

Sujet d'examen - 2^{ème} session
Semestre 4
Année universitaire 2020-2021

Intitulé de l'épreuve : ANALYSE COMPTABLE ET FINANCIERE

Nom de l'enseignant : M. MOUAK

Mention / Spécialité / Parcours : ECONOMIE GESTION

Année : deuxième année

Durée de l'épreuve : 2 heures

Documents autorisés :

Matériels autorisés : Calculatrice non programmable

UNIVERSITÉ D'ORLÉANS
Faculté de Droit Économie Gestion
Licence 2 Économie Gestion

Le 18 juin 2021
Durée : 2H

Contrôle de rattrapage d'Analyse Comptable et Financière
Ce contrôle comprend 2 parties indépendantes

Première partie

Après avoir connu une forte croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité, la société CASTOR semble éprouver quelques difficultés depuis plusieurs mois. Un diagnostic de la situation lui paraît nécessaire et vous êtes consulté(e) à ce propos.

Les dirigeants souhaitent que le diagnostic s'appuie sur une analyse économique impliquant le **retraitement du crédit-bail (location-financement) et des effets escomptés non échus⁽¹⁾**.

Vous disposez :

- en **Annexe 1** : du bilan de l'entreprise CASTOR au 31/12/N ;
- en **Annexe 2** : du compte de résultat ;
- en **Annexe 3** : de renseignements divers ;
- en **Annexe 4** : d'un tableau de calcul des ratios.

TRAVAIL À FAIRE

1. Présenter le bilan fonctionnel au 31 décembre N en K€ faisant apparaître :
 - à l'actif : l'actif immobilisé, l'actif d'exploitation, l'actif hors exploitation, la trésorerie ;
 - au passif : les capitaux propres, les dettes financières, les dettes d'exploitation, les dettes hors exploitation, les dettes de trésorerie.
2. Calculer le fonds de roulement global, le besoin en fonds de roulement d'exploitation et hors exploitation, la trésorerie. Vérifier.
2. Calculer la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation et la capacité d'autofinancement de l'exercice.
3. Calculer les ratios indiqués à l'**Annexe 4** ci-dessous à partir des résultats des calculs des questions 1 et 2.
4. Commenter l'ensemble des résultats obtenus.

ANNEXE 1 : Bilan de l'entreprise au 31 décembre N

ACTIF	TOTAL 0	Exercice N			PASSIF (avant répartition)	Exercice N
		Brut	Amort. et dépréciations	Net		
Capital souscrit non appelé		50 000		50 000	Capital dont versé 350 000	400 000
Immobilisations incorporelles					Primes d'émission, de fusion, d'apport	28 000
Frais d'établissement		70 000	38 000	32 000	Ecart de réévaluation	
Frais de recherche et développement					Ecart d'équivalence	
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, droits		70 000		70 000	Reserves	30 000
Fonds commercial					Reserve légale	76 000
Autres immobilisations incorporelles					Reserves statutaires ou contractuelles	14 000
Avances et acomptes					Reserves réglementées	60 000
Immobilisations corporelles en cours					Autres	10 000
Terrains		270 000		270 000	Report à nouveau	13 000
Constructions		440 000	260 000	180 000	Produit des émissions de titres participatifs	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		108 000	61 000	47 000	Avances conditionnées	
Autres immobilisations corporelles		32 000	21 000	11 000	Provisions pour risques	25 000
Immobilisations financières					Provisions pour charges	13 000
Avances et acomptes					Provisions pour risques	
Immobilisations financières					Provisions pour charges	
Participations évaluées par équivalence					Provisions pour risques	
Autres participations		8 000	1 000	7 000	Provisions pour charges	
Créances rattachées à des participations					Provisions pour risques	
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille					Provisions pour charges	
Autres titres immobilisés					Provisions pour risques	
Prêts					Provisions pour charges	
Autres immobilisations financières		4 000		4 000	Provisions pour risques	
	TOTAL I	1 002 000	381 000	621 000	TOTAL I bis	38 000
Stocks et en-cours					Dettes financières	
Matières premières et autres approvisionnements		25 000	2 000	23 000	Emprunts obligataires convertibles	
En-cours de production (biens et services)		181 000	37 000	144 000	Autres emprunts obligataires	181 000
Produits intermédiaires et finis					Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	31 000
Marchandises					Emprunts et dettes financiers divers (2)	7 000
Avances et acomptes versés sur commandes					Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Créances d'exploitation (3)					Dettes d'exploitation	
Créances Clients et Comptes rattachés		164 000	14 000	150 000	Dettes fournisseurs et Comptes rattachés	44 000
Autres créances d'exploitation		28 000		28 000	Dettes fiscales et sociales	40 000
Créances diverses (3)		46 000	4 000	42 000	Autres dettes d'exploitation	
Capital souscrit - appelé, non versé					Dettes diverses	91 000
Valeurs mobilières de placement					Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Actions propres					Dettes fiscales (impôts sur les bénéfices)	3 000
Autres titres		7 000		7 000	Autres dettes diverses	
Instruments de trésorerie		9 000		9 000	Produits constatés d'avance	24 000
Disponibilités		5 000		5 000	Produits constatés d'avance	421 000
Charges constatées d'avance (3)					Charges constatées d'avance	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (4)		465 000	57 000	408 000	Charges constatées d'avance	
Primes de remboursement des obligations		11 000		11 000	Charges constatées d'avance	
	TOTAL II	1 528 000	438 000	1 090 000	TOTAL GENERAL	1 090 000
	TOTAL GENERAL	1 528 000	438 000	1 090 000		
(1) Dont droit au bail					(1) Dont à plus d'un an	
(2) Dont à moins d'un an					(A) l'exception, pour l'application de (1) des avances et acomptes reçus sur commandes en cours	50 000
(3) Dont à plus d'un an					(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	14 000
(4) Depuis 2005, ne concernant plus que les frais d'émissions d'emprunt à étaler.					(3) Dont intérêts courus	

