

FINANCE D'ENTREPRISE

Sujet d'entraînement

Cas adapté du sujet officiel du DPECF (Diplôme préparatoire aux études comptables et financières), épreuve « Comptabilité », session 2006, dossiers 4 et 5 — dates actualisées pour un usage pédagogique en 2026.

ENTRAÎNEMENT CIBLÉ

Durée indicative : 1 h 30

Il est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de la copie.

Toute information calculée devra être justifiée.

Le sujet se présente sous la forme de deux dossiers indépendants :

- Dossier 1 – Tableau de financement (société DIANE SA)
- Dossier 2 – Seuil de rentabilité (société AHGOURI)

CABINET COMPTABLE B2M CONSEIL

Le cabinet comptable « B2M CONSEIL » vous emploie en tant que collaborateur stagiaire.

M. Charles, expert-comptable, souhaite tester vos connaissances. Il vous confie deux dossiers indépendants.

DOSSIER 1 – TABLEAU DE FINANCEMENT

Votre responsable de mission doit remettre au dirigeant de la société DIANE SA, un bilan concernant la situation financière de cette société. Dans cette perspective, il vous remet le tableau de financement de l'exercice comptable N (annexe 1) de la société DIANE SA.

Note pédagogique : le tableau de financement (méthode du Plan comptable général) reste un outil d'analyse enseigné en 2026, aux côtés du tableau des flux de trésorerie (méthode de l'Ordre des experts-comptables), aujourd'hui plus répandu dans la pratique professionnelle.

Les deux approches permettent d'expliquer la variation du fonds de roulement net global et de la trésorerie et restent toutes deux valables pour ce cas.

TRAVAIL À FAIRE

À l'aide de l'annexe 1 :

1. Indiquer si le fonds de roulement net global s'est dégradé ou amélioré au cours de l'exercice N en précisant l'évolution constatée.
2. À quoi peuvent correspondre :
 - a. les 250 k€ qui figurent dans le poste « Augmentation des autres capitaux propres » du tableau I au cours de l'exercice N ;
 - b. les 100 k€ du poste « Cession ou réduction d'immobilisations financières » du tableau I.
3. Indiquer le montant et la nature de la variation nette des dettes financières au cours de l'exercice N.
4. Indiquer, à l'aide du tableau II, si les postes « Stocks », « Dettes fournisseurs » et « Disponibilités » du bilan ont augmenté ou diminué au cours de l'exercice N.
5. Indiquer si le besoin en fonds de roulement d'exploitation a augmenté ou diminué en N.
6. Indiquer les moyens dont dispose l'entreprise pour diminuer le montant du besoin en fonds de roulement d'exploitation.
7. À quoi peuvent correspondre :
 - a. les 780 k€ pour l'exercice N du poste « Variation des autres créditeurs » qui figurent dans le tableau II ;
 - b. les 615 k€ pour l'exercice N du poste « Dégagement net de fonds de roulement » qui figurent dans le tableau II.
8. Commenter, en quelques lignes, l'évolution de la trésorerie de l'entreprise en N.

DOSSIER 2 – SEUIL DE RENTABILITÉ

La société AHGOURI est spécialisée dans la fabrication de prêt-à-porter féminin. En N, elle a créé un nouveau chemisier nommé « LOLA » qu'elle commercialise en France et à l'étranger.

Pour la fabrication de ce modèle, un atelier spécial de production a été créé avec deux chaînes de fabrication, l'une travaillant pour le modèle vendu en France et l'autre pour le modèle exporté. Cette organisation permet de considérer chaque chaîne comme un centre de coût séparé (annexe 2).

TRAVAIL À FAIRE

Pour l'année N :

1. Présenter le compte de résultat de chaque produit (chemisiers France, chemisiers exportés) en distinguant les éléments variables et les éléments fixes.

NB : le calcul de la marge sur coût variable sera effectué en valeur absolue et en pourcentage.

2. Calculer pour chaque produit le seuil de rentabilité :
 - a. en valeur,
 - b. en nombre de chemisiers.

ANNEXE 1 : Tableaux de financement de la société DIANE SA — exercice N (N)

Tableau I des emplois et des ressources (en k€)

Emplois	Exercice N	Ressources	Exercice N
Distributions mises en paiement au cours de l'exercice	400	Capacité d'autofinancement de l'exercice	3 125
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé :		Cessions ou réductions de l'actif immobilisé :	
<i>Immobilisations incorporelles</i>	125	<i>Cessions d'immobilisations incorporelles</i>	375
<i>Immobilisations corporelles</i>	4 500	<i>Cessions d'immobilisations – corporelles</i>	–
<i>Immobilisations financières</i>	750	<i>Cessions ou réductions d'immobilisations financières</i>	100
Charges à répartir sur plusieurs exercices	50	Augmentation des capitaux propres :	
Réductions de capitaux propres (réduction de capital, retraits)	–	<i>Augmentation de capital ou apports</i>	–
Remboursement de dettes financières	1 575	<i>Augmentation des autres capitaux propres</i>	250
		Augmentation des dettes financières	2 550
Total des emplois	7 400	Total des ressources	6 400
Variation du fonds de roulement net global (ressource nette)		Variation du fonds de roulement net global (emploi net)	1 000

Tableau II des emplois et des ressources (en k€)

Variation du fonds de roulement net global	Besoins	Dégagement	Solde (Dégagement – Besoins)
Variations « Exploitation »			
<i>Stocks et en-cours</i>	275		
<i>Avances et acomptes versés sur commandes en cours</i>	25		
<i>Créances clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation</i>	450		
<i>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</i>		50	
<i>Dettes fournisseurs, comptes rattachés et autres dettes d'exploitation</i>		575	
Totaux	750	625	
A. Variation nette « Exploitation »			(125)
Variations « Hors exploitation »			
<i>Variation des autres débiteurs</i>	40		
<i>Variation des autres créditeurs</i>		780	
Totaux	40	780	
B. Variation nette « Hors exploitation »			740
Besoins de l'exercice en fonds de roulement / Dégagement net de fonds de roulement (A+B)			615
Variations « Trésorerie »			
<i>Variation de disponibilités</i>		100	
<i>Variation de concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques</i>		285	
Totaux		385	
C. Variation nette « Trésorerie »			385
Variation du fonds de roulement net global (A+B+C) — Emploi net / Ressource nette			1 000

ANNEXE 2 : Coûts de la société AHGOURI

Pour N, les frais de production se décomposent comme suit :

- Main d'œuvre directe : 15 € / heure pour chaque chaîne.
- Coût du tissu utilisé : 10 € / mètre.
- Frais indirects de fabrication par an : 4 000 000 € pour l'ensemble de l'atelier dont 75 % pour la chaîne « France » et 25 % pour la chaîne « Export ».
- Il faut deux heures de main d'œuvre directe et 1,5 m de tissu pour fabriquer un chemisier sur chacune des chaînes.

Durant l'année N, l'atelier « LOLA » a produit 400 000 chemisiers dont 300 000 sur la chaîne « France » et 100 000 chemisiers sur la chaîne « Export ». Les quantités fabriquées ont été intégralement vendues.

Par ailleurs les frais administratifs et commerciaux se sont élevés à 3 150 000 € dont 2 250 000 € affectés aux chemisiers vendus en France et 900 000 € affectés aux chemisiers exportés.

À ces charges, il convient d'ajouter les frais d'introduction sur les marchés étrangers : 6 € par chemisier exporté.

Le chemisier est vendu 70 € en France et 90 € à l'étranger.

NB : Les frais indirects de fabrication sont des frais fixes. Toutes les autres charges sont des charges variables.