

## DOSSIER 1 : ANALYSE DE LA SITUATION DE L'ENTREPRISE

## PREMIERE PARTIE

## 1. Compléter le bilan fonctionnel pour l'exercice 2009/2010 (annexe A à rendre avec la copie).

Actif	30/09/2010	Passif	30/09/2010
Actif stable :		Capitaux stables	
Actif immobilisé brut	10 311	Capitaux propres	14 158
		Amortissements et dép.	6 309
		Provisions	598
		Dettes financières stables	1 398
<b>Total actif stable</b>	<b>10 311</b>	<b>Total passif stable</b>	<b>22 463</b>
Actif circulant d'exploitation :		Passif circulant d'exploitation	
Stocks	5 397	Fournisseurs et cpts rattachés	4 740
Créances clients et cptes r.	9 395	Dettes fiscales et sociales	4 857
Autres créances	6 102	Autres dettes	294
Charges constatées d'avance	77		
<b>Total actif circulant d'exploitation</b>	<b>20 971</b>	<b>Total passif circulant d'exploitation :</b>	<b>9 891</b>
Actif circulant hors exploitation :		Passif circulant hors exploitation :	
Créances diverses	2 034	Dettes financières diverses	13
		Dettes sur immobilisations	378
		Produits constatés d'avance	637
<b>Total actif circulant hors exploitation</b>	<b>2 034</b>	<b>Total passif circulant hors exploitation</b>	<b>1 028</b>
<b>Total actif circulant</b>	<b>23 005</b>	<b>Total passif circulant</b>	<b>10 919</b>
Trésorerie active :		Trésorerie passive :	
Disponibilités	66	Concours bancaires	-
<b>Total trésorerie active</b>	<b>66</b>	<b>Total trésorerie passive</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>33 382</b>	<b>Total</b>	<b>33 382</b>

## 2. Rappeler l'utilité pour l'entreprise d'établir un bilan fonctionnel.

Le bilan fonctionnel est un bilan comptable retraité. Il permet d'étudier l'équilibre financier de l'entreprise grâce à la mise en évidence des cycles fonctionnels ( ce que ne fait pas un bilan comptable PCG). Il met en évidence :

- le cycle long d'investissement et de financement
- le cycle court d'exploitation

Il permet donc de vérifier que l'entreprise a suffisamment de ressources pour financer à la fois ses investissements et le besoin en fonds de roulement de l'entreprise qui naît de son cycle d'exploitation.

**3. Compléter l'annexe B (à rendre avec la copie) en calculant les différents indicateurs demandés.**

Indicateurs	Justification des calculs	Valeurs (en K€)
Fonds de roulement net global	Passif stable - Actif stable 22 463 - 10 311	12 152
Besoin en fonds de roulement d'exploitation	Actif circulant d'expl° - Passif circulant d'expl° 20 971 - 9 891	11 080
Besoin en fonds de roulement hors exploitation	Actif circulant hors expl° - Passif circulant hors expl° 2 034 - 1028	1 006
Trésorerie nette	Trésorerie active - Trésorerie Passive 66 - 0	66
Taux d'endettement	Emprunts auprès des EC/Ressources stables 1 398 / 22 463	6,22%
Durée de crédit client	Créances clients x 360 / CA TTC 9 395 x 360 / (32 833*1,196)	86 jours
Durée de crédit fournisseur	Dettes fournisseurs x 360 / Achats TTC 4740 x 360 / ((114+7682+6257)x1,196)	101,53 jours

**4. À partir des informations fournies et des documents établis précédemment faire un commentaire, en une quinzaine de lignes, de la situation de l'entreprise.**

Les ressources stables de l'entreprise sont suffisantes pour couvrir les emplois stables, le FRNG est donc positif (12 152 K€). Le FRNG est suffisant pour couvrir le BFR de l'entreprise, il en résulte une trésorerie positive de 66 K€.

Concernant les ratios, le taux d'endettement de l'entreprise est très faible et de plus il est inférieur à la moyenne des entreprises du secteur. L'entreprise dispose d'une bonne autonomie financière.

La durée de crédit client est de 86 jours ce qui est supérieur à la moyenne des entreprises du secteur (80 jours) et donc défavorable car l'entreprise tarde à encaisser ses créances ce qui pèse sur son BFRE et donc sur sa trésorerie.

