

	Ex N	Ex N+1
<u>I- PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>17460040</u>	<u>16921240</u>
Vente de marchandises en l'état	2138000	1960000
Vente de biens et services produits	15019080	14882520
Variation des stocks de produits	28320	-107920
Immob produite par l'entreprise p.e.m	-	-
Subventions d'exploitation	194000	139000
Autres produits d'exploitation	14760	17520
Reprises d'exploitation, Transferts de charges	65880	30120
<u>II- CHARGES D'EXPLOITATION</u>	<u>16929440</u>	<u>16606350</u>
Achats revendus de marchandises	1924200	1874000
Achats consommés	12242160	11787960
Impôts et taxes	141120	137760
Charges de personnel	1423560	1525440
Autres charges externes	963640	1074840
Autres charges d'exploitation	45520	13870
Dotations d'exploitations	189240	192480
<u>III-PRODUITS FINANCIERS</u>	<u>120</u>	<u>5640</u>
Intérêts et autres produits assimilés	0	5640
Reprises financières sur provisions	120	0
<u>IV- CHARGES FINANCIERES</u>	<u>382420</u>	<u>389400</u>
Intérêts des emprunts et dettes	172200	179400
Perte de change	210220	210000
<u>V-PRODUITS NON COURANTS</u>	<u>59760</u>	<u>215280</u>
Produits de cession d'immob	7920	174360
Reprises/ subvention d'investissement	8880	7800
Autres produits non courants	42360	6600
Reprises non-courantes/prov. Réglementés	600	26520
<u>VI- CHARGES NON COURANTES</u>	<u>53760</u>	<u>243960</u>
V.N.A Des immob cédées	2760	183840
Autres charges non courantes	51000	12720
D.N.C pour amortissements dérogatoires	0	47400
Impôts sur le résultat	62000	24960
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	92300	-122510

ETUDE DE CAS « FORMETAL »

La société « FORMETAL » est spécialisée dans la fabrication de métaux et de profilés destinés essentiellement au secteur du bâtiment. Certes, l'entreprise bénéficie d'une bonne position stratégique. Toutefois, son secteur d'activité se caractérise par des contraintes de plus en plus difficiles. Il s'agit notamment de la volatilité des cours des matières premières, de la dépendance du marché de l'immobilier et de l'arrivée massive de concurrents nouveaux. Ainsi, depuis quelques temps, l'activité et les résultats de FORMETAL deviennent relativement instables. Ce qui inquiète les dirigeants qui vous approchent pour mener un diagnostic de l'activité et des résultats des deux derniers exercices. Votre mission consistera à :

1. *Effectuer les retraitements nécessaires ;*
2. *Etablir le TFR tout en mettant en évidence les principaux produits et charges de l'entreprise ;*
3. *Calculer les taux de croissance des principaux indicateurs de performance ;*
4. *Déterminer les ratios de profitabilité ;*
5. *Analyser l'évolution de l'autofinancement sachant que le taux de distribution se situe habituellement à 40% du bénéfice net de l'exercice ;*
6. *Commenter les résultats de votre diagnostic. Quelles sont vos recommandations*

Pour réaliser ce diagnostic, on vous fournit les informations suivantes :

Annexe1 : informations

- 1- détail du poste de dotations d'exploitations et du poste des reprises d'exploitation, transferts de charges

	N	N+1
- dotations d'exploitations d'amortissements	152760	151080
- dotations d'exploitations aux provisions sur actif circulant	7560	10080
- provisions durables pour charges	28920	31320

	2007	2008
- reprise sur provision pour actif cyclique	33720	26040
- reprise sur provision durables pour risques	25080	2880
- transferts de charge d'exploitation	7080	1200

- 2- Les autres charges externes comprennent entre autres des rémunérations attribuées à des employés temporaires pour 21480 et 29040 respectivement en N et N+1 ;
- 3- Les transferts de charges d'exploitations correspondent à des primes d'assurances payées par l'entreprise et transférées aux comptes des membres de la direction générale ;
- 4- Les reprises financières sont liées à des provisions pour dépréciation de titres immobilisés