

DESS-CAAE-MBA

INFORMATION COMPTABLE ET FINANCE D'ENTREPRISE

SUJET D'EXAMEN

samedi 1^{er} mars 2003

Tous documents autorisés

Les deux parties (1. Information comptable, 2. Finance d'entreprise) sont indépendantes et doivent être traitées sur des copies distinctes.

Durée de l'épreuve : 3 heures.

Barème : 1. Information comptable, 10 points
 2. Finance d'entreprise, 10 points.

Première partie - Information comptable (10 points)

Vous disposez d'éléments de la liasse fiscale de la SCC, société de coulée continue de cuivre, pour l'exercice 2000 (7 pages).

On vous pose quelques questions d'ordre comptable. Toutes vos réponses doivent être justifiées avec précision.

1. Mouvements concernant les immobilisations.
Quelles sont les immobilisations qui ont été cédées au cours de l'exercice 2000? Quelle était la valeur brute, la valeur comptable nette des immobilisations cédées?
Y a-t-il eu acquisition d'immobilisations en 2000? Pour quel montant?
Commentez la politique de renouvellement des équipements.
2. Evolution des provisions.
La SCC a-t-elle globalement augmenté ou diminué le montant de ses provisions? Quel était le montant des provisions sur comptes clients au 31/12/1999?
Quelle est l'incidence des dotations et des reprises sur le niveau de résultat publié?
3. Quel a été le montant des dividendes distribués en 2000? Commentez la décision d'affectation du résultat.
4. La société X détient 72% des actions de la SCC. Quelle serait la méthode de consolidation retenue? Présentez les grands principes de cette méthode.

Désignation de l'entreprise : **STE DE COULEE CONTINUE DE CUIVRE**

Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* **12**

Adresse de l'entreprise

Durée de l'exercice précédent* **12**

Numéro SIRET*

Code APE

Déclaration souscrite en
F **A7** € **AB** X
cocher obligatoirement une case

Exercice N clos le, **31/12/2000**

N° **31121999**

Bra
1

Amortissements, provisions
2

Net
3

Net
4

Capital souscrit non appelé (I)

AA

Frais d'établissement *

AB

AC

Frais de recherche et développement *

AD

AE

Concessions, brevets et droits similaires

AF

AG

322 919

322 724

196

13 188

Fonds commercial (1)

AH

AI

Autres immobilisations incorporelles

AI

AK

Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles

AL

AM

Terrains

AN

AO

158 547

158 547

158 547

Constructions

AP

AQ

5 487 805

3 747 304

1 740 501

1 837 942

Installations techniques, matériel et outillage industriels

AR

AS

21 713 913

16 832 311

4 881 602

4 928 793

Autres immobilisations corporelles

AT

AU

580 232

471 579

108 652

240 905

Immobilisations en cours

AV

AW

805 261

805 261

299 229

Avances et acomptes

AX

AY

590 370

590 370

26 508

Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence

CS

CT

Autres participations

CU

CV

1

1

Créances rattachées à des participations

BB

BC

Autres titres immobilisés

BD

BE

Prêts

BF

BG

Autres immobilisations financières *

BH

BI

14 239

14 239

15 346

TOTAL (II)

BJ

BK

29 673 287

21 373 918

8 299 369

7 520 458

Matières premières, approvisionnements

BL

BM

40 558 369

120 906

40 437 462

19 042 001

En cours de production de biens

BN

BO

703 125

703 125

1 848 159

En cours de production de services

BP

BQ

Produits intermédiaires et finis

BR

BS

13 912 378

13 912 378

12 160 592

Marchandises

BT

BU

Avances et acomptes versés sur commandes

BV

BW

5 561

5 561

Clients et comptes rattachés (3) *

BX

BY

33 111 882

424 292

32 687 590

30 121 768

Autres créances (3)

BZ

CA

19 956 597

19 956 597

1 698 797

Capital souscrit et appelé, non versé

CB

CC

Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)

CD

CE

Disponibilités

CF

CG

21 702

21 702

27 977 371

Charges constatées d'avance (3) *

CH

CI

39 480

39 480

26 570

TOTAL (III)

CJ

CK

108 309 094

545 199

107 763 895

92 875 258

Charges à répartir sur plusieurs exercices * (IV)

CL

Primes de remboursement des obligations (V)

CM

Ecart de conversion actif * (VI)

CN

CO

528 705

528 705

TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)

