## Corrigé modèle « Sociétés commerciales » - examen 2014



### Partie I: Analyse comptable et financière (15 + 10 = 25 points)

#### Passage du bilan comptable au bilan fonctionnel (15 points) A.

Emplois	Bilan fonctionn	Ressources	
Actif immobilisé	528.000	Financement propre	593.000
Stocks	80.000	Dettes financières	85.000
Créances	197.000	Dettes d'exploitation	135.000
Trésorerie positive	35.000	Trésorerie négative	27.000
	840.000		840.000

#### Calculs:

• Stock-outil

1/5 de 100.000 = 20.000 € => Actif immobilisé

• Résultat net de l'exercice

Retenu dans l'entreprise : 1/3 de 66.000 = 22.000 € => Financement propre Résultat à distribuer : 66.000 – 22.000 = 44.000 € => Dettes d'exploitation

Provision pour risques et charges

Sans objet : 5.000 € => Financement propre Pour le litige : 10.000 € => Dettes d'exploitation

Endéans 3 années : 30.000 – 5.000 – 10.000 = 15.000 € => Dettes financières

### Actif immobilisé

Stock = 100.000 - 20.000 = 80.000 €

Stock-outil	20.000
Terrains	200.000
Conc. brev. lic.	30.000
Véhicules	190.000
Mobilier	70.000
Titres immob.	18.000
Total	528.000

#### Créances

Clients	110.000
Clients dout.	85.000
Clts- fact. à établir	2.000
Total	197.000

### Trésorerie positive

22.000		
13.000		
35.000		

Fir	nancement propre		Dettes financières	
	Résultat de l'ex.	22.000	Prov. pr risques et ch.	15.000
	Prov. pr. risq. et ch.	5.000	Emprunt > 1 an	70.000
	Frais d'établ.	- 50.000	Total	85.000
	Terrains, CV	40.000		
	Véhicules, CV	80.000	Trésorerie négative	
	Mobilier, CV	35.000	Banque	27.000
	Clients, CV	15.000		
	Capital	400.000		
	Réserver légale	36.000		
	Réserve facultative	10.000		
	Total	593.000		
•	Dettes d'exploitation			
	Résultat net de l'ex.	44.000		
	Provi pr risques et ch.	10.000		
	Fournisseurs	52.000		
	Centre com. de séc soc.	16.000		
	Fourn. – fact à établir	5.000		
	Produits à reporter	8.000		
	Total	135.000		

# Présentation graphique :

Emplois	Bilon fonct	31.12 13 Ressources
Ac	tif mobilisé 2,86%	Finc Profre 70,60%
Stock	ks 9,52%	
Creo.	n r 0 (	Deller fin 10,12%
	, 45%	Detter d'expl 16,07%
Très D	4,17%	Trèc 3,21%

### B. Calcul du seuil de rentabilité (10 points)

### a. Déterminez le compte de résultat différentiel

5 p

Determined to compte de resultat antierentier		
Ventes de marchandises		900
- CAMV		- 200
Achats de marchandises	210	
- RRR obtenus sur achats	- 15	
+ Stock initial	61	
- Stock final	- 63	
+ Frais d'achat	7	
- autres charges variables		- 295
Commissions et courtages	37	
Charges de personnel (2/3 de 360)	240	
Charges financières (3/5 de 30)	18	
= Marge sur coûts variables		405
- Charges fixes		- 207
Dotations au CV	25	
Loyers	34	
Entretien et réparation	16	
Charges de personnel (1/3 de 360)	120	
Charges financières (2/5 de 30)	12	
= Résultat différentiel		198

b. Déterminez le seuil de rentabilité par la méthode de votre choix (seulement le calcul)3 p

Profit 
$$(R) = 0$$

Coefficient de variabilité = 
$$\frac{Charges\ variables}{Chida} = \frac{495}{900} = 0,55$$

$$R = CHIDA - CT = x - (0.55 x + 207)$$

$$\Leftrightarrow 0.45 \text{ x} = 207$$

Seuil de rentabilité = x = 460.000 €

c. Commentez le seuil de rentabilité.

2 p

Le seuil de rentabilité (SR), encore appelé point mort, est le chiffre d'affaires qui couvre exactement la totalité des charges. Au seuil de rentabilité le résultat (R) est nul, il n'y a donc ni bénéfice ni perte. Si le chiffre d'affaires est inférieur au SR, l'entreprise réalise une perte, s'il est supérieur au SR, il réalise un bénéfice.

