

Dossier d'étude des indicateurs de performance de la société



16 mai 2024

Romain Faucher – Rémi Pierron

1) Présentation de Poujoulat SA

L'entreprise française Poujoulat SA, fondée en 1950 par Jean Poujoulat, est spécialisée dans la fabrication et l'installation de conduit de cheminée. C'est une entreprise reconnue pour son savoir-faire à travers toute l'Europe, grâce à la qualité de ses produits.

En 2022, le chiffre d'affaires de la société était de 135 166 000 €. En 2023, celui-ci augmente de 18,5% en passant à 160 290 000 €. En 2022, les ventes à l'étranger représentaient 6,7 % du chiffre d'affaires, soit 9 124 000€, tandis qu'en 2023, elles représentaient près de 7,8% du chiffre d'affaires, soit 11 526 000€. Les ventes à l'étranger sont donc en légère évolution.

L'entreprise compte en 2023 près de 673 employés soit 23 de plus qu'en 2022. Le nombre d'employés avant la Covid était de 685 employés. À titre de comparaison, les entreprises concurrentes de comptent en moyenne 33 employés.

Nous pouvons observer une répartition diversifiée du chiffre d'affaires, avec des ventes de marchandises pour 54 258 000 €, une production vendue de biens pour 101 480 000 € et une production vendue de service égale à 4 552 000 €.

2) Tableau des SIG et CAF

SIG 2021-2022

Produits		Charges		SIG	2021-2022
Ventes de marchandises	49897	Coût d'achat des marchandises vendues	30984	Marge commerciale	18913
Production vendue	85269				
Production stockée	2137	Déstockage de production			
Production immobilisée	0				
Total	87406	Total	0	Production de l'exerc	87406
Production de l'exercice	87406				
Marge commerciale	18913				
Total	106319	Conso en prov des tiers	50949	Valeur ajoutée	55370
Valeur ajoutée	55370	Impôts et taxes	2261		
Subventions d'exploitation	2	Charges de personnel	35539		
Total	55372	Total	37800	EBE	17572
EBE	17572	IBE	0		
Reprises et transferts de	1995	DAP	5038		
Autres produits	104	Autres charges	271		
Total	19671	Total	5309	Résultat d'exploitatio	14362
Résultat d'exploitation	14362	Résultat d'exploitation			
Produits financiers	898	Charges financières	1142		
Total	15260	Total	1142	Résultat courant	14118
Produits exceptionnels	1031	Charges exceptionnelles	2355	Résultat exceptionne	-1324
Résultat courant	14118	Résultat courant			
Résultat exceptionnel	-1324	Résultat exceptionnel			
		Participation	1126		
		Impôts sur les bénéfices	3637		
Total	12794	Total	4763	Résultat de l'exercice	8031
Produits des cessions d'actifs	389	Valeur comptable des actifs cédés	746	Plus ou moins values sur cessions d'actifs	-357

SIG 2022-2023

Produits		Charges		SIG	2022-2023	2021-2022
Ventes de marchandises	54258	Coût d'achat des marchandises vendues	34870	Marge commerciale	19388	18913
Production vendue	106032	Déstockage de production				
Production stockée	3730					
Production immobilisée	0					
Total	109762	Total	0	Production de l'ex	109762	87406
Production de l'exercice	109762					
Marge commerciale	19388					
Total	129150	Conso en prov des tiers	68348	Valeur ajoutée	60802	55370
Valeur ajoutée	60802	Impôts et taxes	2019			
Subventions d'exploitation	-5	Charges de personnel	37313			
Total	60797	Total	39332	EBE	21465	17572
EBE	21465	IBE	0			
Reprises et transferts de	1203	DAP	4805			
Autres produits	54	Autres charges	316			
Total	22722	Total	5121	Résultat d'exploit	17601	14362
Résultat d'exploitation	17601	Résultat d'exploitation				
Produits financiers	858	Charges financières	1557			
Total	18459	Total	1557	Résultat courant	16902	14118
Produits exceptionnels	766	Charges exceptionnelles	847	Résultat exceptio	-81	-1324
Résultat courant	16902	Résultat courant				
Résultat exceptionnel	-81	Résultat exceptionnel				
		Participation	1569			
		Impôts sur les bénéfices	3928			
Total	16821	Total	5497	Résultat de l'exer	11324	8031
Produits des cessions d'actifs	341	Valeur comptable des actifs cédés	411	Plus ou moins values sur cessions d'actifs	-70	-357

