

Chapitre 13 L'analyse des performances commerciale et financière de l'organisation

Etude de cas sur l'entreprise Penaud

Évaluer la performance financière de l'entreprise

A l'aide des documents et des vidéos répondez aux questions suivants :



Vous êtes assistant(e) de gestion dans l'entreprise Penaud, fabricant d'interphones 3^e génération. Votre responsable vous sollicite pour mesurer l'évolution de la performance financière de l'entreprise au cours des trois dernières années.

1. Mesurez la performance de cette entreprise à partir des indicateurs suivants : taux de profitabilité, taux de rentabilité économique, taux d'endettement, taux de rentabilité financière (document).

	N-2	N-1	N
Profitabilité	 %	 %	%
Rentabilité économique	%	%	%
Taux d'endettement	%	%	%
Rentabilité financière	%	%	%

2. Présentez l'évolution de la rentabilité financière sous forme de graphique.

3. Rédigez un commentaire de quelques lignes à l'attention de votre responsable.

Document 1 : Données issues de la comptabilité de l'entreprise pour l'année N

	N-2	N-1	N
CA = Production vendue	5 125 635	5 547 365	5 689 326
Charges de personnel	2 050 000	2 190 000	2 230 000
Résultat d'exploitation	659 000	687 000	650 000
Résultat net comptable	180 000	200 000	210 000
Capital	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Réserves	1 000 000	1 100 000	1 250 000
Emprunt	510 000	500 000	490 000

1. La rentabilité

Cet indicateur analyse l'activité de l'entreprise. La rentabilité compare le résultat net comptable (bénéfice ou perte) au chiffre d'affaires hors taxes de l'exercice comptable. La rentabilité est exprimée en pourcentage.

$$\diamond \text{ Taux de rentabilité} = (\text{Résultat Net Comptable} / \text{CA}) \times 100$$

2. La rentabilité économique

Cet indicateur mesure la façon dont l'entreprise utilise les capitaux mis à sa disposition sans tenir compte de la façon dont ils sont financés. C'est pourquoi on retient le résultat d'exploitation (pas affecté par les événements financiers ou exceptionnels) que l'on compare aux moyens mis à disposition.

$$\diamond \text{ Taux de rentabilité économique} = (\text{Résultat d'exploitation} / \text{Capitaux à long terme}) \times 100$$

Remarque : Capitaux à long terme = Capitaux propres + Emprunts à long terme

3. La rentabilité financière

Cet indicateur compare les bénéfices générés par l'activité aux capitaux propres de l'entreprise.

$$\diamond \text{ Taux de rentabilité financière} = (\text{Résultat net comptable} / \text{Capitaux propres}) \times 100$$

$$\diamond \text{ Capitaux propres} = \text{Capital de l'entreprise} + \text{Cumul des réserves constituées chaque année}$$

Le capital correspond aux apports faits par les associés, les réserves correspondent à la part des bénéfices qui restent à la disposition de l'entreprise. Ainsi, la mesure de la rentabilité financière permet aux associés de vérifier la rentabilité de leur investissement dans l'entreprise.