

## Corrigé colle Micropol

### 1. Calculez la VA, l'EBE, le résultat d'exploitation et le RCAI. Donnez la signification de la VA et de l'EBE.

☛ Remarque : il faut toujours détailler vos calculs (formules et montants) dans un tableau. Ne notez pas toute la formule, mais juste les comptes présents dans l'exercice !

CA	7 012 000
+P° stockée	+224 800
-achats marchandises	-164 150
-Δ stocks	-13 400
-achat MP	-3 165 300
-Δ stocks	+64 240
-ch. externes	-775 630
<b>=VA</b>	<b>=3 182 560</b>
-impôts	-143 200
-salaires et traitements	-1 746 850
-charges sociales	-663 800
<b>=EBE</b>	<b>628 710</b>
+reprises	+53 260
-dotations	-550 000
	-27 000
<b>=R.expl.</b>	<b>=104 970</b>
+produits financiers	+3400
-charges financières	-44 000
<b>=RCAI</b>	<b>=64370</b>

Rappels :

La VA est la création de valeur de l'entreprise.

L'EBE est le potentiel de trésorerie lié à l'exploitation, c'est-à-dire la trésorerie que l'entreprise peut potentiellement encaisser cette année grâce à son cycle d'exploitation.

### 2. Calculez la CAF

Rappel : la CAF est le potentiel de trésorerie de l'entreprise lié à toute son activité, c'est-à-dire la trésorerie qu'elle peut potentiellement encaisser cette année. Les flux fictifs ne sont donc pas intégrés au calcul de la CAF.

#### •Méthode descendante (à partir de l'EBE) :

EBE	628 710
+produits financiers encaissables	+3 400
-charges financiers décaissables	-44 000
-IS	-23 000
<b>=CAF</b>	<b>=565 110</b>

#### •Méthode ascendante (à partir du résultat net, on enlève les flux calculés) :

Résultat net (bénéfice)	44 690
+dotations	+550 000
	+27 000
-reprises	-53 260
+charges excep. sur op. en capital	+31 680
-produits excep. sur op. en capital	-35 000
<b>=CAF</b>	<b>=565 110</b>

### 3. Calculez les ratios de répartition de la VA et les ratios de profitabilité présentés dans le tableau ci-dessous

	Entreprise	Secteur
(Charges de personnel+participations)/VA	75,74%	85%
Charges d'intérêt/VA	1,38%	0,05%
(Impôts&taxes + IS)/VA	5,22%	9%
CAF/VA (nous n'avons les dividendes, nous ne pouvons donc pas décomposer CAF=autofinancement+dividendes)	17,75%	18%
Taux de marge brute=EBE/CA	8,97%	7%
Taux de marge nette=Résultat/CA	0,64%	4%

### 5. Commentez la performance de l'entreprise.

❖ *\*Il faut faire des liens avec le secteur et avec le contexte stratégique !*

- L'entreprise semble à première vue performante puisqu'elle génère un bénéfice de 44 960€ en N.
- Son taux de marge brute est plus élevé que le taux moyen du secteur.
  - Elle est en effet plus compétitive, ses charges de personnel sont plus faibles (Charges de personnel/VA=76%), ce qui explique son fort EBE.
- Son taux de marge nette est en revanche plus faible que le taux moyen du secteur.
  - Ceci semble lié à des dotations aux amortissements élevées, liées probablement à ses récents investissements.
  - Elle a également des charges d'intérêts importantes par rapport au secteur (charges d'intérêt/CA=1,38%) qui diminuent son résultat net. Elle a probablement augmenté ses dettes financières pour financer ses investissements.
- Sa CAF reste néanmoins confortable, le ratio CAF/VA est proche de celui du secteur, puisque les dotations sont des flux calculés et n'ont pas d'impact sur la trésorerie.

### 5. Les associés souhaitent que le niveau d'endettement de la société ne dépasse pas quatre fois sa CAF. Déterminez la capacité d'endettement maximale de la société.

Dettes financières < 4 \* CAF

Dettes financières < 4 \* 565 110

Dettes financières < **2 260 440**