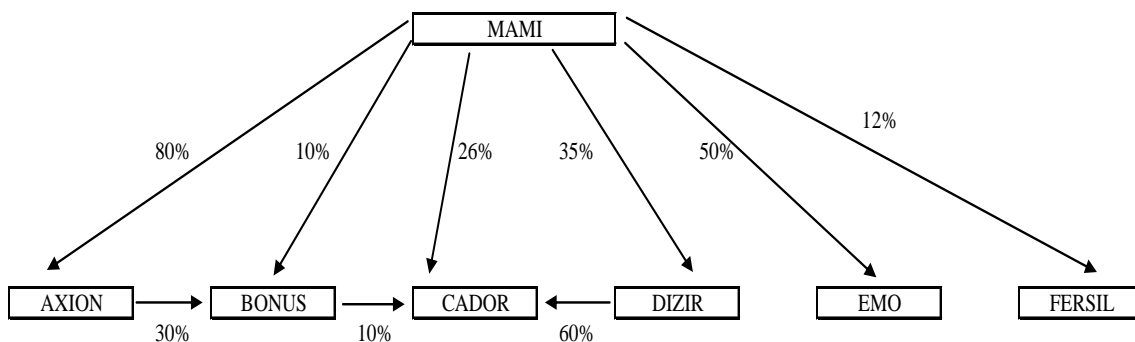


M1 DFCGA – Cours et TD de M. Didier KLODAWSKI – Finance de groupes

Fiche n°3 : Consolidation

Cas n°1 Groupe MAMI : la Société Marseillaise d'Application de Mécanique Industrielle (MAMI) a, depuis plusieurs années, acquis des participations dans diverses sociétés. L'organigramme du groupe MAMI, faisant ressortir les pourcentages de participation dans les sociétés concernées, se présente ainsi :

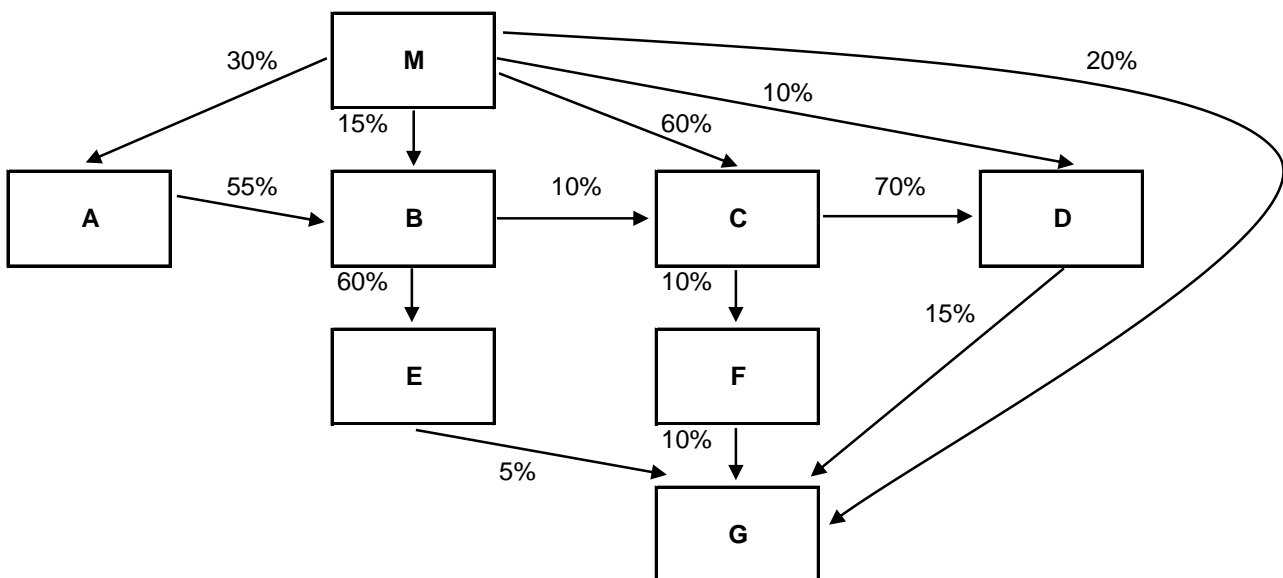


Le capital de BONUS est composé, pour le quart, d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote, détenues par des actionnaires autres que MAMI et AXION. Le capital de EMO est partagé entre MAMI et une autre société PAPIX, EMO assurant la production de matières premières utilisées par les deux sociétés.

Présenter sous forme de tableau et en se référant à MAMI :

- le pourcentage d'intérêt et de contrôle,
- le type de dépendance et la méthode de consolidation.

