Exercice 4 : **Diagnostic pluriannuel**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Prévisionnel** | **0** | **1** | **2** | **3** |
| Production | 70,2  | 106,0  | 132,0  | 161,0  |
| Consommation de matières | 29,4  | 35,4  | 44,3  | 53,8  |
| Charges de personnel | 22,2  | 29,4  | 36,7  | 41,1  |
| Impôts et taxes | 0,5  | 0,7  | 0,7  | 0,8  |
| Autres services externes | 13,7  | 19,8  | 24,6  | 30,5  |
| Sous-traitance | 2,5  | 8,9  | 11,2  | 11,3  |
| Dotation aux amortissements | 1,4  | 2,7  | 3,6  | 5,0  |
|  |  |  |  |  |
| Frais variables | 38,8  | 54,2  | 67,8  | 80,4  |
| Consommation de matières | 29,4  | 35,4  | 44,3  | 53,8  |
| Sous-traitance | 2,5  | 8,9  | 11,2  | 11,3  |
| Autres services externes (50%) | 6,9  | 9,9  | 12,3  | 15,3  |
| Frais fixes | 31,0  | 42,7  | 53,3  | 62,2  |
| Charges de personnel | 22,2  | 29,4  | 36,7  | 41,1  |
| Impôts et taxes | 0,5  | 0,7  | 0,7  | 0,8  |
| Autres services externes (50%) | 6,9  | 9,9  | 12,3  | 15,3  |
| Dotation aux amortissements | 1,4  | 2,7  | 3,6  | 5,0  |
|  |  |  |  |  |
| **Point mort opérationnel** | **69,1**  | **87,4**  | **109,6**  | **124,1**  |
| CA/Point mort | 102% | 121% | 120% | 130% |
|  |  |  |  |  |
| Frais financiers | 1,6  | 4,6  | 4,6  | 4,6  |
|  |  |  |  |  |
| **Point mort total** | **72,7**  | **96,8**  | **119,0**  | **133,3**  |
| CA/Point mort | 97% | 110% | 111% | 121% |

|  |
| --- |
| SR = CF / Taux de marge commerciale |
| Taux de marge année 0 = (70,2 - 38,8) / 70,20 = 0,4472 |
| SR année 0 = 31 / 0,4472 = 69,1 |
| SR après frai financiers année 0 = Frais financiers ajoutés aux frais fixes |
| SR après frais financiers année 0 = 32,6 / 0,4472 = 72,7 |

Le seuil de rentabilité de l’entreprise de l’année 0 et très proche du CA, donc l’entreprise est tout juste à l’équilibre, après prise en compte des frais financiers elle est en déficit puisque le seuil de rentabilité est supérieur au CA.

L’investissement est favorable car il permet à l’entreprise de s’éloigner de son point mort, la marge s’améliore sur les quatre années.

Les frais financiers pèsent sur le seuil de rentabilité mais l’entreprise est bénéficiaire.

**Exercice 5 : Analyse du FRNG, BFR et Trésorerie**





Le FR permet de financer partiellement le BFR mais n’est pas suffisant, il faut donc que l’entreprise recourt au découvert pour 18 k€ ;