

SAE étude Poujoulat : Le Jossec Michelangeli

L'entreprise Poujoulat est le leader européen des conduits de cheminée et sorties de toit en inox destinés à la maison individuelle, au logement collectif, au tertiaire et à l'industrie. Elle bénéficie d'un chiffre d'affaires de 288.9 M€ de chiffre d'affaires grâce à une activité qui se répartie sur 3 parties principal : 56% conception et fabrication conduits de cheminées ; 11% construction, installation et maintenance ; 33% transformation de combustibles bois. On pourrait donc répartir son activité en deux secteurs principaux, la conception (56%) et la transformation de combustibles (33%) forme le secteur industriel de l'entreprise (89% au total), et enfin les 11% dû à la construction, installation et maintenance sont dans le secteur des services.

Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

Produits	2021	Charges	2021	SIG
Ventes de marchandises	41664	Coût d'achat des marchandises vendues	24794	Marge commerciale
Production vendue	66698			
Production stockée	0	Déstockage de production	67	
Production immobilisée				
Total	66698		67	Production de l'exercice
Production de l'exercice	66631			
Marge commerciale	16870			
Total	83501	Conso en prov des tiers	38648	Valeur ajoutée
Valeur ajoutée	44853			
Subventions d'exploitation	-6	Impôts et taxes	2416	
Total	44847	Charges de personnel	31727	
			34143	EBE
EBE	10704	IBE		
Reprises et transferts de ch	844	DAP	5402	
Autres produits	79	Autres charges	254	
Total	11627		5656	Résultat d'exploitation
Résultat d'exploitation	5971	Résultat d'exploitation		
Produits financiers	657	Charges financières	908	
Total	6628		908	Résultat courant
Produits exceptionnels	617	Charges exceptionnelles	741	Résultat exceptionnel
Résultat courant	5720	Résultat courant		
Résultat exceptionnel		Résultat exceptionnel	124	
		Participation	197	
		Impôts sur les bénéfices	1545	
Total	5720		1866	Résultat de l'exercice
Produits des cessions d'actifs	199	Valeur comptable des actifs cédés	194	Plus ou moins values sur cessions d'actifs

Tableau des Soldes Intermédiaires de Gestion

Produits	2020	Charges	2020	SIG
Ventes de marchandises	41555	Coût d'achat des marchandises vendues	25223	Marge commerciale
Production vendue	66560	Déstockage de production	761	
Production stockée				
Production immobilisée	24			
Total	66584	Total	761	Production de l'exercice
Production de l'exercice	65823			
Marge commerciale	16332			
Total	82155	Conso en prov des tiers	40523	Valeur ajoutée
Valeur ajoutée	41632	Impôts et taxes	2574	
Subventions d'exploitation	47	Charges de personnel	33081	
Total	41679	Total	35655	EBE
EBE	6024	IBE		
Reprises et transferts de ch	1144	DAP	5515	
Autres produits	42	Autres charges	276	
Total	7210	Total	3091	Résultat d'exploitation
Résultat d'exploitation	1419	Résultat d'exploitation		
Produits financiers	2288	Charges financières	1687	
Total	3707	Total	1687	Résultat courant
Produits exceptionnels	3636	Charges exceptionnelles	3091	Résultat exceptionnel
Résultat courant	2020	Résultat courant		
Résultat exceptionnel	545	Résultat exceptionnel		
		Participation		
		Impôts sur les bénéfices	205	
Total	2565	Total	205	Résultat de l'exercice
Produits des cessions d'actifs	1298	Valeur comptable des actifs cédés	1255	Plus ou moins values sur cessions d'actifs

Bilan fonctionnel au 31 mars 2021

Emplois Stables	155327	Ressources Stables
Actif immobilisé	155310	<i>Ressources propres</i>
Charges à répartir sur plusieurs exercices	17	<i>Capitaux propres du bilan</i> <i>Amortissements et provisions d'actif</i> <i>Provisions pour risques et charges</i>
		<i>Dettes financières</i>
		Emprunts obligatoires et divers
		Emprunts auprès des établissements de crédit (sauf
Emplois circulants	78384	Ressources circulantes
Stocks	18402	Avances et acomptes reçus
Avances et acomptes versés	0	Dettes fournisseurs et comptes rattachés
Créances clients et comptes rattachés	21384	Dettes fiscales et sociales
Autres créances	37414	Autres dettes
Charges constatés d'avance	1184	Produits constatés d'avance
		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés
Excédents de Trésorerie	5838	Crédits de Trésorerie
Valeurs mobilières de placement	0	Concours bancaires et SCB
Disponibilités	5838	
Total	239549	

