

ANALYSE FINANCIERE
DE L'ENTREPRISE LASNE
SAS

SOMMAIRE

I L'utilité de l'analyse financière	page 3
II Les étapes de l'analyse financière	page 3
III L'analyse financière de l'entreprise LASNE	page 4
1) L'environnement de l'entreprise	page 4
A) Historique et la présentation de l'entreprise	page 4
B) Activité de l'entreprise et ses produits	page 4
C) Marché de l'entreprise (concurrents, fournisseurs, etc.)	page 5
D) Pronostics du marché	page 6
E) Les stratégies et les perspectives de développement de l'entreprise	page 7
2) L'analyse du bilan	page 8
A) Bilan de l'entreprise (Actif, Passif)	page 8
B) Bilan fonctionnel, FRNG, BFR, CAF	page 11
C) Ratios basées sur le bilan	page 15
D) Conclusion	page 18
3) L'analyse du compte de résultat	page 19
A) Récapitulatif du compte de résultat	page 24
B) Soldes intermédiaires de gestion	page 27
C) Conclusion	page 27
D) Ratios financières basées sur le compte de résultat	page 29
E) Structure d'exploitation et financière (Lasne SAS et son secteur)	page 32
IV Conseils pour améliorer la gestion de l'entreprise	page 33
V Prévision des ventes 2009/2010	page 34
VI Perspectives des marchés de la métallerie	page 35

L'utilité de l'analyse financière

L'analyse financière consiste à étudier une entreprise sur le plan financier en s'appuyant sur ses documents comptables et sur des informations économiques et financières relatives à l'entreprise ou à son secteur. L'analyse financière d'une entreprise sert à apprécier la santé financière de l'entreprise, la gestion et la rentabilité de l'entreprise, les perspectives de développement, etc. Il s'agit de faire parler les chiffres et de comprendre la réalité qui se cache à travers ceux-ci.

L'analyse financière d'une entreprise présente des intérêts différents selon les acteurs et les partenaires de l'entreprise :

- Chef d'entreprise souhaite faire un diagnostic de sa société et la présenter à des financiers (banques, business angels) ou à d'éventuels repreneurs.
- Banquier qui désire porter un jugement sur la solidité et la solvabilité de l'entreprise à qui il prête de l'argent.
- Fournisseurs qui veulent être payés.
- Salariés et collaborateurs qui s'interrogent sur la marche de l'entreprise dans laquelle ils travaillent.
- Actionnaires, etc

II Les étapes de l'analyse financière

Pour procéder à l'analyse financière d'une entreprise, il convient d'agir méthodiquement par étapes.

- 1) Tout d'abord j'ai étudié l'environnement de l'entreprise : son secteur d'activité, la convention collective à laquelle elle doit se référer, la concurrence, etc.
- 2) Ensuite j'ai réuni les documents comptables utiles à l'analyse : liasses fiscales (bilan et comptes de résultat), les rapports des commissaires aux comptes.
- 3) Après j'ai étudié le bilan, j'ai élaboré le tableau Emplois – Ressources, j'ai trouvé le BFR (BFRE, BFRHE), le CAF, de différents ratios financiers.
- 4) Ensuite j'ai analysé le compte de résultat et j'ai calculé « les soldes intermédiaires de gestion » pour expliquer la formation du résultat.
- 5) J'ai calculé les différentes formes du résultat : résultat net après impôt, résultat intégrant les amortissements (CAF).
- 6) Ensuite j'ai calculé les ratios financiers. (du VA, du CA, de rentabilité...)
- 7) Et à la fin j'ai fait des prévisions de ventes pour l'année 2009/2010 (méthode moindres carrées)

III Analyse financière de l'entreprise LASNE SAS

1) ENVIRONNEMENT DE L'ENTREPRISE

A) Historique et présentation de l'entreprise

Créée en 1973 par Mr Jean-Marie LASNE, sous forme d'une entreprise individuelle, elle emploie un salarié.

Elle se transforme en S.A.R.L. en juin 1987, et emploie 15 personnes.

En mars 2001, elle emploie 24 personnes, elle réalise 2.5 millions € de C.A.

Mr Jean-Marie LASNE Président fondateur cède son entreprise à Mr Francis BARADA, mais reste associé salarié et administrateur pour une période de 3 ans.

En avril 2001, le fonds de commerce et le matériel sont rachetés par la S.A. Jean-Marie LASNE. L'entreprise a été reprise en 2001 par M Francis BARADA sous forme de SA puis est passé en SAS en octobre 2007. La métallerie Lasne a changé de clientèle au cours des années récentes pour se centrer sur des commandes publiques et d'industrie qui incorporent des techniques et technologies spécifiques comme la réalisation de cadres métalliques pour des surfaces vitrées de grandes superficies. L'entreprise fournit un effort constant d'investissement comme par exemple une nacelle élévatrice qui occasionnait auparavant des dépenses de location onéreuses (deux fois le prix d'une acquisition rapporté à l'année).

Ces efforts répétés ont permis de développer une clientèle professionnelle locale et régionale cela en même temps que les compétences des nouveaux dirigeants ont permis d'approcher de nouveaux chantiers à degré de technicité plus élevés. Ces changements ont permis d'opérer une réorientation des activités de l'entreprise et de lui donner une nouvelle assise et de nouvelles perspectives de développement.

Le capital social est de 39 000 €.

B) L'activité de l'entreprise et ses produits

1/2/1 L 'activité

La Société est une entreprise de Métallerie, Serrurerie, Menuiserie Aluminium.

70% de son C.A. est réalisé sous forme d'appels d'offres, les 30% restant sont représentés par de la clientèle particulière, banques (Banque de France, CRCA, Banque Hervet, Société Générale, Crédit Lyonnais, Crédit Mutuel), et entreprises privées (Aérospatiale, Auxitrol, Matra, Pole Position, Réhau, France Telecom.)

1/2/2 Les produits

Aluminium : 60% du C.A. en progression

Tout ce qui concerne l'élaboration et la fabrication de ses menuiseries aluminium sont réalisées à partir de barres d'aluminium (profilés) de la gamme Schüco (produits de haute gamme).

En règle générale, les appels d'offres demandent cette qualité car elle présente un gage certain de longévité par rapport aux autres marques du marché.

Le prix moyen étant plus élevé que celui des autres origines, très peu de menuisiers l'utilisent, ce qui explique que la concurrence soit peu importante sur le département .

Acier : Tout type de produits mis en place essentiellement pour le second œuvre

Menuiserie acier, petites charpentes, escaliers tous types dont escalier d'art, cage d'ascenseur, garde-corps, portail, grille extérieure, etc ...

Inox/Aluminium : Chaudronnerie

C) Le marché de l'entreprise

1) Le marché

L'entreprise travaille essentiellement pour des marchés publics soit environ 85 % de son chiffre d'affaires le reste étant constitué de marchés privés orientés industrie. Elle ne travaille pas pour des particuliers.

Le marché se porte bien pour la métallerie serrurerie Lasne parce que le travail est spécifique est donc la concurrence n'offre pas les mêmes compétences et le même degré de connaissance. Par exemple réalisation de cadres pour des surfaces vitrées de grande superficie tels de la vigie de la tour de contrôle de la base aérienne d'Avord ou encore la façade du restaurant panoramique de l'hippodrome de Lignières (surfaces vitrées panoramiques bord à bord.

Les compétences développées par l'entreprise permettent de se positionner sur des marchés spécifiques et techniquement très pointus ce qui offre un avantage relatif à la société.

Le marché est en période faste, essentiellement à vocation départementale et régionale. Nous entendons par Région, non pas le découpage administratif mais un axe Nord Sud (Vierzon/St Amand), et Est Ouest (Nevers/Châteauroux).

2) Les concurrents

Globalement, la concurrence est jugée assez faible et la notoriété de l'entreprise est bonne, ceci par la qualité des produits employés, les hommes qui les mettent en œuvre, et le respect des engagements. Ses concurrents directs sont ALVES, Miroiterie du Berry, AluMétal.

Tableau des concurrents directs de l'entreprise LASNE SAS (principaux)

Nom	Implantation	Activité	Gamme de produits	Travaux importants	Certificat	Effectif
Lasne	Bourges	Métallerie Menuiserie Alu/Acier	Portails, vérandas, portes d'entrée, portes de garage, garde-corps, escaliers, grilles de défense, fenêtres (alu, acier, PVC)	Tour de contrôle de la base aérienne d'Avord, l'hippodrome de Lignières, Théâtre de Cusset, hôpitaux, écoles...	Qualibat 4 qualif. Prof. 2411, 3721, 4413,4432 (+5)	16
F.Alvès	La Chapelle St.- Ursin	Menuiserie Pose Alu		Musée de Bourges, enseigne Truffaut, écoles, lignes de pont, salles de fête, etc	Qualibat 5 qualif.prof. 3522, 3532, 4413, 4421, 4432	17
Alu Métal	Mehun-sur-Yèvre	Ferronnerie d'art		Mandaté pour la rénovation des habitations des autoroutes	N.C.	7
Miroiterie du Berry	Bourges	Miroiterie Menuiserie PVC, Alu Serrurerie		N.C.	Qualibat N.C.	N.C.

Tableau des chiffres clés des concurrents

Nom	CA	VA	EBE	Résultat d'E	Résultat net
Lasne	1 583 996	757 126	137 440	88 601	32 708
F.Alvès	2 322 000	969 000	227 000	193 000	137 000
AluMetal	1 674 000	580 000	28 000	-19 000	-83 000
Miroiterie du Berry	2 144 000	774 000	168 000	145 000	100 000

3) Ses fournisseurs

L'entreprise a plusieurs fournisseurs : Schuco, Arcelor, Nozal, Chapier et d'autres. Ce sont de grands groupes mondiaux et ce sont des fournisseurs fiables.

D) Les pronostics du marché 2009/2010

Comme il fallait malheureusement s'y attendre, le volume d'activité s'inscrit de nouveau à la baisse pour le troisième trimestre consécutif. Si cette baisse de l'activité se confirme pour le bâtiment au 2e trimestre 2009, la CAPEB souligne le meilleur maintien de l'artisanat par rapport à l'ensemble du secteur (- 5 % contre - 7 %). La construction neuve est la plus touchée par ce recul. Le segment de l'entretien-rénovation a quant à lui moins souffert qu'au trimestre dernier. La CAPEB mise sur l'éco-PTZ et l'éco-subvention pour relancer la demande et redonner confiance aux clients des 356 000 entreprises artisanales.

L'artisanat du bâtiment connaît une baisse de l'activité au 2ème trimestre 2009 mais résiste mieux que l'ensemble du secteur. L'activité dans l'artisanat du bâtiment est toujours en perte de vitesse au 2e trimestre 2009 et connaît un repli de - 5 % en volume par rapport au 2e trimestre 2008. La tendance sur un an, soit sur les quatre derniers trimestres, est à la diminution à la hauteur de - 2,5 % en volume. Il est à noter que l'artisanat du bâtiment est malgré tout mieux orienté que le secteur du bâtiment dans son ensemble qui connaît un recul de l'activité de - 7% par rapport à l'année dernière (soit - 3,5 % sur les douze derniers mois). Cette baisse affecte moins les petites entreprises que toutes les autres (-5% pour les petites entreprises). Côté professions, tous les métiers de l'artisanat sont en recul avec - 7 % en volume d'activité pour la maçonnerie, - 5 % pour la menuiserie-serrurerie et la couverture-plomberie-chauffage. Les peintres, les plâtriers et les électriciens connaissent également un recul mais moindre par rapport au trimestre précédent avec - 3 %.