## Partie III: Comptabilité des sociétés (22 points)

### A. Augmentation du capital (12 points)

La société « Gréseux SA » au capital de 1 million d'euros divisé en 20.000 actions procède à une émission de 4.000 actions, de même valeur nominal, au prix de 85 € par action. L'action ancienne est cotée à 100 €. Les nouvelles actions sont libérées de moitié.

Les frais d'augmentation du capital sont de 4.025 €, TVA 15% comprise. Elles sont dues le 1<sup>er</sup> février 2014.

#### Travail à faire:

1. Déterminez la valeur de l'action après augmentation de capital.

2 p

Valeur de l'action après augmentation = 2.340.000/24.000 = 97,5 €

- 2. Calculez la valeur du droit de souscription
  - a) Selon la formule générale.

1 p

$$d = \frac{N'(C-P)}{N+N'} = \frac{4.000*(100-85)}{20.000+4.000} = 2,5 \in$$

b) Vérifiez la valeur du droit de souscription à partir du point de vue de l'actionnaire ancien. Expliquez. 2 p

Valeur d'une action avant augmentation de capital 100 €

- Valeur d'une action après augmentation de capital 97,5 €

= Diminution de valeur 2,5 €

Cette diminution de valeur est exactement compensée par l'attribution d'un droit de souscription de 2,5€, nécessaire à la souscription d'une nouvelle action.

3. Journalisez les écritures du mois de février 2014.

5 p

A STATE OF THE STA	240.000	
A SHORT OF THE RESIDENCE OF THE PARTY OF THE	100.000	3-14-16
Cap. ss appelé versé		100.000
Cap. ss non appelé		100.000
Primes liées au capital		140.000
	240.000	3113
Act., vers. reçus sur aug de cap	ATHA HE	240.000
	3.500	
	525	
Banque		4.025
A CONTRACT OF THE LAND		
	Cap. ss non appelé Primes liées au capital  Act., vers. reçus sur aug de cap	Cap. ss appelé versé Cap. ss non appelé Primes liées au capital  240.000  Act., vers. reçus sur aug de cap  3.500 525

4. Quelle est la somme totale à payer au 1<sup>er</sup> février 2014 par un nouvel actionnaire qui souscrit à 10 actions nouvelles ?

Partie à libérer immédiatement (50/2) * 10	250 €
Droits de souscription (5 * 2,5) * 10	125 €
Primes d'émission (85-50) * 10	<u>350 €</u>
Total à payer	725 €

### B. L'emprunt obligatoire (10 points)

La société anonyme « Edma S.A. » a émis, le 01.02.2014, 50.000 obligations de valeur nominale de 1.000 € à 3 % remboursable en 8 ans à 100 %. Le prix d'émission est de 98 %.

Une banque souscrit à l'ensemble des titres et touche une commission de 2 % sur le prix d'émission. Les frais divers s'élèvent à 30.000 €.

### Travail à faire:

Journalisez

a) les écritures concernant l'émission de l'emprunt au 1<sup>er</sup> février 2014; 3 p

01.02.14		
Banque	47.990.000	
Prime de remboursement des obligations	1.000.000	
Frais d'émission d'obligations	1.010.000	
à Emprunt-obligations		50.000.000
prime: (100 – 98)% * 50.000.000		
frais: (98% * 50.000.000) * 2% + 30.000		

b) les écritures de fin d'exercice 31 décembre 2014, sachant que les frais d'émission sont amortis sur 5 ans et la prime de remboursement sur toute la durée de l'emprunt. 4 p

	31.12.14			Market St.
Charges d'intérêts			1.375.000	
	à	Intérêts courus non échus		1.375.000
(50.000.000 * 0,03) * 11/12				
	31.12.14			
Dotations aux corr. valeur			299.750	
Control Design To the	à	C.V. prime de rembours.		114.583,33
		C.V. frais d'émission		185.166,67
Prime: 1.000.000/8 * 11/12				
Frais: 1.010.000/5*11/12				

c) l'écriture au	1 <sup>er</sup> janvier 2015;			1 p
	01.01.15			
Intérêts courus non	échus		1.375.000	1 1 1 E 1 E 1 E 1
	à	Charges d'intérêts		1 375 000

d) les écritures au 1<sup>er</sup> février 2015. L'impôt retenu à la source est de 10 %.

2 p

	01.02.15			835
Charges d'intérêts			1.500.000	
11 - 12 - 12 - 12 - 12 - 12 - 12 - 12 -	à	Banque		1.350.000
		Adm. des Contrib. Direct.		150.000
Mark the street of the		impôts sur int à payer	194.19	- E. S. W.
intérêts : 50.000.000 * 0,03				
impôts: 1.500.000 * 10%				