Bilan fonctionnel au 31 mars 2020

Emplois Stables	154226	Ressources Stables
Actif immobilisé	154	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	059	
	167	<i>Ressources propres</i> <i>Capitaux propres du bilan</i> <i>Amortissements et provisions d'actif</i> <i>Provisions pour risques et charges</i>
		<i>Dettes financières</i> <i>Emprunts obligatoires et divers</i> <i>Emprunts auprès des établissements de crédit (sauf</i>
Emplois circulants	68665	Ressources circulantes
Stocks	20 056	Avances et acomptes reçus
Avances et acomptes versés	0	Dettes fournisseurs et comptes rattachés
Créances clients et comptes rattachés	15 831	Dettes fiscales et sociales
Autres créances	31 756	Autres dettes
Charges constatés d'avance	1022	Produits constatés d'avance
		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés
Excédents de Trésorerie	464	Crédits de Trésorerie
Valeurs mobilières de placement	0	Concours bancaires et SCB
Disponibilités	464	
Total	223355	

Indicateurs et ratios (SIG)

	2019/2020	2020/2021	% de variation entre les 2 exercices ou évolution
CA	108115	108362	0,23%
<i>Dont Ventes march</i>	41555	41664	0,26%
<i>Dont Prod vendue</i>	66560	66698	0,21%
Résultat	2360	3854	63,31%
CAF	5844	8942	53,01%
Profitabilité			
Résultat/CA	0,02	0,04	62,93%
VA/CA	0,39	0,41	7,49%
EBE/CA	0,06	0,10	77,28%
Rés d'expl/CA	0,01	0,06	319,83%
Rés courant/CA	0,02	0,05	182,52%
Partage VA			
Charges de personnel/VA	0,79	0,71	-10,98%
Intérêts/VA	0,01	0,01	-14,58%
CAF/VA	0,14	0,20	42,02%

L'entreprise Poujoulat à une activité principalement industriel, Peut dynamique sur les dernières années car son Chiffre d'affaires n'a presque pas progressé, seulement 0,23% de CA en plus entre 2020 et 2021.

Malgré cette faible augmentation du CA on peut noter une forte augmentation du résultat avec +63,3%, le résultat est passé de 2% du CA à un peu plus de 4% du CA. Ceci peut s'expliquer par le fait que sa Valeur ajouter à augmenter par rapport à l'année dernière, ses coûts externes sont donc plus faibles et/ou le prix de vente de ses marchandises est plus élevé.

L'EBE générée proportionnellement est encore plus élevé : une fois les charges de personnel et les impôts payés, il reste à l'entreprise Poujoulat 10% de son CA, pour rémunérer les apporteurs de capitaux et investir. La charge personnelle représente 71% de la VA en 2021, cela montre que l'entreprise reverse très majoritairement la VA à ses salariés, même si ce taux a diminué par rapport à 2020.

Les salariés ont beau pesé énormément sur le VA, l'entreprise ne va pas non plus s'endetté car elle ne consacre qu'une très petite partie de sa VA aux intérêts, moins de 1%.

Même si les résultats courant et d'exploitation sont en forte augmentation, le résultat exceptionnel lui a diminué.

Malgré tout, l'entreprise dispose d'une CAF de près de 8 942 000€ qui peut lui fournir un apport de fonds propres.

Indicateurs et ratios du bilan fonctionnel

	2019/2020	2020/2021	% de variation entre les 2 exercices ou évolution
FR	45 839	59229	29,2%
BFR	48 635	53396	9,8%
Trésorerie Nette	-2 796	5833	308,6%
Ratios			
Ressources stables / Emplois stables	129,7%	138,13%	6,5%
Endettement / Ressources propres	37,14%	37,12%	-0,1%
FR / BFR	94,25%	110,92%	17,7%

Même chose pour le bilan fonctionnel :

En 2020, la situation de financement de l'entreprise Poujoulat semblait légèrement défavorable, le FR, qui représentait 29,7% des emplois stables, ne couvrait pas le BFR et rendait la trésorerie négative de presque 2 800 000 €.

