

XXX XXXXX  
Lola Dixneuf

## Dossier d'étude

# POUJOULAT



## Poujoulat, une entreprise tournée vers l'avenir

La société Poujoulat, créée en 1950, est une entreprise spécialisée dans les conduits de cheminée et sorties de toit en inox destinées à la maison individuelle, au logement collectif, au tertiaire et à l'industrie. La société française est basée à Niort, dans le département des Deux-Sèvres (79), et a un rayonnement européen dans le domaine auquel elle appartient. C'est ainsi que l'exportation de produits constitue un aspect crucial de son activité. En examinant de près ses performances financières, on constate une croissance de son chiffre d'affaires au fil des ans. En effet, en 2023, Poujoulat a réalisé un **chiffre d'affaires net de 160 290 milliers d'euros**, marquant une hausse de par rapport aux 135 166 milliers d'euros de l'année précédente.

Cette croissance du chiffre d'affaires est justifiée par une expansion géographique de l'entreprise qui exporte à l'échelle européenne. En 2022/2023, les ventes de marchandises sur le marché français ont atteint 51 379 milliers d'euros, tandis que les exportations ont généré 2 879 milliers d'euros. Cette répartition met en lumière l'importance du marché national tout en soulignant le déploiement de leur présence sur le marché extérieur.

En comparant ces chiffres avec les exercices précédents, on observe une croissance continue. En 2021/2022, le chiffre d'affaires total s'élevait à 126 042 milliers d'euros, avec des contributions similaires des ventes nationales et des exportations. Cette progression confirme la position de Poujoulat en tant qu'acteur principal de son secteur d'activité.

## Tableaux des soldes intermédiaires de gestion

**Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion pour l'exercice 2021/2022**

Produits		Charges		SIG	
Ventes de marchandises	49897	Coût d'achat des marchandises vendues	30984	<b>Marge commerciale</b>	<b>18913</b>
Production vendue	85269				
Production stockée	2137	Déstockage de production	0		
Production immobilisée					
<b>Total</b>	<b>87406</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>Production de l'exercice</b>	<b>87406</b>
Production de l'exercice	87406				
Marge commerciale	18913				
<b>Total</b>	<b>106319</b>	Conso en prov des tiers	50949	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>55370</b>
Valeur ajoutée	55370	Impôts et taxes	2261		
Subventions d'exploitation	2	Charges de personnel	35539		
<b>Total</b>	<b>55372</b>	<b>Total</b>	<b>37800</b>	<b>EBE</b>	<b>17572</b>
EBE	17572	IBE			
Reprises et transferts de ch	1995	DAP	5038		
Autres produits	104	Autres charges	271		
<b>Total</b>	<b>19671</b>	<b>Total</b>	<b>5309</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>14362</b>
Résultat d'exploitation	14362	Résultat d'exploitation			
Produits financiers	898	Charges financières	1142		
<b>Total</b>	<b>15260</b>	<b>Total</b>	<b>1142</b>	<b>Résultat courant</b>	<b>14118</b>
Produits exceptionnels	1031	Charges exceptionnelles	2355	<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>1324</b>
Résultat courant	14118	Résultat courant			
Résultat exceptionnel		Résultat exceptionnel	1324		
		Participation	1126		
		Impôts sur les bénéfices	3637		
<b>Total</b>	<b>14118</b>	<b>Total</b>	<b>6087</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>8031</b>
Produits des cessions d'actifs	389	Valeur comptable des actifs cédés	746	Plus ou moins values sur cessions d'actifs	357

**Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion pour l'exercice 2022/2023**

Produits		Charges		SIG	
Ventes de marchandises	54258	Coût d'achat des marchandises vendues	34870	<b>Marge commerciale</b>	<b>19388</b>
Production vendue	101480		0		
Production stockée	4552	Déstockage de production			
Production immobilisée	3730				
<b>Total</b>	<b>109762</b>	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>Production de l'exercice</b>	<b>109762</b>
Production de l'exercice	109762				
Marge commerciale	19388				
<b>Total</b>	<b>129150</b>	Conso en prov des tiers	68348	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>60802</b>
Valeur ajoutée	60802	Impôts et taxes	2019		
Subventions d'exploitation	-5	Charges de personnel	37313		
<b>Total</b>	<b>60797</b>	<b>Total</b>	<b>39332</b>	<b>EBE</b>	<b>21465</b>
EBE	21465	IBE			
Reprises et transferts de ch	1203	DAP	4805		
Autres produits	54	Autres charges	316		
<b>Total</b>	<b>22722</b>	<b>Total</b>	<b>5121</b>	<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>17601</b>
Résultat d'exploitation	17601	Résultat d'exploitation			
Produits financiers	858	Charges financières	1557		
<b>Total</b>	<b>18459</b>	<b>Total</b>	<b>1557</b>	<b>Résultat courant</b>	<b>16902</b>
Produits exceptionnels	766	Charges exceptionnelles	847	<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>81</b>
Résultat courant	16902	Résultat courant			
Résultat exceptionnel		Résultat exceptionnel	81		
		Participation	1569		
		Impôts sur les bénéfices	3928		
<b>Total</b>	<b>16902</b>	<b>Total</b>	<b>5578</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>11324</b>
Produits des cessions d'actifs	341	Valeur comptable des actifs cédés	411	Plus ou moins values sur cessions d'actifs	70

CAF 2021/2022	
Resultat de l'ex	8031
DAP	7163
RAP	2373
Compte 675	746
Compte 775	389
Total	13178

CAF 2022/2023	
Resultat de l'ex	11324
DAP	5850
RAP	1540
Compte 675	411
Compte 775	341
Total	15704

## Indicateurs et ratios des deux exercices

	2021/2022	2022/2023	% de variation entre les 2 exercices et l'évolution en nombre de points
CA	135166	160290	18,6%
<i>Dont Ventes march</i>	<i>43837</i>	<i>54258</i>	8,7%
<i>Dont Prod vendue</i>	<i>81216</i>	<i>101480</i>	25,0%
<i>Dont Prod vendue services</i>	<i>4053</i>	<i>4552</i>	12,3%
Résultat	8031	11324	41,0%
VA	55370	60802	9,8%
CAF	13178	16767	27,2%
<b>Profitabilité</b>			
Résultat/CA	5,94%	7,06%	0,01
VA/CA	40,96%	37,93%	-0,03
EBE/CA	13,00%	13,39%	0,00
Résultat d'expl/CA	10,63%	10,98%	0,00
Résultat courant/CA	10,44%	10,54%	0,00
<b>Partage VA</b>			
Charges de personnel	64,18%	61,37%	-0,03
Intérêts	0,99%	1,55%	0,01
CAF	23,80%	27,58%	0,04
Impôts -Subv	4,08%	3,33%	-0,01
Autres		6,17%	
<b>Autres ratios</b>			
EBE/VA	31,74%	35,30%	0,04
Charges d'intérêts/EBE	3,12%	4,38%	0,01
CA par salarié	207,95	238,17	30,22
VA par salarié	85,18	90,34	5,16

**Bilan fonctionnel au 31/03/2022**

<b>Emplois Stables</b>	<b>184 587</b>	<b>Ressources Stables</b>	<b>217 857</b>
Actif immobilisé (brut)	184 498		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	89	<i>Ressources propres</i>	167 020
		Capitaux propres du bilan	90 274
		Amortissements et provisions d'actif	75 854
		Provisions pour risques et charges	892
		<i>Dettes financières</i>	50 837
		Emprunts obligataires et divers	-
		Emprunts auprès des établissements de crédit (Sauf	50 837
<b>Emplois circulants</b>	<b>70 012</b>	<b>Ressources circulantes</b>	<b>34 189</b>
Stocks (Montant brut)	27 161	Avances et acomptes reçus	-
Avances et acomptes versés	-	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	18 564
Créances clients et comptes rattachés (Montant	25 682	Dettes fiscales et sociales	13 848
Autres créances (Montant brut)	15 616	Autres dettes	1 758
Charges constatées d'avance	1 553	Produits constatés d'avance	19
<b>Excédents de Trésorerie</b>	<b>999</b>	<b>Crédits de Trésorerie</b>	<b>3 552</b>
Valeurs Mobilières de Placement (Montant brut)	-	Concours bancaires et SCB	3 552
Disponibilités	999		
Total	<b>255 598</b>	Total	<b>255 598</b>

