

SESSION 2010

UE 6 - FINANCE D'ENTREPRISE

Durée de l'épreuve : 3 heures - coefficient :	1
---	---

-		/
1	ocument.	autorisė

Aucun document autorisé.

Matériel autorisé:

Une calculatrice de poche à fonctionnement autonome sans imprimante et sans aucun moyen de transmission, à l'exclusion de tout autre élément matériel ou documentaire (circulaire n° 99-186 du 16/11/99; BOEN n° 42).

Document remis au candidat :

Le sujet comporte 11 pages numérotées de 1 à 11, dont 1 annexe à rendre.

Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition.

Le sujet se présente sous la forme de 3 dossiers indépendants					
Page de garde	page 1				
DOSSIER 1 - Diagnostic financier (6 points)	page 2				
DOSSIER 2 - Etude du couple rentabilité, risque (9 points)					
DOSSIER 3 - Gestion de trésorerie (5 points)					

Le sujet comporte les annexes suivantes:

DOSSIER 1

Annexe A - Tableau de flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables, à rendre	page 11
Annexe 6 - Bilan de la société Soul-truck au 31/12	page 8
Annexe 5 - Compte de résultat de la société Soul-truck	page 7
Annexe 4 - Tableau des dépréciations et des provisions au 31 décembre 2009	page 6
Annexe 3 - Tableau des amortissements au 31 décembre 2009	page 6
Annexe 2 - Tableau des immobilisations au 31 décembre 2009	page 5
Annexe 1 - Informations complémentaires société Soul-truck	page 5

DOSSIER 2

Annexe 7 - Documents simplifiés de l'entreprise A pour l'exercice N	page 9
Annexe 8 - Documents simplifiés de l'entreprise B pour l'exercice N	page 9

DOSSIER3

Annexe 9 - Prévisions de trésorerie pour le premier trimestre 2010 page 10

NOTA: l'annexe A doit obligatoirement être rendue avec la copie.

AVERTISSEMENT

Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses annexes, vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou les) mentionner explicitement dans votre copie.

SUJET

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie. Toute information calculée devra être justifiée.

DOSSIER 1 - DIAGNOSTIC FINANCIER

La société « Soul-truck » est spécialisée dans le transport des produits alimentaires.

Elle a vu ces dernières années son chiffre d'affaires augmenter régulièrement grâce à une politique commerciale très dynamique et des investissements importants, en particulier en matériel de transport. Consciente néanmoins des difficultés du secteur, de la pression salariale et des tensions régulières en termes de liquidités, elle souhaiterait disposer d'un document lui permettant de suivre sa situation financière, mais surtout d'analyser l'évolution de sa trésorerie et de pallier rapidement des risques éventuels de défaillance.

Monsieur Dubouilh, son PDG, informé depuis quelques années de l'existence des tableaux de flux de trésorerie, vous demande de lui présenter ce type de document qui semble convenir à son besoin d'information financière, puis de l'établir pour l'année 2009 afin de l'utiliser pour effectuer un diagnostic de son entreprise.

Travail à faire

A l'aide des annexes 1 à 6 et A :

- 1. Expliquer en quoi les tableaux de flux de trésorerie permettent de répondre aux besoins d'analyse de l'évolution de la trésorerie et des risques de défaillance des entreprises.
- 2. Donner la signification de la marge brute d'autofinancement qui apparaît dans le tableau de flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables (voir annexe A).
- 3. A l'aide des informations complémentaires et des documents de synthèse fournis en annexe, compléter le tableau des flux de trésorerie de l'OEC (annexe A à rendre avec la copie). NB : tous vos calculs doivent être justifiés en annexe du tableau.
- 4. Présenter dans un tableau, le calcul des indicateurs suivants pour les années 2008 et 2009 :
 - Valeur ajoutée (VA)
 - Excédent brut d'exploitation (EBE)
 - Résultat d'exploitation
 - Ratio d'autonomie financière
 - Capacité de remboursement.
- 5. Etablir un diagnostic sur l'évolution des résultats et de la situation financière de l'entreprise « Soul-truck » (une page maximum).