Enfin, la durée du crédit fournisseur est de 102 jours, ce qui est supérieur à la moyenne des entreprises du secteur (75 jours), l'entreprise négocie donc des délais de paiements plus longs que la moyenne ce qui est favorable.

Recommandations :

Mise en place d'un système d'incitation au paiement comptant par la mise en place d'escomptes de règlement

Mise en place d'un système de relance des clients qui paient en retard.

L'entreprise dispose tout de même d'un bon équilibre financier.

*(A noter que les résultats des ratios sont bien au-delà de la loi LME qui impose aux entreprises d'avoir des délais de paiement maximum de 60 jours).*

## DEUXIEME PARTIE

**1. Déterminer la rentabilité économique et la rentabilité financière de l'entreprise au 30 septembre 2010 avant la réalisation du projet puis après la réalisation du projet.**

		Avant la réalisation du projet	Montant	Après la réalisation du projet	Montant
Rentabilité économique	Résultat d'exploitation -----	9846	46,03%	9846 + 500	47,26%
	Capitaux investis (actif stable + BFRE)	10 311 + 11 080		10 311 + 2 000 + 11 080	
Rentabilité financière	Résultat de l'exercice -----	9 374	66,21%	9 374 + 500	69,74%
	Capitaux propres	14 158		14 158	

**2. Commenter vos résultats en quelques lignes. Donner votre avis sur l'opportunité de ce projet du point de vue des dirigeants d'une part et des actionnaires d'autre part. Conclure.**

Les gestionnaires sont intéressés par la rentabilité économique, ils veulent connaître dans quelle mesure les capitaux investis sont rentables. La rentabilité économique est indépendante de la structure de financement de l'entreprise.

Les actionnaires sont intéressés par la rentabilité financière qui elle tient compte de la manière dont l'entreprise se finance puisque les charges financières liées à l'emprunt font baisser le résultat.

Comme cet investissement se fait sans augmentation de capital et qu'il permet de générer 500 K€ de résultat supplémentaire, il y a une augmentation nette de la rentabilité financière (hausse de plus de 3 points) alors que dans le même temps la rentabilité économique diminue de presque 2 points en raison de l'importance des capitaux investis. Les dirigeants et les actionnaires seront donc peut être en désaccord quant à la réalisation du projet.

## DOSSIER 2 : RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES

### PREMIERE PARTIE

**1. Effectuer la répartition du bénéfice (annexe C à rendre avec la copie).**

	Montant en milliers d'euros	Détail calculs
Résultat net comptable exercice	9 374	
- Dotation à la réserve légale	0	5 % (Résultat net – RAN débiteur) dans la limite de 10 % du capital social : la réserve légale est déjà au maximum (10 % 2870 = 287)
- Dotation à la réserve statutaire	1 000	Annexe 5
- Report à nouveau	/	
Bénéfice distribuable	8 374	9 374 – 1 000
- Dotation à la réserve facultative	2 400	Annexe 5
- Dividende	5 961	Annexe 5
Report à nouveau	13	= 8 374 – 2 400 – 5 961

**2. Préciser l'intérêt de constituer une réserve légale.**

La réserve légale permet d'augmenter les capitaux propres ce qui constitue un gage de solidité pour les créanciers.

Elle impose aux entreprises de ne pas distribuer la totalité du bénéfice et d'en conserver une partie dans l'entreprise afin de pouvoir avoir recours à l'autofinancement.

**3. Comptabiliser la répartition au journal de l'entreprise au 31 janvier 2011.**

		31/01/2011	
120		Résultat de l'exercice	9 374
	1063	Réserves statutaires	1 000
	1068	Autres réserves	2 400
	457	Actionnaires	5 961
	110	Report à nouveau (2011)	13
		D'après AGO	

