



SA Trottet

<ul style="list-style-type: none"> ● Raison sociale : SA TROTTET ● Capital : 42 500 € ● Adresse : 14 place du marché 32000 AUCH ● Code APE : 528 B ● N° SIRET : 326 281 706 357 28 	<ul style="list-style-type: none"> ● N° RCS : AUCH B 326 281 706 ● N° TVA : FR 45 326 281 706 357 28 ● TVA : régime du réel normal Taux de droit commun ● Exercice comptable : année civile
---	---

Présentation de l'entreprise

La société Trottet est spécialisée dans la vente d'articles de jardin (fleurs, plantes, arbustes et outillages pour le jardinage) et l'entretien d'espace verts. Mme Trottet tient la comptabilité de la société. Lors de votre période d'essai, vous aurez à traiter plusieurs dossiers. L'entreprise utilise des tables financières pour déterminer les valeurs actuelles nettes lors d'un choix de financement d'un investissement.

Table financière

Valeur actuelle d'un capital de un euro payable dans n périodes

$$C = (1 + t)^{-n}$$

n	8	8,5	9	9,5	10	10,5
1	0,925926	0,921659	0,917431	0,913242	0,909091	0,904977
2	0,857339	0,849455	0,841680	0,834011	0,826446	0,818984
3	0,793832	0,782908	0,772183	0,761654	0,751315	0,741162
4	0,735030	0,721574	0,708425	0,695574	0,683013	0,670735
5	0,680583	0,665045	0,649931	0,635228	0,620921	0,607000
6	0,630170	0,612945	0,596267	0,580117	0,564474	0,549321
7	0,583490	0,564926	0,547034	0,529787	0,513158	0,497123
8	0,540269	0,520669	0,501866	0,483824	0,466507	0,449885
9	0,500249	0,479880	0,460428	0,441848	0,424098	0,407136
10	0,463193	0,442285	0,422411	0,403514	0,385543	0,368449

DOSSIER 1 : ANALYSER LES DOCUMENTS DE SYNTHÈSE

La société étant jeune, Mme Trottet souhaite une analyse du compte de résultat et du bilan. Pour cela, elle vous remet le bilan actif (annexe 1), le bilan passif avant répartition (annexe 2) et le compte de résultat de l'exercice (annexes 3 et 4).

Travail à faire

1. Présentez le tableau des soldes intermédiaires de gestion (annexe R1).
2. Établissez la capacité d'autofinancement (annexe R2).
3. Commentez les résultats obtenus des soldes intermédiaires de gestion et de la capacité d'autofinancement (annexe R3).
4. Calculez les ratios d'exploitation et commentez les résultats obtenus (annexe R4).
5. Présentez le bilan fonctionnel (annexe R5) en vous aidant des informations fournies (annexe 1).
6. Déterminez le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette (annexe R6).
7. Commentez l'analyse du bilan fonctionnel (annexe R7).
8. Complétez le tableau des ratios et commentez les résultats obtenus (annexe R8).

DOSSIER 2 : ÉTUDIER DIFFÉRENTS MODES DE FINANCEMENT

La société Trottet souhaite acquérir un nouveau chariot élévateur. Le devis du fournisseur Au Matosse s'élève à 16 850 € HT. Avant l'achat de ce matériel, Mme Trottet vous demande d'étudier différents modes de financement (emprunt par annuités constantes, emprunt par amortissements constants et location en crédit-bail).

Travail à faire

1. Présentez le plan d'amortissement du matériel (annexe R9) sur 6 ans selon le système dégressif (coefficient 2,25).
2. Complétez le plan de remboursement de l'emprunt par amortissements constants (annexe R10) à l'aide des renseignements fournis (annexe 5).
3. Établissez le plan de remboursement de l'emprunt par annuités constantes (annexe R11) à l'aide des renseignements fournis (annexe 5).
4. Calculez les valeurs actuelles nettes des emprunts (annexes R12 et R13) et de la location (annexe R14) en utilisant le contrat fourni (annexe 6). Le taux d'actualisation est de 10 %.
5. Indiquez le choix retenu et justifiez votre réponse (annexe R15).

