

CNAM – EPN 10 Comptabilité Contrôle et Audit

- Examen : **Comptabilité financière des sociétés**

CFA 115 pour HTT, FOD et FC

- Enseignant : **Théophile Stéciuk**
- Année universitaire : **2023-2024 / Session 1**
- Durée de l'épreuve : **3 heures**
- Jour de l'épreuve : Le juin **2024** de à

Plan comptable et Machine à calculer **autorisés**. Sujet de pages.

Le n° de la carte du CNAM doit expressément figurer sur les copies.

(Uniquement pour les étudiants du CNAM)

Les téléphones mobiles et autres équipements communicants doivent être éteints et rangés dans les sacs pendant toute la durée de l'épreuve.

Vérifiez que vous disposez bien de la totalité des pages du sujet en début d'épreuve et signalez tout problème de reprographie le cas échéant

Instructions pour répondre aux questions

- Il vous est demandé de justifier au maximum vos résultats.
- Un grand soin doit être apporté à l'expression et à la présentation de la copie (Indication des parties, numérotation des questions, orthographe, etc.)

3 dossiers

- **Partie I : Comptabilité des sociétés (30 points)**
- **Partie II : Analyse financière (50 points)**
- **Partie III : Impacts comptables des opérations fiscales (20 points)**

Le cabinet Crinoé est spécialisé dans les opérations de fusion et d'acquisition. A ce titre, les collaborateurs de ce cabinet maîtrisent parfaitement les méthodes d'évaluation d'entreprise, de diagnostic financiers, des opérations comptables complexes et des opérations de consolidation.

Il est implanté sur la zone commerciale de Flavigny (Lorraine) et emploie 80 personnes.

Les clients du **cabinet Crinoé** sont essentiellement des PME/PMI spécialisées dans le service à la personne.....mais dans un souci de rentabilité, le cabinet n'hésite pas à travailler avec toutes les entreprises de la région.

Fraichement diplômé, on vous confie trois dossiers, un concernant la problématique des augmentations de capital, un autre d'analyse financière et de mesure de rentabilité et un troisième de fiscalité (problématique d'impôt sur les sociétés).

Les 3 dossiers sont totalement indépendants

Partie 1 : comptabilité des sociétés (30 points)

Avant de travailler sur le dossier **Cathepierre** on vous demande de trouver les réponses à ce « petit problème »

La société anonyme Dimitri a un capital social de 100 000 € divisé en actions de 40 €. La valeur mathématique de l'action est de 200 €, à la date du 1^{er} avril. Les dirigeants de la société envisagent une double augmentation simultanée de capital, le 15 mai N.

- Par apport en nature de la SA Chotasko : des constructions évaluées à 4 000 000 € ;
- Par apport en numéraires 10 000 actions nouvelles libérées de moitié, émises à 150 €.

Travail à faire :

1. Quel est le nombre d'actions, en nature, créées ? **(2 points)**
2. Quel est la valeur du droit de souscription ? **(4 points)**
3. Enregistrer les écritures d'augmentation du capital à la date du 15 mai. **(4 points)**

Dossier Cathepierre

Le capital de la SA Cathepierre est composé de 100 000 actions de 200 € de valeur nominale. Au début de l'exercice N, la Direction fait étudier les modalités d'une augmentation de capital. Le cours en bourse de l'action est alors de 600 €. Les services comptables et financiers de la société envisagent l'hypothèse suivante :

- Augmentation de capital par apport de 18 000 000 € en numéraires, prime d'émission comprise. La valeur théorique du DPS s'élèvera à 80 €.
- Ensuite, augmentation de capital par incorporation d'une partie de la réserve facultative. Le capital sera porté à 32 500 000 €. Les actions gratuites seront attribuées à tous les actionnaires (anciens et nouveaux).

Travail à faire :

1. Calculez le prix d'émission des actions nouvelles, **(4 points)**
2. Quel doit être le montant des réserves à incorporer au capital ? **(2 points)**
3. Calculez la valeur théorique du droit d'attribution. **(2 points)**
4. En définitive, la société préfère que les deux opérations aient lieu simultanément. Le capital sera porté à 32 millions d'euros seulement. Le prix d'émission des actions de numéraires sera de 400 €. La valeur boursière théorique des actions, après la double augmentation, sera égale à 475 € :
 - Calculez la valeur théorique du DA et du DPS, **(6 points)**
 - Quel sera le montant des réserves à incorporer au capital dans ce cas ? **(2 points)**
 - Enregistrez cette opération dans l'hypothèse d'une libération du minimum légal. **(4 points)**

Partie 2 : Analyse financière

La seconde partie de votre travail consiste à travailler sur 1 dossier d'analyse financière.