CO

IA

138 511 086

21 919 117

116 591 969

100 395 716

Renvois : (1) Dont droit au bail :

(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières : CP

(3) Part à plus d'un an : CR

Clauses de réserve de propriété :

Immobilisations :

Stocks :

Créances :

②

BILAN — PASSIF avant répartition

D.G.I. N° 2051 [1]
(2001)

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DÉCLARANT

Désignation de l'entreprise STE DE COULÉE CONTINUE DE CUIVRE				Exercice N		Exercice N - 1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :	DA		5 488 165		5 488 165	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport,	DB					
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence BK)	DC					
	Réserve légale (3)	DD		548 816		548 816	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE					
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF		573 190		573 190	
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants* B1)	DG					
	Report à nouveau	DH		810 447		2 705 329	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI		2 724 511		2 594 318	
	Subventions d'investissement	DJ				333 660	
	Provisions réglementées *	DK		7 632 664		4 344 641	
	TOTAL (I)	DL		17 777 793		16 588 119	
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM					
	Avances conditionnées	DN					
	TOTAL (II)	DO					
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP		1 070 495		1 725 848	
	Provisions pour charges	DQ		612 997		536 773	
	TOTAL (III)	DR		1 683 492		2 262 621	
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS					
	Autres emprunts obligataires	DT					
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU		115 385		46 041 880	
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs B1)	DV		51 752 508		1 381 112	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW					
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX		42 241 032		27 493 371	
	Dettes fiscales et sociales	DY		2 260 197		5 004 594	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		249 656		443 493	
	Autres dettes	EA		406 216		1 096 768	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		105 690		83 759	
	TOTAL (IV)	EC		97 130 684		81 544 976	
	Ecart de conversion passif* (V)	ED					
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE		116 591 969		100 395 716	
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	IE					
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC					
	{ Ecart de réévaluation libre	ID					
	{ Réserve de réévaluation (1976)	IL					
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	EP					
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG		96 208 946		80 670 336	
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH		115 385		46 041 880	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

③ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)D.G.I. N° 2052
(2001)

1

Désignation de l'entreprise : **STÉ DE COULEE CONTINUE DE CUIVRE**

				Exercice N				Exercice (N-1)		
				France		Exportations et livraisons intracommunautaires				Total
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*		FA		FB		FC			
	Production vendue	biens*	FD	229 313 574	FE	499 733 696	FF	729 047 271	403 496 366	
		services*	FG	401 559	FH	3 479 012	FI	3 880 571	3 361 040	
	Chiffres d'affaires nets*		FJ	229 715 133	FK	503 212 708	FL	732 927 841	406 857 406	
	Production stockée*						FM	606 753	4 776 989	
	Production immobilisée*						FN			
	Subventions d'exploitation						FO	19 742	64 961	
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges* (9)						FP	543 000	1 283 393	
	Autres produits (1) (11)						FQ	6 026	42 040	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	734 103 362	413 024 788	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*						FS			
	Variation de stock (marchandises)*						FT			
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*						FU	720 602 454	381 363 542	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*						FV	(21 395 461)	(2 537 851)	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*						PW	18 955 798	17 517 265	
	Impôts, taxes et versements assimilés*						FX	1 054 755	1 003 914	
	Salaires et traitements*						FY	3 264 896	3 096 821	
	Charges sociales (10)						FZ	1 439 286	1 369 168	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements*				GA	1 090 133	878 718	
			- dotations aux provisions*				GB	17 026	41 985	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions*						GC		
		Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD	76 224	36 283
	Autres charges (12)						GE	2 244 638	1 602 348	
	Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	727 349 748	404 372 193	
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	6 753 614	8 652 595	
	Opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)						GH		
		Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)						GI		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)						GJ	1		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)						GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)						GL	539 025	318 303	
	Reprises sur provisions et transferts de charges						GM			
	Différences positives de change						GN	380 862	183 351	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						GO		76	
	Total des produits financiers (V)						GP	919 888	501 730	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*						GQ	528 705		
	Intérêts et charges assimilées (6)						GR	1 402 044	728 012	
	Différences négatives de change						GS	442 634	713 888	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						GT			
	Total des charges financières (VI)						GU	2 373 382	1 441 901	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	(1 453 495)	(940 171)		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	5 300 119	7 712 426		

(RENVIS : voir tableau n° 2033) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2033

④ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

EXEMPLAIRE A CONSERVER PAR LE DÉCLARANT

2001 JAN 17 10 57 AM '01

Désignation de l'entreprise										STE DE COULEE CONTINUE DE CUIVRE										
										Exercice N					Exercice N - 1					
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion									HA	5 179									
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *									HB	391 974					166 830				
	Reprises sur provisions et transferts de charges									HC	1 324 433					551 779				
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)									HD	1 721 587					718 609				
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)									HE	120					1 368				
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *									HF	4 527					2 085				
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions									HG	3 428 399					3 823 515				
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)									HH	3 433 046					3 826 968				
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)										HI	(1 711 459)					(3 108 359)				
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)										HJ	83 919					223 889				
Impôts sur les bénéfices *										HK	780 230					1 785 859				
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)										HL	736 744 836					414 245 128				
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)										HM	734 020 325					411 650 810				
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)										HN	2 724 511					2 594 318				
RENVIS	(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme								HO										
	(2)	Dont	produits de locations immobilières							HY	8 300					326 751				
			produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)							II										
	(3)	Dont	- Crédit-bail mobilier *							HP										
			- Crédit-bail immobilier							HQ										
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)								III	233 343					28 413				
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées								IJ										
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées								IK										
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)								HX										
	(9)	Dont transferts de charges								A1										
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)								A2										
	(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)								A3										
	(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)								A4										
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives		A6				obligatoires		A9											
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle) :										Exercice N									
										Charges exceptionnelles					Produits exceptionnels					
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :										Exercice N									
										Charges antérieures					Produits antérieurs					

Désignation de l'entreprise STE DE COULEE CONTINUE DE CUIVRE

CADRE A		IMMOBILISATIONS		Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	Consécutives à une réévaluation produite au cours de l'exercice ou résultant d'une mise en équivalence	Acquisitions, créations, apports et versements de fonds à poste
INCORP.	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I	KA		KB	KC
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II	KD	321 395	KE	KF 1 524
CORPORELLES	Terrains			KG	158 547	KH	KI
	Constructions	Sur sol propre		KJ	4 770 376	KK	KL
		Sur sol d'autrui		KM		KN	KO
		Installations générales, agencements et aménagements des constructions *		KP	246 475	KQ	KR
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			KS	20 988 027	KT	KU 741 132
	Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers *		KV	456 384	KW	KX 14 570
		Matériel de transport *		KY		KZ	LA
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		LB	551 950	LC	LD 47 557
		Emballages récupérables et divers *		LE		LF	LG
	Immobilisations corporelles en cours			LH	299 229	LI	LJ 773 795
FINANCIERES	Avances et acomptes			LK	26 508	LL	LM 590 370
	TOTAL III			LN	27 497 496	LO	LP 2 167 424
	Participations évaluées par mise en équivalence			SO		SN	SI
	Autres participations			SU		SV	SW 1
	Autres titres immobilisés			II		IR	IS
FINANCIERES	Prêts et autres immobilisations financières			II	15 346	IU	IV
	TOTAL IV			LQ	15 346	LR	LS 1
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			OG	27 634 237	OH	OI 2 168 949
CADRE B		IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice	Révaluations à la fin de l'exercice
INCORP.	Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I	LT		LU	LV
	Autres postes d'immobilisations incorporelles		TOTAL II	LV		LW	LX 322 919
CORPORELLES	Terrains			LX		LY	LZ 158 547
	Constructions	Sur sol propre		MA		MB	MC 4 770 376
		Sur sol d'autrui		MD		ME	MF
		Inst. gales, agenc. et am. des constructions		MG		MH	MI 246 475
	Installations techniques, matériel et outillage industriels			MJ	15 246	MK	ML 21 713 913
	Autres immobilisations corporelles	Inst. gales., agencis, aménagements divers		MN		MO	MP 470 954
		Matériel de transport		MP		MQ	MR
		Matériel de bureau et informatique, mobilier		MS	19 275	MT	MU 580 232
		Emballages récupérables et divers *		MV		MW	MX
	Immobilisations corporelles en cours		MY 267 763	MZ		NA	NB 805 261
FINANCIERES	Avances et acomptes		NC 26 508	ND		NE	NF 590 370
	TOTAL III		294 271	NG	34 521	NH	NI 29 336 128
	Participations évaluées par mise en équivalence			OU		OV	OW
	Autres participations			OX		OY	OZ 1
	Autres titres immobilisés			II		SI	SJ
FINANCIERES	Prêts et autres immobilisations financières			II	1 107	SI	SJ 14 239
	TOTAL IV			NI	1 107	NK	NL 14 240
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)		294 271	OK	35 628	OL	OM 29 673 287