Annexe 1

cerfa N° 10937 * 03

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

①

BILAN - ACTIF

D.G.I. N° 2050

Désignation de l'entreprise : SA TROTTE Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois 12
 Adresse de l'entreprise 14 place du marché 32000 AUCH Durée de l'exercice précédent 12
 Numéro SIRET 32628170635728 Code APE 5288

		Exercice N clos le <u>31/12/11</u>			N - 1
		Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4
Capital souscrit non appelé (I) AA					
ACTIF IMMOBILISÉ	Frais d'établissement AB		AC		
	Frais de recherche et développement AD		AE		
	Concessions, brevets et droits similaires AF		AG		
	Fonds commercial (1) AH	1326	AI	0	1326
	Autres immobilisations incorporelles AJ		AK		
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles AL		AM		
	Terrains AN		AO		
	Constructions AP		AQ		
	Installations techniques, matériels et outillages industriels AR	19181	AS	4030	15151
	Autres immobilisations corporelles AT	60257	AU	8251	52006
Immobilisations en cours AV		AW			
Avances et acomptes AX		AY			
ACTIF CIRCULANT	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence CS		CT		
	Autres participations CU	1138	CV	0	1138
	Créances rattachées à des participations BB		BC		
	Autres titres immobilisés BD		BE		
	Prêts BF		BG		
	Autres immobilisations financières BH		BI		
	TOTAL (II) BJ	81902	BK	12281	69621
	Matières premières, approvisionnements BL	5327	BM	862	4465
En-cours de production de biens BN		BO			
En-cours de production de services BP		BQ			
Produits intermédiaires et finis BR		BS			
Marchandises BT	37263	BU	2733	34530	
Avances et acomptes versés sur commandes BV	429	BW	0	429	
Clients et comptes rattachés (3) BX	87326	BY	4371	82955	
Autres créances (3) BZ		CA			
Capital souscrit et appelé, non versé CB		CC			
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres.....) CD		CE			
Disponibilités CF	5869	CG	0	5869	
Charges constatées d'avance (3) CH		CI			
TOTAL (III) CJ	136214	CK	7966	128248	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV) CL					
Primes de remboursement des obligations (V) CM					
Écarts de conversion actif (VI) CN					
TOTAL GÉNÉRAL (I à VI) CO	218116	IA	20247	197869	
Renvois : (1) dont droit au bail		CP	(3) Part à plus d'un an : CR		
Clause de réserve de propriété :	Immobilisations :	Stocks :	Créances :		

SPÉCIMEN

Annexe 2

cerfa N° 10938 * 03

Formulaire obligatoire (article 53 A
du Code général des impôts)

②

BILAN - PASSIF avant répartition

D.G.I. N° 2051 ①

Désignation de l'entreprise : SA TROTTET

		Exercice N	Exercice N - 1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1) (dont versé :)	DA	42500
	Primes d'émission, de fusion, d'apport...	DB	
	Écarts de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK)	DC	
	Réserve légale (3)	DD	4250
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE	21250
	Réserves réglementées (3) (dont réserve spéciale des provisions pour fluctuations des cours <input type="checkbox"/> B1)	DF	
	Autres réserves (dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants <input type="checkbox"/> EJ)	DG	
	Report à nouveau	DH	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	27196
	Subventions d'investissement	DJ	
Provisions réglementées	DK		
	TOTAL (I)	DL	95196
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs	DM	
	Avances conditionnées	DN	
	TOTAL (II)	DO	
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	253
	Provisions pour charges	DQ	
	TOTAL (III)	DR	253
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT	
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	9784
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> EI)	DV	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	71533
	Dettes fiscales et sociales	DY	10215
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	
Autres dettes	EA	10888	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB	
	TOTAL (IV)	EC	102420
	Écarts de conversion passif (V)	ED	
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	197869
RENOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B	
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C	
		1D	
		1E	
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme	EF	
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG		
(5) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque et CCP	EH		

SPÉCIMEN

Annexe 3

③ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

N° 2052

Période du 01/01/2001 au 31/12/2001
Avec brouillard
En euros

Désignation de l'entreprise

SA TROTTET

(Ne pas reporter le montant des centimes)	Exercice N			Exercice (N - 1)		
	France 1	Exportation 2	Total 3			
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	FA 355435	FB	FC 355435	4	
	Production vendue { biens	FD		FE		FF
		services	FG 28461	FH		FI 28461
	Chiffre d'affaires nets	FJ 384196	FK	FL 384196		
	Production stockée			FM -		
	Production immobilisée			FN 3290		
	Subventions d'exploitation			FO 2495		
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			FP		
	Autres produits (1)			FQ		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR 389981
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)			FS 10984		
	Variation de stock (marchandises)			FT 275		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)			FU 26406		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			FV 706		
	Autres achats et charges externes (3)			FW 46120		
	Impôts, taxes et versements assimilés			FX 8828		
	Salaires et traitements			FY 68591		
	Charges sociales			FZ 23784		
	DOTATION D'EXPLOITATION	Sur immobilisations { - dotations aux amortissements			GA 6655	
			- dotations aux provisions		GB 207	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions			GC 202	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions			GD 1557		
	Autres charges			GE 368		
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF 194683	
	1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				GG 195298	
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 3556		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GK		
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GL 2689		
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GM 77		
	Différences positives de change			GN		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO		
Total des produits financiers (V)				GP 6322		
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions			GQ 314		
	Intérêts et charges assimilées (6)			GR 4400		
	Différences négatives de change			GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT 106		
Total des charges financières (VI)				GU 4820		
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				GV 1502		
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				GW 196800		