**Bilan fonctionnel au 31/03/2023**

<b>Emplois Stables</b>	<b>194 107</b>	<b>Ressources Stables</b>	<b>239 794</b>
Actif immobilisé	193 969		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	138	<i>Ressources propres</i>	179 883
		Capitaux propres du bilan	100 029
		Amortissements et provisions d'actif	78 897
		Provisions pour risques et charges	957
		<i>Dettes financières</i>	59 911
		Emprunts obligataires et divers	-
		Emprunts auprès des établissements de	59 911
<b>Emplois circulants</b>	<b>78 478</b>	<b>Ressources circulantes</b>	<b>35 987</b>
Stocks	40 956	Avances et acomptes reçus	-
Avances et acomptes versés	-	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 463
Créances clients et comptes rattachés	25 066	Dettes fiscales et sociales	14 006
Autres créances	10 939	Autres dettes	1 518
Charges constatées d'avance	1 517	Produits constatés d'avance	-
<b>Excédents de Trésorerie</b>	<b>3 202</b>	<b>Crédits de Trésorerie</b>	<b>6</b>
Valeurs Mobilières de Placement	2 000	Concours bancaires et SCB	6
Disponibilités	1 202		
Total	<b>275 787</b>	Total	<b>275 787</b>

## Indicateurs et ratios du bilan fonctionnel

	2021/2022	2022/2023	% de variation entre les 2 exercices et/ou évolution en montants / évolution en nb de points de %	Norme du secteur (Métallurgie)
<b>FR</b>	33270	45687	37,3%	
<b>BFR</b>	35823	42491	18,6%	
<b>Trésorerie Nette</b>	-2553	3196	-225,2%	
<b>Ratios</b>				
Ressources stables / Emplois stables	118,02%	123,54%	5,2	
Endettement / Ressources propres	30,44%	33,31%	2,87	
FR / BFR	92,87%	107,52%	14,65	
BFR/CA	<b>26,50%</b>	26,51%	0,01	<b>16,8%</b>

## Poujoulat, une entreprise en perpétuelle croissance

Au cours des exercices 2021/2022 et 2022/2023, la société Poujoulat a connu une croissance de son chiffre d'affaires (CA), passant de 135,166 millions d'euros à 160,290 millions d'euros ce qui correspond à un **taux de variation de 18.6%**, c'est nettement supérieur à leurs principaux concurrents qui ont un taux égal à 17.5%. Cette augmentation est principalement due à la hausse des ventes sur le marché, qui sont passées de 49,897 millions à 54,258 millions d'euros, et à la hausse de la production vendue, qui est passée de 81,216 millions d'euros à 101,480 millions d'euros. La production vendue dans le domaine des services a également connu une augmentation, passant de 4,053 à 4,552 millions d'euros.

En termes de profitabilité, l'entreprise a connu une amélioration de son résultat net, qui est passé de 8,031 à 11,324 millions d'euros. L'entreprise a aussi connu une **augmentation de la valeur ajoutée** ce qui correspond à un taux de variation de 9.8% entre 2021 et 2022 ce qui est 1.3% supérieur à ses principaux concurrents. De plus l'entreprise a réalisé un bénéfice net de 7.06% pourcent ce qui est 1.12% supérieur à l'année 2021 ce qui montre que l'entreprise a réussi à augmenter son bénéfice net de son

chiffre d'affaires au cours de l'exercice comptable. Le ratio VA/CA (valeur ajoutée/chiffre d'affaires) a légèrement diminué, passant de 40,96 % à 37,93 %, mais reste à un niveau élevé, ce qui indique que l'entreprise génère une valeur ajoutée importante par rapport à son chiffre d'affaires.