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Désignation de l'entreprise STE DE COULEE CONTINUE DE CUIVRE

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE*							
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Montant des amortissements au début de l'exercice		Augmentations : dotations de l'exercice		Diminutions : amortissements afférents aux éléments sortis de l'actif et reprises		Montant des amortissements à la fin de l'exercice	
Frais d'établissement, de recherche et de développement		TOTAL I	PA		PB		PC		PD
Autres immobilisations incorporelles		TOTAL II	PE	308 207	PF	14 517	PG		PH
Terrains			PI		PJ		PK		PL
Constructions	Sur sol propre		PM	2 964 868	PN	170 081	PO		PQ
	Sur sol d'autrui		PR		PS		PT		PU
	Inst. générales, agencements et aménagements des constructions		PV	214 041	PW	26 384	PX		PY
Installations techniques, matériel et outillage industriels			PZ	16 059 234	QA	788 322	QB	15 245	QC
Autres immobilisations	Inst. générales, agencements, aménagements divers		QD	339 064	QE	32 865	QF		QG
	Matériel de transport		QH		QI		QJ		QK
corporelles	Matériel de bureau et informatique, mobilier		QL	428 365	QM	57 963	QN	14 749	QO
	Emballages récupérables et divers		QP		QR		QS		QT
TOTAL III			QU	20 005 572	QV	1 075 616	QW	29 994	QX
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)			QY	20 313 779	QZ	1 090 133	QA	29 994	QB
CADRE B		VENTILATION DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE*				CADRE C		MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES*	
Immob. amortissables		Amortissements linéaires		Amortissements dégressifs		Amortissements exceptionnels		Dotations	
Frais établissement et recherche TOTAL I		QY		PI		PK		PC	
Immob. incorporelles TOTAL II		QZ	14 517	PN		PL		PD	
Terrains		RA		RB		RC		RE	
Constructions	Sur sol propre	RD	170 081	RE		RF		RG	239 215
	Sur sol d'autrui	RG		RH		RI		RJ	
	Inst. gales, agenc. et am. des const.	RJ	26 384	RK		RL		RM	
Inst. techniques mat. et outillage		RM	788 322	RN		RO		RP	1 297 184
Autres immobilisations corporelles	Inst. gales, agenc. am. divers	RP	32 865	RQ		RR		RS	
	Matériel de transport	RS		RT		RU		RV	
	Mat. bureau et inform. mobilier	RV	57 963	RW		RX		RY	14 793
Emballages récup. et divers		RY		RZ		SA		SB	
TOTAL III		SB	1 075 616	SC		SD		SE	1 536 399
Total général (I + II + III)		SG	1 090 133	SH		SI		SK	1 536 399
CADRE D		MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES*							
		Montant net au début de l'exercice		Augmentations		Dotations de l'exercice aux amortissements		Montant net à la fin de l'exercice	
Charges à répartir sur plusieurs exercices						SM		SN	
Primes de remboursement des obligations						SP		SR	

