

Société SECAD
Analyse financière

1. Appréciez l'évolution des résultats commerciaux et financiers de SECAD.

Baisse du 12% du CA – 88% du CA pour l'activité industrielle et 12% pour les services – très peu d'export

Baisse très importante du résultat d'exploitation et du résultat net – le modèle éco ne fonctionne pas

2. Qualifiez la nature des difficultés rencontrées (difficultés industrielles structurelles / difficultés conjoncturelles / difficultés financières). Quel est l'impact des reprises sur provision sur le résultat net ?

Difficultés industrielles structurelles (résultat d'exploitation négatifs) – les reprises sur provisions limitent les pertes

3. Analysez le risque financier à court terme (solvabilité / trésorerie) et à long terme. Comment analysez-vous le montant des créances clients ?

Entreprise solvable avec une trésorerie >0

Charges financières faibles

Pas d'endettement excessif à LT

Le montant des créances augmente alors que le CA baisse donc les délais de paiement des clients sont plus longs. Peu de créances douteuses donc peu d'impayés.

4. La société SECAD a-t-elle investi en 2020 ? Si oui, combien et de quel type d'investissement s'agit-il ? Quels sont les modes de financement de l'entreprise à long terme (apports des actionnaires / emprunt bancaire / autofinancement) ? Cette société aurait-elle des difficultés pour financer de nouveaux investissements ?

Investissement dans les installations techniques

Investissement dans les autres immobilisations corporelles

On ne peut pas chiffrer le montant des investissements en comparant les montants nets.

Pas de possibilité d'autofinancement – baisse du capital social – forte augmentation des dettes bancaires MT mais elles restent à un niveau correct

La seule possibilité de financement est l'emprunt bancaire.

5. Identifier les fragilités et les forces de cette entreprise et concluez quant à sa situation financière.

Fragilités	Forces
<ul style="list-style-type: none">- Pas rentable- Pas profitable- Résultat d'exploitation négatif- Faible valeur ajoutée (taux de 45%)- Forte augmentation des dettes à MT- Faible internationalisation- Difficultés commerciales	<ul style="list-style-type: none">- Solvable- Trésorerie positive- Forte augmentation des disponibilités- Pas de dettes à LT- Endettement qui ne pose pas problème- Déstockage

	- Pas de problème de gestion des stocks et d'impayés
--	--

PME qui a des difficultés industrielles profondes. A court terme, pas de risque de cessation de paiement mais la situation nécessite un changement de stratégie. Le positionnement sur le marché du bien être connectée peut être une solution mais la concurrence est forte. Faire appel à la sous traitance pour la fabrication peut avoir un impact sur l'emploi.

Il s'agit d'une SCP donc les salariés sont impliqués dans la prise de décision.