DOSSIER – PROFITABILITÉ DE LA NOUVELLE ACTIVITÉ

Jusqu’en 2010, l’entreprise Motelec était spécialisée dans la production de moteurs électriques. Mais à la suite d’un voyage en Suède en 2009 le gérant de la société, M. Dulac a décidé d’opérer une stratégie de diversification, en se lançant dans la production de vélos à assistance électrique. En cette fin d’année 2014, il souhaite faire un point précis sur la profitabilité de la société suite à ce changement stratégique qui a nécessité et nécessite constamment des dépenses importantes en recherche et développement et formation du personnel.

**Vous disposez des annexes 1, 2 et 3 pour traiter ce dossier.**

Travail à faire

1. Compléter l’annexe A (à rendre avec la copie) afin de déterminer les différents indicateurs de profitabilité.
2. Calculer la capacité d’autofinancement de l’entreprise en 2014.
3. Qu’apporte le calcul de la capacité d’autofinancement à la prise de décision dans l’entreprise Motelec ?
4. En vous aidant de l’annexe A, réaliser un commentaire chiffré sur la situation de l’entreprise et ses principales évolutions depuis le lancement de cette nouvelle activité.

Annexe 1 – Compte de résultat - Exercice 2014

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **CHARGES** | **Montant** | **PRODUITS** | **Montant** |
| **Charges d'exploitation** | **1 567 920** | **Produits d'exploitation** | **1 757 250** |
| Achats de marchandises |  | Ventes de marchandises |  |
| Variation de stocks de marchandises |  | Production vendue | 1 850 000 |
| Achats matières 1ères et autres approvisionnements | 795 500 | Production stockée | -100 000 |
| Variation de stocks | 30 000 | Production immobilisée |  |
| Autres achats et charges externes | 29 400 |  |  |
| Impôts, taxes | 8 200 | Subvention d'exploitation |  |
| Salaires et traitements | 260 000 |  |  |
| Charges sociales | 110 000 |  |  |
| Dotations aux amortissements | 330 000 |  |  |
| Dotations aux dépréciations sur actif circulant | 1 400 | Reprises sur dépréciations | 2 250 |
| Autres charges | 3 420 | Autres produits | 5 000 |
| **Charges financières** | **12 580** | **Produits financiers** | **5 500** |
| Intérêts et charges assimilées | 12 580 | Autres intérêts et produits assimilés | 5 500 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations |  | Reprises sur dépréciations |  |
| **Charges exceptionnelles** | **20 840** | **Produits exceptionnels** | **27 500** |
| Sur opération de gestion | 840 | Sur opération de gestion | 500 |
| Sur opération de capital (Valeur nette comptable des éléments d’actif cédés) | 20 000 | Sur opération de capital  (Produit de cession des éléments d’actif cédés) | 27 000 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations |  | Reprises sur dépréciations |  |
| **Impôts sur les bénéfices** | **43 020** |  |  |
| **Total des charges** | **1 644 360** | **Total des produits** | **1 790 250** |
| **Solde créditeur : bénéfice** | **145 890** | **Solde débiteur : perte** |  |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **1 790 250** | **TOTAL GÉNÉRAL** | **1 790 250** |

Annexe 2 – Taux de profitabilité et répartition du chiffre d’affaires

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Taux de profitabilité** | **2010** | **2014** |
| Taux de marge brute d'exploitation : EBE/ CA | 40 % | 28 % |
| Taux de marge bénéficiaire : résultat net / CA | 10 % | 8 % |
| Taux de capacité d'autofinancement : CAF / CA | 37 % | 25 % |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | En valeur | | En pourcentage | |
| **Répartition du chiffre d'affaires** | **2010** | **2014** | **2010** | **2014** |
| Moteurs électriques | 925 000 | 945 110 | 100 % | 51 % |
| Vélos électriques | - | 904 890 | - | 49 % |
| Total | 925 000 | 1 850 000 | 100 % | 100 % |

Annexe 3 – Ratio de capacité de remboursement

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Ratio** | **2010** | **2014** |
| Capacité de remboursement : Dettes financières + Concours bancaires  CAF | 4,5 | 3 |

ANNEXE A – Indicateurs de profitabilité (à rendre avec la copie)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2010** | **2014** |
| Production vendue  + Production stockée | 925 000  52 000 |  |
| **= Production de l’exercice** | **977 000** |  |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| + Production de l’exercice  - Consommation en provenance des tiers | 977 000  450 400 | |  |
| **= Valeur ajoutée** | **526 600** | |  |
| + Subvention d’exploitation |  | |  |
| - Impôts et taxes | 4 000 | |
| - Salaires | 108 450 | |
| - Charges sociales | 45 550 | |
| **= Excédent brut d’exploitation** | **368 600** | |  |
| + Reprises sur dépréciations | 1 200 | |  |
| - Dotations aux amortissements et dépréciations | 250 000 | |
| + Autres produits | 3 500 | |
| - Autres charges | 2 750 | |
| **= Résultat d’exploitation** | **120 550** | |  |
| + Résultat financier | - | 22 000 |  |
| **= Résultat courant avant impôt** | **98 550** | |  |
| + Résultat exceptionnel | 5 000 | |  |
| - Impôts sur les sociétés | 13 400 | |
| **= Résultat net** | **90 150** | |  |