ANNEXE 2 : Résultat de l'entreprise au 31 décembre N

CHARGES (hors taxes)	Exercice N		PRODUITS (hors taxes)	Exercice N	
		Totaux partiels			Totaux partiels
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Coût d'achat des marchandises vendues dans l'exercice			Ventes de marchandises		
* Achats de marchandises			Production vendue	478 000	478 000
* Variation des stocks de marchandises			Ventes		
Consommations de l'exercice en provenance des tiers		321 000	Travaux		
* Achats stockés d'approvisionnements	220 000		Prestations de services		
- matières premières					
- autres approvisionnements			Montant net du chiffre d'affaires		478 000
* Variation des stocks d'approvisionnements	-17 000		dont à l'exportation.....		
* Achats de sous-traitance					
* Achats non stockés de matières et de fournitures			Production stockée		145 000
* Services extérieurs	118 000		En-cours de production de biens		
- personnel extérieur			En-cours de production de services		
- loyers en crédit-bail	74 000		Produits	145 000	
- autres	44 000		Production immobilisée		22 000
Impôts, taxes et versements assimilés		14 000	Subventions d'exploitation		17 000
Sur rémunérations			Reprise sur dépréciations et provisions (et amortissements)		22 000
Autres	14 000		Transfert de charges		13 000
Charges de personnel		246 000	Autres produits		7 000
Salaires et traitements	164 000				
Charges sociales	82 000				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		92 000			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	75 000				
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations					
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	10 000				
Dotations aux provisions	7 000				
Autres charges		4 000			
TOTAL		677 000	TOTAL		704 000
Quotes-parts de résultat sur opérat ⁿ en commun			Quotes-parts de résultat sur opérat ⁿ en commun		
Charges financières			Produits financiers		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		3 000	De participations		
Intérêts et charges assimilés		79 000	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		7 000
Différences négatives de change		5 000	Autres intérêts et produits assimilés		89 000
Charges nettes sur cessions de VMP		5 000	Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges financières		28 000
			Différences positives de change		36 000
TOTAL		92 000	TOTAL		160 000
Charges exceptionnelles			Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion			Sur opérations de gestion		3 000
- créances irrécouvrables					
- rappels d'impôts					
- autres					
Sur opérations en capital		17 000	Sur opérations en capital :		10 000
- valeurs comptables des éléments immobilisés et financiers cédés	17 000		- produits des cessions d'éléments d'actif	5 000	
- autres			- subventions d'investissements virées au résultat	5 000	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		6 000	Reprises / dépréciations et provisions, transferts de charges exceptionnelles		7 000
- dotations aux provisions réglementées	6 000				
- dotations aux amortissements et aux autres dépréciations et provisions					
TOTAL		23 000	TOTAL		20 000
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		4 000			
Impôt sur les bénéfices		28 000			
Solde créditeur = bénéfice		60 000	Solde débiteur = perte		
TOTAL GÉNÉRAL		884 000	TOTAL GÉNÉRAL		884 000