Indicateur et ratio du SIG

	2021/2022	2022/2023	% de variation entre les 2 exercices et	Norme du secteur (Métallurgie)		
				Taux de variation annuel	Niveau 2021	Niveau 2022
Indicateur						
CA	135166	160290	18,6%	17,5%		8 933 000 €
Dont Ventes march	49897	54258	8,7%			
Dont Prod vendue de bien	81216	101480	25,0%			
Dont Prod vendue services	4053	4552	12,3%			
Résultat	8031	11324	41,0%			
VA	55370	60802	9,8%	8,5%		
CAF	13178	15704	19,2%			
Profitabilité						
Résultat/CA	5,94%	7,06%	18,9%			
VA/CA	40,96%	37,93%	-7,4%		37,0%	30,9%
EBE/CA	13,00%	13,39%	3,0%		8,1%	8,1%
Rés d'expl/CA	10,63%	8,96%	-15,7%			
Rés courant/CA	10,44%	10,54%	1,0%			
Partage VA						
Charges de personnel/VA	64,18%	61,37%	-4,4%		72,7%	69,6%
Intérêts/VA	0,99%	1,55%	56,1%			
CAF/VA	23,80%	25,83%	8,5%			
(Impôts -Subv)/VA	10,65%	9,79%	-8,1%			
Autres ratios						
EBE/VA	31,74%	35,30%	11,2%		21,9%	26,2%
Charges d'intérêts/EBE	3,12%	4,38%	40,3%		2,7%	2,9%
CA par salarié	207,95	238,17	14,5%			552 000 €
VA par salarié	85,18	90,34	6,1%		71 100 €	74 300 €

3) Bilan fonctionnel

Bilan fonctionnel au 31 mars 2022			
Emplois Stables	184587	Ressources Stables	217857
Actif immo	184498		
charge à répartir sur plusieurs exo	89	<i>Ressources propres</i>	167020
		<i>capitaux propres</i>	90274
		<i>prov risque et charge</i>	892
		<i>amortissement et prov d'actif</i>	75854
		<i>Dettes financières</i>	50837
		emprunt obligatoire et divers	
		emprunt etab credit	50837
Emplois circulants	70012	Ressources circulantes	34189
stock	27161	avance et acomptes reçus	0
avance et acompte	0	dette fseur et compte rattach	18564
créances clients et compte rattaché	25 682	dette fisc et sociale	13848
autre créances	15616	autre dette	106
charges constatée d'avance	1553	prod constat d'avance	19
			1 652
Excédents de Trésorerie	999	Crédits de Trésorerie	3552
valeurs mobilière de placement			
disponibilités	999		
Total	255598	Total	255598

Bilan fonctionnel au 31 mars 2023			
Emplois Stables	194 107	Ressources Stables	239794
Actif immo	193 969		
charge à répartir sur plusieurs exo	138	<i>Ressources propres</i>	179883
		<i>capitaux propres</i>	100 029
		<i>prov risque et charge</i>	957
		<i>amortissement et prov d'actif</i>	78 897
		<i>Dettes financières</i>	59 911
		emprunt obligatoire et divers	
		emprunt etab credit	59 917
Emplois circulants	78478	Ressources circulantes	35987
stock	40 956	avance et acomptes reçus	0
avance et acompte	0	dette fseur et compte rattach	20 463
créances clients et compte rattaché	25 066	dette fisc et sociale	14 006
autre créances	10 939	autre dette	71
charges constatée d'avance	1 517	prod constat d'avance	
		dette d'immo	1 447
Excédents de Trésorerie	3202	Crédits de Trésorerie	6
valeurs mobilière de placement	2000		
disponibilités	1202		
Total	275787	Total	275787