Trésorerie et carnets de commande : la visibilité reste médiocre. La trésorerie des entreprises continue de se détériorer au second trimestre 2009. Parmi les chefs d'entreprises interrogés, 32 % expriment une opinion défavorable quant à l'évolution de leur trésorerie, contre 5 % d'opinion favorable. « Les difficultés que nous rencontrons sont également marquées par la baisse des prix des travaux en rénovation, cette baisse est sans doute la plus importante enregistrée depuis 1999, alors que les coûts des matériaux continuent d'augmenter ; l'effet « ciseaux » est insupportable », précise Jean Lardin.

Du côté des carnets de commandes, leur niveau de remplissage souffre toujours de la conjoncture et les chefs d'entreprise expriment une inquiétude croissante. Pour le neuf, un solde d'opinion négatif (- 27) confirme une dégradation des carnets de commande. Pour l'entretien-rénovation, il ressort un solde d'opinion moins préoccupant à - 16. Cette dégradation touche toutes les régions, avec des prises d'ordres en baisse plus prononcée pour les régions Sud et Rhône-Alpes.

« Depuis novembre 2008, les plans de charge de nos entreprises ne sont pas au beau fixe. La stabilisation du segment de la rénovation devrait néanmoins se faire sentir dans les mois à venir et contribuer à stabiliser les carnets de commande, qui se sont nettement dégradés depuis 9 mois, une raison de plus pour compter sur l'éco-PTZ et l'éco-subvention pour relancer le pouvoir d'achat et la confiance de nos clients », a tenu à préciser Jean Lardin.

E) La stratégie et les perspectives de développement de l'entreprise

Face à la mondialisation qui débouche sur la concentration des entreprises, une société comme Lasne a pleinement sa carte à jouer du fait de la sous-traitance que les entreprises précédemment citées génèrent, et de la difficulté à trouver du personnel qualifié.

En revanche, le fait de passer d'un stade entreprise artisanal à celui d'une entreprise semi-industrielle a pour conséquence un besoin, à 5 ans, de renouvellement de matériel et d'accroissement du potentiel de production ainsi que du matériel nécessaire à la mise en œuvre de ses réalisations.

Le chiffre d'affaires progresse de façon constante depuis 2004 avec un résultat qui reste tout de même fluctuant mais qui est très sensible au niveau des charges et au résultat exceptionnel. Résultat d'exploitation toujours en progression.

L'endettement est permanent mais témoigne des investissements constants de l'entreprise. Sa proportion reste stable. Les capitaux permanents sont en augmentation constante.

2) ANALYSE DU BILAN

L'étude du bilan de l'entreprise permet de mieux comprendre sa structure financière et son financement.

A) BILAN de l'entreprise LASNE

	Actif (patrimoine de l'entreprise)	Passif (origines des fonds)	
Haut de bilan	<u>Actif immobilisé :</u> - Immobilisations incorporelles Fonds commercial 60 979 - Immobilisations corporelles Installations techniques 53 536 Autres immob. Corporel 89 253 - Immobilisations financières Autres immobilisations fin. 20 508	<u>Capitaux propres :</u> - Capital social 39 000 - Réserve statutaires 3 468 - Autres réserves 89 958 <u>Résultat de l'exercice :</u> 32 708	
	TOTAL ACTIF IMMOB 224 277	TOTAL Ressour. stables : 165135	
Bas de bilan	<u>Actif circulant :</u> - Stocks Matières premières 158 166 En cours de production 76 716 - Créances Clients comptes rattachés 442 690 Autres créances 45 373 - Divers VMP 22 243 Disponibilités 114 - Charges de régularisation 9 959	<u>Dettes :</u> Emprunts et dettes EDC 114 680 Emprunts et dettes finan. 60 214 Dettes fournisseurs 322 575 Dettes fiscales et sociales 136 672 Autres dettes 180 263	Dettes à Long Termes OSEO
	TOTAL ACTIF CIRCUL 755 264	TOTAL PASSIF CIRCUL 814 407	
TOTAL	TOTAL ACTIF 979 542	TOTAL PASSIF 979 542	

Actif indique la composition du patrimoine de l'entreprise. Il se subdivise en deux parties : l'actif immobilisé et l'actif circulant (stocks, créances clients et disponibilités en banques ou bien titres de placement facilement négociables).

Le Passif regroupe l'origine des fonds ayant servi à financer l'entreprise : financement des actionnaires (capital social, comptes courants d'associés), dettes à l'égard des banques, des fournisseurs, des organismes sociaux (Sécurité sociale, retraites) et du fisc.

Profil du secteur : Données du bilan (Année 2007 Menuiserie métallique ; serrurerie) (INSEE)

Donnée d'actif et de passif	LASNE (16 salariés)	Secteurs (10-19 salariés)
Total de l'Actif brut	1 235 722	855 139
Total des immob. brutes	377 045	219 472
Total actif circul. brut	777 187	635 655
Amortis. Et provisions	256 180	258 031
Total passif	979 264	720 027
Capitaux propres	165 135	238 517

B) Tableau du bilan fonctionnel, du FRNG, du BFR et de la trésorerie de l'entreprise LASNE

	Composants	Calcul	N	N-1	
Emplois circulants	Emplois stables bruts	Immobilisations incorporelles + Immobilisations corporelles+ Immobilisations financières	60979+197390+179655+20508	458 534.00	476 304.00
	Emplois d'exploitation	Stock Mat. Prem.+ Stock en cours+Créances des clients+Charges constatée d'avance	158166+76716+464613+9959	709 456.00	611 449.00
	Emplois hors exploitation	VMP+Autres créances hors exploitation	22243+45373	67 616.00	7 755.00
	Emplois en Trésorerie	Banques soldes débiteurs + Caisse	114.00	114.00	1 708.00
	Total Actif	Actif stable+ Actif circulant	1 235 716.00	1 235 722.00	1 097 223.00
Ressources circulantes	Ressources Stables	Capitaux propres+Amortissements et provisions+Dettes financières	114680+60214-53568+165135+256180	542 641.00	537 306.00
	Ressources d'exploitation	Dettes fournisseurs+Dettes sociales+Dettes fiscales (sauf Impôt sur société)	322575+136672-3094	456 153.00	453 795.00
	Ressources hors exploitation	OSEO+Impôts sur société	180263+3094	183 357.00	4 797.00
	Ressources de Trésorerie	Soldes créditeurs de banques	53 568.00	53 568.00	101 325.00
		Total Passif	Ressources stables + Ressources circulantes	1 235 719.00	1 235 722.00
	FRNG (Fond de roulement net global)	Ressources stables - Emplois Stables ou Actifs circulants - Dettes circulantes	542641 - 458534	84 108.00	61 002.00
	BFRE (besoin en fonds de roulement d'exploitation)	Actif circulant d'exploitation - Dettes circulantes d'exploitation	709456 - 456153	253 301.00	157 654.00
	BERHE (hors exploitation)	Actif circulant hors exploitation- Dettes circulantes hors exploitation	67616 - 183357	-115 741.00	2 958.00
	BFR (Besoin en fonds de roulement)	BFRE+BFRHE	253301 - 115741	137 562.00	160 612.00
	Trésorerie	FRNG-BFR ou Disponibilité - Soldes créditeurs de banque	-53 454.00 €	-53 454.00 €	-99 610.00 €

Le bilan de l'entreprise évalue le patrimoine des actionnaires, le bilan fonctionnel sert à Comprendre le fonctionnement et améliorer la gestion de l'entreprise.

1) FRNG (fonde de roulement net global)

Le Fonds de roulement est défini comme l'excédent de capitaux stables, par rapport aux emplois durables, utilisé pour financer une partie des actifs circulants. Le fond de roulement représente une ressource durable mise à la disposition de l'entreprise par ses actionnaires à long terme ou créée par elle par l'argent dégagé de son exploitation afin de financer les investissements et les emplois nets du cycle d'exploitation.

Le fonds de roulement sert à financer le besoin en fonds de roulement (BFR). Plus précisément, le FR devrait servir à financer la partie stable du BFR.

Grossièrement, la partie stable du BFR correspond aux éléments indispensables pour démarrer et maintenir le cycle d'exploitation de l'entreprise.

Par exemple, une entreprise doit acheter (et donc payer) ses matières premières, puis lancer la production (et payer les salaires des ouvriers...), et c'est seulement après qu'elle pourra vendre sa production aux clients (et enfin se faire payer).

Un certain nombre de dépenses générées par l'activité de l'entreprise précèdent les recettes issues des ventes. C'est parce que les décaissements précèdent les encaissements qu'il existe un besoin de financement.

De plus, ce besoin de financement se renouvelle sans cesse au cours du cycle d'exploitation;

Il est stable dans le temps pour un niveau d'activité constant (avec une nuance relative à la saisonnalité de l'activité). C'est pour cela que la partie stable du BFR devrait être financée par des ressources stables (le FR), en vertu du principe d'équilibre financier. En revanche en période de forte croissance le BFR croît proportionnellement et doit donc être financé par apport de capitaux stables. C'est pourquoi une entreprise à croissance forte et rapide devient vite financièrement fragile si son BFR n'est pas comblé et soutenu concomitamment.

Si le FR est supérieur à 0 alors les emplois durables sont intégralement financés par des ressources stables.

Si le FR est suffisamment important pour financer l'intégralité du BFR (si $FR > BFR$), alors l'entreprise dispose d'une Trésorerie Nette (TN) positive.

À l'inverse, quand le BFR est supérieur au FR, l'entreprise a recours à des ressources « à court terme » pour financer une partie du BFR. Ces ressources « à court terme » sont des passifs de Trésorerie.

Ainsi, il est possible d'écrire les relations suivantes :

$$FRNG = \text{Actif circulant} - \text{Dettes circulantes}$$

$$FRNG = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables}$$

$$FRNG (\text{Lasne}) = \text{Actif circulant} + \text{Dettes circulantes} - (\text{par le bas du bilan})$$

$$FRNG (\text{Lasne}) = 755264 (\text{Selon bilan}) + \text{Dettes circulantes}$$

$$\text{Dettes circulantes} = \text{Total bilan passif} - \text{Ressources stables}$$

$$\text{Dettes circulantes} = 1\,235\,722 - \text{R.S. : Capitaux propres}$$

$$\text{Dettes financières sauf solde créditeur de banque}$$

$$\text{Amortissements et provisions}$$

$$\text{Dettes circulantes} = 1\,235\,722 - (165\,135 + (114\,680 + 60\,214 - 53\,568) + 256\,180)$$