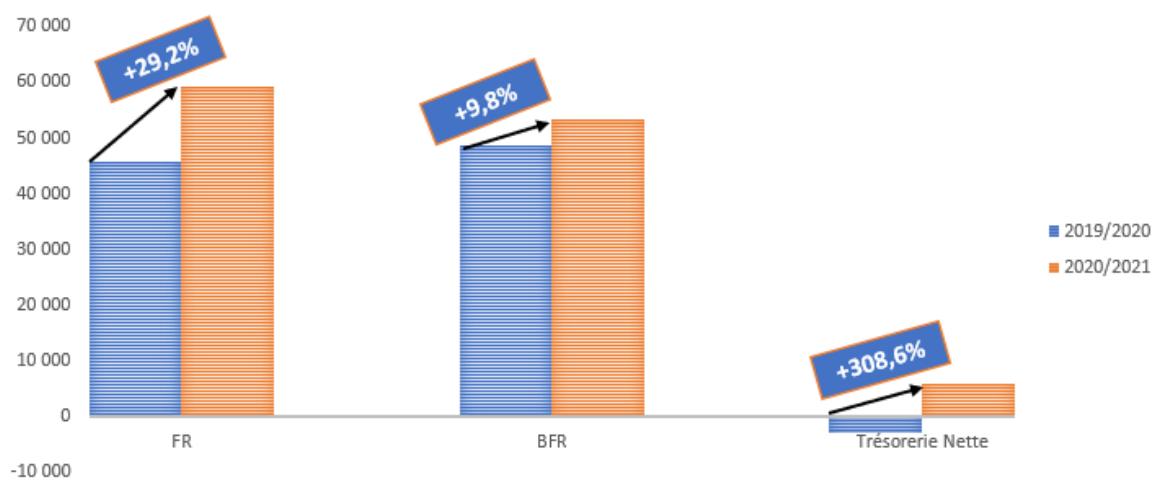
En 2021, la situation de financement a radicalement changé, le FR couvre cette année le BFR et permet de reremplir la trésorerie remonte à plus de 5 800 000€ dans le positif. Cette remonter de la trésorerie permettra d'investir dans différent domaine et de rembourser ses associés. Sur cette année, le FR représente 38, 3% des emplois stables, soit une augmentation de + 6,5%.

Les principales raisons qui font que l'entreprise a vu une amélioration de sa trésorerie, c'est tout d'abord une forte augmentation de son FR, certes leur BFR a également augmenté,

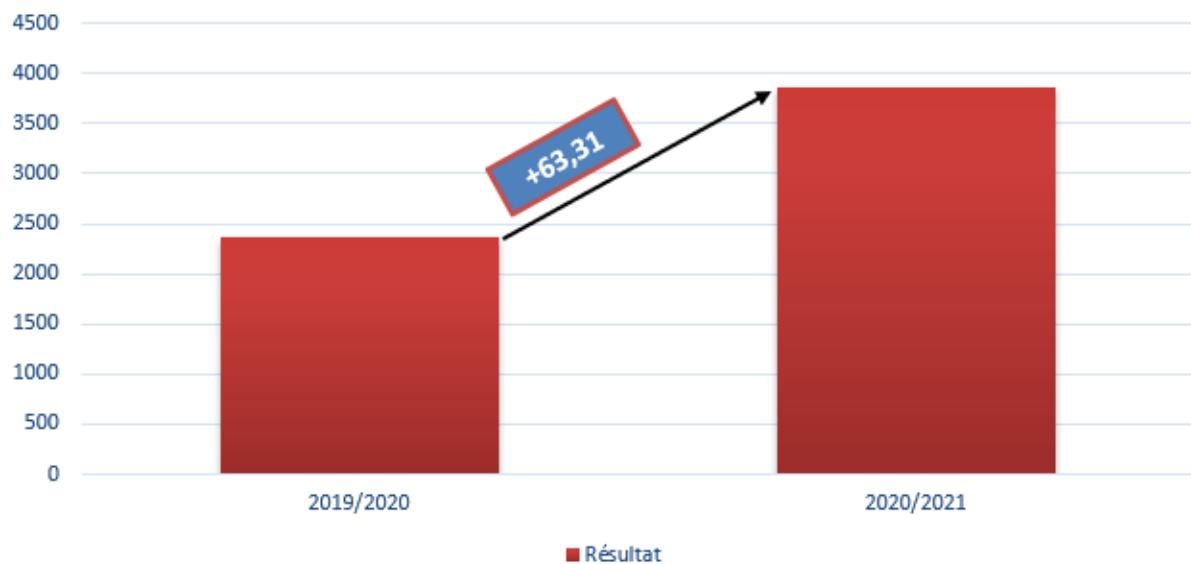
mais vu l'augmentation du FR, le BFR est quand même passé en dessous. Une diminution du délai de rotation du stock de matières premières ; et d'autre part à une augmentation du délai de paiement accordé par les fournisseurs sont les 2 raison qui montre cette amélioration globale de la trésorerie.

