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.

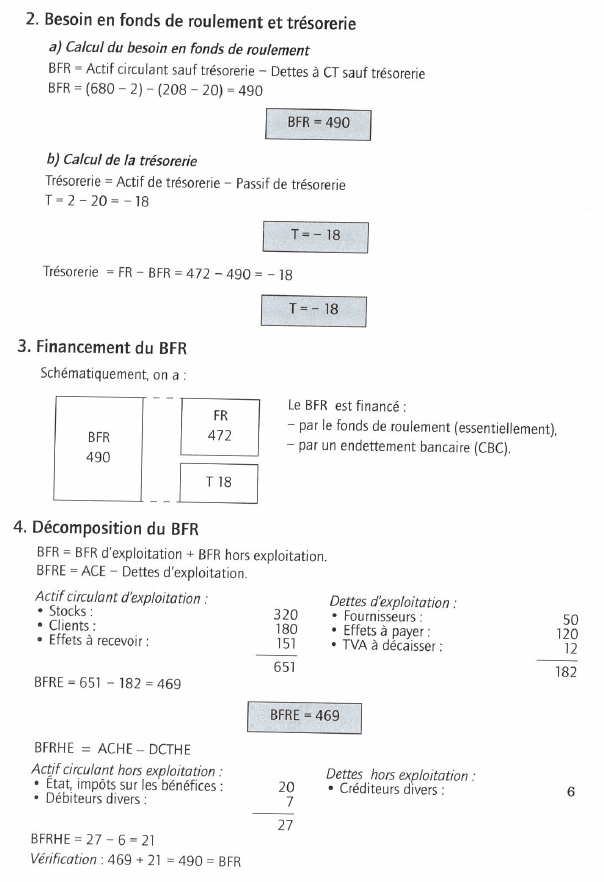
L’investissement est favorable car il permet à l’entreprise de s’éloigner de son point mort, la marge s’améliore sur les quatre années.

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

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

Une image contenant table

Description générée automatiquement



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€ ;