$$\text{Dettes circulantes} = 1\,235\,722 - 542\,641$$

$$\text{Dettes circulantes} = 693\,078$$

$$FRNG (\text{Lasne}) = 777186 - 693\,078 = 84108 (\text{par le bas du bilan})$$

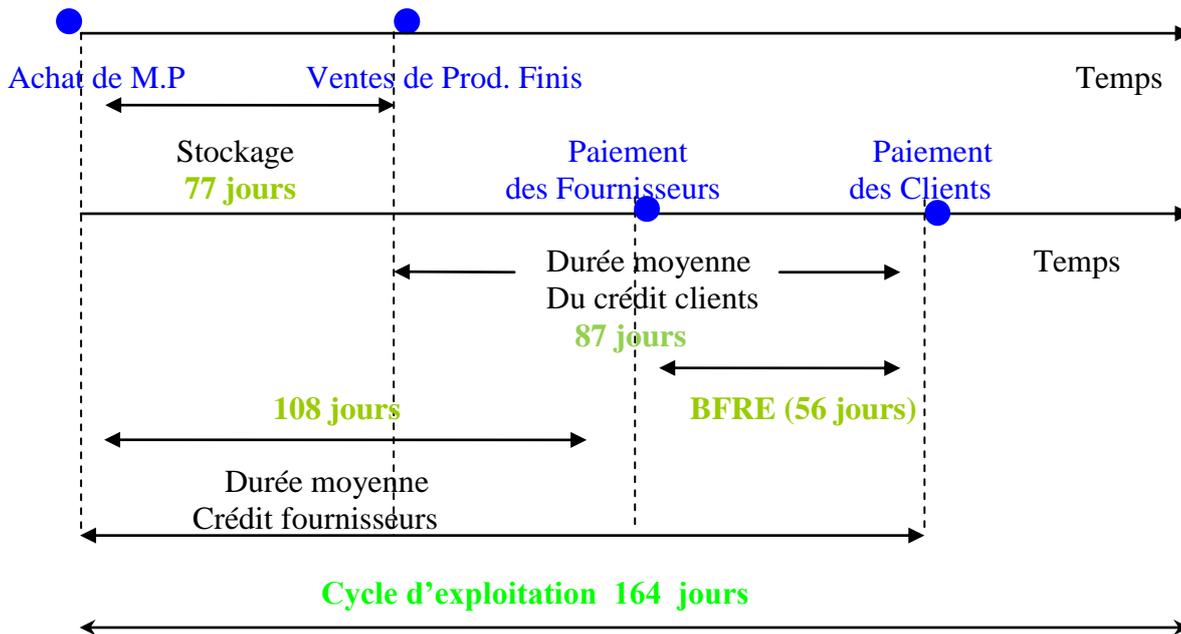
$$FRNG (\text{Lasne}) = \text{Ressources stables} - \text{Emplois stables} (\text{par le haut du bilan})$$

$$FRNG (\text{Lasne}) = 542\,641 - 458\,533 = 84108$$

Il est très important pour une entreprise que ses ressources stables soient supérieures à ses emplois stables. Un Fond de roulement positif signifie que les investissements sont financés en totalité par des moyens de financement adaptés. L'éventuel excédent permet de couvrir, en tout ou en partie, la part non autofinancée du cycle d'exploitation (besoin en fond de roulement, BFRE), voire la trésorerie de l'entreprise.

2) BFR (Le besoin en fonds de roulement)

Le BFR est le besoin de financement issu de l'activité de l'entreprise. Il est principalement dû aux décalages de paiement. Il est constitué du besoin en fonds de roulement d'exploitation (sa principale composante) et du besoin en fonds de roulement hors exploitation. Son évolution est étroitement liée à celle de l'activité de l'entreprise, donc du chiffre d'affaires.



Les délais de stockage peuvent être réduits par la mise en œuvre de techniques appropriées (juste-à-temps, par exemple), les délais de production améliorés par tout changement favorisant la productivité. Le suivi de ces délais peut être réalisé à partir du tableau de bord.

Le calcul du BFR (besoin en fonds de roulement)

BFR = BFRE (exploitation) + BFRHE (hors exploitation)

BFRE = Actif circulant d'exploitation – Dettes d'exploitation

BFRHE = Actif circulant hors exploitation – Dettes hors exploitation

Actif circulant d'exploitation : 158 166 – Stock Mat. Prem.

76 716 - Stock en cours

464 613 – Créances des clients

22 243 - VMP

9 959 – Charges constatées d'avance

Actif circulant d'exploitation = **709 453**

Dettes d'exploitation: 322 575 – Dettes fournisseurs

133 578 – Dettes fiscales et sociales sauf Impôts sur société (3094)

Dettes d'exploitation : **456 153**

BFRE = 709 453 - 456 153 = 253 300

BFRHE = Actif circulant hors exploitation – Dettes circulant hors exploitation

Actif circulant hors exploitation : 22 243 – VMP

45 373 – Autres créances hors exploitations

Actif circulant hors exploitation = **67 616**

Dettes circulant hors exploitation : 180 263 - OSEO

3094 - Impôts sur société

Dettes circulant hors exploitation = **183 357**

BERHE = 67 616 – 183 357 = -115 741

BFR = 253 300 – 115 741 = 137 562

BFRE (en jours) = BFRE/ CA HT *360 = 253000/1583996*360 = 56 jours

3) La trésorerie

Trésorerie = FRNG – BFR

Trésorerie = 84 108 -137562 = - 53 454

Vérification :

Trésorerie = Trésorerie actif – Trésorerie passif

Trésorerie = 114 – 53568 = - 53 454

4) La CAF (La Capacité d'autofinancement)

Le calcul de la CAF ne tient pas compte que des charges décaissables et des produits encaissables. Cela oblige à éliminer les éléments calculés du compte de résultat (principalement les amortissements et les provisions).

Calcul de la CAF par EBE

CAF=EBE+Autres produits+Transferts de charges+Produits financiers+Produits exceptionnels.

CAF (Lasne)=137440+2281+21877+65-43679-23879-25961-6118 = **62026**

Calcul de la CAF par le résultat

CAF = Résultat net+Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions+VCEAC - Reprises sur amortissements – PCEA -Quote-part de subvention

CAF (Lasne) = 32708+58644-29325 = **62026**

L'examen des derniers bilans de l'entreprise permet de :

- 1) se rendre compte de la qualité financière de la clientèle et de la part de mauvais payeurs clients douteux.

(On peut comparer les provisions en face des comptes de clients et de comparer leur importance par rapport au montant des créances clients : si le montant est faible, tout va bien. Si le pourcentage est élevé, il faut en connaître les raisons.)

Pour LASNE le taux des clients douteux est égal à 0.05. Ce qui est considéré comme normal dans le secteur. (21922 / 464613)

- 2) calculer les ratios de structures, de rotations et de rentabilité.

C) Les ratios basées sur le bilan

	Ratios	Composants	Calcul	N 12 mois	N-1 18 mois	Commentaires
Ratios de structure financière	Ratio de couverture des emplois stables	Ressources stables/ Emplois stables	542641/45853 4	1.18	1.13	Les ressources stables supérieures aux emplois stables, les investissements sont financés en totalité par des moyens de financement adaptés. Le ratio doit être > à 1.
	Ratio de couverture des capitaux propres	Ressources stables/(Emplois stables+BFRE)	542641/ (458534+2533 01)	0.76	0.85	L'exigence de couverture de ce ratio est plus importante. Les ressources stables doivent non seulement couvrir les emplois stables, mais également la part du cycle d'exploitation non financée par des ressources cycliques (BFRE).Pour Lasne ce ratio est insuffisant, moins de 1.
	Ration de financement de l'actif circulant	FRNG/Actif circulant	84108 / 755264	0.11	0.11	Ce ratio indique l'importance du fonds de roulement pour l'entreprise. Un ratio trop faible expose l'entreprise à des difficultés financières, s'il est trop fort, cela signifie qu'elle immobilise des capitaux au détriment de sa rentabilité. Pour Lasne – faible.

Ratios de structure financière	Poids du BFRE	BFRE/CA HT	253301/1583996	0.16	0.07	Rapporté au CA HT, le BFRE est important.
	Evolution du BFRE	(BFRE 09-BFRE 08)/ BFRE 08	95647/157654	0.61	-	Le BFRE évolue en fonction du CA, cependant cette évolution n'est pas toujours proportionnelle. Le taux d'évolution du CA est de 0.08
	Taux d'endettement	Total dettes/Total Actif	814407/979542	0.83	0.84	En générale, on retient 1 comme valeur à ne pas dépasser.
	Taux de dettes à court-terme	Dettes à court terme/Passif	693078/979542	0.71	0.68	> 50 % L'E se finance majoritairement par des capitaux remboursables à court-terme. Ce résultat est important car une trop grande dépendance à l'égard des fonds à cours terme peut être dangereux. > 80 % L'E est proche de faillite suite à un crédit ébranlé. < 50 % Normal
	Taux de dettes à long terme	Capitaux propres + dettes long terme/Passif	286461/979542	0.29	0.32	Mesure l'importance des fonds propres et empruntés à long terme dans le financement total de l'Entreprise.
	Endettement global	Dettes financières/Actif	(114680+60214-53568)/979542	0.12	0.15	Cette ration mesure le poids des dettes dans le financement de l'entreprise. Il doit être inférieur à 0,7. Lasne peut s'endetter, c'est-à-dire contracter de nouveaux emprunts.
	Indépendance financière	Capitaux propres/Endettement	165135/(114680+60214-53568)	1.36	1.05	Ce ratio mesure l'indépendance de l'entreprise au regard des banquiers et la capacité de l'entreprise à se financer par ses propres moyens. Il doit être > à 1
	Autonomie financière	Capitaux propres/Passif	165135/979542	0.17	0.16	Ce ratio mesure la part des capitaux propres sur l'ensemble des ressources de l'entreprise. Le ratio doit être > à 0,25. Pour l'entreprise Lasne il est insuffisant, il faut soit augmenter le résultat, soit diminuer les dettes.
Ratios de structure financière	Gearing net	(Dettes financières –Disponibilité - VMP)/Capitaux propres	98969/165135	0.59	0.95	Au minimum, elles devraient être supérieures à 0,30 des capitaux propres. En deçà de cette limite, on considère habituellement qu'une entreprise est trop prudente dans sa gestion, et qu'elle laisse passer des opportunités. Il est préférable que ces dettes soient plus élevées, mais qu'elles ne dépassent pas la moitié des capitaux propres, soit un gearing de 0,50. Ce gearing pourrait être temporairement au grand maximum de 0,66. Au delà de cette limite, on considère habituellement que l'endettement est beaucoup trop risqué.
	Ratio de liquidité générale	Actif circulant/Dettes à court terme	755264/693078	1.09	1.02	Ce ratio mesure la capacité de l'entreprise à respecter ses obligations financières à court terme et à survivre à des conditions économiques défavorables. Lorsque ce ratio est > 1. Cela signifie qu'il existe un Fonds de roulement positif.
	Ratio de prudence financière	Dettes financières/EBE	(114680+60214)/137440	1.27	1.47	Ce ration doit être inférieur à 3, c'est à dire on considère que les dettes financières ne doivent pas dépasser 3 fois EBE.