4. Compléter le bilan simplifié après répartition (annexe D à rendre avec la copie).

ACTIF	BRUT	Amort. Et dép	Net	PASSIF	Net
<b>Actif immobilisé :</b>				<b>Capitaux propres</b>	
Immobilisations incorporelles	287	258	29	Capital social	2870
Immobilisations corporelles	8 833	5 230	3 603	Réserve légale	287
Immobilisations financières	1 191	0	1 191	Réserves statutaires ou contractuelles	1000
				Autres réserves	4027
				Report à nouveau	13
				Résultat de l'exercice	0
				Total (I)	8197
<b>Total (I)</b>	<b>10 311</b>	<b>5 488</b>	<b>4 823</b>	<b>Provisions pour risques et charges :</b>	598
<b>Actif circulant :</b>				TOTAL (II)	598
Stock et en-cours	5 397	604	4 793	Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	1 398
Créances	17 531	217	17 314	Emprunts et dettes financières divers	13
Valeurs mobilières de placement				Dettes fournisseurs	4 740
Disponibilités	66		66	Dettes fiscales et sociales	4 857
Charges constatées d'avance	77		77	Dettes sur immobilisations	378
			22 250	Autres dettes	6255
<b>Total (II)</b>	<b>23 071</b>	<b>821</b>		Produits constatés d'avance	637
				TOTAL (III)	18 278
<b>Total général</b>	<b>33 382</b>	<b>6 309</b>	<b>27 073</b>	<b>Total général</b>	<b>27 073</b>

DEUXIEME PARTIE

1. Les attributs caractéristiques des actionnaires respectent-ils la première forme normale (voir annexe 6) ? Justifier votre réponse.

La relation ACTIONNAIRES n'est pas en première forme normale car l'attribut adresse est divisible en :

- AdresseRue
- AdresseCPPostalAdresseRue
- AdresseVille

De plus, cette relation n'a pas de clé primaire car deux actionnaires peuvent avoir le même nom.

2. Proposer une solution sous forme de relation.

ACTIONNAIRES (Num\_Actionnaire, Nom\_Actionnaire, Prénom\_Actionnaire, Adresse\_Rue, Adresse\_Code\_Postal, Adresse\_Ville, Nbre\_Actions)

Clé primaire : Num\_Actionnaire

3. Rédiger les requêtes SQL permettant de répondre aux requêtes suivantes:

a. afficher le nom et le prénom de tous les actionnaires;

```
SELECT (Nom_Actionnaire, Prénom_Actionnaire)
FROM ACTIONNAIRES ;
```

b. afficher le nom et le prénom de tous les actionnaires détenant plus de 3 000 titres;

```
SELECT (Nom_Actionnaire, Prénom_Actionnaire)
FROM ACTIONNAIRES
WHERE Nbre_Actions > 3 000 ;
```

c. compter le nombre d'actionnaires.

SELECT COUNT(Num\_Actionnaire) AS [nombre\_actionnaires]  
FROM ACTIONNAIRES ;

## DOSSIER 3 : OPERATIONS SUR IMMOBILISATIONS

### 1. Déterminer l'EBE.

	Exercice (N)	
	Détail	Sommes
Ventes de marchandises		133
- Coût d'achat des marchandises vendues (a)		-112
(a) = Achats de marchandises	114	
+ Variation de stocks de marchandises	-2	
<b>= Marge commerciale</b>		<b>21</b>
Production vendue		32 700
+ Production stockée (ou déstockée)		521
+ Production immobilisée		0
<b>= Production de l'exercice</b>		<b>33 221</b>
Production de l'exercice		33 221
+ Marge commerciale		21
- Consommations de l'exercice en provenance de tiers (b)		-13 447
(b) = Achats de matières premières et autres approv.	7 682	
+ Variation de stock	-492	
+ Autres achats et charges externes	6 257	
<b>= Valeur ajoutée produite</b>		<b>19 795</b>
Valeur ajoutée produite		19 795
+ Subventions d'exploitation		4
- Impôts et taxes et versements assimilés		-641
- Charges de personnel (c)		-7 617
(c) = Salaires et traitements	5 227	
+ Charges sociales	2 390	
<b>= Excédent brut d'exploitation</b>		<b>11 541</b>

### 2. Calculer la capacité d'autofinancement à partir de l'EBE.

Formulation de la CAF : approche explicative	Détail	Montants
Excédent brut d'exploitation (a)		11 541,00
+ Transferts de charges d'exploitation		-
+ Autres produits d'exploitation		6,00
- Autres charges d'exploitation		- 267,00
+/- Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun		-
+ Produits financiers sauf reprises sur provisions et dépréciations	2804 + 94	2 898,00
- Charges financières sauf dotations financières		- 140,00
+ Produits exceptionnels encaissables		6,00
- Charges exceptionnelles décaissables		- 25,00
- Participation des salariés		- 764,00
- Impôts sur les bénéfices		- 3 692,00
		<b>9 563,00</b>

*Hypothèse : les produits exceptionnels sur opérations en capital sont uniquement constitués des produits de cession d'éléments d'actifs (quote part de subvention virée au CR = 0)*

### 3. Déterminer le montant de l'autofinancement de l'entreprise.

Autofinancement = CAF – Dividendes distribués = 9 563 – 5 961 = 3 602 K€

**4. Préciser où peut se trouver la contrepartie du montant de l'autofinancement à l'actif du bilan.**

La contrepartie du montant de l'autofinancement peut se trouver sous forme d'immobilisation, de disponibilités ou de tout autre actif.