DOSSIER 2 - ETUDE DU COUPLE RENTABILITE, RISQUE

Monsieur Castet, le dirigeant de l'entreprise « Guilhem et fils », souhaite que vous lui prépariez un dossier mettant en évidence les rapports entre la rentabilité et le risque, tant au niveau économique que financier.

Pour mieux lui présenter les liens entre rentabilité et risque et pouvoir l'aider à prendre ensuite des décisions raisonnées, vous étudierez tout d'abord ces concepts sur une situation de base, puis dans une perspective de baisse du chiffre d'affaires consécutive aux difficultés économiques que Monsieur Castet semble ne pas pouvoir écarter pour la période à venir.

La situation de base est illustrée par deux entreprises théoriques A et B ayant le même chiffre d'affaires mais ayant fait des choix de financement différents (voir en *annexes 7 et 8* les bilans et comptes de résultat condensés de A et de B)

Il s'agira donc, sur la base de ces documents simplifiés, à l'aide de calculs spécifiques relatifs à l'étude de la rentabilité et du risque, de lui exposer les raisons qui font que l'une des sociétés est plus rentable et/ou plus risquée que l'autre.

A l'aide des annexes 7 et 8 :

A. Approche au niveau économique : étude de la rentabilité économique et du risque économique

Travail à faire

- 1. Définir la notion de rentabilité économique et indiquer les modalités de son calcul.
- 2. Déterminer la rentabilité économique avant et après impôt sur les sociétés pour l'entreprise A et pour l'entreprise B.
- 3. Définir le risque économique (appelé aussi risque d'exploitation).
- 4. Calculer le levier d'exploitation des entreprises A et B. Commenter les résultats obtenus.
- 5. Quels sont les autres outils de mesure du risque économique ?
- 6. D'une manière générale, expliquer comment une entreprise peut diminuer son risque économique.
- B. Approche au niveau financier : étude de la rentabilité financière et du risque financier

Travail à faire

- 7. Définir la notion de rentabilité financière et indiquer les modalités de son calcul.
- 8. Calculer la rentabilité financière avant et après impôt sur les sociétés pour les entreprises A et B.

- 9. Justifier la différence observée entre la rentabilité financière de l'entreprise A et celle de B.
- 10. Définir le risque financier.

On suppose maintenant que l'activité va connaître une baisse de 10% au cours de l'année N+1 sachant que les autres conditions restent inchangées.

- 11. Calculer l'impact de cette baisse du chiffre d'affaires de 10% pour les entreprises A et B sur les grandeurs suivantes :
- la rentabilité économique avant et après impôt sur les sociétés ;
- la rentabilité financière avant et après impôt sur les sociétés.
- 12. Conclure sur le niveau d'exposition des deux entreprises A et B aux risques économique et financier en comparant l'impact de la baisse du chiffre d'affaires sur la situation des deux entreprises.

DOSSIER 3 - GESTION DE LA TRESORERIE

Préoccupé par les coûts des financements, le responsable financier de la société « Tosca » s'interroge sur les modalités de son financement à court terme.

Il vous communique ses prévisions de trésorerie du premier trimestre 2010 ainsi que les traites dont il dispose dans son portefeuille.

Travail à faire

A l'aide de *l'annexe 9* :

- 1. Préciser ce que représentent les jours de banque.
- 2. Si l'entreprise recourait à l'escompte de ses effets de commerce le 4 janvier 2010 pour résorber son déficit de trésorerie prévisionnel du premier trimestre 2010, déterminer l'agio total HT. Calculer le taux réel moyen de ce crédit. Calculer le taux réel de ce crédit pour l'effet N°1001. Conclure.
- 3. Si l'entreprise recourait au découvert bancaire, calculer l'agio HT et le taux réel du découvert.
- 4. Indiquer le mode de financement à retenir. Proposer une autre solution mixte qui pourrait être plus intéressante (sans faire de calcul).
- 5. Face au développement de l'entreprise, le nombre des clients a augmenté et le responsable financier s'interroge sur l'opportunité de faire appel à une société d'affacturage. Expliquer en quoi consiste l'affacturage.