Cas n°2 : la société M a plusieurs filiales et sous-filiales. L'organigramme de toutes les sociétés vous est donné ci-après.



Calculer de pourcentage d'intérêt et de contrôle. Déterminer la méthode de consolidation.

Cas n°3 : Groupe MA

La société M détient 60 % de la société A. Cette dernière détient 20 % de la société M.

Cas n°4 : Sociétés M, F1 et F2

La société M a deux filiales F1 et F2. Elle détient 3 000 actions F1 de valeur nominale 150 € acquises 210 € et 2 000 actions F2 de valeur nominale 180 € acquises 225 €. Les bilans et comptes de résultat des trois sociétés sont présentés ci-dessous :

Bilans des trois sociétés

ACTIF				PASSIF			
	Société M	Société F1	Société F2		Société M	Société F1	Société F2
Terrains			510 000	Capital	1 275 000	675 000	540 000
Titres F1	630 000			Réserves	330 000	332 100	315 000
Titres F2	450 000			Résultat	90 000	54 000	72 000
Société M		11 100	30 000	Société F1	11 100		
Autres actifs	1 740 000	1 320 000	750 000	Société F2	30 000		
TOTAL	2 820 000	1 331 100	1 290 000	Autres dettes	1 083 900	270 000	363 000
				TOTAL	2 820 000	1 331 100	1 290 000

Comptes de résultat des trois sociétés

CHARGES				PRODUITS			
	Société M	Société F1	Société F2		Société M	Société F1	Société F2
A. de marchandises	3 600 000	174 300	1 650 000	V. de marchandises	4 395 000	249 000	2 265 000
Variation de stocks	-15 000	0	300	Prod. vendue	33 300		
Autres charges exp.	780 000	60 000	595 200	Autres prod. exp.	10 500	21 000	54 000
Charges excep.	493 800		1 500	Produits excep.	510 000	18 300	
Bénéfice	90 000	54 000	72 000				
TOTAL	4 948 800	288 300	2 319 000	TOTAL	4 948 800	288 300	2 319 000

Informations complémentaires

Le capital F1 est composé de 4 500 actions et le capital de F2 de 3 000 actions.

Le terrain détenu par F2 a été acheté à M, M a réalisé une plus-value de 17 400 €.

F1 a vendu des marchandises à M pour un prix de 78 000 €, en réalisant une marge de 30 % du prix de vente.

M détient encore 150 € de ces marchandises en stock.

La production vendue figurant au compte de résultat de M représente un loyer payé par F2.

Travail demandé

- 1°) Donner la méthode de consolidation à retenir.
- 2°) Remplir le tableau de consolidation
- 3°) Présenter le bilan et le compte de résultat consolidés.

Tableau de consolidation

	Société M	Société F1	Société F2	Débits	Crédits	CONSO
ACTIF						
Terrains						
Titres F1						
Titres F2						
Société M						
Autres actifs						
TOTAL						
PASSIF						
Capital M						
Capital F1						
Capital F2						
Réserves M						
Réserves F1						
Réserves F2						
Résultat M						
Résultat F1						
Résultat F2						
Réserves consolidées						
Résultat consolidé						
Intérêts minoritaires						
dans les capitaux propres						
dans le résultat						
Société F1						
Société F2						
Autres dettes						
TOTAL						

	Société M	Société F1	Société F2	Débits	Crédits	CONSO
CHARGES						
Achats de marchandises						
Variation de stocks						
Autres charges d'exploitation						
Charges exceptionnelles						
Bénéfice						
TOTAL						
PRODUITS						
Ventes de marchandises						
Production vendue						
Autres produits d'exp.						
Produits exceptionnels						
TOTAL						

Bilan Consolidé

ACTIF		PASSIF	
ACTIF IMMOBILISÉ		CAPITAUX PROPRES	
Immobilisations corporelles		Capital	
		Réserves	
		Résultat	
		INTÉRÊTS MINORITAIRES	
ACTIF CIRCULANT		DETTES	
Autres actifs		Autres Dettes	
TOTAL DE L'ACTIF		TOTAL DU PASSIF	

Compte de Résultat Consolidé

Chiffre d'affaires	
Autres produits d'exploitation	
Achats consommés	
Autres charges	
Dotations	
Résultat d'exploitation	
Produits financiers	
Charges financières	
Résultat financier	
Résultat courant des entreprises intégrées	
Produits exceptionnels	
Charges exceptionnelles	
Résultat exceptionnel	
Résultat net des entreprises intégrées	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	
Résultat net de l'ensemble consolidé	
Part revenant aux intérêts minoritaires	
Résultat net (part du groupe)	

