



BRANCHE	SECTION(S)	ÉPREUVE ÉCRITE
Économie de gestion Sociétés commerciales	D	<i>Durée de l'épreuve : 2h50 Date de l'épreuve : 28 mai 2020</i>

1^{er} volet : Le droit des sociétés

12 points

Obligatoire

page 2

2^{ème} volet : L'analyse financière et comptabilité des sociétés

48 points

Consignes :

1. L'élève doit résoudre 4 exercices des 8 exercices proposés.
2. L'élève doit cocher les 4 exercices traités et reprendre l'intitulé sur la copie.
3. Si plus de 4 exercices sont traités sur la copie, les 4 premiers exercices sont pris en compte par le correcteur.

Partie I : Analyse financière et comptable

- Exercice 1 : Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel page 3
- Exercice 2 : Analyse des états financiers du bilan page 4
- Exercice 3 : Le seuil de rentabilité page 5
- Exercice 4 : Du chiffre d'affaires au résultat net de l'exercice page 6
- Exercice 5 : Capacité d'autofinancement, autofinancement et cash-flow page 7

Partie III : La comptabilité des sociétés

- Exercice 6 : Répartition bénéficiaire page 8
- Exercice 7 : Modification du capital social page 8
- Exercice 8 : Emprunt obligataire page 9

1^{er} volet : Le droit des sociétés

12 points

1. Présentez la classification communément admise des sociétés commerciales ! Mettez en avant les caractéristiques essentielles qui les différencient ! (5)
2. Précisez les modalités relatives à la cession des parts dans une Srl ! (3)
3. Présentez la modification du capital social dans une SA ! (4)

2ème volet : L'analyse financière et comptabilité des sociétés**48 points****Exercice 1 : Le passage du bilan comptable au bilan fonctionnel****12 points**

Vous êtes en charge de préparer les tableaux nécessaires pour analyser la situation financière de l'entreprise BINTEC Sàrl.

BVS après inventaire au 31.12 2019 de l'entreprise

101	Capital souscrit		18.750
131	Réserve légale		1.875
141	Résultats reportés	625	
142	Résultat de l'exercice		5.000
1881	Provisions d'exploitation		10.000
1941	Dettes envers des ét. de crédit - durée < 1 an		2.500
1942	Dettes envers des ét. de crédit – durée > 1 an		12.500
202	Frais d'établissement	4.800	
2029	Frais d'établissement – Corrections de valeur		3.200
2130	Fonds de commerce	8.400	
2139	Fonds de commerce – Corrections de valeurs		3.360
2221	Installations techniques	13.750	
22219	Installations techniques – Corrections de valeur		10.125
2234	Mobilier	15.000	
22349	Mobilier - Corrections de valeur		9.500
2235	Matériel informatique	17.187	
22359	Matériel informatique - Corrections de valeur		12.037
326	Marchandises	11.875	
4011	Clients	7.650	
4013	Clients douteux	2.000	
4019	Clients - Corrections de valeur		1.000
44111	Fournisseurs		7.300
461412	TVA due		969
481	Charges à reporter	438	
482	Produits à reporter		3.718
5081	Valeurs mobilières de placement	6.640	
51311	Banque Crédit républicain c.c.	14.100	
51312	Banque royale du Luxembourg c.c.		1.831
516	Caisse	1.200	

Informations supplémentaires :

- Le stock outil est de 5.000 €.
- Les provisions d'exploitation sont pour un quart sans risque réel, le reste correspond à un risque de dépense à l'horizon 2020.

- Le quart du résultat est maintenu en entreprise, le reste est distribué aux actionnaires en mars 2020.
- L'entreprise a financé un véhicule qu'elle utilise depuis janvier 2018 par un contrat de crédit-bail.
 - Valeur à neuf du véhicule : 30.000€
 - Durée du contrat : 5 ans
 - Valeur du véhicule en fin de contrat : 5.000€

Travail à faire :

Établissez le bilan fonctionnel en détaillant tous vos calculs !