Annexe 1

Informations complémentaires (société Soul-truck)

- Le résultat de 2008 a été intégralement mis en réserves.
- Un seul emprunt a été souscrit en 2009 pour un montant de 3 700 k€.
- Les charges constatées d'avance, les créances diverses et les dettes fiscales et sociales sont liées à l'activité.
- Dans les emprunts et dettes diverses il y a des intérêts courus et non échus : 31 k€ en 2008 et 33 k€ en 2009.
- Dans les autres dettes diverses figurent des comptes courants d'associés faisant l'objet d'une convention de blocage (avances faites à l'entreprise) pour un montant de : 156 k€ en 2008 et 128 k€ en 2009.
- Les valeurs mobilières de placement sont aisément négociables et peuvent être assimilées à de la trésorerie.
- Au cours de l'année 2009 l'augmentation de capital est due à une incorporation de réserves.
- Les concours bancaires courants sont momentanés.

Remarque : ne pas tenir compte de l'impôt sur les sociétés sur les plus values de cession.

Annexe 2

Tableau des immobilisations au 31 décembre 2009 (k€)

Immobilisations	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
Immobilisations corporelles				
Constructions	5 745	50		5 795
Matériel et outillage	376	95		471
Agencement	1 851	37		1 888
Matériel de transport	8 859	5 454	462	13 851
Matériel de bureau	807	72		879
Immobilisations : divers	403			403
Immobilisations en cours	3	1 100	3	1 100
Avances et acomptes		38		38
Immobilisations financières				
Participations	46			46
Prêts et autres titres				
immobilisés	135	145		280
Total	18 225	6 991	465	24 751

Annexe 3 <u>Tableau des amortissements au 31 décembre 2009 (k€)</u>

Immobilisations amortissables	Montant des amortissements au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Constructions	2 383	415		2 798
Matériel et outillage	232	50		282
Agencements	428	220		648
Matériel de transport	6 638	2 157	462	8 333
Matériel de bureau	397	134		531
Divers	390	12		402
Total	10 468	2 988	462	12 994

Annexe 4

<u>Tableau des dépréciations et des provisions au 31 décembre 2009 (k€)</u>

	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Participations		41		41
Prêts		105		105
Créances clients	215	446	66	595
Créances diverses		263		263
Provisions pour risques	220	84	209	95
Provisions pour charges	353	170	353	170
Total	788	1 109	628	1 269

Annexe 5 - <u>Compte de résultat de la société Soul-truck- Exercice 2009 (k€)</u>