Cas n°5 : la société anonyme Musicory SA est spécialisée dans la fabrication d'appareils audiovisuels. Elle dispose de participations dans deux autres sociétés anonymes : Odiovox SA et Lombard SA, toutes deux entretiennent des relations commerciales avec Musicory SA. Les bilans se présentent ainsi au 31/12/N :

Musicory SA

Immobilisations nettes	708 000	Capital (9 000 actions)	900 000
Fonds commercial	30 000	Réserves	320 000
Prêts	45 000	Résultat	90 000
Titres de participation :		Emprunts	40 000
500 titres Odiovox	75 000		
300 titres Lombard	54 000	Fournisseurs	142 000
100 titres Platine	100 000	Effets à payer	38 000
Stocks	83 000		
Clients	180 000		
Effets à recevoir	222 000		
Disponibilités	33 000		
	1 530 000		1 530 000

Odiovox SA

Immobilisations nettes	82 000	Capital (600 actions)	90 000
Fonds commercial	38 000	Réserves	45 000
Titres de participation :	12 500	Résultat	12 000
Stocks	18 500	Fournisseurs	18 000
Clients	7 000	Effets à payer	11 000
Effets à recevoir	9 000		
Disponibilités	9 000		
	176 000		176 000

Lombard SA

Immobilisations nettes	320 000	Capital (1 200 actions)	216 000
		Réserves	82 000
		Résultat	35 000
Stocks	46 000	Emprunt	26 000
Clients	25 000	Fournisseurs	38 000
Effets à recevoir	10 000	Effets à payer	14 000
Disponibilités	10 000		
	411 000		411 000

Le service financier de Musicory SA vous donne les informations suivantes :

- En raison de plusieurs livraisons faites à Odiovox SA, Musicory SA est titulaire de :
 - 7 000 € de factures non recouvrées,
 - et 10 000 € de traites non escomptées.
- Dans le stock d'Odiovox SA, figure un lot de marchandises achetées à Musicory SA. Le vendeur a réalisé un bénéfice de 400 €.
- Lombard SA doit encore une facture à Odiovox SA de 2 000 €.
- Musicory SA dispose également de 8 000 € de traites non escomptées sur Lombard.

La société Platine SA, société communautaire d'intérêts, a été créée par Musicory et une autre société, Disco SA. Ces deux sociétés participent chacune pour moitié dans le capital de Platine SA. Un prêt commun de 60 000 € lui a été consenti à raison de trois quarts par Musicory et un quart pour Disco. Son bilan se présente ainsi au 31/12/N :

Platine SA

Immobilisations nettes	280 000	Capital (200 actions)	200 000
		Réserves	60 000
Stocks	40 000	Résultat	30 000
Clients	40 000		
		Emprunt	60 000
Disponibilités	15 000	Fournisseurs	25 000
	375 000		375 000

Présenter la situation consolidée du groupe.

Groupe Musicory (solution)

ACTIF	M	O	P	Débit (+)	Crédit (-)	Total
Fonds commercial	30 000	38 000				68 000
Immobilisations corporelles	708 000	82 000	140 000			930 000
Prêts	45 000				30 000	15 000
Titres O	75 000				75 000	0
Titres L	54 000				54 000	0
Titres P	100 000				100 000	0
Autres titres		12 500				12 500
Titres mis en équivalence				83 250		83 250
Stocks	83 000	18 500	20 000		400	121 100
Clients	180 000	7 000	20 000		7 000	200 000
Effets à recevoir	222 000	9 000			10 000	221 000
Disponibilités	33 000	9 000	7 500			49 500
Total	1 530 000	176 000	187 500	83 250	276 400	1 700 350

PASSIF	M	O	P	Débit (-)	Crédit (+)	Total
Capital M	900 000					900 000
Capital O		90 000		90 000		0
Capital P			100 000	100 000		0
Réserves M	320 000					320 000
Réserves O		45 000		45 000		0
Réserves P			30 000	30 000		0
Résultat M	90 000			400		89 600
Résultat O		12 000		12 000		0
Résultat P			15 000	15 000		0
Réserves consolidées					37 500	
					20 500	
					30 000	88 000
Résultat consolidé					10 000	
					8 750	
					15 000	33 750
Intérêts minoritaires (dans les capitaux propres)					22 500	22 500
Intérêts minoritaires (dans le résultat)					2 000	2 000
Emprunts	40 000		30 000	30 000		40 000
Fournisseurs	142 000	18 000	12 500	7 000		165 500
Effets à payer	38 000	11 000		10 000		39 000
Total	1 530 000	176 000	187 500	339 400	146 250	1 700 350