

Corrigé modèle « Sociétés commerciales » - examen 2014

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

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

Emplois	Bilan fonctionnel au 31.12.2013		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
 $1/5 \text{ de } 100.000 = 20.000 \text{ €} \Rightarrow \text{Actif immobilisé}$
- Résultat net de l'exercice
 Retenu dans l'entreprise : $1/3 \text{ de } 66.000 = 22.000 \text{ €} \Rightarrow \text{Financement propre}$
 Résultat à distribuer : $66.000 - 22.000 = 44.000 \text{ €} \Rightarrow \text{Dettes d'exploitation}$
- Provision pour risques et charges
 Sans objet : $5.000 \text{ €} \Rightarrow \text{Financement propre}$
 Pour le litige : $10.000 \text{ €} \Rightarrow \text{Dettes d'exploitation}$
 Endéans 3 années : $30.000 - 5.000 - 10.000 = 15.000 \text{ €} \Rightarrow \text{Dettes financières}$

Actif immobilisé

$$\text{Stock} = 100.000 - 20.000 = 80.000 \text{ €}$$

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

CCP	22.000
Caisse	13.000
Total	35.000

Financement 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	<u>70.000</u>
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	<u>10.000</u>		
Total	593.000		
• Dettes d'exploitation			
Résultat net de l'ex.	44.000		
Prov. 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	<u>8.000</u>		
Total	135.000		

Présentation graphique :

Emplois	Bilan Fonct. 31.12.13	Resources
Actif immobilisé		Financ propre
62,86%		70,60%
stocks	9,52%	
Créances		Dettes fin. 10,12%
23,45%		Dettes d'expl 16,07%
Tréc ⊕ 4,17%		Tréc ⊖ 3,21%

B. Calcul du seuil de rentabilité (10 points)

a. Déterminez le compte de résultat différentiel 5 p

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

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

$$R = \text{CHIDA} - \text{CT} = x - (0,55x + 207)$$

$$\Leftrightarrow 0,45x = 207$$

$$\text{Seuil de rentabilité} = x = 460.000 \text{ €}$$

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 nominale, au prix de 85 € par action. L'action ancienne est cotée à 100 €. Les nouvelles actions sont libérées de moitié.

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^{er} 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 -----			
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		
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^{er} janvier 2015 ; 1 p

----- 01.01.15 -----			
Intérêts courus non échus	1.375.000		
à Charges d'intérêts			1.375.000

d) les écritures au 1^{er} février 2015. L'impôt retenu à la source est de 10 %.

2 p

-----	01.02.15	-----		
Charges d'intérêts			1.500.000	
	à	Banque		1.350.000
		Adm. des Contrib. Direct.		150.000
		impôts sur int à payer		
intérêts : $50.000.000 * 0,03$				
impôts : $1.500.000 * 10\%$				