

Guelai adam

Exos GFCG

exo 2.6.2

1. Calcul du goodwill pour la société B :

Le goodwill, dans ce cas, représente la différence entre le coût d'acquisition des titres de la société B par la société A et la part des capitaux propres de la société B détenue par la société A.

$\text{Goodwill} = \text{Coût d'acquisition} - \text{Pourcentage de détention} * \text{Capitaux propres de B}$

$\text{Goodwill} = 40K - 0.60 * 48K = 40K - 28.8K = 11.2K$

2. Établissement du bilan consolidé du groupe :

Actif :

- Actif immobilisé :

- Terrain : 100K

- Matériel industriel : 120K

- Titres financiers de B : 40K

- Goodwill des titres financiers de B : 11.2K

Total actif immobilisé = 271.2K

- Actif circulant :

- Stock de marchandises : 10K

- Créances clients : 6K

- Disponibilités : 4K

Total actif circulant = 20K

Passif :

- Capitaux propres :

- Capital social de A : 100K

- Résultat net de A : 45K

- Report à nouveau de A : (5K)

- Capital social de B : 30K

- Résultat net de B : 6K

- Report à nouveau de B : (8K)

Total capitaux propres = 168K

- Dettes :

- Dettes bancaires de A : 135K

- Dettes circulantes de A : 4.5K

- Dettes bancaires de B : 12K

- Dettes circulantes de B : 2K

Total dettes = 153.5K

Total passif = 321.5K

3. Comparaison du niveau d'endettement :

Pour la société A seule, le niveau d'endettement est de $(135K + 4.5K)/280K = 0.507$ fois les capitaux propres.

Pour le groupe consolidé, le niveau d'endettement est de $(135K + 4.5K + 12K + 2K)/(100K (A) + 30K (B)) = 0.457$ fois les capitaux propres.

La consolidation des dettes et des capitaux propres des deux entités a contribué à réduire le niveau d'endettement global du groupe, passant ainsi de 0.507 à 0.457 fois les capitaux propres.

Exo 2.7.2

1. Dans le premier cas :

- Acquisition de la machine : Sortie de trésorerie de 10 000 €.

- Achat de marchandises : Sortie de trésorerie de 5 000 € (90 % à crédit, donc 4 500 € au crédit et 500 € au comptant).

- Vente de marchandises : Entrée de trésorerie de 3 550 € (50 % du montant de la vente de marchandises à crédit).

- Remboursement d'une partie de l'emprunt et paiement des intérêts bancaires : Sortie de trésorerie de 4 200 € (4 000 € pour le remboursement de l'emprunt et 200 € d'intérêts bancaires).

2. Dans le deuxième cas :

- Acquisition de la machine : Aucune variation de fonds propres (sortie de trésorerie, mais pas d'impact sur les fonds propres).

- Achat de marchandises : Aucune variation de fonds propres.

- Vente de marchandises : Augmentation des fonds propres de 3 550 € (entrée de trésorerie).

- Remboursement de l'emprunt et paiement des intérêts bancaires : Diminution des fonds propres de 4 200 € (sortie de trésorerie).

3. Concernant la variation du Fonds de Roulement (FDR) :

- L'achat de marchandises (5 000 €) a un impact sur le FDR, car il augmente l'actif circulant (stocks ou marchandises).

- La vente de marchandises (7 100 €) a également un impact sur le FDR, car elle diminue l'actif circulant (stocks ou marchandises).

- Le remboursement de l'emprunt (4 000 €) n'a pas d'impact sur le FDR car il concerne les passifs à long terme.

- Le règlement des intérêts bancaires (200 €) n'a pas d'impact sur le FDR.

4. Concernant la variation du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) :

- L'achat de marchandises (5 000 €) entraîne une augmentation du BFR car il augmente l'actif circulant.

- La vente de marchandises (7 100 €) entraîne une diminution du BFR car elle diminue l'actif circulant.

