

Série de TD 6: fonction financière

Exercice n°1

Une fois par semaine, Météor remet en service une machine à vapeur de 1901. Coquetterie de collectionneur ? Pas du tout « c'est un apport supplémentaire d'énergie », réplique Michel Haag, le PDG. De surcroît économique, puisque l'engin, comme les autres machines de Météor, fonctionne au « charbon, moins coûteux que le gaz ». Dans l'entreprise Météor, léguée de père en fils depuis six générations, un sou est un sou, et tout nouvel investissement est passé au filtre de la capacité d'autofinancement (12 millions de francs en 1999), « c'est la première ligne comptable que je regarde, bien avant le bénéfice », explique Michel Haag. Si bien que l'entreprise investit chaque année quelques 12% de son chiffre d'affaires (200 millions de francs en 1999), en recourant au minimum à l'emprunt. Et lorsque celui-ci se révèle indispensable, « nous freinons les années suivantes ». Depuis sa prise de fonction, en 1975, Michel Haag a durci cette politique. Le principal pour lui : maîtriser la croissance en évitant tout apport extérieur de capitaux.

Adapté d'un article paru à l'usine nouvelle, n°2579

TAF :

- 1- Présentez les différents modes de financement des investissements pour une petite et moyenne entreprise. Discutez leurs avantages et leurs inconvénients.
- 2- Que pensez-vous de la stratégie de financement adoptée par l'entreprise Météor ?

Cas 1: biscotte

Le bilan de l'entreprise "biscotte" se présente comme suit pour l'année 2014:

Actif		Passif	
<u>Immobilisations</u>	300	Capital social	110
<u>Actifs circulant ou d'exploitation</u>		Réserves	20
	35	DLMT (bancaires)	160
Stocks	70		
Créances clients	125	Dettes fournisseurs	115
Caisse		Crédit bancaire à court terme	125
Total	530		530

On vous demande:

- 1- d'analyser l'état de son FR, du BFR et de la trésorerie
- 2- commentez la situation de cette entreprise

Cas 2 : Topglaces

Topglaces est une entreprise qui fabrique et commercialise des glaces industrielles. Son bilan financier se présente comme suit pour l'année 2013 et 2014:

Actif	2013	2014	Passif	2013	2014
<u>Immobilisations</u>	1295	1890	Capital social	900	900
<u>Actifs circulant ou d'exploitation</u>			Réserves	260	310
Stocks	395	390	Résultat	200	320
Créances clients	285	315	DTMT (bancaires)	240	270
Caisse	125	125	Dettes fournisseurs	480	820
			Crédit bancaire à court terme	20	100
Total	2100	2720		2100	2720

On vous demande:

- 1- d'analyser l'état de ces indicateurs: FR, du BFR et de la trésorerie et de commenter les résultats.
- 2- d'analyser du ratio de rentabilité économique et financière de 2014 sachant que ses bénéfices net représentent 75% des résultats. Interprétez les résultats