© CIEL 74, Rue Stendhal 75020 PARIS Tél : 01 40 33 33 33

SPÉCIMEN

④

COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

N° 2053

Période du 01/01/2001 au 31/12/2001
Avec brouillard
En euros

Désignation de l'entreprise _____

(Ne pas reporter le montant des centimes)		Exercice N 1	Exercice N - 1 2
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA 316	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	HB 5255	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC	
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD 5571	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	HE	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	HF 4329	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG 173	
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH 4502	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)	HI 1069		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	HJ		
Impôts sur les bénéfices (X)	HK		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	HL 401874		
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	HM 204005		
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	HN 197869		

ÉTAT PRÉPARATOIRE

(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY	
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	
(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)	1H		
(5) Dont produits concernant les entreprises liées	1J		
(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K		
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle) :		Exercice N	
(7bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N	
		Charges antérieures	Produits antérieurs

© CIEL 74, Rue Stenhal 75020 PARIS Tél : 01 40 33 33 33

RENOUVOIS

SPÉCIMEN

Les charges et produits exceptionnels sur opérations en capital concernent uniquement les éléments d'actif cédés.

Annexe 5

Note interne

Deux possibilités d'emprunt sont à étudier :

- 1 • Emprunt à amortissements constants
 - Montant : 100 % du coût HT
 - Souscription : le 01/04/N
 - Taux annuel : 7 %
 - Premier remboursement : fin mars N+1
 - Durée : 6 ans

- 2 • Emprunt à annuités constantes
 - Montant : 100 % du coût HT
 - Souscription : le 01/04/N
 - Taux annuel : 8 %
 - Premier remboursement : fin mars N+1
 - Durée : 6 ans

Annexe 6

Société **LOCATOUT**

77 route d'Agen
32000 AUCH

Société TROTTE
14 place du Marché
32000 AUCH

Référence :
Dossier n° 653

Auch,
Le 08/01/N

Messieurs,

Suite à notre conversation téléphonique, nous vous rappelons les termes du contrat pour la location d'un chariot élévateur.

- Montant de l'investissement : 16 850,00 € HT
- Durée du contrat : 5 ans
- Dépôt de garantie : 20 % du montant de l'investissement à verser le 01/04/N
- Redevances annuelles : 30 % du montant HT de l'investissement à verser à partir de fin mars N+1 (par prélèvements)
- Option d'achat en fin de contrat : montant du dépôt de garantie amortissable sur 1 an

Nous demeurons à votre entière disposition pour toute information complémentaire.

Veuillez croire, Messieurs, en l'expression de nos sentiments les meilleurs.

M. Salev
Chargé d'affaires



Tableau des soldes intermédiaires de gestion

COMPTES DE GESTION				SOLDES INTERMÉDIAIRES		
Produits (+)	Montants N	Charges (-)	Montants N	Noms des soldes	Exercice N	Exercice N-1
Ventes de marchandises		Coût d'achat des marchandises vendues				
Total		Total		Marge commerciale		
Production vendue		Déstockage de production				
Production stockée						
Production immobilisée						
Total		Total		Production de l'exercice		
Marge commerciale		Consommation de l'exercice en provenance de tiers				
Production de l'exercice						
Total		Total		Valeur ajoutée		
Valeur ajoutée		Impôts, taxes et versements assimilés				
Subventions d'exploitation		Charges du personnel				
Total		Total		Excédent brut (ou insuffisance) d'exploitation		
Excédent brut d'exploitation		Insuffisance brute d'exploitation				
Reprise et transfert de charges d'exploitation		Dotations aux amortissements et provisions				
Autres produits		Autres charges				
Total		Total		Résultat d'exploitation		
Résultat d'exploitation (bénéfice)		Résultat d'exploitation (perte)				
Produits financiers		Charges financières				
Total		Total		Résultat courant avant impôts		
Produits exceptionnels		Charges exceptionnelles		Résultat exceptionnel		
Résultat courant avant impôts (bénéfice)		Résultat courant avant impôts (perte)				
Résultat exceptionnel (profit)		Résultat exceptionnel (perte)				
		Participation des salariés				
		Impôts sur les bénéfices				
Total		Total		Résultat de l'exercice		
Produits des cessions d'éléments d'actif		Valeur comptable des éléments d'actif cédés		Plus-value de cession/ moins-value de cession		

