette (EBE/CA)x100 → $(-385/4535) \times 100 = -8,48\%$
- Taux de profitabilité opérationnelle (REX/CA)x100 → $(-555/4535) \times 100 = -12,23\%$

Cette entreprise a un résultat positif mais elle semble clairement en difficultés :

- Son activité ne dépend que des produits exceptionnels importants
- La profitabilité de son exploitation n'est pas bonne.

Références

Comment citer ce cours ?

Introduction à la finance d'entreprise, Fatmatül Pralong, AUNEGe (<http://aunege.fr>), CC – BY NC ND (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>).



Cette œuvre est mise à disposition dans le respect de la législation française protégeant le droit d'auteur, selon les termes du contrat de licence Creative Commons Attribution - Pas d'Utilisation Commerciale - Pas de Modification 4.0 International (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>). En cas de conflit entre la législation française et les termes de ce contrat de licence, la clause non conforme à la législation française est réputée non écrite. Si la clause constitue un élément déterminant de l'engagement des parties ou de l'une d'elles, sa nullité emporte celle du contrat de licence tout entier.