Exercice 2 : Analyse des états financiers du bilan

12 points

Soit le bilan fonctionnel de la société UNIVERSAL CARRIER SA (en milliers d'euros) :

Emplois	Bilan fonctionnel au 31.12.N		Ressources
Actif immobilisé	68.461	Financement propre	43.130
Stocks	6.501	Dettes financières	14.691
Créances	44.666	Dettes d'exploitation	58.270
Trésorerie positive	372	Trésorerie négative	3.909
	120.000		120.000

1. Déterminez le fonds de roulement (2 méthodes), le besoin en fonds de roulement (1 méthode) et la trésorerie nette (2 méthodes). (5)
2. Commentez brièvement la situation de l'entreprise en vous basant sur les résultats de l'analyse du bilan fonctionnel ! (3)
3. Que faudrait-il faire pour rétablir l'équilibre financier de l'entreprise ? Présentez deux mesures concrètes pour augmenter le fond de roulement ! Justifiez ! (4)

Exercice 3 : Le seuil de rentabilité**12 points**

Dans l'entreprise MUSIC-STORE Sàrl, les données suivantes sont disponibles (montants en €) pour l'année 2019.

6063	Achats de marchandises	360.000
609	RRR obtenus	2.000
61	Autres charges externes	80.000
62	Frais de personnel	90.000
633	DCV sur immobilisations corporelles	27.000
65	Charges financières	12.000
7051	Ventes de marchandises	700.000

Au 1.1. 2019, le stock de marchandises était de 60.000€. Le stock final au 31.12. 2019 s'élève à 72.000€.

Quant aux autres charges externes, le comptable estime qu'un quart est considéré comme des coûts fixes. Les frais de personnel et les frais financiers sont entièrement à considérer comme des coûts fixes.

Travail à faire :

1. Définissez la marge commerciale ! (2)
2. Présentez le compte de résultat différentiel ! (4)
3. Déterminez le seuil de rentabilité mathématiquement et graphiquement selon la méthode : $Ms/CV = CF$! Interprétez le résultat ! (6)

Exercice 4 : Du chiffre d'affaires au résultat net de l'exercice**12 points**

On vous communique les données suivantes :

		Débit	Crédit
601	Achats stockés - Matières premières	362.500	
6063	Achats stockés - Marchandises	450.000	
6071	Variation des stocks de matières premières		87.500
6076	Variation des stocks de marchandises	62.500	
61	Autres charges externes	112.500	
62	Frais de personnel	281.250	
633	DCV sur immobilisations corporelles	106.250	
646	Impôts, taxes et versements assimilés	140.625	
64	Autres charges d'exploitation	271.875	
6551	Intérêts des dettes financières	253.125	
66	Charges exceptionnelles (dont une moins-value de cession de 20.000 €)	61.875	
67	Impôts sur les résultats	195.175	
703	Ventes de produits intermédiaires		31.250
7051	Ventes de marchandises		2.193.750
709	RRR accordés	43.750	
732	RCV sur immobilisations incorporelles		25.000
735	RCV sur créances		19.375
751	RCV sur immobilisations financières		8.750
7552	Intérêts bancaires et assimilés		6.875
7556	Escomptes obtenus		4.375
76	Produits exceptionnels (dont une plus-value de cession de 30.750 €)		75.625
		2.341.425	2.452.500

Les « 61 Autres charges externes » comprennent des redevances de crédit-bail mobilier pour un montant de 23.625 €. (à retraiter 1/3 en charges financières et 2/3 en DCV sur immobilisations corporelles) et des charges imputables à du personnel intérimaire pour un montant de 50.625 €.

Déterminez :

- a) l'excédent brut d'exploitation ; (4)
- b) le résultat d'exploitation ; (4)
- c) le résultat courant avant impôts ; (3)
- d) le résultat net de l'exercice. (1)

Exercice 5 : Capacité d'autofinancement, autofinancement et cash-flow

12 points

On vous communique les données suivantes :