	Ratio d'équilibre financier	Capitaux propres/Capitaux stables	$\frac{165135}{542641}$	0.30	0.25	Ce ratio, qui en principe ne devrait pas être inférieur à 0,5, caractérise l'importance de l'endettement à long terme de l'entreprise. Le montant des fonds empruntés à moyen et long terme ne doit pas excéder le montant des capitaux propres
Ratios de rotation	Ratio de Capacité de remboursement	Dettes financières/CAF	$\frac{(114680+60214-53568)}{62026}$	1.96	1.36	Ce ratio permet de déterminer la capacité de l'entreprise de faire face au remboursement de sa dette. Plus le ratio est faible, plus la capacité d'endettement est importante. Une valeur de 3 ou 4 est acceptable.
	Rotation des stocks de matières premières	Stock moyen/coût d'achat des M.P.	$\frac{(158166+136084)/2}{659751*360}$	80 jours	66 jours	Dans le cas de figure du ratio de rotation des stocks de produits, on cherche à déterminer la durée moyenne du stockage des matières premières ou des produits avant leurs ventes. La durée moyenne du stockage des produits devra être égale à la durée moyenne d'écoulement des stocks du secteur d'activité sur lequel l'entreprise exerce. La durée moyenne du secteur est de 78 jours
	Rotation des stocks des produits en cours	Stock en cours/CA*360	$\frac{76716}{1583996}$	17.4		Le calcul suivant donne le poids des stocks PF en jours de CA
	Renouvellement des stocks	(CA-résultat d'exploitations)/Stocks	$\frac{(1583996-88601)}{(158166+76716)}$	6.4	10.78	Les stocks se renouvellent 6.4 fois par an. La durée moyenne dans l'E. est de 56 jours La durée moyenne du secteur est 44 jours
	Rotation du crédit- client.	Moyenne des créances/Ventes TTC	$\frac{464613}{(1583996+302913)*360}$	87 jours	52 Jours	L'entreprise a intérêt à ce que les délais de rotation clients soient les plus courts possibles. Plus les délais sont courts, plus l'équilibre emplois/ sources du cycle d'exploitation sera assuré. 87 jours est le délai de paiement moyen du secteur. Durée légale est de 30 jours pour l'Etat De 45 jours collectivités territoriales et établissements publics 50 jours établissements de santé publique.
	Renouvellement des créances	CA*1.21/créances commerciales	$\frac{1583996*1.21}{464613}$	4.12	8.42	Les créances se renouvellent 4.12 fois par an. Durée moyenne pour obtenir le paiement d'une créance est de $360/4.12 = 87$ jours. Données du secteur est 85 jours
	Rotation du crédit-fournisseur.	Moyennes des dettes / Achat TTC	$\frac{308114}{1020196*360}$	108 jours	89 jours	L'augmentation du nombre de jours joue en faveur de l'entreprise qui bénéficie ainsi d'un crédit gratuit. 90 jours – délais de paiement des fournisseurs moyen du secteur. Cependant il faut respecter ses engagements.
	Ratios de rentabilité	Ratio de rentabilité globale	Résultat net *100/ Actif total	$\frac{32708*100}{979542}$	3.34	2.94
Rentabilité des capitaux ou ROE		Résultat net *100 / capitaux propres	$\frac{32708}{165135*100}$	19.8	18.2	L'objectif est d'atteindre et de dépasser un R.O.E. de 15 %. La performance de l'E est jugée acceptable. Cependant cet indicateur n'est pas très fiable du fait que le résultat net dépend trop de considérations fiscales perturbatrices.
R.O.C.E		Résultat d'exploitation/Capitaux stables	$\frac{88601}{542641}$	0.16	0.17	Dans la mesure où les dettes financières devraient être de l'ordre de la moitié des capitaux propres, le ROCE doit être voisin de 0,20

Ratios de rentabilité	Ratio de résultat	Résultat d'exploitation/Charges financières	88601/23879	3.7	2.1	Le raisonnement est le suivant : le résultat d'exploitation dégagé par le cycle d'exploitation doit pouvoir être suffisamment important pour payer les charges financières, d'autres charges (exceptionnelles...) et enfin pour dégager les bénéfices souhaités. Pour simplifier, on peut admettre que ce ratio doit être supérieur à 3, ce qui signifie que le résultat d'exploitation doit être au moins 3 fois plus important que les charges financières. En deçà de cette limite, la situation de l'entreprise peut être dangereuse car une part trop importante du résultat d'exploitation risquerait alors de grever les bénéfices et les possibilités d'investissement ultérieurs.
	Rentabilité finale nette	Résultat net/CA HT	32708*100/1583996	2.06	1.01	Le ratio est faible. En France il est de l'ordre de 3 ou 4 généralement.
Ratios de rentabilité	Ratio de rentabilité du résultat avant impôts	RAI/CA HT	64787/1583996	4.09		C'est un bon indicateur synthétique de rentabilité interne d'une entreprise, indépendant de l'impôt sur les sociétés. Ce ratio doit être > à 5 en France. Pour Lasne, il est insuffisant.
	Ratio de rentabilité d'EBE	EBE/CA HT	137440/1583996	8.68		Les standards constatés de ce ratio sont de l'ordre 15-18 % en France.
	Marge Brut d'autofinancement	Résultat net + Dotation sur amortissement	32708+52689	85 397	93 733	Elle donne une indication utile sur les possibilités qu'a une entreprise d'investir, en dehors de l'enregistrement des dotations aux amortissements ... qui dépendent du montant des investissements réalisés !C'est un indicateur fiable lorsque seront prises les décisions d'investir ou pas.
	Excédent de Trésorerie d'exploitation	EBE-Variation du BFR (N-(N-1))	137440-(137562-160612)	160490		L'ETE constitue l'indicateur fondamental de la trésorerie dégagée par le cycle d'exploitation de l'entreprise. La différence entre l'EBE et l'ETE s'explique par la variation du besoin en fonds de roulement (d'exploitation). C'est un solde monétaire plus objectif que la capacité d'autofinancement car l'ensemble de la capacité d'autofinancement n'est pas encaissé par l'entreprise.
Ratios de rentabilité	Cash flow	Résultat net+Dotations aux amortissements-dividendes	32708+52689	85 397		Le cash-flow correspond à la part du bénéfice que l'entreprise peut consacrer à l'investissement
	Cash flow/capitaux permanents		85397/542641	15.74		Ce ratio est de l'ordre de 10 % au minimum. Cependant le résultat net est trop dépendant de considérations fiscales et en particulier du taux de l'impôt sur les sociétés.
	Cash flow (EBE)	(EBE-I/S-dividendes)/Capitaux permanents	(137440-3094)/542641	24.7		La norme est au minimum de l'ordre de 20 %

	Taux de vieillissement des immobilisations	Amortissements des immobilisations corporelles/Immobilisations corporelles	234257/458534	51,08		Ce ratio mesure le degré de vieillissement de l'actif productif, aussi bien par usure que par obsolescence. Bien que les amortissements économique doté varient selon la politique suivie en la matière par l'entreprise, on peut en général, considérer qu'un ratio supérieur à 80% signale à la fois le vieillissement des installations et l'incapacité d'y faire face.
	Rendement apparent de l'équipement	VA / Immobilisations corporelle+Crédit bail	757126/203768	3.71		Rapport entre la valeur ajoutée hors taxes et les immobilisations corporelles en fin d'exercice. C'est un indicateur de l'efficacité du capital.

Le coût de production : est égal à l'ensemble des charges occasionnées par la fabrication d'un produit ou d'un service :

- Coût d'acquisition des matières premières consommées lors de l'opération de production.
- Charges externes utilisées
- Charges du personnel
- Amortissement du matériel de production.

Remarque : On calcule un coût de production pour chaque sorte de produit fini fabriqué par l'entreprise.

*Coût de production : Charges directes = Achat des M.P. – Variation de stocks
Salaires + charges sociales (sans personnel admin.)
Charges indirectes = Electricité, eau
Entretien des machines
Amortissements du matériel

Coût de production = 584290-22082+482228+6259+27706+34649

Coût de production = 1 113 050

D) Conclusion

Le bilan à mars de l'année 2009 a été approuvé par le commissaire aux comptes le 30 juillet 2009. Aucune réserve n'a été émise sur sa sincérité et sa concordance. L'analyse des deux derniers bilans met en évidence une structure financière améliorée, caractérisée par l'augmentation continue des fonds propres grâce à l'intégration des résultats, cependant les fonds propres ne couvrent pas encore l'actifs immobilisé et le ratio d'autonomie financière n'achève pas 25 % (seulement 17 %).

L'endettement à long terme est encore élevé 59 %, mais il se réduit chaque année et représente 59 %, ce qui est acceptable dans le secteur. La variation de l'ensemble de ces postes entraîne une croissance régulière des ressources stables de l'entreprise. L'actif immobilisé reste stable, les investissements du dernier exercice ont représenté 216 652 € pour une dotation aux amortissements de 52 689 €. La société affiche un Fonds de roulement structurellement positif et qui s'apprécie.

Cependant il ne couvre pas l'intégralité des besoins en fonds de roulement au dernier bilan.

L'exercice 2008/2009 a été marquée par une croissance des créances clients de 36%, une amélioration de la trésorerie de 47 % après une nette dégradation en 2007/2008 (-99 617 €), le poids des stocks apparaissent plutôt maîtrisé. Les délais de règlement clients passaient de 52 à 87 jours de chiffre d'affaires. En contrepartie, les ressources d'exploitation ont continué à progresser en 2008/2009. La société a de plus en plus recours au crédit fournisseur et les délais de règlement se sont allongés de 20 jours en 1 an. Les dettes fiscales une part moins importante des dettes d'exploitation : 36% en 2007/2008 et 30 % en 2008/2009. La trésorerie nette a fait l'objet d'une importante dégradation en 2007/2008 et était largement négative. On notait une utilisation significative des concours bancaires court terme à la date de clôture. Elle s'est nettement améliorée au dernier bilan et on relève la présence de valeurs mobilières de placement.

3) ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT

Le Chiffre d'affaires est le point de départ de la détermination du résultat final. La croissance du chiffre d'affaires est faible en Europe, autour de 4 à 5 % par an. Si le taux de croissance autour de 8-10 %, cela signifie a priori que l'entreprise surperforme le marché.

Numéro des comptes	DU 01/04/08 AU 31/03/09	%	DU 01/04/07 AU 31/03/08	%	Variation en valeur	Variation en %
PRODUITS						
* 707100 Divers	195 287,44					
Ventes de Marchandises	195 287,44	12,33				
* 701100 Ventes Métal	915 199,09	57,78				
* 701200 Ventes Aluminium	45 471,75	2,87				
* 701300 Inox	17 077,95	1,08				
* 701400 Ventes Divers	403 766,63	25,49				
* 701500 Ventes TVA Exo	4 814,60	0,30				
* 701600 Ventes PVC	2 545,00	0,16				
* 704000 Ventes de travaux	-165,90	-0,01	1 584 462,86	100,00		
Production vendue	1 583 996,00	100%	1 584 462,67	100,00	-467	-0,03%
* 713300 VAR. BIENS EN COURS	715,5		15 133,35	0,96	-14 418	
Production stockée	715,5		15 133,35	0,96	-14 418	-95%
* 720000 Production immob.	3 340,00		4 620,67	0,29	-1 280,67	-28%
Total de production de l'exercice :	1 588 051,50	100,26%	1 604 217,00	106,01	-16 166	-1,01%
CONSOM. M/SES ET MAT. PREM						
* 601000 Achats Mat.Prem	573 713,34	36,22	655 452,65	41,37	-81 739,31	-12%
* 602200 Fournitures consommables	10 577,48	0,67	9 200,49	0,58	1 376,99	15%
Achats de M.P et Approv.	584 290,82	36,89	664 653,13	41,95	-80 362,31	-12%
		0,00				
* 603100 Var. de stocks M.P.	-22 082	-1,39	-27 733,33	-1,75	5 651,33	-20%
Variation de stock M.P.	-22 082	-1,39	-27 733,33	-1,75	27 733,33	-100%
		0,00				
Marges brut de production	1 025 843	64,76	967 297,20	61,05	58 545,48	6,05%
*606100 Eau. Electr. Gaz	6 259,40	0,40	7 335,98	0,46	-1 076,58	-15%
* 606110 COMBUSTIBLE	13 465,75	0,85	14 747,97	0,93	-1 282,22	-9%
* 606120 CARBURANTS	16 521,25	1,04	18 407,90	1,16	-1 886,65	-10%
* 606130 COMPTES PRORATA	7 494,29	0,47	9 931,86	0,63	-2 437,57	-25%
* 606300 PETITS OUTILLAGES	7 769,17	0,49	4 691,25	0,30	3 077,92	66%
* 606400 FOURN.ADMINISTRATIVE	5 475,54	0,35	4 778,19	0,30	697,35	15%
* 611000 SOUTRAITANCE GENERAL	20 482,55	1,29	14 559,40	0,92	5 923,15	41%
* 613200 LOCATION IMMOBILIERE	28 736,40	1,81	28 736,40	1,81	0,00	0%
* 613500 LOCATION MATERIELS	6 908,32	0,44	19 504,20	1,23	-12 595,88	-65%
* 613400 LOCATION BUREAUTIQUE	4 507,14	0,28			4 507,14	100%
* 615000 ENTRETIEN,REPARATIONS	27 705,82	1,75	27 169,91	1,71	535,91	2%