En ce qui concerne le partage de la valeur ajoutée, l'entreprise a connu une baisse du ratio charges de personnel/VA, passant de 64,18 % à 61,37 %, ce qui indique que les coûts des salariés représentent une part légèrement moins importante de la valeur ajoutée. Le ratio intérêts/VA a augmenté, passant de 0,99 % à 1,55 %, ce qui reflète une augmentation des coûts d'emprunt. Le ratio CAF/VA (capacité d'autofinancement/valeur ajoutée) a augmenté, passant de 23,80 % à 27,58 %, ce qui indique une amélioration de la capacité de l'entreprise à générer des ressources financières en interne.

Enfin, en ce qui concerne les autres ratios, le ratio EBE/VA (excédent brut d'exploitation/valeur ajoutée) a augmenté, passant de 31,74 % à 35,30 %, ce qui indique une amélioration de la rentabilité d'exploitation de l'entreprise. Le ratio charges d'intérêts/EBE a augmenté, passant de 3,12 % à 4,38 %, ce qui reflète une augmentation des coûts d'emprunt. Le CA par salarié a augmenté, passant de 207,95 milliers à 238,17 milliers d'euros, ce qui indique une augmentation de la productivité du travail. Enfin, la VA par salarié a également augmenté, passant de 85,18 milliers à 90,34 milliers euros.

En ce qui concerne le besoin en fonds de roulement (BFR), il a également augmenté, soit une hausse de 18,6% entre les deux exercices, passant de 35,823 à 42,491 millions d'euros. Cela signifie que l'entreprise a besoin de plus de liquidités pour financer son cycle d'exploitation. La trésorerie nette, quant à elle, a connu une évolution importante entre les deux exercices. Elle est passée **d'un solde négatif de -2,553 à un solde positif de 3,196 millions d'euros**. Cette amélioration de la trésorerie est un bon signe pour les finances de l'entreprise. En ce qui concerne les ratios financiers, on peut constater que le ratio ressources stables/emplois stables a légèrement augmenté entre les deux exercices, passant de 118,02% à 123,54%, soit une évolution de 5,2 points de pourcentage. Ce ratio permet de mesurer la capacité de l'entreprise à faire face à ses dettes à long terme. Cette évolution est donc positive pour l'entreprise. Le ratio endettement/ressources propres, quant à lui, a également augmenté entre les deux exercices, passant de 30,44% à 33,31%, soit une évolution de 2,87 points de pourcentage. Cette évolution, bien que faible, peut indiquer une dépendance de l'entreprise à l'égard de ses créanciers.

Enfin, le ratio **FR/BFR** a connu une évolution importante entre les deux exercices, passant de 92,87% à 107,52%, soit **une évolution de 14,65 points de pourcentage**. Cette évolution est donc positive pour l'entreprise, car elle indique une amélioration de sa structure financière.

