

EXKI

Team 16



INTRODUCTION

Ratios choisis :

- Marges brutes et nettes positives
- Rendement des ressources permanentes
- Liquidité stricte
- Degré d'indépendance à long terme
- EBIT et EBITDA

Justification :

- Ratios variés
- Prise en compte de l'endettement bancaire (post COVID)

Marges brutes et nettes positives

- 2020
Capable de générer des marges brute et nettes
- 2021
Effondrement des marges brute et nette
- 2022
Évolution positive
- 2023
Chiffres encourageants pour 2024

EXKi

| Marge brute sur ventes | | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| N Bénéfice/perte d'exploitation | 37.214 | -8.351.819 | -5.946.538 | -4.106.230 |
| + Dotations d'amortissement | 1.617.719 | 1.475.783 | 1.380.467 | 1.247.468 |
| + Dotations aux réductions de valeur | 571.613 | 134.600 | 194.572 | 100.327 |
| + Dotations aux provisions pour risques et charges | 78.000 | 109.000 | 109.000 | 751.293 |
| D Chiffre d'affaires | 42.526.218 | 13.892.795 | 20.406.067 | 30.780.760 |
| + Autres produits d'exploitation | 170.637 | 206.460 | 816.861 | 1.032.555 |
| - Subside d'exploitation et montants compensatoires de l'état | 0 | 0 | 178.363 | 24.587 |
| Ratio = (N*100) /D | 5,39% | -47,04% | -20,25% | -6,31% |

| Marge Nette sur ventes | | | | |
|---|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| Bénéfice/perte d'exploitation | 37.214 | -8.351.819 | -5.946.538 | -4.106.230 |
| Subsides en capital imputés au résultat de l'exercice | 39.404 | 0 | 0 | 0 |
| Chiffre d'affaires | 42.526.218 | 13.892.795 | 20.406.067 | 30.780.760 |
| Autres produits d'exploitation | 170.637 | 206.460 | 816.861 | 1.032.555 |
| Subside d'exploitation et montants compensatoires de l'état | 0 | 0 | 178.363 | 24.587 |
| Ratio = (N*100) /D | 1,79% | -59,23% | -28,26% | -12,92% |

Au Pain Quotidien

| Marge brute sur ventes | | |
|---|----------------|---------------|
| | 2020 | 2021 |
| N Bénéfice/perte d'exploitation | -5.737.645 | -3.367.250 |
| + Dotations d'amortissement | 2.337.867 | 1.811.006 |
| + Dotations aux réductions de valeur | 0 | 0 |
| + Dotations aux provisions pour risques et charges | -151.099 | 32.500 |
| D Chiffre d'affaires | 18.327.876 | 24.622.894 |
| + Autres produits d'exploitation | 148.523 | 183.759 |
| - Subside d'exploitation et montants compensatoires de l'état | 0 | 0 |
| Ratio = (N*100) /D | -19,21% | -6,14% |

| Marge Nette sur ventes | | |
|---|----------------|----------------|
| | 2020 | 2021 |
| Bénéfice/perte d'exploitation | -5.737.645 | -3.367.250 |
| Subsides en capital imputés au résultat de l'exercice | 0 | 0 |
| Chiffre d'affaires | 18.327.876 | 24.622.894 |
| Autres produits d'exploitation | 148.523 | 183.759 |
| Subside d'exploitation et montants compensatoires de l'état | 0 | 0 |
| Ratio = (N*100) /D | -31,05% | -13,57% |

Rendement des ressources permanentes

- 2020: dernière rentabilité positive
→ rentabilité supérieure au taux sans risque
- 2021: Pic négatif du cash flow
- 2022-2023: Cash flow en hausse progressive

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| N Résultat courant avant impôts | 493.169,00 | -8.534.625,00 | -6.416.360,00 | -6.530.340,00 |
| Charges de dettes | 87.759,00 | 187.380,00 | 430.789,00 | 502.101,00 |
| D Capitaux permanents | 14.135.641,00 | 19.351.231,00 | 15.083.820,00 | 14.130.310,00 |
| Ratio = (N*100)/D | 4,23 | -43,14 | -39,68 | -42,66 |

| Cash Flow | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Méthode additive | | | | |
| Résultat de l'exercice | -290.643 | -8.817.215 | -6.525.681 | -8.454.825 |
| Charges non décaissées | 3.352.300 | 2.183.655 | 1.784.039 | 5.871.290 |
| Produits non encaissés | 39.404 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 3.101.061 | -6.633.560 | -4.741.642 | -2.583.535 |
| Méthode soustractive | | | | |
| Produits encaissés | 43.673.362 | 14.614.662 | 21.067.981 | 31.840.640 |
| Charges décaissées | -40.572.301 | -21.248.220 | -25.809.625 | -34.424.176 |
| Total | 3.101.061 | -6.633.558 | -4.741.644 | -2.583.536 |
| Evolution | | -213,91% | 38,6% | 55,5% |

Liquidité stricte

- > 1 tout du long
- Fluctuant mais toujours dans des valeurs proches
- Influence de la dette
- ⚠ Contexte

| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------|--------------------------|------------|------------|------------|------------|
| N | Créances à un an au plus | 11.957.610 | 10.821.056 | 11.308.798 | 11.204.763 |
| | Placement de trésorerie | 556.704 | 556.704 | 556.704 | 556.704 |
| | Valeurs disponibles | 1.834.117 | 3.614.553 | 1.419.058 | 3.191.888 |
| | | | | | |
| D | Dettes à 1 an au plus | 11.146.724 | 9.226.530 | 11.576.764 | 11.971.713 |
| RATIO | N/D | 1,29 | 1,62 | 1,15 | 1.25 |

Degré d'indépendance à long terme

- Normalement entre 25 et 40%
- Diminution des fonds propres
- Augmentation du passif

| | | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------|-----------------|------------|------------|------------|------------|
| N | Fonds propres | 11.671.474 | 9.581.929 | 3.116.248 | 2.226.183 |
| | | | | | |
| D | Total du passif | 15.514.578 | 28.577.761 | 26.740.143 | 26.105.163 |
| 100N/D | Ratio | 44.16% | 33.53% | 11.65% | 8.53% |
| | | | | | |

EBIT & EBITDA

- Bénéfice avant impôt
- Très utilisé à l'international pour évaluer les performances globales
- Présentes les résultat

| | EBIT & EBITDA | | | |
|--------|---------------|------------|------------|------------|
| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
| EBIT | 76.618 | -8.351.819 | -5.946.538 | -4.106.230 |
| EBITDA | 2.304.546 | -6.632.436 | -4.262.499 | -2.007.142 |