Annexe R2

Calcul de la capacité d'autofinancement	
Méthode dite additive	
À partir du résultat net de l'exercice (charges et produits non décaissés ou non encaissés)	Montants
Résultat net de l'exercice	
À ajouter :	
Dotations d'exploitation	
Dotations financières et exceptionnelles	
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	
À déduire :	
Reprises sur amortissements, provisions et transfert de charges	
Produits des cessions d'éléments d'actif	
Capacité d'autofinancement	

Annexe R3

Analyse des soldes intermédiaires de gestion et de la capacité d'autofinancement

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Annexe R4

Calculs de ratios d'exploitation		
Ratios	Formules	Analyse
Rentabilité globale		
Rentabilité finale		
Taux de valeur ajoutée		
Niveau de rentabilité		

Annexe R5

Bilan fonctionnel pour N-1					
ACTIF			PASSIF		
Éléments		Montants	Éléments		Montants
Actif immobilisé		Financements propres		.....
– Immobilisations incorporelles		– Capitaux propres	.....
– Immobilisations corporelles		– Amortissements	.....
– Immobilisations financières		– Provisions	.....
Stocks		Dettes financières		.....
– Matières premières		– Emprunts	.....
– Produits finis		– Autres dettes à + d'1 an	.....
– Marchandises	
Créances		Dettes d'exploitation et hors exploitation		.....
– Clients et comptes rattachés		– Fournisseurs et comptes rattachés	.....
– Diverses		– Diverses	.....
Trésorerie active		Trésorerie passive		.....
Total général		Total général		.....

Annexe R6

Analyse du bilan fonctionnel	
Éléments	Montant N-1
Ressources durables	
– Actif immobilisé	
Fonds de roulement net global (FRNG)	
Actif circulant	
– Dettes d'exploitation et hors exploitation	
Besoin en fonds de roulement (BFR)	
FRNG	
– BFR	
Trésorerie nette (TN)	

Annexe R7

Quelles constatations pouvez-vous faire en analysant le bilan fonctionnel ?

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Annexe R8

Ratios	Formules	Résultats
Financement des immobilisations		
Autonomie financière		
Liquidité générale		
Trésorerie générale		
Rentabilité financière		

Annexe R9

Plan d'amortissement du chariot élévateur

Coût d'acquisition :

Durée d'amortissement :

Date d'acquisition : 01/04/N

Taux linéaire :

Date de mise en service : 01/04/N

Taux dégressif :

Années	Base	Amortissements	Amortissements cumulés	VNC en fin d'exercice

Annexe R10

Plan de remboursement de l'emprunt par amortissements constants

Années	Capital dû en début de période	Intérêts	Amortissements	Annuités	Capital restant dû en fin de période

Calcul de l'amortissement constant =

Annexe R11

Plan de remboursement de l'emprunt par annuités constantes

Années	Capital dû en début de période	Intérêts	Amortissements	Annuités	Capital restant dû en fin de période

Calcul de l'annuité constante =

Annexe R12

Actualisation de l'emprunt par amortissements constants								
Éléments \ Années	1	2	3	4	5	6	7	
- Amortissements du bien								
- Intérêts de l'emprunt								
= Résultat								
+ Impôt sur les sociétés (34,33 %)								
= Résultat net								
+ Amortissements du bien								
- Remboursement du capital								
= Flux nets annuels								
x Coefficient d'actualisation								
= Flux nets actualisés								
Valeur actuelle nette =								

Annexe R13

Actualisation de l'emprunt par amortissements constants								
Éléments \ Années	1	2	3	4	5	6	7	
- Amortissements du bien								
- Intérêts de l'emprunt								
= Résultat								
+ Impôt sur les sociétés (34,33 %)								
= Résultat net								
+ Amortissements du bien								
- Remboursement du capital								
= Flux nets annuels								
x Coefficient d'actualisation								
= Flux nets actualisés								
Valeur actuelle nette =								

Annexe R14

Actualisation du crédit-bail							
Éléments \ Années	1	2	3	4	5	6	
- Loyers							
- Amortissements du bien							
= Résultat							
+ Impôt sur les sociétés (34,33 %)							
= Résultat net							
+ Amortissements du bien							
+ Récupération de la caution							
- Acquisition du bien							
= Flux nets annuels							
x Coefficient d'actualisation							
= Flux nets actualisés							
Valeur actuelle nette =							

Annexe R15

Quel est le mode de financement le plus rentable pour la société et pourquoi ?

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....