* 615200 ENTRETIEN LOCAUX	148,75	0,01			148,75	100%
* 616000 PRIMES ASSURANCES	24 912,33	1,57	20 545,92	1,30	4 366,41	21%
* 618100 DOCUM GENERALE	1 554,22	0,10	467,25	0,03	1 086,97	233%
* 618200 VETEMENT DE TRAVAIL	2 237,10	0,14	1 072,40	0,07	1 164,70	109%
* 621000 PERSON.INTERIMAIRES	15 498,70	0,98	22 077,15	1,39	-6 578,45	-30%
* 622400 TIRAGES ET PLANS	681,25	0,04	708,75	0,04	-27,50	-4%
* 622500 TRAITEMENT INFORMATIQ	1 850,00	0,12		0,00	1 850,00	100%
* 622600 HONORAIRES	27 375,87	1,73	15 171,70	0,96	12 204,17	80%
* 622700 FRAIS D'ACTES	1 056,15	0,07	411,94	0,03	644,21	156%
* 623100 ANNONCES, INSERTION	1 823,20	0,12	2 419,85	0,15	-596,65	-25%
* 623800 DIVERS REL PUBLIQUE	1 345,97	0,08	883,01	0,06	462,96	52%
* 624100 TRANSP SUR ACHATS		0,00	501,90	0,03	-501,90	-100%
* 625100 VOYAGE, DEPLACEMENT	28 972,39	1,83	53 401,71	3,37	-24 429,32	-46%
* 625600 MISSIONS ET RECEPTION	850,96	0,05	869,88	0,05	-18,92	-2%
* 626000 FRAIS POSTAUX	8 425,04	0,53	9 346,86	0,59	-921,82	-10%
* 627810 FRAIS, COMMISSION SG	3 682,99	0,23			3 682,99	100%
* 627800 FRAIS, COMMISS HSBC	2 444,54	0,15			2 444,54	100%
* 628000 DIVERS SERV EXTERIEUR	652,97	0,04	1 362,57		-709,60	-52%
* 628100 COTISATIONS DIVERS	-120,55	-0,01			-120,55	
Autres achats, charges ext	268 717,00	16,96	279 103,96	17,62	-10 386,96	-4%
		0,00				
Total	830 925,82	52,46	916 023,76	57,81	-85 097,94	-9%
		0,00				
VALEUR AJOUTEE PRODUITE	757 125,68	47,80	688 193,24	48,20	68 932	10%
* 740000 Subvention d'exploitation	22 472,61	1,42			22 472,61	100%
* 745100 Sub d'exploitation			7 686,27	0,49	-7 686,27	-100%
Subventions d'exploitation	22 472,61	1,42	7 686,27	0,49	14 786,34	192%
		0,00				
* 631200 TAXE APPRENTISSAGE	2 478,00	0,16	2140,00			
* 633300 FORM CONTENUE	3 355,76	0,21	5 345,56	0,34	-1 989,80	-37%
* 633400 EFFORT CONSTRUCTION		0,00	2 008,16	0,13	-2 008,16	-100%
* 635110 TAXE PROFESSION	19 324,00	1,22	10 409,33	0,66	8 914,67	86%
* 635150 IFA	3 750,00	0,24	5 000,00	0,32	-1 250,00	-25%
* 637100 CONTR SOC SOLIDARITE	2 391,00	0,15	1 352,00	0,09	1 039,00	77%
* 637800 TAXES DIVERSES	287,00	0,02	216,49	0,01	70,51	33%
Impôts, taxes et vers.assim	31 585,76	1,99	26 471,33	1,55	7 254,21	30%
		0,00				
* 64100 REMUNERATION PERSON	392 122,21	24,76	355 510,63	22,44	36 611,58	10%
Salaires et Traitements	392 122,21	24,76	355 510,63	22,44	36 611,58	10%
		0,00				
* 645100 COTIS URSSAF	88 416,99	5,58	78 908,75	4,98	9 508,24	12%
* 645300 COTS PRO BTP ETAM	40 958,70	2,59	37 326,53	2,36	3 632,17	10%
* 645400 COTIS ASSEDIC	14 580,76	0,92	13 354,85	0,84	1 225,91	9%
* 645600 COTIS C.C. PAYES	67 807,60	4,28	77 474,77	4,89	-9 667,17	-12%
* 647000 AUTRES CHARGES	5 000,00	0,32	2 670,67	0,17	2 329,33	87%
* 647500 MED DU TRAVAIL	1 686,63	0,11	926,67	0,06	759,96	82%
Charges Sociales	218 450,68	13,79	210 662,23	13,30	7 788,45	4%
		0,00				
Excédent brut d'exploitation	137 439,64	8,68	103 234,10	6,65	32 064,54	30%

* 681100 DOTATIONS AMORT			46 646,80	2,93	-46 446,80	-100%
* 681120 CREE PAR CEGID	52 689,25	3,33			52 689,25	100%
* 681740 DOT PROV DEPR CRE	5 955,00	0,38	627,67	0,04	5 327,33	849%
Amortissements et aprovis.	58 644,25	3,70	47 074,47	2,97	11 569,78	25%
* 654000 PERTES SUR CREA	41 965,73	2,65			41 965,73	100%
* 658000 CHARGES DIV GEST	1 713,00	0,11	1,66		1 711,34	99,00
Autres charges	43 678,73	2,76	1,66		43 680,39	99,00
* 781740 Rep.Prov.Cren.Douteux	29 325,97	1,85	1 730,91	0,11	27 595,06	1594%
* 791000 Transferts charges	21 877,00	1,38	2 859,64	0,18	19 017,36	665%
* 758000 Prod. Divers de gestion	2 281,00	0,14	46,79	0,003	2 234,21	4775%
Autres produits	53 484,00	3,38	4 637,00	0,29	48 847,00	1053%
RESULTAT D'EXPLOITATION	88 600,63	5,59	60 796,67	4,16	25 664	41%
* 767000 PROD.CESSION PLACEM			212,06	0,01	-121,06	-57%
* 768000 PRODUITS FINANCIERS	65,80		765,16	0,05	-699,36	-91%
Produits financiers	65,80	0,004	977,22	0,06	-911,42	-93%
* 661100 INTERET SUR EMPRUNTS	3 599,94	0,23			3 599,94	100%
* 661160 INTERETS EMPRUNTS			6 573,62	0,41	-6 573,62	-100%
* 661600 INTERETS BANCAIRES	1 573,84	0,10	22 365,61	1,41	-20 791,77	-93%
* 661610 Intérêts SOCIETE GENER	12 017,23	0,76			12 017,23	100%
* 661620 Intérêts sur HSBC	6 688,63	0,42			6 688,63	100%
Charges financières	23 879,64	1,51	28 939,23	1,83	-5 059,59	-17%
Résultat financier	-23 813,84	-1,50	-27 962,01	-1,77	4 148,17	-15%
RESULTAT COURANT	64 786,79	4,09	32 834,29	2,39	29 812,50	85%
* 772000 PRODUITS EXER ANTER			34,93		-34,93	-100%
* 775000 PROD CESS IMMOBILIS			1 482,61	0,09	-1 482,61	-100%
Produits exceptionnels			1 517,54	0,10	1 517,54	100%
* 671000 CHARGES EXCEPTION	25 884	1,63	12 710,67	0,8	-12 710,67	-100%
* 671200 AMENDES ET PENALITES	77,00	0,005	90,00	0,01	-13,00	-14%
* 675000 VALEUR NET IMM CEDEES			1 479,11	0,09		
Charges exceptionnelles	25 961,00	1,64	14 279,77	0,9	11 681	82%
Résultat exceptionnel	-25 961,00	-1,64	-12 762,23	-0,81	-13 198,77	103%
* 695000 IMPOTS SUR BENEFICE			4741,33	0,30	-4741,33	-100%
* 699700 CREDIT IMPOTS APPRENT	6 118,00	0,39	-710,67	-0,04	6828,67	-961%
Impôts sur bénéfices	6 118,00	0,39	4030,67	0,25	2 087	52%
RESULTAT DE L'EXERCISE	32 707,79	2,06	16 042,00	1,68	14 526,40	0,80

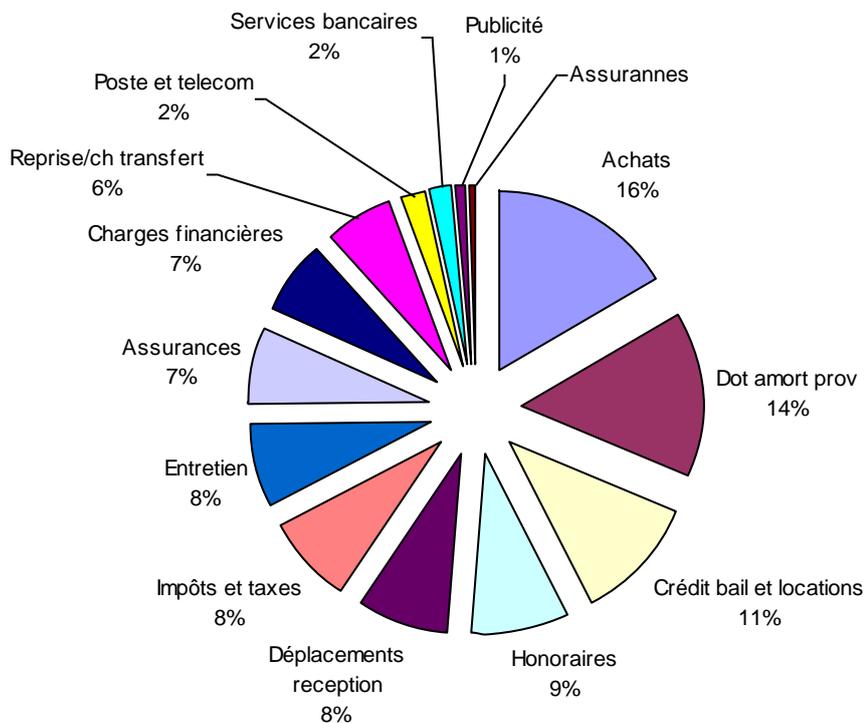
A) RECAPITULATIF DU COMPTE DE RESULTAT

	N		N-1	
	En €	En %	En €	En %
CA HT	1 583 996	100	1 584 463	-0.02
Variation des biens en cours	715	0.05	15 133.35	0.96
Matières premières et ST	579 607	36.59	652 211	41.16
601 Achats M.P.	573 713.34		655 453	
611 Sous-traitance	20 483		14 559	
603 Variation stocks de M.P.	-22 083		-27 733	
60613 Compte prorata	7 494		9 932	
Charges de personnel	609 192	38.46	594 668	37.53
641 Salaires	392 122		355 511	
645 Charges sociales	211 764		207 065	
647 Autres charges de personnel (médecine de travail)	6 687		3 597	
618200 Vêtements de travail	2 237		1 072	
63330 Formation contenue	3 356		5 346	
6211 Personnels intérim	15 499		22 077	
Subvention de personnel	-22 473		-	
Frais généraux hors salaires	315 948	19.95	333 382	21.04
Consommables	10 577.48		9 200.49	
Energie, eau	6 259,40		7 335.98	
Combustible	13 465,75		14 747.97	
Carburant	16 521,25		18 407.90	
Fourniture, petits équipements	7 769,17		4 691.25	
Fourniture administrative	5 475,54		4 778.19	
Achats	60 068,59	19.01	59 161.78	17.75
Location immobilière	28 736,40		28 736.40	
Location bureautique	4 507,14		19 504.20	
Location matériel	6 908,32		-	
Crédit bail et location	40 151,86	12.7	48 240.60	
Entretien, réparation	27 705,82		27 169.91	
Entretien locaux	148,75			
Entretien	27 854,57	8.82	27 169.91	
Assurances	24 912,33		20 545.92	
Assurances	24 912,33	7.88	20 545.92	
Documentation générale	1 554,22		467.25	
Documentation générale	1 554.22	0.49	467.25	
Tirages et achats plans	681,25		708.75	
Traitements informatiques	1 850,00		-	
Honoraires	27 375,87		15 171.70	
Frais actes et contentieux	1 056,15		411.94	