* Des explications concernant ces rubriques sont données dans la notice N° 2032

⑦ PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

Désignation de l'entreprise STE DE COULEE CONTINUE DE CUIVRE

Nature des provisions		Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS : Dotations de l'exercice	DIMINUTIONS : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
		1	2	3	4
Provisions réglementées	Provisions pour reconstitution des gisements miniers et pétroliers	3T	TA	TB	TC
	Provisions pour investissement (art. 237 bis A-II)	3U	TD	TE	TF
	Provisions pour hausse des prix (1)	3V	TG	TH	TI
	Provisions pour fluctuation des cours *	3W	TJ	TK	TL
	Amortissements dérogatoires	3X	TM	TN	TO
	Provisions fiscales pour implantations à l'étranger constituées avant le 1.1.1992 *	IA	IB	IC	ID
	Provisions fiscales pour implantations à l'étranger constituées après le 1.1.1992 *	IE	IF	IG	IH
	Provisions pour prêts d'installation (art. 39 quinquies H du CGI)	IJ	IK	IL	IM
	Autres provisions réglementées (1)	3Y	TF	TQ	TR
	TOTAL I	3Z	TS	TT	TU
Provisions pour risques et charges	Provisions pour litiges	1A	1B	1C	1D
	Provisions pour garanties données aux clients	1E	1F	1G	1H
	Provisions pour pertes sur marchés à terme	1J	1K	1L	1M
	Provisions pour amendes et pénalités	4N	4P	4R	4S
	Provisions pour pertes de change	4I	4J	4K	4L
	Provisions pour pensions et obligations similaires	4X	4Y	4Z	5A
	Provisions pour impôts (1)	5D	5E	5F	5G
	Provisions pour renouvellement des immobilisations *	5F	5H	5I	5K
	Provisions pour grosses réparations	5I	5M	5N	5P
	Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer *	5R	5S	5T	5U
	Autres provisions pour risques et charges (1)	5V	5W	5X	5Y
	TOTAL II	5Z	TV	TW	TX
Provisions pour dépréciation	- incorporelles	6A	6B	6C	6D
	- corporelles	6E	6F	6G	6H
	- titres mis en équivalence	6J	6K	6L	6M
	- titres de participation	9U	9V	9W	9X
	- autres immobilisations financières (1) *	6N	6P	6Q	6R
	Sur stocks et en cours	6N	6P	6R	6S
	Sur comptes clients	6T	6U	6V	6W
	Autres provisions pour dépréciation (1) *	6X	6Y	6Z	7A
	TOTAL III	7B	TY	TZ	UA
	TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)	7C	UB	UC	UD
Dont dotations et reprises		- d'exploitation	UE	UF	
		- financières	UG	UH	
		- exceptionnelles	UJ	UK	

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1-5° du C.G.I.

(1) à détailler sur feuillet séparé selon l'année de constitution de la provision ou selon l'objet de la provision.

NOTA : les charges à payer ne doivent pas être mentionnées sur ce tableau mais être ventilées sur l'état détaillé des charges à payer dont la production est prévue par l'article 38 II de l'annexe III au CGI.

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2033

Deuxième partie - Finance d'entreprise - Cas « Jouets de guerre » (10 points)

Créée en 1986, la Société « Jouets de guerre » est le leader mondial sur le marché de la réplique exacte de pistolets sous licences (Colt, Beretta, Uzi, Smith & Wesson,...). Elle commercialise cinq familles de produits :

- Les répliques d'armes en plastique ou en métal (la société possède une panoplie de licences mondiales exclusives dont certaines sont conclues pour de longues périodes, par exemple, Colt sur 30 ans. En outre, la société et les fabricants d'armes collaborent pour poursuivre juridiquement les contrefacteurs) ;
- Les consommables (billes en plastiques et recharges de gaz) ;
- Les répliques d'armes pour les consoles de jeux vidéos ;
- Les accessoires (lunettes, cibles, ...) ;
- Les pièces détachées.

Les répliques sont fabriquées exclusivement en Asie (Taiwan, Japon, Corée du Sud, et Philippines), ce qui explique le faible nombre d'employés (une trentaine).

La clientèle est constituée de commerçants indépendants (38 %), de grossistes (30 %), d'armuriers (17 %) et de magasins de jeux vidéos (15 %). Au 31 mars 2002, la société réalise 64 % de son chiffre d'affaires à l'export (57,1 % au 31 mars 2001 et 46,1 % au 31 mars 2000). Alors que les petits commerçants et les clients historiques payent majoritairement à 60 jours et plus, tous les nouveaux clients étrangers (qui sont pour la plupart des anciens pirates) payent « Jouets de Guerre » d'avance. Les commandes sont effectuées par les grossistes à la société qui commande à son sous-traitant asiatique la quantité exacte et fait ensuite livrer directement chez le client sans que les marchandises ne transitent chez elle. En revanche, les marges brutes sont plus faibles sur les nouveaux clients grossistes que sur les commerçants.