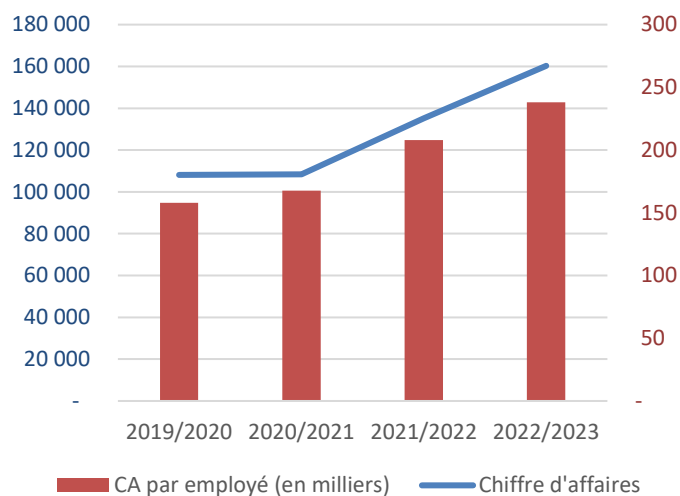


En conclusion, notre entreprise a connu une **croissance significative** de son chiffre d'affaires et de son résultat net au cours des exercices 2021/2022 et 2022/2023. La rentabilité de l'entreprise s'est améliorée, tandis que la productivité du travail a également augmenté. Le BFR a également augmenté, mais dans une proportion moins importante que le CA. La trésorerie nette s'est améliorée de manière significative. Les ratios financiers ont évolué de manière globale positive, ainsi qu'une diminution ratio endettement/ressources propres qui est à surveiller. Cependant, l'augmentation des coûts d'emprunt est **un point négatif pour l'entreprise**.

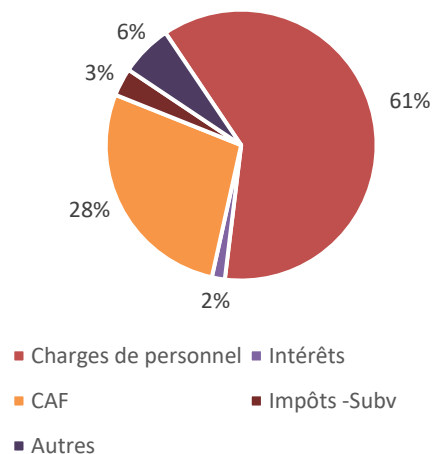


## Tableau de bord sur la situation de Poujoulat

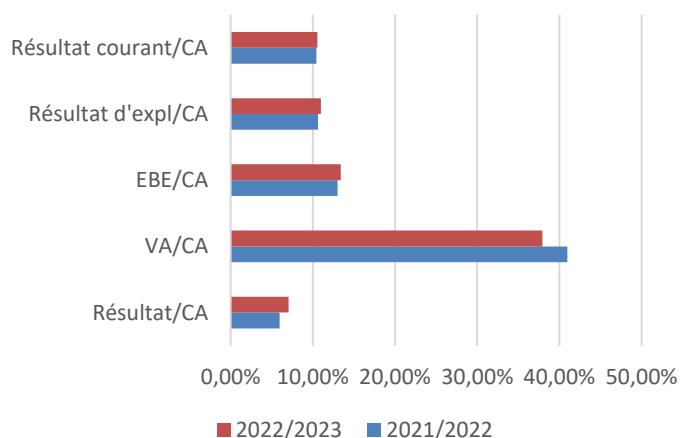
### Evolution du chiffre d'affaires global et par employé



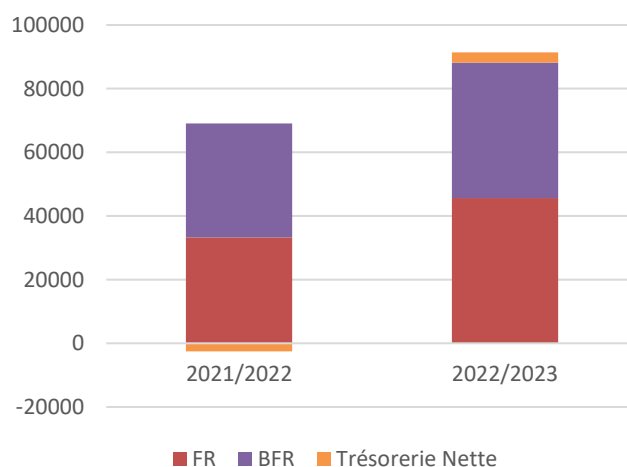
### Répartition de la VA pour l'exercice comptable 2022/2023



### Comparaison du taux de profitabilité du chiffre d'affaires entre les deux exercices comptables



### Évolution du FR, du BFR et de la trésorerie nette entre les exercices 2021/2022 et 2022/2023



### Evolution des indicateurs de performance