Variation des stocks de marchandises Consommations de l'exercice en provenance des tiers Achats stockés d'approvisionnements Achats stockés d'approvisionnements Achats stockés d'approvisionnements Achats stockés d'approvisionnements Achats de sous-traitance Achats de sous-traitance Achats non stockés de matières et fournitures Services extérieurs Personnel extérieur Personnel extérieur Personnel extérieur Achats de sous-traitance Achats non stockés de matières et fournitures Achats non stockée Achats non stockée Production immobilisée Subvention d'exploitation Achats non stockée Achats non	Charges (hors taxes)	2009	1		2008	Produits (hors taxes)	2009	2008
Achlarts de manchandines Variation de stricks de marchandises 9 Poduction de control de stricks de marchandises 2 977 2 88 688 86 888 Travaux Prestations de services Centres 2 977 2 978 2 335 Production inmobilisée Travaux Prestations de services Nontrain et du chiffre d'affaires 30 350 2 235	Charges d'exploitation					Produits d'exploitation		
Variation des stocks de marchandriuses Variation des stocks diaprovisionmements 2 977 Variation des stocks diaprovisionmements Variation des stocks de mattères et fournitures Variation des stocks de production succes de l'applications Variation des stocks de production des stocks de l'applications Variation des stocks de production des stocks de l'applications Variation des stocks de l'applications	Coût d'achat des marchandises vendues dans l'exercice					Ventes de marchandises		
Variation des socks de marchandriese Consomanion not le Exercicie en procursance des tiers 2 977 2 2335 2 345	Achats de marchandises					Production vendue	30 350	23 434
Consommations de l'exercice en provenance des fiers 2977 2335 70 70 70 70 70 70 70 7						Ventes		
A Achtats stockés d'approvisionnements 2 977 2 335 Présutation de stockés d'approvisionnements 30 350 23 • Variation de stockés d'approvisionnements 57 70 Production stockéé Production stockéé de matériers et formation stockée Production stockéé de matériers et formation stockée Production stockées Production stockées Produ			12.805		8 698	Travaux		
• Variation des stocks d'approvisionnements 57 70 Montant net du chiffre d'affaires 30 350 2.7 • Achats de sous-raitunce • Achats de sous-raitunce 9 771 6 293 Production immobilisétion stockée Production immobilisétion • Services extérieurs 9 771 6 293 Subvention d'exploitation 628 - Loyers en crédic bail 1 207 887 1 100 2 100 1 100 <	•	2 977	12 000	2 335	0 0,0			
Achtats on stockée matières et fournitures	**	57		70		Montant net du chiffre d'affaires	30 350	23 434
Achtain for stockés de matères et fournitures				, ,				
Services extérieurs								
Personnel extériour Personnel		0.771		6 202				
- Loyers en crédit-buil - Autres 1		9 / / 1		0 293		<u> </u>		
Autres						Reprises sur dépréciations, provisions		76
Imports, taxes et versements assimilés Charges de personnel - Salaires et traitements - Salaires et traitements - Salaires et traitements - Charges sociales TOTAL - Sepsilon Froduits financiers - Charges sociales - Salaires et traitements - Salaires et traitements - Charges financières - Charges financières - TOTAL - Salaires et mainteinents - Salaires et raitements et e raitements - Salaires et raitements et e raitements - Salaires et raitements - Salaires et raitements et e raitements - Salaires et raitements - S	•						_	
Impôts, taxes et versements assimilés Charges personnel - Salaires et traitements - Charges sociales Torrace Charges sociales Sur immobilisations: dotations aux amortissements Sur actif circulant: dotations aux dépréciations Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges financières Dotations aux amortissements Sur actif circulant: dotations aux dépréciations Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges financières Différences positives de change TOTAL 28 862 29 88 2317 TOTAL 28 862 20 749 Produits financières Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur depréciations et provisions, transferts de charges financières TOTAL 28 862 29 89 TOTAL 28 862 20 749 Produits exte produits assimilés Reprises sur depréciations et provisions, transferts de charges financières TOTAL 28 862 29 749 Produits exte produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges financières TOTAL 28 862 29 749 Produits exte produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges financières TOTAL 28 862 29 749 Produits exte produits assimilés Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charge sinancières TOTAL 28 862 29 88 29 87 37 4 37 4 37 4 37 5 30 3 30 4 30	- Autres							194
Charges de personnel					_	TOTAL	32 383	23 704
- Salaries et traitements - Charges sociales Dotations aux amortissements et dépréciations Sur immobilisations: dotations aux depréciations Sur immobilisations: dotations aux dépréciations Sur actif circulant: dotations aux dépréciations 41 Sur actif circulant: dotations aux dépréciations 446 Sur actif circulant: dotations aux dépréciations 446 Sur actif circulant: dotations aux dépréciations 446 Sur actif circulant: dotations aux provisions 45 TOTAL 28 862 31 TOTAL 28 862 31 TOTAL 28 862 31 TOTAL 31 TOTAL 32 896 31 TOTAL 34 TOTAL 35 TOTAL 36 TOTAL 37 TOTAL 38 T	* :							
