

M831 – Mesurer et analyser les performances financières
2^{ème} année, semestre 1

TD 001
SA VAPA

Versions du document

- 1^{er} version : octobre 2007.
- Dernière mise à jour : lundi 19 novembre 2007.

1 - Sujet

Une PME, la SA Vapa, produit des petits outils. Son effectif est de 15 salariés, elle est basée près de Lyon.

Depuis plusieurs années, et régulièrement, le chef d'entreprise demande à son Responsable Administratif (qui est aussi le comptable), une analyse succincte de la structure fonctionnelle du bilan.

Vous êtes ce Responsable Administratif et devez fournir les éléments sur la structure financière à partir du bilan au 31 décembre ci-joint.

Travail à faire

- 1) Présenter le bilan fonctionnel
- 2) Déterminer :
 - Le fonds de roulement net global
 - Le besoin de fonds de roulement d'exploitation et hors exploitation
 - La trésorerie nette
- 3) Etablir la relation liant les quatre grandeurs de la question précédente
- 4) Calculer le taux d'endettement défini par le ratio suivant :

$$\text{Taux d'endettement} = \frac{\text{Capitaux empruntés}}{\text{Capitaux propres}}$$

Capitaux empruntés = dettes financières empruntées à terme et concours bancaires.

*

2 - Annexe : le bilan

Actif	Brut	Amortissement, provisions à déduire	Net	Passif	
Immobilisations incorporelles :					
Concession, brevets, licences marque, procédés, droits et valeurs similaires	10 000	3 000	7 000		
Immobilisations corporelles				Capital	300 000
Constructions et installations	850 000	450 000	400 000	Réserves	20 000
Immobilisations financières				Report à nouveau	30 000
Participation	1 000	100	900		
Total 1	861 000	453 100	407 900	Total 1	350 000
Stocks et en-cours				Emprunt auprès d'établissements de crédit (2)	160 000
Matières premières, consommables				Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 900
Produits finis	40 000		40 000	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 000
Créances				Dettes fiscales et sociales (3)	10 000
Créances clients et comptes rattachés	85 000	5 000	80 000	Total 2	193 900
Autres (1)	10 000		10 000		
Disponibilités	6 000		6 000		
Total 2	141 000	5 000	136 000		
Total de l'actif	1 002 000	458 100	543 900	Total du passif	543 900

(1) Dons hors exploitation : 4 000 (2) Dont concours bancaires courants : 14 000 (3) Dont hors exploitation : 2 50