

Question 2 (18 points)

1) Bilan fonctionnel

Calculs préliminaires :

- Stock-outil : 20 000 → Actif immobilisé
- Résultat : $37\,286 : 2 = 18\,643$ → Financement propre
18 643 → Dettes d'exploitation
- Crédit-bail :
Valeur à neuf : 40 000 → AI
Perte de valeur : $40\,000 - 12\,000 = 28\,000$ → par an : $28\,000 : 5 = 5\,600$
→ cumul : $5\,600 * 3 = 16\,800$ → FP
Valeur nette : $40\,000 - 16\,800 = 23\,200$ → Dettes financières

Actif immobilisé = $40\,000 + 80\,000 + 300\,000 + 65\,000 + 12\,500 + 20\,000 + 40\,000 = 557\,500$

Stocks = $51\,560 - 20\,000 = 31\,560$

Créances = $12\,804 + 7\,780 = 20\,584$

Trésorerie positive = $189\,890 + 9\,517 = 199\,407$

Financement propre = $200\,000 + 20\,000 + 7\,500 + 30\,000 + 12\,000 + 11\,620 + 1\,800$
+ $2\,000 - 10\,000 + 18\,643 + 16\,800 = 310\,363$

Dettes financières = $168\,000 + 23\,200 = 191\,200$

Dettes d'exploitation = $208\,414 + 8\,407 + 2\,651 + 7\,195 + 36\,425 + 5\,406 + 2\,507 + 18\,643$
= $289\,648$

Trésorerie négative = 17 840

| Emplois | Bilan fonctionnel au 31.12.2009 | | Ressources |
|---------------------|---------------------------------|-----------------------|------------|
| Actif immobilisé | 557 500 | Financement propre | 310 363 |
| Stocks | 31 560 | Dettes financières | 191 200 |
| Créances | 20 584 | Dettes d'exploitation | 289 648 |
| Trésorerie positive | 199 407 | Trésorerie négative | 17 840 |
| | 809 051 | | 809 051 |

2) Fonds de roulement

Par le haut : $(FP + DF) - AI = (310\,363 + 191\,200) - 557\,500 = -55\,937$ ou

Par le bas : $(Stocks + Créances + Trésorerie positive) - (Dettes d'expl. + Trésorerie nég)$
= $(31\,560 + 20\,584 + 199\,407) - (289\,648 + 17\,840)$
= - 55 937

3) Ratio de financement des immobilisations

Ressources stables = $\frac{FP + DF}{AI} = \frac{310\,363 + 191\,200}{557\,500} = 0,8996... \approx 0,9$

4) Commentaire :

Fonds de roulement négatif et ratio < 1 ↔ L'équilibre financier est rompu : l'entreprise n'arrive pas à financer totalement ses immobilisations par des ressources à long terme, de sorte qu'une petite partie de l'actif immobilisé est couverte par des dettes d'exploitation. La situation financière de l'entreprise est critique, à moins que l'activité d'exploitation dégage des ressources assez stables pour lui permettre de financer une partie des immobilisations. (→ ressource en fonds de roulement)

Question 3 (12 points)

Apport 600 000 + 300 000 – 200 000 = 700 000 → 1 750 actions de 400 €

Autres actions : 5 000 – 1 750 = 3 250 actions de 400 €

Capital libéré au 1.6.2009 : 700 000 + 3 250 * 400 * ¾ = 1 675 000

Capital souscrit non appelé: 3.250 * 400 * ¼ = 325.000

| 1.6.2009 | | | |
|-----------------------------|---|-----------|-----------|
| 1) | Actionnaires, compte d'apport en société | 1 675 000 | |
| | à Capital souscrit appelé non versé | | 1 675 000 |
| ----- 1.6.2009 ----- | | | |
| | Actionnaires, capital souscrit non appelé | 325 000 | |
| | à Capital souscrit non appelé | | 325 000 |
| ----- 1.6.2009 ----- | | | |
| | Constructions | 600 000 | |
| | Banque (300 000 + 975 000) | 1 275 000 | |
| | à Actionnaires, compte d'apport en société | | 1 675 000 |
| | Fournisseurs | | 200 000 |
| ----- 1.6.2009 ----- | | | |
| | Capital souscrit appelé non versé | 1 675 000 | |
| | à Capital souscrit appelé versé | | 1 675 000 |
| ----- 5.6.2009 ----- | | | |
| | Frais de constitution | 20 800 | |
| | TVA en amont | 1 425 | |
| | à Banque | | 22 225 |
| ----- 2.1.2010 ----- | | | |
| 2) | Actionnaires, capital souscrit appelé non versé | 325 000 | |
| | à Actionnaires, capital souscrit non appelé | | 325 000 |
| ----- 2.1.2010 ----- | | | |
| | Capital souscrit non appelé | 325 000 | |
| | à Capital souscrit appelé non versé | | 325 000 |
| ----- 1.3.2010 ----- | | | |
| | Banque | 325 000 | |
| | à Actionnaires, capital souscrit appelé non versé | | 325 000 |
| ----- 1.3.2010 ----- | | | |
| | Capital souscrit appelé non versé | 325 000 | |
| | à Capital souscrit appelé versé | | 325 000 |
| ----- 1.3.2010 ----- | | | |
| | Capital souscrit appelé versé | 2 000 000 | |
| | à Capital social | | 2 000 000 |

Question 4 (18 points) VN = 120
 PR = 120
 PE = 118,80

2.5.2009

| | | | | |
|----|---|--|-----------|-----------|
| 1) | Banque | | 3 503 360 | |
| | Prime de remboursement des obligations (30.000 * (120 – 118,80)) | | 36 000 | |
| | Frais d'émission des obligations (30.000 * 118,80 * 1% + 25.000) | | 60 640 | |
| | à Emprunt-obligations (30.000 * 120) | | | 3 600 000 |
| 2) | ----- 31.12.2009 ----- | | | |
| | Dotations aux CV | | 11 085,33 | |
| | à CV des frais d'émission (60 640 / 5 * 8/12) | | | 8 085,33 |
| | à CV de la prime de remboursement (36 000 / 8 * 8/12) | | | 3 000 |
| | ----- 31.12.2009 ----- | | | |
| | Charges d'intérêts (30.000 * 120 * 3,5%) * 8/12 | | 84 000 | |
| | à Intérêts courus non échus | | | 84 000 |
| 3) | ----- 1.5.2010 ----- | | | |
| | Charges d'intérêts | | 126 000 | |
| | (30.000 * 120 * 3,5%) à Banque | | | 113 400 |
| | Adm des CD,impôts s/int à payer (126 000 * 10%) | | | 12 600 |
| 4) | ----- 1.5.2017 ----- | | | |
| | Charges d'intérêts | | 126 000 | |
| | à Banque | | | 113 400 |
| | Adm des CD,impôts s/int à payer | | | 12 600 |
| | ----- 1.5.2017 ----- | | | |
| | Emprunt obligations | | 3 600 000 | |
| | à Obligations échues à rembourser | | | 3 600 000 |
| | ----- 1.5.2017 ----- | | | |
| | Obligations échues à rembourser | | 3 600 000 | |
| | à Banque | | | 3 600 000 |