Charges sociales Obtations aux amortissements et dépéciations Sur immobilisations: dotations aux amortissements 2 988 Sur immobilisations: dotations aux amortissements 2 988 Sur immobilisations: dotations aux depréciations Sur immobilisations aux depréciations 4 1 Pour risques et charges: dotations aux depréciations 4 46 Autres intérêts et produits assimilés Evaluations aux depréciations 4 46 Autres intérêts et produits assimilés Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL Sero Poutits exceptionnels Sur opérations en capital - Valeurs comptables des eléments immobiliéres et ciránces de l'actif immobiliés é Reprises sur dépréciations, transferts de charges interiers aux résultats Sur opérations en capital - Valeurs comptables des eléments immobiliéres de l'actif immobiliéres de placement 2 988 2 317 374 374 TOTAL 2 8 862 2 20 749 Produits exceptionnels Sur opérations en capital - subventions d'investissements virées au compte de résultat - Sur opérations de gestion Sur opérations de gestion Sur opérations de gestion Sur opérations de gestion Sur opérations de selaires aux provisions 2 63 1 61 TOTAL 4 400 7 7 55 Solide débiteur - perte			11 116		8 416			
Dotations aux amortissements et dépréciations Sur immobilisations : dotations aux amortissements 2 988 2 317 Sur immobilisations : dotations aux amortissements 2 988 2 317 Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur immobilisations : dotations aux dépréciations 4 1 Sur actif circulant: dotations aux dépréciations 4 46 18 Pour risques et charges: dotations aux provisions Autres charges: dotations aux provisions 2 5 31 TOTAL 2 8 862 2 0 749 Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêt set produits assimilés TOTAL 2 8 862 2 0 749 Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêt set produits aux recssions de valeurs mobilières de placement TOTAL 5 2 8 862 2 0 749 Produits exceptionnels Sur opérations en capital - produits des cessions d'éléments d'actif 131 - produits des cessions d'éléments d'actif 131 - produits des cessions d'éléments virrées au compte de résultat Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges TOTAL 8 96 7 30 TOTAL 2 2 3 Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion 1 37 5 5 Solde débiteur – perte TOTAL 9 400 7 71 Participation de ssalariés aux résultats							45	22
Dotations aux amortissements et dépréciations Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur actif circulant: dotations aux dépréciations Sur actif circulant: dotations aux dépréciations 41 Sur actif circulant: dotations aux dépréciations 446 B18 Pour risques et charges: dotations aux provisions Autres charges TOTAL Sur actif circulant: dotations aux provisions Autres charges: dotations aux provisions Autres charges TOTAL Sur actif circulant: dotations aux provisions Autres charges: dotations aux provisions Autres charges TOTAL Sur opérations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérès et charges assimilés Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérès et charges sur dépréciations et provisions Intérès et charges assimilés TOTAL Sur opérations et capital - produits exceptionnels Sur opérations de gestion Sur opérations de gestion Sur opérations de g	- Charges sociales	3 358		2 563				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur actif circulant: dotations aux dépréciations aux provisions Sur actif circulant: dotations aux dépréciations aux dépréciations aux amortissements, detatif sur les sur cessions de valeurs mobilières de l'actif subtractif sur produits exceptionnels Sur opérations en capital Sur opérations en capital Charges nettes aux cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL Sur opérations en capital Sur opérations et valeurs mobilières de placement Sur opérations en capital Sur opérations en capital Sur opérations en capital Sur opérations et provisions, transferts de charges sur dépréciations et provisions, transferts de charges sur dépréciations et provisions, transferts de résultat Sur opérations en capital Sur opérations en cap	Detetions our ementiceements at dénuéeistions		2 720		2.700			
Sur immobilisations aux dépréciations Sur inmobilisations aux dépréciations 446 446 446 446 446 446 446 446 446 44		2.000	3 129	2 217	2 709	Parrises our dépréciations et provisions transferts de		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations Sur actif circulant: dotations aux dépréciations Sur actif circulant: dotations aux dépréciations Pour risques et charges: dotations aux provisions Autres charges Autres charges TOTAL Sur opérations et provisions TOTAL Sur opérations de gestion TOTAL Sur opérations de gestion Sur opérations de change Sur opérations de change Sur opérations de capital Sur opérations de change Sur opérations de change Sur opérations de change Sur opér	Sur mimodifisations : dotations aux amortissements	2 900		2 317				
Sur actif circulant: dotations aux dépréciations Pour risques et charges: dotations aux provisions 254 Autres charges TOTAL 18 Polucits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL 55 Autres charges financières Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Charges anettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL 896 791 791 794 Charges exceptionnelles Sur opérations en capital - produits exceptionnels Sur opérations en capital - produits des cessions d'éléments d'actif - subventions d'investissements virées au compte de résultar Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges TOTAL 896 797 707 896 707 707 707 896 707 707 707 707 707 707 707 7	Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	41				E C		
Pour risques et charges: dotations aux provisions Autres charges Autres charges TOTAL Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL 896 896 TOTAL 896 TOTAL 896 TOTAL 896 TOTAL 896 TOTAL 896 Repréciations en capital 9 produits des cestions d'éléments d'actif 131 131 131 131 131 131 131 1				18			10	
