

- La copie doit être nette et lisible.
- Tous les calculs doivent être justifiés.
- Arrondir tous les calculs au troisième chiffre après la virgule.

EXERCICE 1 : (13 points)

Le bilan financier de la société **VARIANTE** après répartition des bénéfices est le suivant :

Actifs	31/12/2011	Capitaux Propres & passifs	31/12/2011
VIN	410 400	Capitaux propres	378 750
Fonds de commerce	29 700	Capital social	265 500
Terrains & constructions	103 500	Réserves légales	26 550
Matériel & outillage	189 000	Réserves statutaires	47 400
Matériel de transport	54 000	Réserves facultatives	9 000
Titres de participation	34 200	Subvention d'investissement	63 000
		Résultat reporté	0
VE	93 600	Reserve Spéciale de Réévaluation	-32 700
Stock de Matières premières	45 000	Dettes à long et moyen terme	78 750
Stock de Produits finis	48 600	DLMT	42 000
VR	90 900	Subvention d'investissement	36 750
Clients	72 000	Dettes à court terme	108 000
Clients douteux	15 300	Fournisseurs	108 000
Autres actifs courants	3 600	Subvention d'investissement	5 250
Y.P.	51 000	Autres passifs courants	9 000
Banque	27 000	Dividendes	26 550
Caisse	24 000	Concours bancaires	39 600
Total Actifs	645 900	Total Passifs	645 900

Informations complémentaires du bilan comptable :

Rubrique	Montant
Bénéfice net au titre l'année 2011	30 000
Résultat reporté au titre de l'année 2010	0
Réserves légales figurant au bilan comptable au titre de l'année 2011	25 500

Informations complémentaires d'exploitation:

Production de l'exercice	430 000	Dotations aux amortissements	30 000
Services extérieurs	10 000	Produits financiers	48 000
Achats	270 000	Charges financières	28 000
Impôts et taxes	4 000	Stock initial de Produits finis	56 000
Charges de personnel	85 000	Chiffre d'affaires	350 000

- La valeur réelle du fonds du commerce est supérieure de 10% par rapport la valeur comptable nette;
- La valeur des terrains et constructions est supérieure de 5% par rapport la valeur comptable nette ;
- La valeur réelle du matériel et outillage représente 90% de la valeur comptable nette ;
- 10% du stock de produits finis sont complètement irrécupérables ;
- 15% des clients douteux sont complètement irrécouvrables ;
- Les cours de titres de participation ont enregistré dernièrement une baisse de 5% ;

- La clause du statut relative à la répartition des bénéfices est ainsi rédigée : le montant prélevé pour les réserves statutaires est de 30% du bénéfice net ;
- L'assemblée générale a décidé de prélever sur les réserves facultatives figurant au bilan le montant nécessaire pour assurer aux actionnaires un taux de rémunération (dividendes) de 10% du capital social.

Travail à faire

- 1) Utilisant le tableau de réévaluation des actifs, déterminer le montant des frais préliminaires qui figurent au bilan comptable.
- 2) Etablir la répartition des bénéfices qui a permis l'obtention du bilan financier ci-dessus.
- 3) Déterminer le montant de la subvention d'investissement.
- 4) Calculer les indicateurs de l'équilibre financier de l'entreprise VARIANTE (FR, BFRE, BFRHE, BFRG et TN). Commenter.
- 5) Etablir les soldes intermédiaires de gestion et déterminer le montant du résultat exceptionnel.
- 6) Sachant que les services extérieurs sont des charges intérimaires, établir les corrections touchant les soldes intermédiaires de gestion.
- 7) Calculer et interpréter le délai de recouvrement des créances clients et le délai de règlement des dettes fournisseurs.

EXERCICE 2 : (07 points)

L'entreprise OLIVE vous présente ces bilans financiers :

Actifs	Montant net		Capitaux P & passifs	Montant net	
	2010	2011		2010	2011
VIN	24 375	29 062	SNR	28 437	34 000
Matériels	31 375	37 187	Capital social	25 000	30 000
-(Amortissement)	7 000	8 125	Réserves	3 437	4 000
VE	7 750	8 875	DLMT	3 000	2 750
VR	3 750	5 325	DCT non Bancaires	2 150	2 050
Clients	2 250	3 200	Fournisseurs	1 620	1 300
Effets à recevoir	1 500	2 125	Dividendes à payer	530	750
VD	212	288	DCT Bancaires	2 500	4 750
TOTAL	36 087	43 550	TOTAL	36 087	43 550

Les informations complémentaires suivantes relatives à l'exercice 2011 vous sont fournies :

- L'entreprise a cédé un seul matériel au cours de l'exercice 2011 ; aucune plus ou moins value n'a été enregistrée.
- Pour remplacer le matériel cédé, l'entreprise a acheté un nouveau matériel pour lequel sa valeur d'origine est égale à deux fois la valeur comptable nette du matériel cédé.
- L'entreprise n'a contracté aucun nouvel emprunt à long et moyen terme.
- Le montant des dotations aux amortissements de l'exercice 2011 est de 2 565 D.

Travail à faire :

- 1) Déterminer les valeurs d'origine des immobilisations acquises et vendues au cours de l'exercice 2011.
- 2) Calculer la capacité d'autofinancement de l'exercice 2011.
- 3) Présenter et analyser le tableau de financement.