

# **CONCOURS EXTERNE D'ADMINISTRATEUR TERRITORIAL**

---

**OCTOBRE 2004**

---

## **COMPOSITION PORTANT SUR LA GESTION COMPTABLE ET FINANCIERE DES ENTREPRISES**

---

### **EPREUVE N° 31**

**Durée : 5 heures**

**Coefficient : 2**

#### **SUJET :**

La Société France Escabeaux (SOFRECA) est une société anonyme au capital de 400 000 € (4 000 actions de 100 € entièrement libérées). Cette entreprise familiale fabrique un produit unique qu'elle vend par l'intermédiaire d'un réseau de représentants. Depuis de nombreuses années, elle est assujettie à la TVA, au taux normal, sur la totalité de ses opérations.

La Société Fiduciaire d'expertise comptable, dont vous êtes l'un des collaborateurs, conseille la SOFRECA dans sa gestion. On vous a remis un dossier qui constitue la présente étude de cas, et, en annexe, le bilan au 31/12/N.

## Annexe : SOFRECA

Bilan au 31 décembre N

BILAN au 31/12/N					
ACTIF	BRUT	-	NET	PASSIF	
Actif immobilisé				Capitaux propres	
Immobilisations incorporelles	200 000		200 000	Capital	400 000
Immobilisations corporelles	1 700 000	770 000	930 000	Réserves	355 794
Immobilisations financières	55 082		55 082	Résultat	295 000
Actif circulant				Dettes	
Stock matières premières	150 000		150 000	Emprunt et CBC	300 000
Stock produits finis	200 000		200 000	Intérêts courus sur emprunt	10 500
Clients	403 650		403 650	Comptes courants associés	500 000
Valeurs mobilières	23 129		23 129	Fournisseurs	172 224
Disponibilités	250 000		250 000	Organismes sociaux (1)	89 168
				Personnel, commissions dues	14 175
				TVA à décaisser	25 000
				Impôt sur les sociétés	50 000
Total	2 981 861	770 000	2 211 861	Total	2 211 861

(1) Dont cotisations dues concernant les salaires de production

68 750

### PREMIERE PARTIE :

Le chef comptable de la SOFRECA a déjà établi les budgets d'exploitation globaux relatifs à l'exercice N+1. Dans la perspective d'améliorer le système de gestion prévisionnelle, le PDG de la SOFRECA a demandé au cabinet d'établir le budget de trésorerie en tenant compte des renseignements suivants :

## **1. OPERATIONS D'EXPLOITATION :**

### **10. Activité commerciale**

100. Activité annuelle prévisible : vente de 72 000 escabeaux à 75 € HT l'unité.

Les coefficients saisonniers seraient les suivants :

janvier à mars	0,9
avril à juin	1,4
juillet à octobre	0,9
novembre et décembre	0,75

101. Les clients règlent en moyenne comme suit :

25 % comptant
50 % à 30 jours
25 % à 60 jours

102. Les représentants perçoivent une commission brute de 5 % déterminée mensuellement sur le montant des encaissements H.T. et versée le mois suivant. Ces commissions sont des éléments de salaire et supportent donc les cotisations : cotisations salariales 20% ; taux de cotisations patronales 35%. Les cotisations sont versées le mois suivant.

103. Les ventes des derniers mois de l'exercice précédent sont les suivantes :

	Septembre N	Octobre N	Novembre N	Décembre N
Ventes H.T.	405 000	405 000	337 500	337 500

### **11. Activité industrielle**

L'activité de production de l'entreprise est régulière sur l'ensemble de l'année et s'étend sur douze mois.

110. Les achats mensuels de matières s'élèveraient à 120 000 € HT.

Les règlements aux fournisseurs s'effectuent ainsi :

40 % comptant
60 % à 60 jours

111. La rémunération brute du personnel s'élèverait annuellement à 1 500 000 € (taux de cotisations salariales 20% ; taux de cotisations patronales 35%).

Les salaires sont réglés le mois même et le paiement des charges sociales s'effectue le mois suivant.

112. Toutes les autres charges s'élèveraient annuellement à 1 362 000 € dont 162 000 € d'amortissement.

La TVA sur ces frais, non comprise naturellement dans le montant précédent, se monterait en moyenne à 10 600 € par mois. Ces charges sont réglées au comptant.