- Le remboursement de l'emprunt (4 000 €) et le paiement des intérêts bancaires (200 €) n'ont pas d'impact direct sur le BFR.

2.7.3

1. Augmentations et diminutions des emplois stables :

- Augmentations des emplois stables (12,500k) : Elles peuvent résulter d'investissements dans des actifs à long terme tels que des équipements, des immeubles ou des acquisitions d'entreprises.

- Diminutions des ressources stables (600k) : Elles peuvent résulter de cessions d'actifs à long terme ou du remboursement de dettes à long terme.

2. Augmentations et diminutions des ressources stables :

- Augmentations des ressources stables (14,200k) : Elles peuvent provenir d'augmentations de capital, de nouvelles dettes à long terme ou de bénéfices non distribués.

- Diminutions des emplois stables (500k) : Elles peuvent correspondre à des remboursements de capital ou de dettes à long terme.

3. Interprétation de la ressource nette de 1,600,000 € dans la première partie du tableau :

- Cette ressource nette de 1,600k signifie que, pour l'exercice N, la société a généré un excédent de ressources par rapport aux emplois, ce qui est positif pour sa situation financière.

4. Interprétation des augmentations du besoin en fonds de roulement (BFR) de 200,000 € et de 400,000 € :

- Une augmentation du BFR de 200k et 400k indique que la société a accru ses investissements dans les actifs circulants (stocks, créances) et/ou a augmenté ses dettes d'exploitation (dettes fournisseurs), ce qui peut refléter une croissance de son activité ou des difficultés de gestion de trésorerie.

5. Évolution de la trésorerie nette sur N à partir de la variation des disponibilités et des concours bancaires courants :

- La variation des disponibilités de 1,300k et la diminution des concours bancaires courants de 300k indiquent une augmentation nette de la trésorerie nette de 1,000k. Cela peut résulter d'une meilleure gestion de trésorerie ou d'une augmentation des liquidités de l'entreprise.

6. Évolution de la trésorerie nette sur N à partir de la variation du fonds de roulement et de la variation du besoin en fonds de roulement :

- Si la variation du fonds de roulement est positive (comme dans ce cas avec 1,600k), et que la variation du BFR est également positive, cela indique une amélioration de la trésorerie nette, car les ressources à court terme excèdent les emplois à court terme.

2.7.4

1. Résultat net :

- Le résultat net de l'exercice N-1 était de 12 500 € et celui de l'exercice N était de 8 000 €, ce qui indique une diminution de 4 500 €.

2. Dotation aux réserves et distribution de dividendes :

- La société a doté ses réserves pour un montant de 4 000 €.
- La distribution des dividendes a été de 8 500 € (12 500 € - 4 000 €).

3. Émission d'actions :

- 1 000 actions ont été émises à un prix unitaire de 200 €, totalisant ainsi 200 000 € d'apports nouveaux.

4. Vente de matériel industriel :

- Un matériel industriel a été vendu pour 4 000 €, réduisant les actifs de la société.

5. Remboursement et contraction d'emprunt :

- Un emprunt bancaire de 80 000 € a été remboursé, tandis qu'un nouvel emprunt de 5 000 € a été contracté.

6. Dotations aux amortissements et éléments exceptionnels :

- Les dotations aux amortissements, dépréciations et provisions étaient de 18 000 €.
- Les reprises sur dépréciations et provisions se sont élevées à 12 000 €.
- Les éléments exceptionnels ont constitué un produit de 7 000 €.

Calcul de la variation du fonds de roulement :

- Impact sur les actifs circulants : Vente de matériel industriel (-4 000 €).
- Impact sur les passifs circulants : Remboursement d'emprunt (+80 000 €).

Variation du Fonds de Roulement (Δ FDR) :

$$\underline{\underline{\Delta FDR}} = (-4\,000) - (+80\,000) = -84\,000\,€$$

Ainsi, la variation du fonds de roulement pour l'exercice N est de -84 000 €, ce qui indique une diminution nette du fonds de roulement.