ANNEXE 3 :

Renseignements divers relatifs à la société CASTOR

Renseignements sur la situation au 31 décembre N.

La société CASTOR a financé l'acquisition d'un matériel d'une valeur de 300 000 € hors taxes par un contrat de crédit-bail au début de l'année N-1. Ce matériel serait normalement amortissable, en mode linéaire sur cinq ans. Les loyers annuels correspondant à ce contrat s'élèvent à 74 000 € hors taxes (pendant cinq ans). La valeur de rachat est nulle.

Les charges et produits constatés d'avance relèvent de l'exploitation.

Effets escomptés et non échus : 15 000.

Les valeurs mobilières de placement ont évolué durant l'exercice. Celles qui subsistent sont négociables à très court terme et à leur valeur au bilan.

Les ventes et les achats sont soumis à la TVA au taux normal de 19,60 % (par simplification on retiendra ce taux pour toute l'année).

Renseignements concernant l'exercice N-1.

La production de l'exercice était de 620 000, dont une production vendue de 560 000.

Le résultat de l'exercice était de 78 000.

L'analyse fonctionnelle du bilan fait apparaître un fonds de roulement net global de 340 000 et un besoin en fonds de roulement d'exploitation de 270 000.

----- Découper suivant les poir

ANNEXE 4 : Tableau de calcul de ratios de la société CASTOR pour l'exercice N

Ratios	Calculs (à compléter)	Ratios en N (à compléter)	Ratios en N-1	Ratios du secteur d'activité
Valeur ajoutée / production de l'exercice			0,59	0,54
EBE / production de l'exercice (1)			0,21	0,18
Intérêts / EBE			0,24	0,20
Total stocks finals / CAHT (2)			0,26	0,25
Durée du crédit - clients			75 jours	60 jours
Durée du crédit - fournisseurs (3)			61 jours	60 jours
Financement courant du BFRE (4)			0,14	0,12
Dettes financières / Cap. d'autofinancement (5)			1,69	1,45

(1) EBE : excédent brut d'exploitation.

(2) CAHT : chiffre d'affaires hors taxes.

(3) Concerne l'ensemble des fournisseurs.

(4) Financement courant du besoin en fonds de roulement d'exploitation

(BFRE) = (Concours bancaires courants + effets escomptés non échus) / BFRE.

(5) Dettes financières stables.

Deuxième partie

Les responsables de la société RENZO souhaiteraient mener un diagnostic précis sur la rentabilité de leur entreprise en fonction d'hypothèses diverses de structure de financement. Pour cela ils vous fournissent les renseignements en **ANNEXE**

TRAVAIL À FAIRE

1. Calculez, sous forme d'un tableau, la rentabilité économique prévisionnelle avant et après impôts et la rentabilité financière selon la structure de financement retenue.
2. Mettez en évidence l'effet de levier financier.
3. Refaites vos calculs en envisageant que les créanciers, pensant qu'il s'agit d'un placement risqué, puisque les dettes financières sont le double des capitaux propres, veulent être rémunérés à 16,5% et concluez.

ANNEXE

Chiffre d'affaires HT	250 000 euros par an
Marge sur coûts variables	40% du CAHT
Charges fixes d'exploitation	52 000 euros par an
Total de l'actif immobilisé	250 000 euros par an
Besoin en fonds de roulement d'exploitation	72 jours de CAHT
Taux de l'impôt	33,1/3%

Structure de financement :

1^{er} cas de figure : intégralement par capitaux propres

2^e cas de figure : 1/3 par capitaux propres

2/3 par emprunt remboursable in fine dans 4 ans au taux de 8%