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)
FR	33270	45 687	37,3%	
BFR	35823	42491	18,6%	
Trésorerie Nette	-2553	3 196	5749	
Ratios				
Ressources stables / Emplois stables	1,180240212	1,235370182	4,7%	
Endettement	54389	59917		
Endettement / Ressources propres	32,56%	33,31%	2,3%	
FR / BFR	92,87%	107,52%	15,8%	
BFR/CA	26,50%	26,51%	0,0%	16,8%

4) Diagnostic de la situation de Poujoulat

a) Les performances de Poujoulat

Le résultat de l'exercice 2022-2023 de Poujoulat montre un bénéfice de 11 324 000€ avec une augmentation de 41% par rapport à celui de 2021-2022 (8 031 000€).

En 2023 le chiffre d'affaires de Poujoulat était de 160 290 000€ soit 18 fois le chiffre d'affaires moyen du secteur. La valeur ajoutée de Poujoulat vaut 38% du chiffre d'affaires soit 60 802 000€. La part de la valeur ajoutée dans le chiffre d'affaires a baissé de 3 points par rapport à l'année précédente dû à l'augmentation plus importante du chiffre d'affaires par rapport à la valeur ajoutée.

En 2021-2022, Poujoulat a subi une perte exceptionnelle de 1 324 000 €, ce qui explique en partie la forte augmentation du bénéfice en 2022-2023. En effet, le résultat courant, qui reflète la performance opérationnelle de l'entreprise, a augmenté de 20% en 2022-2023, ce qui a contribué à la croissance du bénéfice.

En 2023 Poujoulat a une capacité d'auto-financement de 15 704 00€ qui vaut 26% de valeur ajoutée lui permettant de financer ses projets.

En 2022-2023, la part du personnel dans la valeur ajoutée de Poujoulat était de 61%, soit une part inférieure de 8 points par rapport aux normes du secteur. Toutefois, cette différence peut être en partie compensée par le chiffre d'affaires très élevé de l'entreprise.

Dans l'ensemble, ces indicateurs montrent que Poujoulat est une entreprise performante, avec une forte croissance de son bénéfice et de son chiffre d'affaires, ainsi qu'une capacité d'autofinancement solide. Toutefois, l'entreprise doit continuer à surveiller sa valeur ajoutée et sa part du personnel pour maintenir sa compétitivité à long terme.

b) Le financement de Poujoulat

En 2022, le FR était de 33 270 000 € et le BFR de 45 687 000 €. La trésorerie nette était donc négative avec une perte de 2 553 000 €. Cependant, en 2023, la tendance s'est inversée. Le FR est passé à 45 687 000 € et le BFR à 42 491 000 €. La trésorerie nette s'est donc améliorée de 5 749 000 € en passant à 3 196 000 €.

Le FR s'est amélioré plus rapidement que le BFR, soit une augmentation de 37,3% contre 18,6%.

L'entreprise est donc passée d'une situation de découvert à une situation excédentaire concernant sa trésorerie.

Le ratio de couverture des emplois stables est passé lui de 1,18 à 1,23, soit une augmentation de 4,7%. Cela signifie qu'en 2023, le FR représente 23% des emplois stables.