Vu que le FR est sur une lancé de très forte augmentation qui est proportionnellement toujours supérieur au BFR, l'entreprise doit rester sur des bases identiques pour pouvoir continuer à maintenir une trésorerie aussi bonne que celle de 2021.

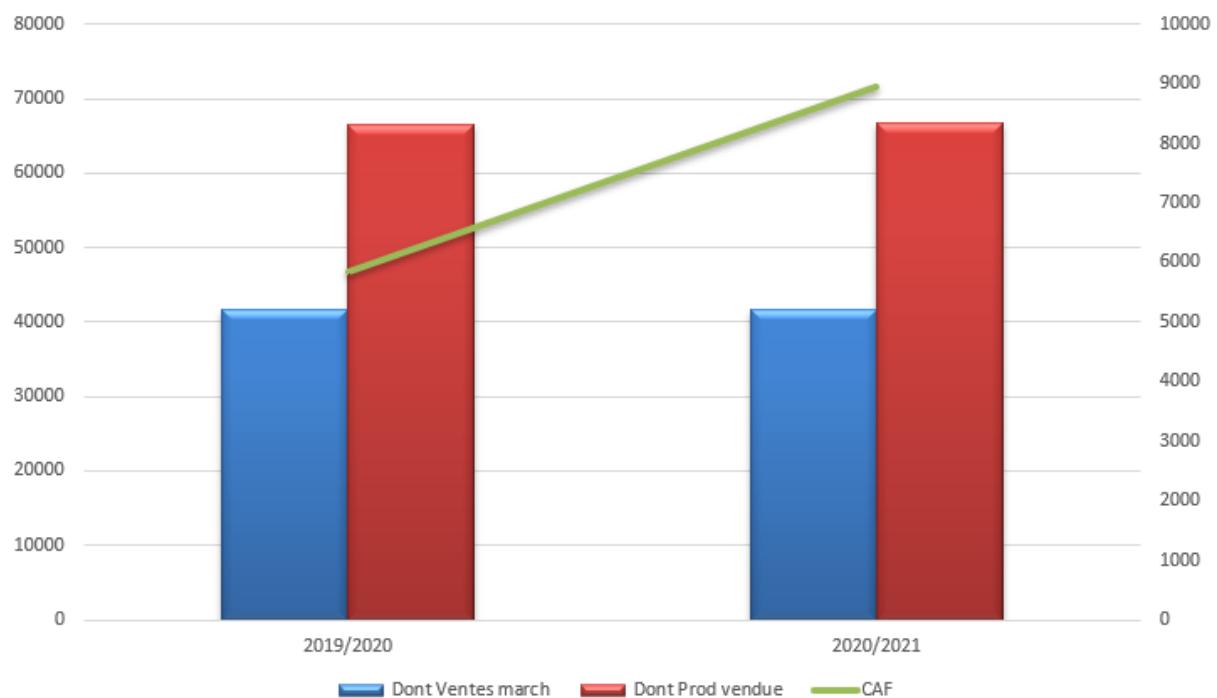
EVOLUTION DES INDICATEURS DU BILAN FONCTIONNEL



Résultat de l'exercice de Poujoulat



Exercice de Poujoulat sur les années 2019-2021



Evolution du partage de la VA