**5. Quelle conclusion pouvez-vous apporter à l'entreprise ?**

L'autofinancement de 3 602 K€ semble à première vue suffisant pour financer un projet de 1 800 K€ mais l'entreprise dispose en fait d'une faible trésorerie (voir première partie). Elle aura donc nécessairement recours à l'emprunt pour financer son projet...à moins de réduire certains de ses actifs pour récupérer de la trésorerie.

*(Je pense que la question vise à faire comprendre que autofinancement ne rime pas avec trésorerie disponible)*

**6. Rappeler brièvement les principales caractéristiques comptables d'une immobilisation.**

Une immobilisation est un actif, c'est-à-dire un élément du patrimoine, ayant une valeur économique positive pour l'entité et donc on attend des avantages économiques futures.

Une immobilisation corporelle est un actif physique détenu par l'entreprise au delà de l'exercice en cours.

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire sans substance physique

Les immobilisations financières sont des titres acquis dans l'intention de les conserver plus d'un an ou de prendre une participation dans une autre entreprise ou des prêts accordés à d'autres entreprises.

**7. Présenter schématiquement la facture émise par LACAN Industrie.**

<b>LACAN Industries</b>	
Facture F 5503	A : NOLFEMA SA
10-mars-11	
Paiement comptant	
Valeur brute	175 000,00
Frais d'installation	25 000,00
Total	200 000,00
Remise 10 %	20 000,00
Net commercial	180 000,00
Escompte 2 %	3 600,00
Net financier	176 400,00
TVA 19,6 %	34 574,40
Net à payer TTC	210 974,40

**8. Enregistrer cette acquisition au journal de l'entreprise.**

		10/03/2011		
2154		Matériel industriel	176 400,00	
44562		TVA déductible sur immobilisations	34 574,40	
	512	Banque		210 974,40
	<i>ou 404</i>	<i>Fournisseurs d'immobilisat°</i>		
		Factre F 5503 - LACAN		

**9. Indiquer les modalités d'amortissement envisageables pour ce type de bien.**

Ce bien peut faire l'objet d'un amortissement LINEAIRE : dans ce cas la consommation des avantages économiques futurs attendus est déterminée en unités de temps

ou NON LINEAIRE : dans ce cas la consommation des avantages économiques futurs attendus est déterminée en unités d'œuvre (kilomètre de câble traité par exemple).

**10. Passer l'écriture de cession au 11 mars 2011.**

		11/03/2011		
512		Banque	17 940,00	
	775	Produits des cessions d'éléments d'actifs		15 000,00
	44571	TVA collectée		2 940,00
		Prix de cession de l'équipement		

**11. Déterminer la dotation complémentaire an titre de 2010/2011 et présenter les écritures de régularisation qui devront être enregistrées an 30 septembre 2011.**

Total des avantages économiques attendus de l'immobilisation = 150 km

Dotation complémentaire 2010/2011 = Base amortissable x avantages économiques consommés/total des avantages économiques attendus

Dotation complémentaire = 150 000 x 10 / 150 = 10 000 €

*On suppose que la valeur résiduelle du matériel est nulle.*

6811	28154	30/09/2011		10 000,00	10 000,00
		Dotations aux amortissements sur immob°			
		Amortissement du matériel industriel			
		Dotation complémentaire			
30/09/2011					
675		Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés		20 000,00	
28154	2154	Amortissement du matériel industriel		130 000,00	
		Matériel industriel			150 000,00
		Sortie de l'actif du patrimoine			

Somme des amortissements à la date de cession = amortissements pratiqués au 30/09/2010 + dotation complémentaire.



Retrouvez tous les cours de CFE de terminale STG, des fiches de cours, des exercices corrigés et les annales du bac STG corrigées sur le site : <http://corinne.zambotto.free.fr>