Honoraires	30 963,27	9.80	16 292,39
Annonces et insertions	1 823,20		2 419.85
Divers relations publiques	1 345,97		883.01
Publicité	3 169,17	1.00	3 302.86
Transport sur Achats	-		501.90
Déplacements personnels	28 972,39		53 401.71
Missions réceptions	850,96		869.88
Déplacements réceptions	29 823,35	9.43	54 773.49
Frais postaux et telecom	8 425,04		9 346.86
Poste et Telecom	8 425,04	2.67	9 346.86
Commission emprunt	3 682,99		-
Services bancaires	2 444,54		-
Services bancaires	6 127,53	1.94	-
Divers services extérieur	652,97		1362.57
Cotisation et divers	-120,55		-
Autres charges	532,42	0.17	1 362.57
Taxe apprentissage	2 478,00		2 140
Effort construction	0,00		2 008,16
Taxe professionnelle	19 324,00		10 409,33
IFA	3 750,00		5 000,00
Contributions sociales solidarité	2 391,00		1 352,00
Taxes diverses	287,00		216,49
Impôts, taxes	28 230,00	8.94	21 125.98
Transfert de charges	21 877,00		2 859,33
Reprise, transfert de charges	21 877,00	6.92	2 859,33
Produits divers de gestion coura	2 281,00		46,67
Autres produits	2 281,00	0.72	46.67
Dot. Amortis. Immob. Corp.	52 689,25		47 074.47
Dot. Amort. prov	52 689,25	16.68	47 074.47
Charges diverses de gestion cour	1 713,37		1,66
Autres charges	1 713,37	0.54	1,66
Produits financiers	65,80		976.66
Produits financiers	65,80	0.02	976.66
Intérêts sur emprunts	3 599,94		28 939,23
Agios débiteurs	20 279,70		-

Charges financières	23 879,64	7.56	28 938,67	
Pénalité amendes	77,00		88,00	
Charges exceptionnelles	77,00	0.02	88.00	
Hors Exploitation				
Autres produits	32 666		15 555.27	
Production immobilisée	3 340,00		4 621.00	
Subvention d'exploitation			7 686,27	
Reprise provis. Dep. créances	29 325,97		1 730.91	
Produits exercice antérieur			34.66	
Produits cession élément actif			1482	
Autres charges	79 923		18 848.34	
Charges exceptionnelles	25 884,00		12 710.67	
Dot. Prov. Depréc. créances	5 955,00		627,33	
VNC des immos cédées			1 479.00	
Impôts sur bénéfice	6 118,00		4 030,67	
Perte créances irrécouvrable	41 965,73		0.67	
Total Hors exploitation	-47 256,76	2.98	-3 293	0.21
Résultat	32 708.00		16 042	
Résultat	32 708,00	2.06	16 042	1.01
Vérification	0,00		0.00	

Frais généraux annuels hors charges salariales



B) Soldes intermédiaires de gestion

Données du secteur en %	Soldes intermédiaires	N		N-1		Variation	
		En €	En %	En €	En %	En €	En %
1 423 159	Chiffres d'affaires	1 583 996		1 584 463		-467	-0.02
	Production de l'exercice	1 588 052		1 604 217		-16 165	-1.00
34.87	Achats M.P. et approvisionnements	562 209	36.89	664 653	41.95	-80 362	-12
61.02	Marge brute de Production	1 025 843	64.59	967 297	61.05	58 546	+6.05
25.73	Achat et charges externes	268 717	16.92	279 104	17.40	-10 387	-3.72
39.31	Valeur ajoutée	757 126	47.67	688 193	43.43	68 933	+10.02
	Subvention exploitation	22 472	1.42	7 686	0.73	10 943	+ 94.91
1.57	Impôts et taxes	31 585	1.99	26 471	1.54	7 253	+29.8
20.87	Rémunération du personnel	392 122	24.69	355 511	22.44	36 611	+10.29
10.53	Charges sociales	218 450	13.75	210 662	13.29	7 788	+3.69
6.20	EBE	137 440	8.65	103 234	5.57	34 206	+33.13
0.09	Autres produits	53 484	3.38	4 637	0.29	48 847	
0.43	Amortissements et provis.	58 644	3,70	47 074	2,97	11 570	+24.57
0.46	Autres charges	43 678,73	2,76	1,66		43 680	
5.28	Résultat d'exploitation	88 601	5.58	60 796	3.84	27 804	+45.57
0.2	Produits financiers	65		977			
0.36	Charges financières	23 879	1.5	28 939	1.8	-5 060	-0.17
	Résultat financière	-23 813	-1.5	-27 962		-4 149	-14.83
4.93	Résultat courant avant impôts	64 787	4.08	32 834	2.07	31 953	0.97
0.70	Produits exceptionnels	-		1 518		-1 518	
0.71	Charges exceptionnelles	25 961	1.64	14 280		11 681	81.79
-	Résultat exceptionnel	- 25 961		-12 762		13 199	103.4
3.42	Résultat net (T.P.-T.C.)	32 708	2.06	16 042	1.00	8 645	103.8

C) Conclusion

Le Chiffre d'affaires est en baisse de 0.02 % et si nous retirons l'effet de l'inflation de 2.8% de l'année 2008, le CA est égal à 1 540 852 € et en baisse de 0.03%. Dans la période de crise mondiale, on peut dire que l'entreprise résiste bien et son CA demeure stable. Par ailleurs le montant des achats baisse de presque 15 % ce qui signifie que l'entreprise a bien négocié avec ses fournisseurs, en faisant baisser les prix ou/et en changeant de fournisseurs au besoin.

L'effet de ciseaux est manifesté : la Valeur Ajoutée augmente de 10% ce qui correspond en fait à une forte croissance interne... gains de productivité importants ont été obtenus grâce à diminution des stocks des Produits finis, aux négociations avec des fournisseurs et la gestion des dépenses plus efficace. (Achats de M.P. -11 % et Achats externes -4 %). En outre, l'entreprise mène une politique d'embauche très efficace, en bénéficiant des subventions divers d'Etat.

Logiquement l'EBE progresse fortement de 33 %, ce qui excellente performance réalisée à partir de variation infimes : cette entreprise est remarquablement bien gérée.

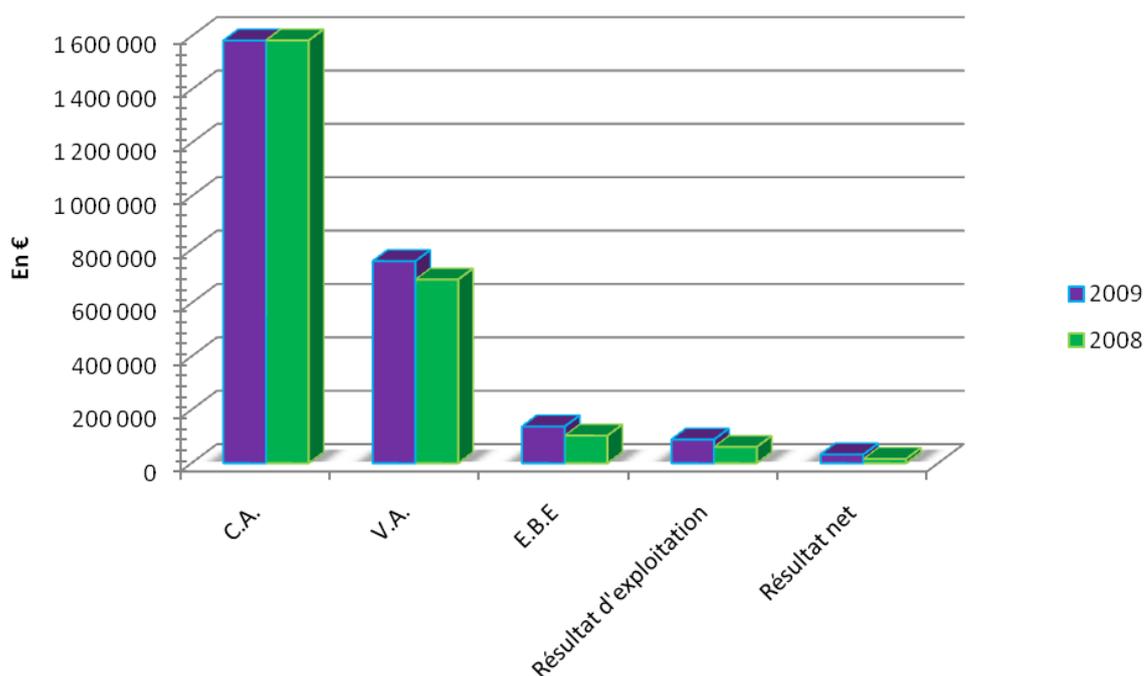
L'exercice suivante les gains de productivité vont continuer à augmenter, car l'entreprise laisse partir en retraite les salariés les plus âgées, et donc les mieux payés, et en embauchant des jeunes avec des salaires normalement inférieurs à ceux de leurs aînées.

Les dotations aux amortissements apportent une modification encore de 26 % et le Résultat d'Exploitation progresse de 45 %.

Par conséquent, le Résultat financier est décevant car fortement déficitaire, du fait que l'entreprise est endettée (Regarder le ratio gearing). Le gearing était à son maximum en 2007/2008 et il était impératif de le réduire, ce qui a été fait rapidement (il est revenu à 60 %, ce qui est acceptable), car l'entreprise dégage un EBE plus élevé que le reste du secteur. Les dettes financières sur EBE (ratio de prudence financière) sont à 1.27 %, ce qui est rassurant, le résultat d'exploitation sur les charges financières est de 3.7 %, ce qui est tout à fait satisfaisant. De plus les charges financières reste trop importantes qui dégradaient la situation. Cependant le déficit du résultat financier a diminué par rapport à l'année précédente ce qui montre que les dirigeants de Lasne ont bien compris ce qu'il fallait faire pour restaurer la situation qui convient à cette entreprise.