Implantée en région Aquitaine depuis 2001, la société anonyme PLANTVERT est une entreprise familiale qui a pour activité la gestion des espaces verts.

Elle bénéficie depuis sa création d'une bonne réputation auprès de sa clientèle composée essentiellement d'administrations publiques (collectivités locales, lycées, centres hospitaliers ...) et d'entreprises privées. Son activité principale consiste en la création, l'aménagement et l'entretien de parcs, jardins et terrains de sports et de loisir. Elle vend également du matériel de jardinage.

Des résultats confortables et une bonne gestion lui permettent de dégager des excédents de trésorerie depuis plusieurs exercices. Les deux fondateurs, les époux Bisset, envisagent de réaliser un investissement important début 2025. En tant que stagiaire, ils vous demandent d'intervenir sur des travaux préparatoires au diagnostic financier du dernier exercice comptable clos le 31/12/2024.

Travail à faire (À l'aide des annexes 1 à 8)

1. Citer trois acteurs concernés par le diagnostic financier d'une entreprise et préciser pour chacun d'entre eux leurs attentes spécifiques.
2. Compléter le tableau de flux de trésorerie de l'ordre des experts comptables pour l'exercice 2024. **Annexe A (à rendre avec la copie)** - Tous les calculs doivent être justifiés.
3. Calculer les ratios présentés en **annexe B (à compléter et à rendre avec la copie)**. Préciser la signification du taux de marge brute. Rappeler l'utilité du taux d'endettement et de la capacité de remboursement et analyser brièvement leur évolution combinée.
4. En utilisant les résultats des questions précédentes et les documents en annexe, établir un diagnostic financier d'une page environ. Seront notamment abordés les points suivants : activité et résultats, structure financière et trésorerie.

Partie 3 : Impacts comptables des opérations fiscales

(20 POINTS)

Pour finir, on vous demande de travailler sur un dossier pour déterminer le résultat fiscal

La société anonyme Librairie moderne, au capital de 20 000 actions de nominal 15 € entièrement libérées, a pour principale activité le négoce de livres d'art. Son exercice comptable coïncide avec l'année civile.

Son directeur général, M. Rousseau, vous confie la mission de déterminer le résultat fiscal imposable de l'exercice N. Pour ce faire, vous bénéficiez des renseignements ci-dessous :

- Le résultat comptable avant impôt s'élève à 109 855 € ;
- La rémunération de M. Rousseau s'élève à 100 000 € pour l'année N ;
- Un membre du conseil d'administration a laissé en compte courant la somme de 30 000 € du 01/01/N au 30/09/N, puis 50 000 € du 01/10/N au 31/12/N. Cette somme a été rémunérée au taux annuel de 8 %. Le taux fiscalement déductible s'élève, pour la même période, à 7 %.
- M. Rousseau utilise pour ses déplacements un véhicule de tourisme Peugeot acquis 25 000 € TTC le 12/06/N-2 (durée de vie du véhicule : 5 ans, amortissement linéaire). Le plafond des amortissements fiscalement déductibles pour les véhicules de tourisme est égal à 18 300 € TTC.
- La taxe sur les véhicules de tourisme s'est élevée à 2210 € pour l'année N.
- Une amende pour infraction au code de la route a été réglée par la société : 1200 €.
- Le montant de la contribution économique territoriale s'élève à 5690 €.

Travail à faire :

1. Déterminez le résultat fiscal imposable de la société au titre de l'exercice N. Présentez vos résultats dans un tableau, après avoir analysé poste par poste les éventuels retraitements.

ANNEXE 1 – Bilan actif au 31/12/2024 – Société Plantvert

ACTIF		Brut	Amort. et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé TOTAL (I)				
	Immobilisations incorporelles :				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et développement				
	Concessions, brevets et droits assimilés	29 650	20 565	9 085	6 855
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes sur immos. incorporelles				
	Immobilisations corporelles :				
	Terrains	282 000		282 000	282 000
	Constructions	455 800	250 690	205 110	227 900
	Installations techniques, matériel-outillage	69 980	38 839	31 141	25 438
	Autres immobilisations corporelles	189 708	121 051	68 657	72 031
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				3 000
	Immobilisations financières				
	Participations évaluées par équivalence				
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	9 280		9 280	6 280	
	TOTAL (II)	1 036 418	431 145	605 273	623 504
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en en-cours				
	Matières premières et autres appro.	17 750	500	17 250	11 009
	En-cours de production (biens et services)	77 500		77 500	68 750
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	24 700	1 700	23 000	32 760
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Créances d'exploitation				
	Créances clients et comptes rattachés	475 830	4 700	471 130	412 820
	Autres créances d'exploitation	5 789		5 789	4 871
	Créances diverses				
	Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	516 879	3 800	513 079	187 191	
Disponibilités	24 510		24 510	5 700	
Charges constatées d'avance	12 420		12 420	11 470	
	TOTAL (III)	1 155 378	10 700	1 144 678	734 571
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Écarts de conversion Actif (VI)	1 200		1 200	800
	TOTAL GENERAL (I à VI)	2 192 996	441 845	1 751 151	1 358 875