633	DCV sur immobilisations corporelles	1.350.000	
64	Autres charges d'exploitation	307.500	
65	Charges financières dont « 6511 DCV sur immobilisations financières » : 40.000	735.000	
66	Charges exceptionnelles dont « 661 DCV exceptionnelles » : 12.000	27.000	
67	Impôts sur résultats	120.500	
735	RCV sur créances		750.000
74	Autres produits d'exploitation		375.000
75	Produits financiers dont « 7511 RCV sur immobilisations financières » : 127.500		295.500
76	Produits exceptionnels dont « 76881 Plus-value de cession » : 180.000 et « 761 RCV exceptionnelles » : 102.500		332.500

L'excédent brut d'exploitation s'élève à 3.832.500€ et le résultat net s'élève à 3.045.500€

Travail à faire :

1. Calculez la capacité d'autofinancement de l'entreprise selon la méthode soustractive et additive. (5 + 3 = 8)
2. Déterminez l'autofinancement de l'entreprise sachant que 40% du résultat net de l'exercice sont distribués (2)
3. Indiquez deux emplois éventuels de la capacité d'autofinancement (2)

Exercice 6 : Répartition bénéficiaire

12 points

Au cours de l'exercice N, la société CARAMBA SA est constituée avec un capital souscrit de 3.000.000 € divisé en 15.000 actions libérées de moitié au moment de la souscription. Il existe en outre 2.000 parts bénéficiaires.

Le 15.07.N+1, la société appelle le troisième quart par un versement en banque de la société.

Au 31.12.N+1, la société clôture son exercice avec un bénéfice de 515.000 €. La répartition bénéficiaire de l'exercice N se fait sur base des décisions suivantes prises par l'assemblée générale des actionnaires :

- Dotation à la réserve légale
- Attribution d'un intérêt statutaire de 6% sur le capital libéré
- Attribution de 3 € par part bénéficiaire
- Dotation à la réserve facultative : 40.000 €
- Attribution d'un superdividende dont le montant par action est arrondi à l'euro inférieur
- Report à nouveau du solde

Le report à nouveau de l'exercice N présente un solde débiteur de 55.000 €

Présentez le tableau de répartition du bénéfice sachant que le bénéfice de l'exercice est soumis à un taux d'imposition de 30%.

Exercice 7 : Modification du capital social

12 points

Le 18 février 2019, la société anonyme HIGH CONSTRUCTIONS SA décide d'augmenter son capital social de 200.000€ par incorporation d'une réserve facultative dans le capital social qui s'élève au départ de 800.000€ se composant de 16.000 actions. L'action ancienne est cotée à 74€ en bourse.

Travail à faire :

1. Pourquoi une société anonyme, disposant de réserves abondantes au passif, peut-elle décider une incorporation des réserves dans le capital social ? (2)
2. Déterminez le droit d'attribution
 - a. Par la formule du droit d'attribution (2)
 - b. Dans l'optique de l'ancien actionnaire (qui vend des droits) (2)
 - c. Dans l'optique du nouvel actionnaire (qui achète des droits) (2)
3. Journalisez l'augmentation de capital sachant que les frais d'augmentation s'élèvent à 4.000€, dont la moitié est soumis à un taux d'imposition TVA de 17%, et qui sont payés par virement bancaire au 20 février 2019. (4)

Exercice 8 : Emprunt obligataire

12 points

La société anonyme PONTILUX SA émet le 1^{er} octobre 2019 un emprunt de 100.000 obligations d'une valeur nominale de 125€ au prix de 123€. La durée de l'emprunt est de 10 ans et le taux d'emprunt est fixé à 2,5%. Le taux d'imposition sur les intérêts est de 10%. A l'échéance le remboursement par titre sera de 127€.

La Banque HAVILUX prend ferme tous les titres et touche 2% du prix d'émission. Les frais divers en relation avec l'émission s'élèvent à 16.000€.

Travail à faire :

Journalisez

1. l'émission de l'emprunt au 1^{er} octobre 2019 ; (3)
2. les écritures d'inventaire de la première année qui s'imposent quant aux intérêts et aux frais d'émission (réparties sur une durée de 5 ans) ainsi qu'à la prime de remboursement (répartie par fractions égales sur toute la durée de l'emprunt) ; (4)
3. les écritures nécessaires à l'issue de la durée de l'emprunt au 1^{er} octobre 2029. (5)