Pour risques et charges: dotations aux provisions Autres charges Autres charges TOTAL 28 862 20 749 Produits exceptionnels Sur opérations en capital Charges sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL 896 791 703 Charges exceptionnelles Charges négatives de change TOTAL 896 797 705 TOTAL 896 707 707 707 707 707 707 707 7	but delif effections. dotations dux depreciations	440		10			10	
Autres charges TOTAL 28 862 20 749 Produits exceptionnels Sur opération de gestion 88 Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL 896 TOTAL 896 TOTAL 896 TOTAL 896 Sur opérations en capital - produits des cessions d'éléments d'actif - subventions d'investissements virées au compte de résultat Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges TOTAL 896 TOTAL 896 Solde débiteur - perte Solde débiteur - perte Folde débiteur - perte Folde d'active d'active sur cessions de valeurs mobiliées et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 TOTAL 164 TOTAL 175 TOTAL 186 TOTAL 187 TOTAL 188	Pour risques et charges: dotations aux provisions	254		374		•	55	22
Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges exceptionnelles Sur opérations en capital - subventions d'investissements virées au compte de résultat Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges TOTAL 896 730 TOTAL 223 Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion 88 Sur opérations de gestion 55 Solde débiteur – perte TOTAL Participation des salariés aux résultats			5		31			
Charges financières Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion Sur opérations de gestion Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions Dotations aux amortissements et aux provisions Participation des salariés aux résultats Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des defenents immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des defenents immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des defenents immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des defenents immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des defenents immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des defenents immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés - Valeurs comptables des éléments	TOTAL		28 862		20 749	Produits exceptionnels		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL TOTAL 896 730 TOTAL 896 730 TOTAL 223 Charges exceptionnelles Sur opérations et gestion Sur opérations et provisions, transferts de charges Sur opérations d'investissements virées au compte de résultat Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges Sur opérations de gestion 137 55 Solde débiteur – perte Sur opérations en capital - subventions d'investissements virées au compte de résultat Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges Sur opérations de gestion 137 55 Solde débiteur – perte TOTAL Participation des salariés aux résultats						Sur opération de gestion	88	14
Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions TOTAL 263 16 TOTAL 191 Participation des salariés aux résultats	Charges financières							
Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions TOTAL Participation des salariés aux résultats - subventions d'investissements virées au compte de résultat Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges - Sur opérations et provisions, transferts de charges - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte - Solde débiteur – perte	Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		105			Sur opérations en capital		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL 896 730 TOTAL 223 Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions TOTAL Participation des salariés aux résultats résultat Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges Sol TOTAL 223 Solde débiteur – perte Foundables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 16 TOTAL Participation des salariés aux résultats	Intérêts et charges assimilées		791		724		131	6
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement TOTAL 896 730 TOTAL 223 Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions TOTAL Participation des salariés aux résultats Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges TOTAL 896 730 TOTAL Solde débiteur – perte Solde débiteur – perte FOTAL 137 137 138 139 140 140 140 140 150 160 171 160 171 171 172 173 174 175 175 175 175 175 175 175	Différences négatives de change					- subventions d'investissements virées au compte de	4	
TOTAL 896 730 TOTAL 223 Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 16 TOTAL 400 71 Participation des salariés aux résultats								
TOTAL 896 730 TOTAL 223 Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 16 TOTAL 400 71 Participation des salariés aux résultats	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				6			
Charges exceptionnelles Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 TOTAL 400 Participation des salariés aux résultats Solde débiteur – perte								
Sur opérations de gestion Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 TOTAL 400 Participation des salariés aux résultats Solde débiteur – perte			896		730	TOTAL	223	20
Sur opérations en capital - Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 16 TOTAL 400 71 Participation des salariés aux résultats			127			0.11.14%		
- Valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés Dotations aux amortissements et aux provisions 263 16 TOTAL 400 71 Participation des salariés aux résultats			137		33	Solde debiteur – perte		
Dotations aux amortissements et aux provisions 263 16 TOTAL 400 71 Participation des salariés aux résultats								
TOTAL 400 71 Participation des salariés aux résultats			262		16			
Participation des salariés aux résultats								
			400		/1			
			1 200		1 190			
Solde créditeur bénéfice 1 215 1 016								
						TOTAL CENEDAL	22 661	23 746