ANNEXE 2– Bilan passif au 31/12/2024 – Société Plantvert

CAPITAUX PROPRES	Capital social	280 000	220 000
	Primes d'émission, de fusion...	90 000	
	Écart de réévaluation		
	Réserve légale	22 000	22 000
	Réserves statutaires ou contractuelles	358 700	122 000
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	4 726	2 150
	Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	391 605	332 276
	Subventions d'investissement	33 750	30 000
	Provisions réglementées		
	TOTAL (I)	1 180 781	728 426
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	TOTAL (II)		
Prov.	Provisions pour risques	9 200	3 800
	Provisions pour charges		
	TOTAL (III)	9 200	3 800
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des éta de crédit (1)	236 353	369 905
	Emprunts et dettes financières divers		
	Avances et acomptes reçus sur commandes		
	Dettes fournisseur et comptes rattachés	131 900	117 160
	Dettes fiscales et sociales	161 947	129 144
	Dettes sur immobilisations	18 000	
	Autres dettes d'exploitation		
	Produits constatés d'avance	10 430	8 760
	TOTAL (IV)	558 630	624 969
	Écarts de conversion Passif (V)	2 540	1 680
	TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	1 751 151	1 358 875
	(1) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	12 133	64 885

ANNEXE 3– compte de résultat au 31/12/2024 – Société Plantvert

PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises	285 689	252 630	
	Production vendue [biens et services]	2 055 872	1 917 830	
	Chiffre d'affaires net	2 341 561	2 170 460	
	Production stockée	8 750	-2 750	
	Production immobilisée			
	Subventions d'exploitation			
	Reprises sur provisions et transferts de charges	5 100		
	Autres produits	1 656	2 100	
	Total des produits d'exploitation (I)	2 357 067	2 169 810	
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises	172 485	168 720	
	Variation de stocks de marchandises	8 060	-2 084	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements	244 620	238 750	
	Variation des stocks matières premières et approvisionnements	3 241	2 850	
	Autres achats et charges externes	457 252	422 456	
	Impôts, taxes et versements assimilés	32 023	31 358	
	Salaires et traitements	626 700	599 400	
	Charges sociales	213 078	191 808	
	Dotations d'exploitation	Sur immobilisations : dotations aux amortissements	66 968	60 281
		Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
		Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	1 700	7 500
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges	7 850	5 489		
	Total des charges d'exploitation (II)	1 833 977	1 726 528	
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		523 090	443 282	
Opérat ions en	Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			
	Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participation			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
	Autres intérêts et produits assimilés	7 860	4 720	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	800		
	Différences positives de change	3 780	4 570	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	24 875	15 960	
	Total des produits financiers (V)	37 315	25 250	
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements et provisions	3 000	2 800	
	Intérêts et charges assimilées	11 280	14 480	
	Différences négatives de change	4 248	2 752	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	1 875	1 450	
	Total des charges financières (VI)	20 403	21 482	
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)		16 912	3 768	
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)		540 002	447 050	

PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	6 890	2 756
	Produits exceptionnels sur opérations en capital		
	Produits de cession d'éléments d'actif	17 780	4 785
	Quote-part de subvention virée au résultat	21 250	15 000
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	Total des produits exceptionnels (VII)	45 920	22 541
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	5 785	3 875
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
	Valeurs nettes comptables des éléments d'actif cédés	8 663	4 785
	Dotations aux amortissements et aux provisions	5 000	3 000
	Total des charges exceptionnelles (VIII)	19 448	11 660
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		26 472	10 881
Participation des salariés aux résultats (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)		174 869	125 655
Total des produits (I+III+V+VII)		2 440 302	2 217 601
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)		2 048 697	1 885 325
Bénéfice ou perte		391 605	332 276

ANNEXE 4– tableau des immobilisations au 31/12/2024 – Société Plantvert

	Immobilisations	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
INCORP.	Frais d'établissement				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	22 850	6 800		29 650
	TOTAL (I)	22 850	6 800		29 650
CORPORELLES	Terrains	282 000			282 000
	Constructions	455 800			455 800
	Installations techniques matériel et outillage	62 780	22 600	15 400	69 980
	Matériel de transport	128 940	28 000		156 940
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	32 768			32 768
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes	3 000		3 000	0
	TOTAL (II)	965 288	50 600	18 400	997 488
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts et autres titres immobilisés	6 280	3 000		9 280
	TOTAL (III)	6 280	3 000		9 280
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	994 418	60 400	18 400	1 036 418