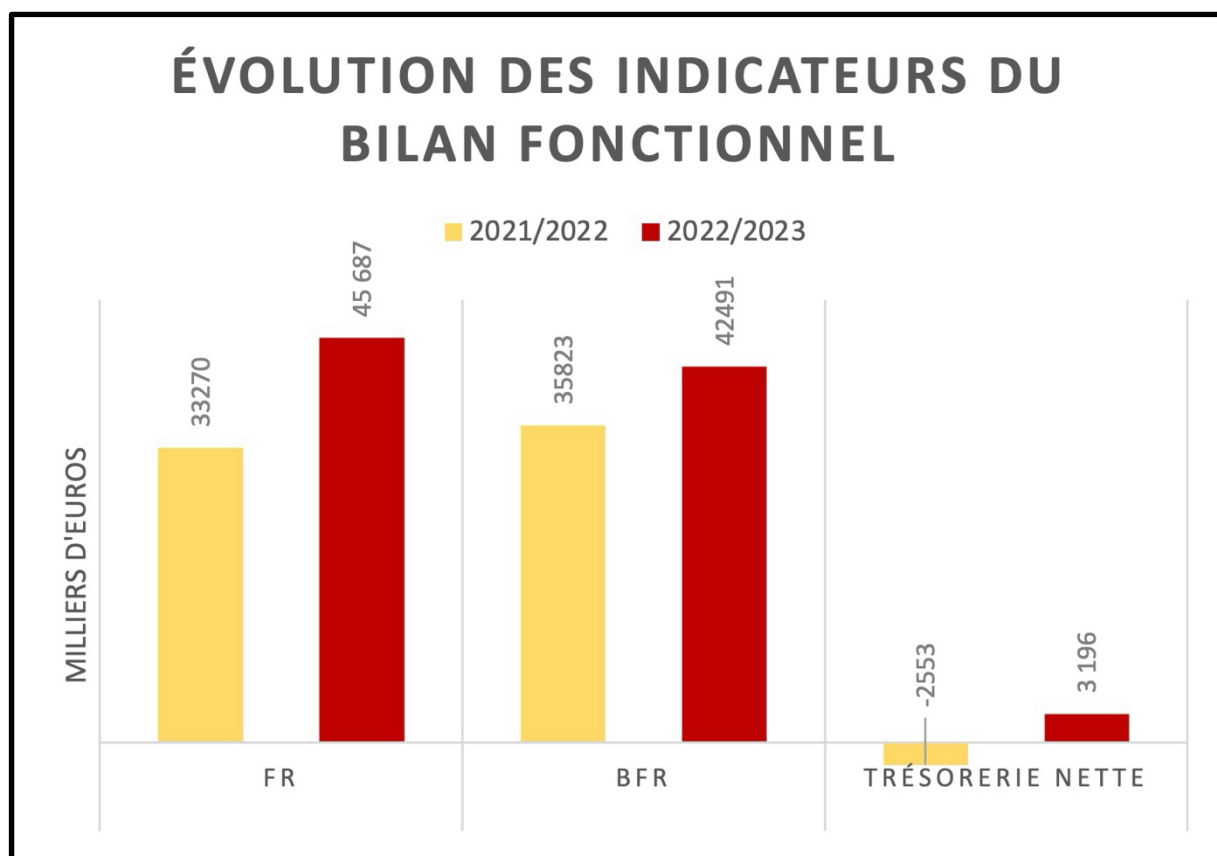
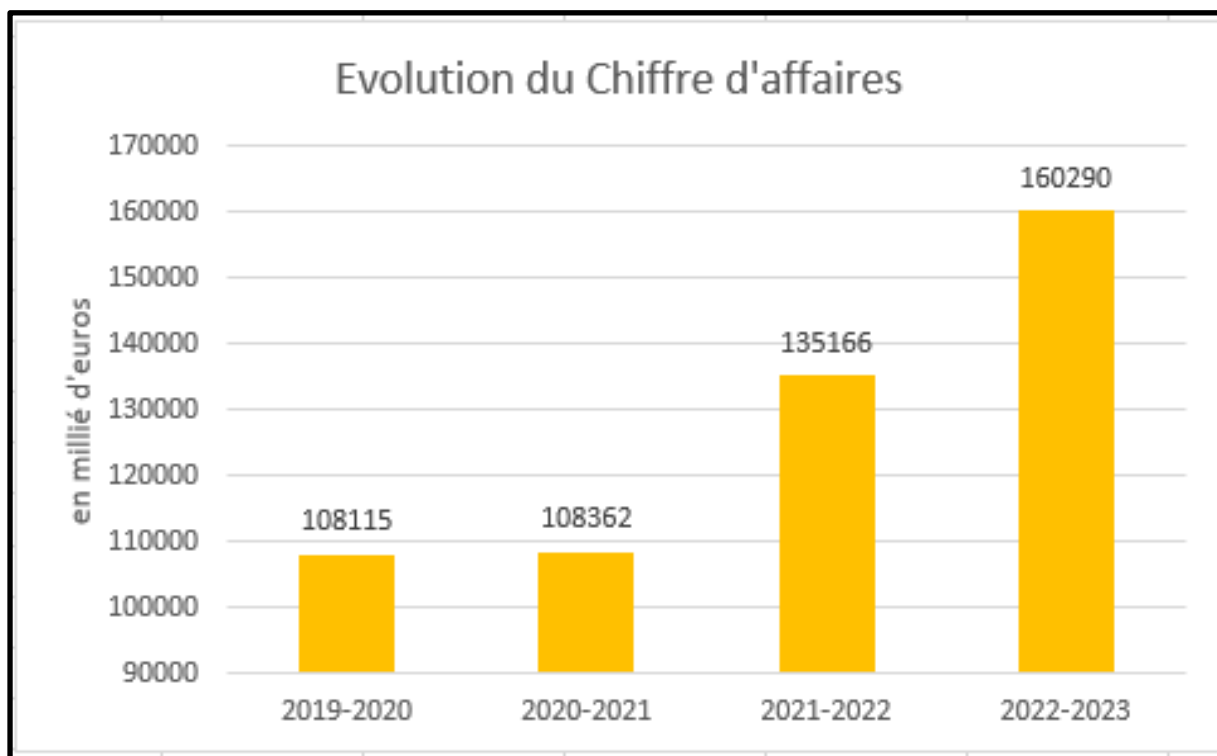
Le ratio d'indépendance financière n'a pratiquement pas évolué pour sa part. Il est de 33,31% en 2023, ce qui signifie que les ressources propres sont largement suffisantes pour absorber les endettements.