Malgré tous les efforts de bonne gestion, la rentabilité finale nette reste faible – 2.06 %

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION



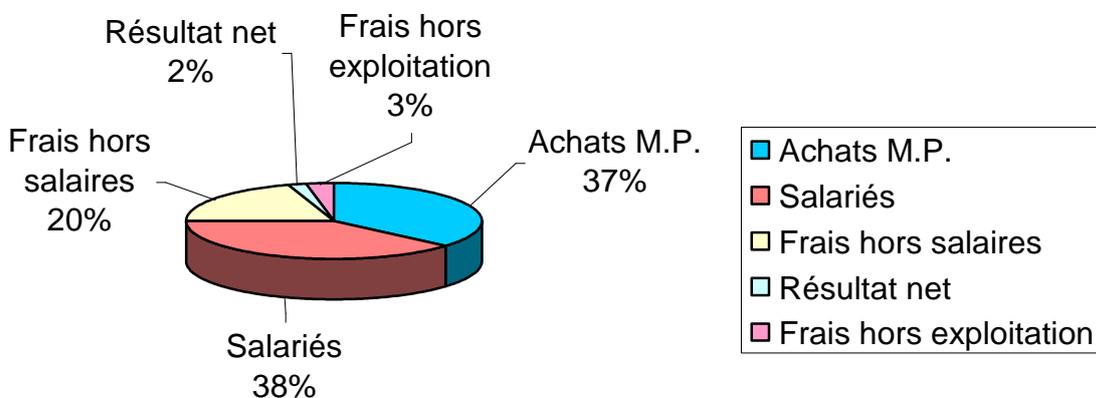
Soldes intermédiaires de gestion	2009	2008
C.A.	1 583 996 €	1 584 463 €
V.A.	757 126 €	688 193 €
E.B.E	137 440 €	103 234 €
Résultat d'exploitation	88 601 €	60 797 €
Résultat net	32 708 €	16 042 €

D) Ratios financiers

Ratios basés sur le Chiffre d'affaires

Nom de ratio	Calcul		N	N-1	Commentaire
Rentabilité finale nette	Résultat net/CA HT	$32708 \cdot 100 / 1583996$	2.06	1.01	Le ratio est très faible. En France il est de l'ordre de 3 ou 4 généralement.
Ratio du résultat avant impôts	RAI/CA HT	$64787 / 1583996$	4.09	2.07	C'est un bon indicateur synthétique de rentabilité interne d'une entreprise, indépendant de l'impôt sur les sociétés. Ce ratio doit être > à 5 en France. Pour Lasne, il est insuffisant.
Ratio d'EBE	EBE/CA HT	$137440 / 1583996$	8.68	6.52	Ce ratio répond parfaitement à la question suivante : Que font gagner les salariés en travaillant dans l'entreprise, par rapport au chiffre d'affaires, après avoir été payés et après avoir payé les fournisseurs. Les standards constatés de ce ratio sont de l'ordre 15-18 % en France.
Ratio du Résultat d'exploitation	RE/CA HT	$88601 / 1583996$	5.59	3.84	Il diffère de l'EBE par les dotations aux amortissements qui dépendent un peu de considérations fiscales qui établissent donc une faible distorsion (qui est cependant relativement négligeable), par rapport à la réalité économique. Les standards de ce ratio est de 10-15 % en France.

Répartition du Chiffres d'Affaires 2009 de l'entreprise LASNE



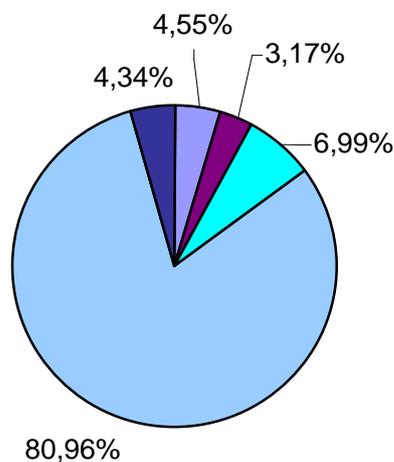
Cette première série de ratios est basée sur le CA qui constitue à plus de 50 % d'achats effectués à d'autres entreprises. Il est préférable de les éliminer et de prendre en considération la valeur ajoutée.

Ratios basés sur la Valeur Ajoutée

Nom de ratio	Calcul		N	N-1	Commentaire
Taux de marge	EBE/VA	137440/757126	18.15		C'est le meilleur indicateur possible de la rentabilité interne d'une entreprise. La norme du taux de marge en France est de l'ordre de 30 à 35 %. En effet, la part des salaires dans la valeur ajoutée joue un rôle essentiel dans l'équilibre de la bonne gestion.
Charges de personnel /VA	Charges Personnel /VA	610573/757126	80.64		Ce ratio doit être de 60-70 % ou même plus, car c'est par le travail des salariés que les entreprises créent de la valeur. Cependant les salaires ne devraient pas augmenter plus vite que la productivité pour que l'équilibre interne soit respectée à terme. Lasne doit réduire ses charges sociales, nombre des salariés ou augmenter la productivité de ses salariés.
Résultat avant impôts /VA	Résultat avant impôts /VA	64787/757126	8.56		Ces ratios présentent l'avantage d'intégrer toutes les charges incontournables, financières et exceptionnelles, avant et après l'impôt sur les sociétés I / S et de faire apparaître ce que gagne l'entreprise en travaillant, c'est à dire en ajoutant de la valeur (à ses achats), car tel est le but du jeu économique ! Les normes françaises de ce ratio est de 10 -15%

Répartition de la Valeur Ajoutée dans LASNE

	Méthode du calcul	Montant	En %
Etat (impôts)	Impôts/VA	31 585 / 757 126	4.54
Actionnaires	Résultat/VA	32 708 / 757 126	4.32
Machines	Dotations aux amortissements/VA	52 689 / 757 126	6.96
Banquiers	Charges financières/VA	23 879 / 757 126	3.15
Personnel	Charges personnel/VA	610 572 / 757 126	80.64



■ Impôts ■ Banquiers ■ Machines ■ Personnel ■ Actionnaires

Ratios basés sur les salariés

Nom de ratio	Calcul		N	N-1	Commentaire
CA par salarié	CA/nombre de salariés	1583996/16	99 000	88 025	C'est un indicateur très global ; s'il est élevé, cela signifie que l'entreprise est bien gérée, car pour que chaque salarié produise un chiffre performant, dispose de moyens lui permettant de travailler avec efficience.
Productivité du travail	VA/Nombre de salariés	757126/16	47 320	38 234	Pour les entreprises du secteur bâtiment la norme est de 50 000 €, car ce montant inclut son salaire, charges patronales, et tout ce que gagne l'entreprise. Les salariés de Lasne sont assez performants.
EBE par salarié	EBE / nombre de salariés	137440/16	8 590	5 735	Ce ratio répond à la question suivant : Que fait gager un salarié pour l'entreprise en y travaillant. Dans certaines entreprises industrielles performantes, les chiffres peuvent dépasser 20000 €, mais la norme est de 1000 € par mois, soit 12000 par an
Charges du personnel par salarié	610573/16	610573/16	38 161	31 454	Le coût d'un salarié par an pour l'entreprise.

Ratios de rentabilité

Ratio	Calcul	Lasne en %	Secteur	Commentaire
Rentabilité économique	EBE / Capital économique (actif immobilisé brut + BFR)	137440 / (1235722+137562) = 10 %	19.52	Norme mini 15%. Mesure la rentabilité économique qui est dégagée par l'ensemble des capitaux investis dans l'entreprise
Rentabilité financière	Résultat net / Capitaux propres	32708 / 165135 = 19.80 %	19.68	La rentabilité économique n'est toutefois pas significative pour les apporteurs de capitaux : ce qui est pertinent pour eux est la rentabilité non pas de l'ensemble des capitaux (Capitaux permanents) mais des seuls capitaux propres. Norme 10% mini. Le

				rendement pour les actionnaires compte tenu des risques doit être supérieur au rendement monétaire.
Taux d'investissements	Investissements corporel / Valeur ajoutée	$\frac{142789}{757126} = 18.85\%$	4.05	<p>C'est une première mesure de l'intensité de l'effort d'investissement mené par l'entreprise et peut constituer, de ce point de vue, un critère de son dynamisme. Ce taux dépend de facteurs structurels (intensité capitalistique du secteur, durée de vie des équipements...). Mais il est également fonction des mutations technologiques, de l'innovation, de la situation économique des entreprises et de leurs possibilités de financement.</p>

E) Structure d'exploitation

	LASNE SAS		Secteur	
	2008	2009	Montant	unité
Activité industrielle				
Production d'exploitation	1 604 217	1 664 009	1 559 000	€
Poids des achats de M.P.	41.95	36.89	34.87	%
Poids de stocks de M.P.	7.17	13.43	7.59	%
Taux de marge brute de production	61.05	64.59	65.13	%
Poids des autres achats et ch.ext	17.40	16.92	25.72	%
Cycle d'exploitation				
Poids de consommation intermédiaires	57.81	52.45	61.02	%
Poids des créances clients	14.36	29.33	23.49	%
Poids de dettes fournisseurs	12.36	20.36	14.95	%
Poids du BFR d'exploitation	6.63	15.99	16.17	%
Rotations				
Délais de rotations des MP	66	119	78	jrs
Délais de règlement clients	52	87	84	jrs
Délais de règlement fournisseurs	89	108	87	jrs
BFR d'exploitation en jours	25	56	58	jrs
Durée du cycle d'exploitation	118	164	162	jrs

Structure financière

	LASNE SAS		Secteur	
	2008	2009	Montant	unité
Revenus répartis				
Part du Personnel dans la VA	82.26	80.96	80.24	%
Part de l'Etat dans la VA	3.84	4.55	8.13	%
Part des prêteurs dans la VA	4.20	3.17	0.90	%
Part de l'entreprise dans la VA	9.7	6.99	10.74	%
Equilibre financier				
Dettes à long terme	125 154	121 326		
Dettes à court terme	458 592	639 510		
Créances clients	341 364	442 60		
Concours bancaires	99 617	53 454		
Equilibre financier à long terme				
Capitaux permanents/ Immo. nette d'expl.	338.36	380.029	405.20	%
Financement prop./ Immo. Nette d'expl	268.41	295.06	297.61	%
Capitaux permanents/Capital d'exploit.	169.79	136.99	115.90	%
Financement propres/Capital d'exploit.	134.68	106.36	85.12	%
Dettes financières/ Capital d'exploit.	39.54	30.63	30.77	%
Capitaux permanents - Immo.nette d'exploit./ Capit. D'exploitation	119.61	100.82	87.29	%
Equilibre financier à court terme				
Actif circulant/Dettes circulantes	110.89	112.13	160.55	%
FRNG / CA	9.24	19.11	65.12	jrs
FRNG / Stocks	28.76	35.81	217.88	%
Actif circulant-Stocks/Dettes circulantes	73.02	78.24	96.62	%
Trésorerie actif/CA	0.26	0.026	41.29	jrs
Disponibilité/CA	0.26	0.026	25.80	jrs

*Immo.nette d'exploitation = sans Fonds commercial et sans immo.financières.

Financement propres= Fonds propres+Ensemble des ammo et provisions+Provisions pour risques et charges

Capital d'exploitation = Immo.nette d'exploit. + BFRE

VI Conseils pour améliorer la gestion de l'entreprise

1) Réduction des coûts (Alma Consulting Groupe)

En cette période de crise, la maîtrise des coûts s'avère plus que jamais indispensable pour récupérer un peu de trésorerie. En se penchant attentivement sur certaines de leurs dépenses ainsi que sur des procès internes, les entreprises peuvent découvrir des poches de trésorerie considérables.