DCG 2010 – UE 6 Finance d'entreprise

Annexe 6 - Bilan de la société Soul- truck au 31/12/2009 (k \in)

	ACTIF		2009		2008		PASSIF (avant répartition)	2009	2008
		Brut	Amt. /	Net					
			Dep.						
ı	Capital souscrit non appelé TOTAL 0						Capital	2 283	1 517
	Immobilisations incorporelles						Primes d'émission, de fusion, d'apport		
,	Frais d'établissement					S	Ecarts de réévaluation		
	Frais de recherche et développement					l Æ	Ecart d'équivalence		
	Concessions, brevets, licences, marques, logiciels					Ö	Réserves		
	Fonds commercial					PR	Réserve légale	146	95
Ä	Autres immobilisations incorporelles					×	Réserves statutaires et contractuelles	1 523	1 324
Ï	Immobilisations incorporelles en cours					AL	Réserves réglementées		
BI	Avances et acomptes					TIC	Autres		
9	Immobilisations corporelles					CAPITAUX PROPRES	Report à nouveau		
Ž	Terrains						Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 215	1 016
\mathbb{Z}	Constructions	5 795	2 798	2 997	3 362		Subventions d'investissement	6	10
H	Installations techniques, matériels industriels	471	282	189	144		Provisions réglementées		
ACTIF IMMMOBILISE	Autres immobilisations corporelles	17 021	9 914	7 107	4 067		TOTAL I	5 173	3 962
A	Immobilisations corporelles en cours	1 100		1 100	3	Autres fonds	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances et acomptes	38		38		propres	Avances conditionnés		
	Immobilisations financières						TOTAL I BIS		
	Participations	46	41	5	46		Provisions pour risques	95	220
	Autres titres immobilisés	175		175	135	Provisions	Provisions pour charges	170	353
	Prêts	105	105				TOTAL II	265	573
	TOTAL I	24 751	13 140	11 611	7 757				
	Stocks et en cours						Dettes financières		
	Matières premières et autres approvisionnements	285		285	342		Emprunts obligataires convertibles		
	En-cours de production (biens et services)						Autres emprunts obligataires		
	Produits intermédiaires et finis						Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1)	7 473	5 577
	Marchandises						Emprunts et dettes financières divers	572	1 171
	Avances et acomptes versés sur commandes	15		15	11				
	Créances d'exploitation						Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Créances clients et comptes rattachés	8 811	595	8 216	4 858		, ,		
	Autres créances d'exploitation						Dettes d'exploitation		
Ę	Créances diverses	1 507	263	1 244			Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 396	1 251
Ą	Capital souscrit et appelé, non versé						Dettes fiscales et sociales		
5	Valeurs mobilières de placement					S	Autres dettes d'exploitation		
RC	Actions propres					Ε	Dettes diverses		
Γ	Autres titres	1 090		1 090	277	DETTES	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	570	6
ACTIF CIRCULANT	Instruments de trésorerie						Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	4 089	2 974
วี I	Disponibilités	231		231	2 537		Autres dettes diverses	289	478
Ą	Charges constatées d'avance	135		135	210		Instruments de trésorerie	= 32	
ı	TOTAL II	12 074	858	11216	8235	1	Produits constatés d'avance		
ļ	Charges à répartir sur plusieurs exercices					1	TOTAL III	17 389	11 457
ļ	Primes de remboursement des emprunts								
ı	Ecarts de conversion actif						Ecarts de conversion passif		
]			
l	moment online	36 825	13 998	22 027	15 992	1	TOTAL CENEDAL	22 827	15 992
	TOTAL GENERAL	36 823	13 998	22 827	13 992		TOTAL GENERAL	22 021	13 772

Annexe 7

Documents simplifiés de l'entreprise A pour l'exercice N

Bilan entreprise A en k€ année N

Actif immobilisé	73 200	Capital	60 000
Stock	30 400	Réserves	42 200
Créances	31 600	Résultat	10 134
Liquidités	7 800	Dettes financières	
_		Autres dettes	30 666
Total	143 000	Total	143 000

