

# Gestion Financière Contrôle continu 1

## Sujet 1

### Répondre aux questions suivantes :

- 1- Établir le bilan fonctionnel.
- 2- Calculer le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie.
- 3- Calculer la CAF et l'EBE .
- 4- Calculer la rentabilité économique et la rentabilité financière de la société. Qu'en déduisez vous ?
- 5- Confirmer votre analyse en calculant le coût apparent de la dette.

### Annexe 1 : Les informations ci-après ne correspondent pas à la réalité de la société Boiron mais sont nécessaires pour assurer l'avenir de la gestion financière.

- ◆ Le montant brut d'un contrat de crédit bail souscrit à la fin de l'année 1999 s'élève à 500 K€. L'option d'achat s'élève à 80 K€. L'amortissement est réalisé sur le principe de la méthode linéaire à 5 ans.
- ◆ En engagements hors bilan, on note la présence d'effets escomptés non échus pour un montant de 250 K€ d'euros.
- ◆ On note la présence d'écarts de conversion actif et passif dans les comptes de régularisation. Ils s'élèvent respectivement à 1500 et 2800 K€.
- ◆ Le résultat exceptionnel tiré d'une cession d'actif s'élève à 1042 K€. Le reste du résultat exceptionnel relève d'opérations de gestion.
- ◆ La société distribuera 9000 K€ à ses actionnaires sous forme de dividendes.
- ◆ Les provisions pour risques et charges ont un caractère durable.

#### *Descriptif des dettes financières (K€)*

Emprunts obligataires	1000
Autres Dettes financières MT	2700
Crédits de court terme	1092
<b>TOTAL</b>	<b>4792</b>

#### *Échéancier de remboursement (K€)*

> 5 ans	1500
3 ans < et < 5 ans	1700
1 ans < et < 3 ans	0
< 1 an	1592
<b>TOTAL</b>	<b>4792</b>

#### *Descriptif du résultat financier (K€)*

Produits financiers et assimilés	986
Intérêts financiers et assimilés	(457)
Escomptes accordés	(454)
Gains et pertes de change	(290)
Autres frais financiers	(134)
<b>TOTAL</b>	<b>(349)</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Notes	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
<b>Chiffre d'affaires</b>	2-3	<b>287 052</b>	<b>266 386</b>	<b>255 390</b>
Autres produits d'exploitation		5 714	4 555	2 733
Achats consommés		(31 027)	(29 487)	(27 804)
Charges de personnel	4	(98 689)	(91 871)	(86 344)
Autres charges d'exploitation		(101 171)	(93 879)	(88 485)
Impôts et taxes		(10 843)	(12 762)	(11 791)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	(14 195)	(11 580)	(12 535)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	2	<b>36 841</b>	<b>31 362</b>	<b>31 164</b>
Charges et produits financiers	2-6	(349)	(118)	683
<b>RESULTAT COURANT</b>		<b>36 492</b>	<b>31 244</b>	<b>31 847</b>
Charges et produits exceptionnels	7	862	984	(1 266)
Impôts sur les résultats	8	(14 335)	(12 567)	(11 088)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>23 019</b>	<b>19 661</b>	<b>19 493</b>
Quote-part dans les résultats des participations mises en équivalence	12	137	180	172
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	9	(126)	(126)	(126)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>23 030</b>	<b>19 715</b>	<b>19 539</b>
Intérêts minoritaires		(13)	(16)	(11)
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	2	<b>23 017</b>	<b>19 699</b>	<b>19 528</b>
Résultat par action		4,94 EUR	4,24 EUR	4,18 EUR

Les charges de personnel 2001 et 2000 ont été retraitées des remboursements perçus au titre du contrat d'indemnités de départ à la retraite externalisé, qui figuraient sur la ligne autres produits pour un montant de 333 KEUR et 222 KEUR respectivement.

# Comptes consolidés

## BILAN CONSOLIDÉ

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
		Net	Net	Net
<b>Actif immobilisé</b>		<b>92 827</b>	<b>87 107</b>	<b>81 806</b>
Ecarts d'acquisition	9	2 152	2 278	2 404
Immobilisations incorporelles	10	14 276	13 793	14 395
Immobilisations corporelles	11	73 757	68 414	62 475
Immobilisations financières		838	905	926
Titres mis en équivalence	12	1 804	1 717	1 606
<b>Actif circulant</b>		<b>137 899</b>	<b>118 754</b>	<b>106 275</b>
Stocks et en-cours	13	30 327	27 113	23 648
Clients et comptes rattachés	14	43 566	40 458	38 845
Impôts différés	8	3 464	3 458	4 069
Autres créances et comptes de régularisation	15	16 307	15 501	12 383
Valeurs mobilières de placement	16	39 030	12 707	13 788
Disponibilités	16	5 205	19 517	13 542
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>230 726</b>	<b>205 861</b>	<b>188 081</b>

<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	Notes	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2000
<b>Capitaux propres (part du Groupe)</b>	17	<b>134 370</b>	<b>119 083</b>	<b>107 501</b>
Capital		18 651	17 727	17 791
Primes		21 854	21 854	21 854
Réserves et résultat consolidés		93 865	79 502	67 856
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>95</b>	<b>85</b>	<b>60</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	18	<b>14 264</b>	<b>14 076</b>	<b>18 440</b>
<b>Impôts différés</b>	8	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Dettes</b>		<b>81 997</b>	<b>72 617</b>	<b>62 079</b>
Emprunts et dettes financières	19	4 792	4 569	6 183
Fournisseurs et comptes rattachés	20	32 953	32 454	27 476
Autres dettes et comptes de régularisation	21	44 252	35 594	28 420
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>230 726</b>	<b>205 861</b>	<b>188 081</b>