Dans son rapport annuel arrêté au 31 mars 2002, « Jouets de guerre » expose ses perspectives de développement : « L'activité aux USA représente le potentiel de développement le plus important, aussi bien pour les répliques que pour les jeux vidéos. Une bonne douzaine de pirates sont actuellement poursuivis et le nombre de points de vente conquis n'est que de 1% du potentiel ! Ainsi, notre objectif est de dépasser 10 millions d'€ de ventes aux USA d'ici à 3 ans. En Europe, les distributeurs récents développent leurs ventes et pourraient opter pour des contrats de distribution exclusifs, à l'image de l'Angleterre, de la Suède ou de l'Italie. Cette stratégie permettra à « Jouets de Guerre » de mieux connaître les besoins des grands clients et de livrer plus souvent par conteneurs entiers au départ de l'Asie, contribuant ainsi à la réduction des stocks et du BFR du groupe. Les sorties très récentes des jeux Playstation 2 Time Crisis 2, Gun Survivor, Code Veronica et la sortie attendue ces prochains mois des jeux Playstation 2, Vampire night, Ninja assault, Endgame, et sur Xbox, les sorties produites par Sega de The house of dead 3 et Virtuacop 3 devraient logiquement entraîner une très fortes demandes de nos produits pour Playstation et Xbox sur les trois continents : Asie, Europe, USA. À noter que pour le nouveau Time Crisis 2 multijoueurs déjà vendu à 150 000 exemplaires en Europe en 3 mois, il faut deux de nos pistolets pour en tirer la quintessence. Ainsi, l'international devrait représenter 75 % des ventes pour l'année 2002 (exercice arrêté au 31 mars 2003) ».

À l'aide des données qui vous sont fournies, vous devez réaliser un diagnostic financier de la situation actuelle de « Jouets de Guerre » (au 31 mars 2002, comptes 2001 dans les tableaux

qui suivent) et future (estimations au 31 mars 2003 et 31 mars 2004, comptes 2002(e) et 2003(e) dans les tableaux qui suivent). Pour ce faire, vous devez limiter vos calculs à quelques ratios clés et surtout focaliser votre attention sur les interprétations.

COMPTES DE RÉSULTAT simplifiés (en millions d'euros)

	1999 (31/03/2000)	2000 (31/03/2001)	2001 (31/03/2002)	2002 (e) (31/03/2003)	2003 (e) (31/03/2004)
Chiffre d'affaires	9,1	9,7	13,8	17,9	23,3
EBE	2,2	1,5	2,5	3,5	4,8
Résultat d'exploitation	1,7	0,7	1,9	2,7	3,7
RCAI	1,7	0,7	1,8	2,8	3,8
Résultat Exceptionnel	0,4	0,1	0	0	0
Impôt Sociétés	0,8	0,3	0,6	1,0	1,4
Résultat net	1,3	0,5	1,2	1,8	2,4

BILANS simplifiés (en millions d'euros)

ACTIF	1999	2000	2001	2002 (e)	2003 (e)
Immobilisations incorporelles nettes	2,00	1,88	1,81	1,80	1,79
Immobilisations corporelles nettes	0,38	0,63	0,66	0,70	0,70
Immobilisations financières	0,22	0,16	0,16	0,16	0,16
Stocks	2,40	4,09	3,60	4,68	6,08
Créances Clients	2,26	3,03	3,08	3,61	4,50
Disponibilités	1,34	0,97	0,76	0,80	1,04
Total	8,60	10,76	10,07	11,75	14,27
PASSIF	1999	2000	2001	2002 (e)	2003 (e)
Capitaux propres	2,55	2,72	3,69	4,83	6,38
Provisions pour risques et charges	0,19	0,39	0	0	0
Dettes financières*	3,77	6,36	3,73	3,73	3,73
Fournisseurs	1,44	0,74	1,80	2,34	3,04
Autres dettes	0,65	0,55	0,85	0,85	1,11
Total	8,60	10,76	10,07	11,75	14,27
BFR	2,6	5,7	4,0	5,2	6,8

*Les concours bancaires courants sont marginaux.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

	1999	2000	2001	2002 (e)	2003 (e)
Résultat net	1,33	0,52	1,18	1,75	2,39
Dotations aux amortissements et provisions	0,35	0,47	0,40	0,51	0,71
CAF	1,67	0,99	1,57	2,26	3,10
Variation du BFR	(2,59)	(3,11)	1,72	(1,25)	(1,57)
Flux de trésorerie généré par l'activité	(0,92)	(2,12)	3,30	1,02	1,53
Acquisitions d'immobilisations	0,27	0,54	0,28	0,36	0,47
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(0,27)	(0,54)	(0,28)	(0,36)	(0,47)
Dividendes versés	0,12	0,30	0,60	0,60	0,80
Augmentation des dettes financières	0,17	2,59	(2,63)	0	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	0,05	2,29	(3,23)	(0,60)	(0,80)
Variation de la trésorerie	(1,14)	(0,37)	(0,21)	0,06	0,26