



Examen, Janvier 2017

- 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 : (10 points)**

La société BELART est spécialisée dans la fabrication de meubles. Son bilan financier après répartition des bénéfices, à la date du 31 décembre 2015 se présente comme suit:

**Bilan au 31/12/2015 (en M de DT)**

Actifs		Passifs	
<b>VIN</b>	<b>205.200</b>	<b>SNR</b>	<b>189.375</b>
Fond de commerce	14.850	Capital social	132.750
Terrain & Construction	51.750	Réserves légales	13.275
Matériel & Outillage	94.500	Réserves statutaires	23.700
Matériel de transport	27.000	Réserves facultatives	4.500
Titres de participation	17.100	Autres capitaux propres	31.500
		Résultat reporté	0
<b>VE</b>	<b>46.800</b>	Reserve Spéciale de réévaluation	(16350)
Stocks mat. Premières	22.500		
Stock de Produits finis	24.300	<b>DLMT</b>	<b>39.375</b>
		Dettes financières	29.250
<b>VR</b>	<b>45.450</b>	Provisions pour risques et charges	10.125
Clients	36.000		
Clients douteux	7.650	<b>DCT</b>	<b>94.200</b>
Autres actifs courants	1.800	Fournisseurs	54.000
		Emprunt à moins d'un an	3.375
<b>VD</b>	<b>25.500</b>	Autres actifs courants	3.750
Banque	13.500	Dividendes <i>Passifs</i>	13.275
Caisse	12.000	Concours bancaires	19.800
<b>Total actif</b>	<b>322.950</b>	<b>Total passifs</b>	<b>322.950</b>

La société BELART vous communique par ailleurs les informations suivantes:

-Informations complémentaires du bilan comptable :

Eléments	Montant
Bénéfice au titre de l'exercice 2015	15.400
Résultat reporté au titre de l'exercice 2014	0
Réserves légales figurant au bilan comptable au titre de l'exercice 2015	12.750

- Informations complémentaires de l'exercice 2015 :

Productions de l'exercice	215000	Dotations aux amortissements	15000
Services extérieures	5000	Produits financiers	24000
Achats	135000	Charges financières	14000
Impôts et taxes	2000	Chiffre d'affaires	175000
Charges de personnel	42500	Pertes exceptionnelles	?

La société vous communique également les renseignements suivants relatifs à l'exercice 2015 :

- La valeur réelle du fonds de commerce est supérieure de 20% par rapport à la VCN ;
- La valeur réelle des terrains et constructions est supérieure de 20% par rapport à la VCN ;
- La valeur réelle du matériel et outillage représente 90% de la VCN;
- Les cours de titres de participation ont enregistré dernièrement une baisse de 5% ;
- 20% de stocks de produits finis sont complètement irrécupérables ;
- 10% des clients douteux sont complètement irrécouvrables ;
- Le taux d'impôt est de 30 % ;
- Selon les statuts, 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.

#### TAF

- 1) A travers le tableau de réévaluation des éléments d'actifs, déterminer le montant des frais préliminaires qui figure au bilan comptable de l'année 2015.
- 2) Procéder à la répartition des bénéfices de l'exercice 2015.
- 3) Etablir les différents Soldes Intermédiaires de Gestion. Définir la VAB, l'EBE, le RE et le RCAI.
- 4) Sachant que les charges intérimaires composent les services extérieurs, procéder aux retraitements adéquats des SIG.
- 5) Calculer les délais clients et les délais fournisseurs, ainsi que tous les indicateurs de l'équilibre financier.
- 6) Analyser la situation financière de l'entreprise.

#### Exercice N°2 (10 points)

La société ELENA vous présente ses bilans après retraitements mais avant affectation du résultat de l'exercice de ces deux dernières années.

Notez que le bilan ci-dessous vous donne les valeurs des postes de l'exercice 2016 puis ceux de l'exercice 2015

Actifs	Brut 2016	Amort et Prov	Net 2016	Net 2015	Capitaux propres et Passifs	2016	2015
<b>Actifs non courants</b>					<b>Capitaux permanents</b>		
Terrain	190.000	39.000	151.000	160.000	Capital social	600.000	500.000
Construction	340.000	84.000	256.000	228.000	Réserves légales	52.000	36.000
Installations techniques	420.000	192.000	228.000	270.000	Autres réserves	147.000	110.000
Matériel de transport	240.000	160.000	80.000	176.000	Résultat reporté	4.000	(7.000)
Mobilier de bureau	350.000	114.000	236.000	170.000	Résultat net	490.000	327.000
Prêt	180.000		180.000	100.000	DLMT	325.000	200.000
Titres de participation	160.000	32.000	128.000	80.000	Prov pour risques et charges	48.000	40.000
<b>Actifs courants</b>					<b>Passifs courants</b>		
Stocks mat. Premières	216.000	15.000	201.000	245.000	Fournisseurs	382.000	759.000
Stocks produits finis	132.000		132.000	149.000	Personnel	32.000	60.000
Créances clients	346.000	36.000	310.000	365.000	Créditeurs divers	110.000	207.000
Débiteurs divers	211.000		211.000	205.000	DCT bancaires	25.000	46.000
Placements courants	50.000	8.000	42.000	40.000			
Banques	-60.000		60.000	90.000			
<b>Total</b>	<b>2.895.000</b>	<b>680.000</b>	<b>2.215.000</b>	<b>2.278.000</b>	<b>Total</b>	<b>2.215.000</b>	<b>2.278.000</b>

Des annexes du bilan, il ressort les informations suivantes :

**Tableau des immobilisations:**

Eléments	Valeur brute de l'acquisition	Valeur brute de la Cession	Augmentation de l'amortissement	Diminution de l'amortissement
Terrain	70.000	80.000	-	-
Construction	40.000	-	12000	-
Installations techniques	90.000	120.000	51000	39000
Matériel de transport	-	80.000	52000	36000
Mobilier de bureau	100.000	-	34000	-
Titres de participation	60.000	-	-	-
<b>Total</b>	<b>360.000</b>	<b>280.000</b>	<b>149000</b>	<b>75000</b>

**Tableau des provisions**

Eléments	Provision début 2016	Augmentation	Diminution	Provision fin 2016
Terrain	40.000	15.000	16.000	39.000
Titres de participation	20.000	12.000		32.000
Provisions pour risques et charges	40.000	19.000	11.000	48.000
<b>Total</b>	<b>100.000</b>	<b>46.000</b>	<b>27.000</b>	<b>119.000</b>

**Autres informations complémentaires :**

- Le produit des cessions :

Terrain : 93.000 D

Installations techniques : 87.000 D

Matériel de transport : 38.000 D

- l'augmentation du capital est constituée d'un apport en numéraire (qui représente 4/5 de cette augmentation) et d'une incorporation des réserves

- Au cours de 2016 : la société a accordé des prêts pour 130.000 et a remboursé des emprunts pour 60000

**TAF:**

1. Calculer la capacité d'autofinancement.
2. Etablir et analyser le tableau de financement
3. Commenter l'évolution de l'équilibre financier
4. Calculer la rentabilité des capitaux propres des exercices 2015 et 2016
5. Analyser et commenter l'évolution de cette rentabilité en utilisant la relation du levier financier, sachant que le coût moyen de la dette est maintenu à 10 % les deux années et le taux d'impôt est de 30%.