Ces indicateurs financiers montrent que l'entreprise a connu une amélioration de sa situation financière en 2023, avec une trésorerie nette excédentaire et un ratio de couverture des emplois stables en hausse. Toutefois, l'entreprise doit continuer à surveiller son endettement et à renforcer sa capacité à financer ses activités à partir de ses ressources propres.

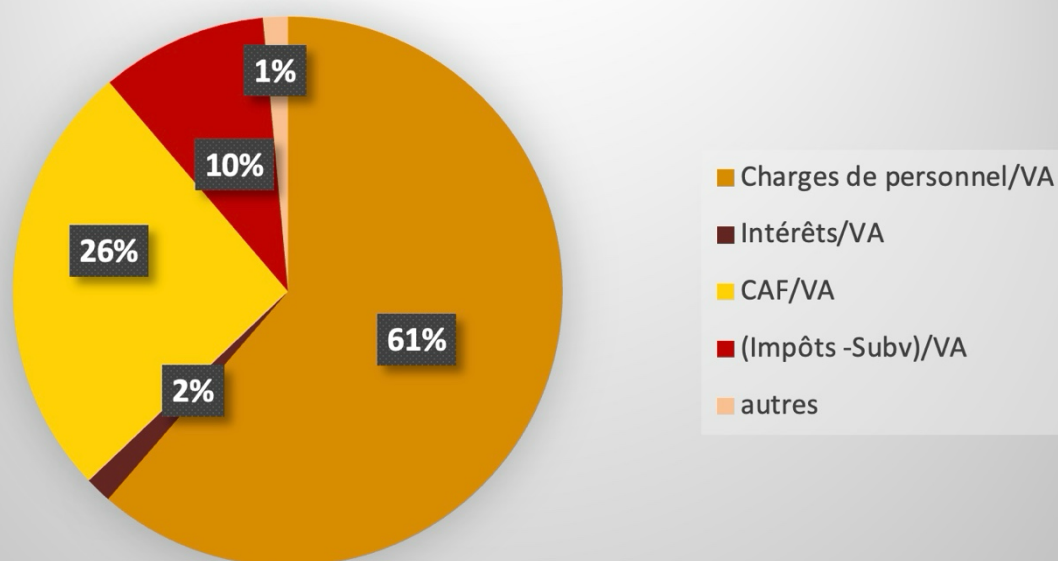
Dans l'ensemble, ces indicateurs financiers montrent que Poujoulat a connu une amélioration de sa situation financière en 2023, avec une trésorerie nette excédentaire et un ratio de couverture des emplois stables en hausse. Toutefois, l'entreprise doit continuer à surveiller son endettement et à renforcer sa capacité à financer ses activités à partir de ses ressources propres.



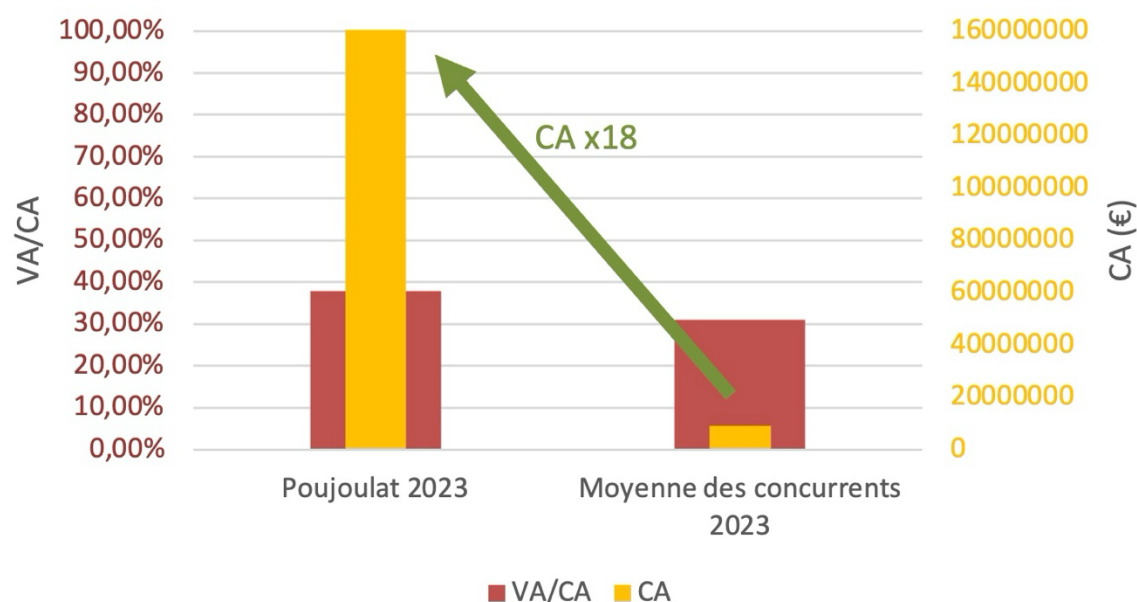
5) Le tableau de bord – résumé de la situation de Poujoulat



Partage de la valeur ajoutée en 2023



Comparaison du CA et du ration CA/VA entre Poujoulat et le concurrent moyen



Parts des types de ventes qui composent le chiffre d'affaires