113. Les achats des derniers mois de l'exercice précédent sont les suivants :

	Novembre N	Décembre N
Achats H.T.	120 000	120 000

114. Les stocks ont été évalués au 31 juin N+1 comme suit :

	Matières premières	Produits finis
Stocks	180 000	350 000

## 2. OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS

L'entreprise envisage d'acquérir un nouveau matériel de production d'une valeur de 320 000 €, hors TVA récupérable. Ce matériel fera l'objet d'un amortissement dégressif avec une durée de vie probable de cinq ans.

Ce matériel pourrait être livré courant janvier. Les modalités de règlement prévues sont :

- 79 520 € à la livraison,
- le solde en 6 versements égaux, tous les mois à partir de février.

## 3. OPERATIONS DE FINANCEMENT

30. Début juin N, la SOFRECA avait obtenu de son banquier un crédit à moyen terme de 300 000 € au taux de 6 % remboursable en 5 ans par amortissements constants le 31 mai de chaque année.

31. le PDG de la SOFRECA a fait savoir à sa société qu'il souhaitait le remboursement d'une partie des avances faites par lui :

- 300 000 € en février,
- 200 000 € en novembre.

32. L'assemblée générale des actionnaires de la SOFRECA se réunit chaque année au mois de mars et les distributions des dividendes sont mises en paiement le mois suivant. Comme les années précédentes, on envisage de distribuer 60 000 € de dividendes nets.

## 4. IMPOSITION

Le montant du premier acompte s'élève à 18 600 € et celui du second à 29 276 €. Ils seront payés quelques jours avant la date limite.

### TRAVAIL A FAIRE

1) Etablir pour le premier semestre N+1 :

- les budgets mensuels de trésorerie
- le compte de résultat et le bilan prévisionnels au 30 juin N+1.

2) Conclure.

DEUXIEME PARTIE :

Soucieux du devenir de leur entreprise, et bien qu'ils prévoient que l'activité principale reste largement bénéficiaire, les dirigeants de la SOFRECA souhaiteraient diversifier leur activité de production et envisagent la fabrication d'échelles métalliques. Ils s'interrogent sur l'opportunité de la mise en place de cette production nouvelle.

1. Par rapport à la situation actuelle, cette activité additionnelle permettrait de dégager chaque année :

- un accroissement du chiffre d'affaire de	2 500 000 € (*)
- une augmentation des charges de fonctionnement de (hors amortissements et charges financières éventuelles)	2 100 000 €

(\*) sauf la première année où l'on n'aurait que 2 450 000 € de C.A supplémentaire.

2. Les caractéristiques de ces nouveaux équipements, qui s'intégreraient dans les chaînes de production existantes seraient :

- montant des investissements	1 000 000 €
- effets et durée	5 ans
- amortissements dégressifs	5 ans
- valeur résiduelle	nulle

3. Les hypothèses de travail sont les suivantes :

30. La production et la vente d'escabeaux continueraient à dégager un bénéfice d'exploitation au moins égal à 300 000 € par an (soit un I.S supérieur à 100 000 € par an).

31. Le taux d'actualisation retenu par les dirigeants de la SOFRECA est de 20 % par an. La méthode retenue est celle de la valeur actualisée nette.

32. Par souci de simplification, on supposera que :

320. Le projet est réalisé instantanément le 1<sup>er</sup> janvier N+1

321. Tous les biens d'équipement nouveaux ouvrent droit aux amortissements dégressifs.

322. Les autres encaissements et décaissements sont effectués en fin d'année.

4. Les modalités de financement retenues seraient :

40. Financement en totalité sur fonds propres.

41. Financement mixte à raison de 40 % par capitaux propres et 60 % par emprunt remboursable en 5 ans par annuités constantes au taux de 6 % l'an.

**TRAVAIL A FAIRE**

1) Sous forme de tableaux, déterminer les flux nets annuels de trésorerie attendus du projet selon les deux modalités de financement envisagées (tenir compte des incidences fiscales : retenir comme taux d'imposition sur les bénéfices 35%).

2) Calculer les valeurs actualisées nettes qui en découlent. Expliquer et conclure quant à la décision à prendre.

**NOTA :**

➤ Les candidats ne doivent porter aucun signe distinctif sur les copies : pas de signature (signature à apposer uniquement dans le coin gommé de la copie à rabattre) ou nom, grade, même fictifs.

➤ Les feuilles de brouillon ne seront en aucun cas prises en compte.