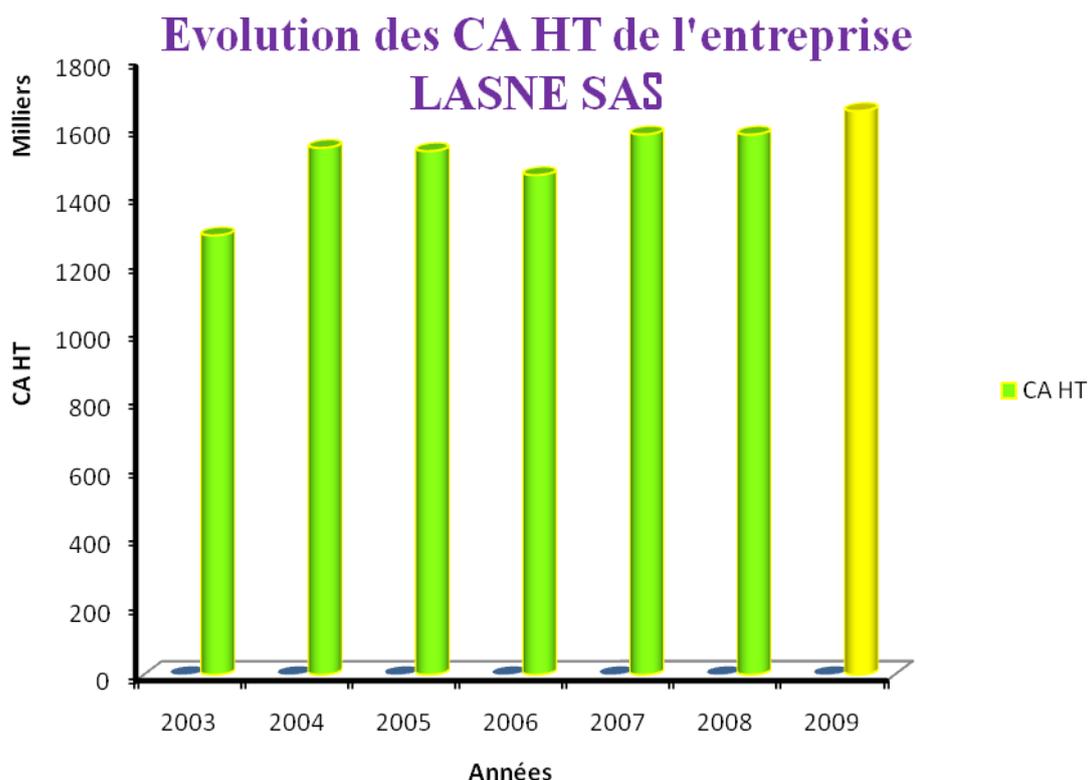
- **Gestion du poste client** (Auditer toute la gestion du poste client permet tout à la fois de réduire les délais de paiement (de 25 à 40%), et d'obtenir le règlement rapide de factures (dans 40 à 70 % des cas). Pour un meilleur suivi du poste client il est mieux de former du personnel et de mettre en place de logiciels)
- **Inventaire des immobilisations** (Effectuer l'inventaire physique et comptable des immobilisations permet de mettre en lumière de gros décalages, et de sortir des immobilisations du bilan. Les écarts peuvent varier entre 4-25 %. Ils sont souvent le fait d'acquisitions, de cessions, de déménagements ... Les experts envoient des inventaristes sur les sites, qui apposent des codes-barres sur le matériel, ce qui offre l'avantage de réduire les vols en entreprise (10 % environ) et de réaliser des gains sur les acquisitions d'environ 5 %, car cela évite les doublons. Enfin, apurer les immobilisations peut faire baisser la taxe professionnelle, en partie calculée sur la valeur locative des immobilisations.)
- **Mise à plat de sa flotte automobile** (Gérer sa flotte automobile ne doit pas uniquement conduire à changer de fournisseur, le cas échéant. Elle impose de s'interroger sur le montant des assurances, sur l'intérêt de l'achat par rapport à la location, etc. La même démarche doit être envisagée pour la gestion de ses frais de téléphonie.)
- **Analyse de la fiscalité** (La fiscalité environnementale, première recette fiscale de l'Etat, recouvre une multitude de taxes ; or, certaines sont payées indûment par les entreprises. En outre, il convient de se pencher sur la valeur locative cadastrale de son immeuble, qui impacte directement sur la taxe foncière.)
- **Financement de l'innovation** (Optimiser les dispositifs de financement public nationaux et européens permet de dégager de substantielles économies. Les deux dispositifs nationaux phare sont le crédit d'impôt recherche (CIR), qui permet de récupérer une partie des dépenses engagées au titre de la R&D, et le statut de jeune entreprise innovante (JEI), dont découlent des exonérations de charges fiscales et sociales pour les entreprises de moins de 8 ans. Les PME négligent souvent de solliciter ces avantages, parfois par manque de temps, mais le plus souvent parce qu'elles n'ont pas l'impression de faire de la recherche. Elles peuvent également se tourner vers des subventions européennes (PCRD).

2) Amélioration de processus de production et de pose (Eli Goldratt « Le but ») *Théorie des contraintes*

- **Trouver la(es) contrainte(s) du système (son maillon faible), le frein du système**
- **Décider de la façon d'exploiter la (es) contrainte(s) du système.**
- **Subordonner tout le reste aux décisions qui précèdent**
- **Elever la capacité de contrainte du système**
- **Si la contrainte a été supprimée, revenir à l'étape 1, mais ne laissez pas l'inertie devenir une contrainte de votre système.**

Ex : cela peut être une machine la plus lente dans l'atelier, la sortie des produits dépende le plus de cette machine. IL faut donc augmenter sa capacité (la faire travailler sans arrêts, trouver une autre machine qui peut fournir le même service, etc) et de telle manière augmenter les sorties des produits, diminuer les retards, les délais, éliminer les stocks de produits fini et en cours, qui immobilisent l'argent à l'intérieur de l'entreprise et donc améliorer la trésorerie, rendre les flux plus fluides.

V PREVISION DU CA 2009 de LASNA SA



Année	Chiffres d'affaires HT
2003	1 288 304
2004	1 544 870
2005	1 535 472
2006	1 465 114
2007	1 584 463
2008	1 583 996
2009	1 653 058

Prévision du CA l'année 2009 (méthode des moindres carrés)

Année	CA	X_i	Y_i	$X_i Y_i$	X_i^2	
2003	1288304	-2.5	-212066	530165	6.25	
2004	1544870	-1.5	44500	-66750	2.25	
2005	1535472	-0.5	35102	-17551	0.25	
2006	1465114	0.5	-35256	-17628	0.25	
2007	1584463	1.5	84093	126140	2.25	
2008	1583996	2.5	83626	209065	6.25	
moyenn e	3.5	1500370	Σ	-1	763441	17.5

$Y = ax + b$, où $a = \frac{\Sigma X_i Y_i}{\Sigma X_i^2} = \frac{763441}{17.5} = 43625.2$

Et où $b = y - ax = 1500370 - (43625.2 \times 3.5)$

$B = 1347682$

$CA(2009) = ax + b$, où $x = 7$ (année 2009)

Donc $y = 43625.2 \times 7 + 1347682 = 1\ 653\ 058$

VI PERSPECTIVES DES MARCHES DE LA METALLERIE

Evolution du marché au cours de 5 dernières années :

Les marchés porteurs :

Application	Matériaux	Bâtiments
<ul style="list-style-type: none"> ● Sécurité : en particulier le contrôle d'accès ● Protection incendie ● Traitement des surfaces ● Laquage et thermolaquage 	<ul style="list-style-type: none"> ● Acier : belle progression due à une demande de produits plus techniques (protection incendie et sécurité), à l'amélioration des produits anti-corrosion et à l'utilisation de ruptures de ponts thermiques ● Aluminium : porté par les applications bâtiment, mais pas de grand changement ● Inox : demande limitée qui reste stable malgré un coût important de la matière première. 	<ul style="list-style-type: none"> ● Bâtiment à usage collectif (bureaux, hôpitaux, multiplexes cinémas...) ● Immeubles de grande hauteur

[Evolution de l'organisation des entreprises](#)

de métallerie :

Séparation Fabrication-Pose	Industrialisation	Spécialisation dans les domaines techniques
<ul style="list-style-type: none"> ● Manque de main d'oeuvre qualifiée ● Problème de la mise en conformité ● Problématiques d'optimisation des coûts 	<ul style="list-style-type: none"> ● Equipement en banc d'usinage, ● Fabrication en grande série ● Positionnement face à la concurrence des produits prêt-à-posers 	<ul style="list-style-type: none"> ● La fabrication de produits standards ne donne pas lieu à une plus-value importante

De moins en moins d'entreprises fabriquent leurs propres ouvrages. Basculement vers des produits semi-industrialisés (prêts-à-posers) installés par des sous-traitants.

Evolution au cours des prochaines années :

Opportunités à saisir	Menaces pour la profession
<p>⌚ Evolution de la réglementation + demande de produits plus techniques, faciles d'entretien et qui respectent l'environnement</p> <p>→ proposer des produits innovants (respect de l'environnement) avec une forte valeur ajoutée</p> <p>⌚ Contrôle d'accès</p> <p>⌚ Avec l'informatisation des bureaux d'études, vers plus de flexibilité</p>	<p>⌚ Concurrence des pays de UE : la réglementation est harmonisée mais certains pays européens étaient mieux préparés au marquage des produits.</p> <p>⌚ Avec la séparation fabrication / pose, délocalisation vers les pays de l'Est</p> <p>⌚ Avec le développement des produits semi-industrialisés, perte du savoir-faire</p> <p>⌚ Baisse des grands projets de construction neuve</p> <p>⌚ Baisse du pouvoir d'achat des particuliers</p>

L'acier reste le matériau de référence (technicité, rapidité mise en œuvre)

Mal perçu (lourdeur), l'aluminium est cantonné à la menuiserie.

L'inox demeure apprécié mais peu employé (prix trop élevé)

L'avenir de la profession :

En positif	En négatif
<p>Le métal arrive à résister aux contraintes réglementaires ainsi qu'à la hausse des prix de l'acier car il est de plus en plus transformé : développement des matériaux composites (acier-métal, acier-bois), enclouage, traitement au feu...</p>	<p>📁 Poursuite du renforcement de la réglementation</p> <p>📁 Le métal devient de moins en moins utilisé en tant que tel.</p> <p>📁 Perte de qualité liée à des contraintes financières plus importantes. Plus de concurrence sur les appels d'offres, multiplication de la sous-traitance</p>

La hausse des prix de l'acier et le renforcement de la réglementation vont modifier l'utilisation de ce matériau.

Les nouveaux marchés porteurs :

Application	Matériaux	Nature des chantiers
<ul style="list-style-type: none"> • Métallerie feu • Alarmes et automatismes • Traitement de surface • Accessibilité personnes handicapées 	<ul style="list-style-type: none"> • Acier : matériau de prédilection • Aluminium : bonne tenue • Inox : reste une niche 	<ul style="list-style-type: none"> • Hors bâtiment • Logement collectif

La métallerie-serrurerie et la menuiserie métallique représentent 60 % du chiffre d'affaires de la profession.

La construction métallique se maintient à 19 %