ANNEXE 5– tableau des amortissements au 31/12/2024 – Société Plantvert

	Immobilisations	Montant des amort. au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Montant des amort. à la fin de l'exercice
INCORP.	Frais d'établissement				
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	15 995	4 570		20 565
	TOTAL (I)	15 995	4 570		20 565
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions	227 900	22 790		250 690
	Installations techniques matériel et outillage	37 342	8 234	6 737	38 839
	Matériel de transport	72 206	25 788		97 994
	Matériel de bureau et informatique, mobilier	17 471	5 586		23 057
		TOTAL (II)	354 919	62 398	6 737	410 580
	TOTAL GENERAL (I + II)	370 914	66 968	6 737	431 145

ANNEXE 6 – tableau des dépréciations et provisions au 31/12/2024 – Société Plantvert

	Provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Réglementées:	Amortissements dérogatoires				
	Autres provisions réglementées				
	TOTAL (I)	0	0	0	0
Risques et charges	Provisions pour litiges	3 000	5 000	0	8 000
	Provisions pour garanties données aux clients				
	Provisions pour amendes et pénalités				
	Provisions pour pertes de change	800	1 200	800	1 200
	TOTAL (II)	3 800	6 200	800	9 200
Pour dépréciations	Sur immobilisations				
	Sur stocks et en cours	3 500	1 700	3 000	2 200
	Sur comptes clients	6 800	0	2 100	4 700
	Autres provisions pour dépréciation	2 000	1 800	0	3 800
	TOTAL (III)	12 300	3 500	5 100	10 700
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	16 100	9 700	5 900	19 900

ANNEXE 7 – Informations complémentaires concernant l'exercice 2024 – Société Plantvert

- Les charges et les produits constatés d'avance sont liés à l'exploitation,
- Les écarts de conversion à l'actif concernent les clients et ceux au passif les fournisseurs,
- Les intérêts courus non échus sur dettes financières s'élèvent à 2 220 € en 2024 et à 3 020 en 2023
- Aucun emprunt nouveau n'a été souscrit au cours de l'exercice ;
- Une augmentation de capital en numéraire a eu lieu fin 2024 en prévision d'un investissement ;
- Une subvention d'investissement a été obtenue en 2024.
- Les VMP sont rapidement disponibles ;
- Il ne sera pas tenu compte de la fiscalité sur la plus value de cession d'immobilisation.

ANNEXE 8– Extrait des SIG et CAF – Société Plantvert

	2024	2023
Marge commerciale	105 144	85 994
Production de l'exercice	2 064 622	1 915 080
Valeur Ajoutée	1 464 653	1 337 018
EBE	592 852	514 452
CAF	432 006	

Annexe A – Tableau des flux de trésorerie de l'OEC (à rendre avec la copie) – Société PLANTVERT

Flux de trésorerie liés à l'activité	
RESULTAT NET	.....
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</i>	
+ Amortissements, dépréciations et provisions (1)	.....
- Plus-values de cessions	.....
- Quote-part des subventions d'investissement virée au résultat	.....
Marge brute d'autofinancement	.....
<i>Moins : variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</i>	.....
Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	.....
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	
- Acquisitions d'immobilisations	.....
+ Cessions d'immobilisations	.....
+ Réductions d'immobilisations financières	.....
+/- Variation des créances et dettes sur immobilisations	.....
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	.....
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	
+/- Augmentation ou réduction de capital	.....
- Dividendes versés	.....
+ Emissions d'emprunts	.....
- Remboursements d'emprunts	.....
+ Subventions d'investissement reçues	.....
+/- Variation du BFR lié au financement	.....
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	.....
Variation de la trésorerie (A+B+C)	.....
Trésorerie d'ouverture	.....
Trésorerie de clôture	.....

(1) à l'exclusion des dépréciations sur actif circulant

Annexe B - Ratios d'analyse (à rendre avec la copie) – Société PLANTVERT

	Détail du calcul*	2024	2023	Secteur
Taux de variation du CA HT			5,75%	3,25%
Taux de valeur ajoutée			61,6%	58%
Taux de variation de la VA		9,55%	9,47%	3%
Part de la VA revenant au personnel			59,18%	58%
Part de la VA revenant aux prêteurs		0,77%	1,08%	3,1%
Taux de marge bénéficiaire			15,31%	11%
Taux de marge brute			23,70%	20%
Taux d'endettement		20,02%	50,78%	75%
Capacité de remboursement			0,95	2,2
BFRE en jours de CA HT		54 jours	50 jours	40 jours

* à faire sur votre copie ou ci-dessous....