Compte de résultat entreprise A en k€ année N

Charges variables d'exploitation	68 700	Chiffre d'affaires	91 200
Charges fixes d'exploitation	7 300		
Charges financières			
Impôt sur les sociétés I/S	5 066		
Résultat net	10 134		
Total	91 200	Total	91 200

Annexe 8

Documents simplifiés de l'entreprise B pour l'exercice N

Bilan entreprise B en k€ année N

Actif immobilisé Stock Créances Liquidités	30 400 31 600	Capital Réserves Résultat Dettes financières (1)	30 000 40 200 8 600 32 000
		Autres dettes	32 200
Total	143 000	Total	143 000

(1) il n'y a pas de concours bancaires courants dans les dettes financières

Compte de résultat entreprise B en k€ année N

Charges variables d'exploitation	50 600	Chiffre d'affaires	91 200
Charges fixes d'exploitation	25 400		
Charges financières (2)	2 300		
Impôt sur les sociétés I/S	4 300		
Résultat net	8 600		
Total	91 200	Total	91 200

(2) les charges financières se rapportent uniquement aux dettes financières

NB : les capitaux propres à retenir dans vos calculs ultérieurs comprennent les capitaux propres hors résultat à la clôture de l'exercice. Les capitaux investis sont composés des capitaux propres et des dettes financières.

Annexe 9

Prévisions de trésorerie pour le premier trimestre 2010

Pour le premier trimestre 2010, un déficit de trésorerie prévisionnel apparaîtrait du 5janvier au 15 mars.

Les soldes de trésorerie prévisionnels sont les suivants :

- du 05/01 inclus au 02/02 inclus : solde débiteur de 40 000 €
- du 03/02 inclus au 03/03 inclus : solde débiteur de 55 000 €
- du 04/03 inclus au 15/03 inclus : solde débiteur de 15 000 €.

Les soldes sont ensuite positifs jusqu'au 31/03.

Le mois de février comprend 28 jours.

La société possède des effets de commerce en portefeuille dont les caractéristiques sont les suivantes :

- effet N° 1001 à échéance du 31/01 d'un montant de 10 000 €
- effet N° 1002 à échéance du 15/03 d'un montant de 25 000 €
- effet N° 1003 à échéance du 31/03 d'un montant de 20 000 €.

Le directeur financier a négocié les conditions suivantes avec sa banque :

Escompte:

- taux d'escompte : 10%
- commission d'endos : 0,60%
- commission de manipulation : 3 € HT par effet.

La banque applique 1 jour banque aux effets remis à l'escompte.

La banque applique 1 jour de valeur aux effets remis à l'escompte et 3 jours de valeur aux effets remis à l'encaissement.

La banque applique un minima de 300 € par effet pour le montant de l'escompte.

Découvert :

- taux du découvert : 10,5%
- commission du plus fort découvert : 0,05%
- commission de dépassement : 0,25%
- plafond de découvert négocié : 50 000 €.

Annexe A

<u>Tableau de flux de trésorerie de l'Ordre des Experts Comptables à partir du résultat net</u>

(à rendre avec la copie)

Opérations	Exercice N
Flux de trésorerie liés à l'activité	
RESULTAT NET	
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité	
. Amortissements, dépréciations et provisions (1)	
. Plus-values de cessions nettes d'impôts	
. Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat	
Marge brute d'autofinancement	
. Moins : variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité Stocks	
Créances d'exploitation	
Dettes d'exploitation	
Autres créances liées à l'activité	
Autres dettes liées à l'activité	
Flux net de trésorerie généré par l'activité	
	•••
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
Acquisitions d'immobilisations	
Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	
Réductions d'immobilisations financières	
Variation des créances et dettes sur immobilisations	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	
Elun de Anégonorie liég ours en évotions de Chromosment	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement Dividendes versés	
Incidence des variations de capital	
Émissions d'emprunts	
Remboursements d'emprunts	
Subventions d'investissements reçues	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	
•	
Variation de la trésorerie	
Trésorerie d'ouverture	
Trésorerie de clôture	

(1) à l'exclusion des dépréciations sur actif circulant.

NB : bien indiquer les signes +/- à gauche des montants dans le tableau