



**EXAMENS DU DIPLOME D'ETUDES SUPERIEURES DE COMPTABILITE ET
GESTION FINANCIERE**

(DESCOGEF)

SESSION 2019

**EPREUVE DE TECHNIQUES COMPTABLES ET FINANCIERES ET PROBLEMES
DE GESTION**

DUREE : 5 heures

Le sujet comprend deux parties

Première partie : Choix des investissements (4 points)

Deuxième partie : Cas Koulikoro Group (16 points)

Cette partie comprend trois dossiers :

Dossier 1 : Diagnostic financier (6 points)

Dossier 2 : Fusion (5 points)

Dossier 3 : Audit (5 points)

Première partie : Choix des investissements en avenir certain

La société DOSSIRE spécialisée dans l'extraction du pétrole exerce depuis 2000 dans l'Afrique de l'Ouest. L'extension de ses activités en 2018 nécessitera l'acquisition d'un nouveau matériel Industriel. 15.000.000 HT, d'un matériel roulant 8.000.000 HT, d'une machine 20.000.000 HT et l'utilisation d'un domaine acquit il y a 3 ans à 12.000.000 F. Les frais d'Etude et de recherche s'élève à 754.500 F. les chiffres d'affaires prévisionnels sont consignés dans le tableau ci-dessous :

Année	2018	2019	2020	2021	2022
CA prévisionnel en millions	36	27	48	60	72

On vous informe que 20% du Chiffres d'affaires est réalisé à l'exportation. Le besoin en fonds de roulement normatif est de 72 jours CA HT - 400.000.

Le nouveau projet préconise un changement de structure avec un niveau moyen de 10% en termes de diminution des prix et 10% en termes d'augmentation des coûts.

Les clients règlent 10% au comptant, 30% à 30 jours fin du mois et le reste à 90 jours ; la TVA est payée le 15 du mois suivant. Le taux de la TVA est de 15% et le prorata de déduction est de 60%. Les études ont révélé que le prix des terrains dans la zone augmente de 3 % l'an. Par ailleurs le comptable de DOSSIRE a enregistré les frais de recherche dans le compte 626. Les niveaux de charges fixes sont évalués à 5 millions pour les trois premières années et 10 millions pour le reste.

On vous informe également que les charges variables et les charges fixes sont comme les nombres 3 et 2.

De la régression des rentabilités mensuelles calculées sur la base de l'indice de BRVM sur la période 2012-2017, on vous fournit les informations suivantes : Ordonnée à l'origine = 1,11%, pente de la droite = 0,62 ; écart-type de l'estimation est de 0,20, coefficient de détermination = 14,65%. L'entreprise a un levier financier actuel de 25% et le taux moyen des dettes s'élève à 9,28% ; le taux sans risque sur le marché financier est de 0,4%.

En ce qui concerne l'aspect fiscal, on supposera que le taux d'imposition des plus-values à long terme est de 18%. L'entreprise a une politique de dividende qui représente 10% de son résultat Net.

La société DOSSIRE utilise le système d'amortissement linéaire constant ; les terrains, matériel Industriel et matériel roulant ont une durée de vie de 5 ans et leur valeur résiduelle est nulle, tandis que la machine a une durée de vie de 10 ans et son prix de vente est estimé à 15.000.000 F.

Travail à faire:

A votre avis, le projet d'investissement est-il rentable ? Votre avis sera motivé par la méthode de la VAN.

Deuxième partie : Cas Koulikoro Group

KOULIKORO Group est le leader malien de l'installation de maisons préfabriquées et de la location de chapiteaux pour l'évènementiel et du matériel de carrière

L'activité du groupe s'organise essentiellement autour de 3 familles de produits :

- Logements préfabriqués selon une technologie américaine : logements sociaux de 200 mètres carrés, logements sociaux de 250 mètres carrés, logements standing moyen de 400 mètres carrés ;
- Location de chapiteau et de matériel de levage et de manutention destiné aux exploitants de carrières : chargeuses pelleteuses à rotation totale, grues automotrices et chariots télescopiques, bennes ;...
- le transport routier, l'acheminement de colis et les activités de locations de camions avec chauffeurs. Cette dernière activité lui permet de se diversifier afin de réduire les risques tout en rentabilisant les investissements lourds. La SAS KOULIKORO TRANSPORT gère l'ensemble de cette activité.

Le chiffre d'affaires par activité se ventile entre vente de logements préfabriqués (83 %), location de matériel (6,5 %) et autres (10,5 %; notamment prestations de financement, de formation, de maintenance et d'assistance et transport routier).

KOULIKORO Group ne fait pas appel public à l'épargne mais doit appliquer la réglementation du SYSCOHADA Révisé pour les comptes consolidés.

Vous venez d'être engagé au sein de la direction financière de KOULIKORO GROUP pour participer à divers travaux, tant au niveau de la société mère que dans les entités du groupe.

Les exercices comptables de toutes les sociétés correspondent à l'année civile.

Le taux d'impôt sur les sociétés à retenir est égal à 33,1/3 %. Le taux de TVA applicable est de 20 % et le droit à déduction est intégral pour l'ensemble des sociétés concernées.

DOSSIER 1 – DIAGNOSTIC FINANCIER

En collaboration avec le directeur financier de KOULIKORO GROUP, vous êtes chargé(e) de l'établissement des comptes consolidés du groupe et de leur analyse. Vous intervenez sur différents travaux préparatoires liés aux états financiers à produire notamment le tableau de flux de trésorerie consolidé.

Par ailleurs, KOULIKORO GROUP s'inquiète de la montée en puissance du groupe COMPAGNIE DU SUD-EST, originaire du Sénégal Oriental qui lui grignote des parts de marché. Vous êtes consulté pour faire une analyse financière de ce concurrent.

Travail à faire

1. A l'aide des annexes 1 et 2, calculer l'impact de l'impôt sur les sociétés du groupe KOULIKORO GROUP sur ses flux de trésorerie consolidés pour 2015 (au choix à partir de la charge d'impôt exigible ou de la charge d'impôt mentionnée dans le compte de résultat consolidé).
2. A l'aide de l'annexe 3, déterminer l'incidence de l'acquisition des titres de la société ELEVATOR sur les flux de trésorerie consolidés du groupe KOULIKORO GROUP :
 - a) mentionner la (les) catégorie(s) de flux concernée(s) par cette acquisition.
 - b) chiffrer l'impact sur la trésorerie du groupe à la date d'acquisition.

Le directeur financier de KOULIKORO GROUP, inquiet de la montée en puissance d'un groupe concurrent, COMPAGNIE DU SUD-EST, vous demande en vue de préparer une analyse financière les informations ci-après :

3. A partir des annexes 1 et 4, analyser l'activité du groupe COMPAGNIE DU SUD-EST et ses résultats comparativement à ceux du groupe KOULIKORO GROUP en mettant en évidence :
 - a) le taux de marge nette ;
 - b) le taux de marge opérationnelle.
 - c) Que pensez-vous de la pertinence de cette comparaison ?
4. A partir de l'annexe 4, effectuer une analyse comparative commentée des flux de trésorerie du groupe COMPAGNIE DU SUD-EST entre 2014 et 2015.

DOSSIER 2 – FUSION

La société anonyme KOULIKORO GROUP détient 70% de la société anonyme TOUT POUR LES CARRIERES. Cette filiale est spécialisée dans la vente et la location de gros matériel de levage.

Cette dernière possède des titres de la société anonyme FOURNICARRIERE depuis le 1^{er} juillet 2005.

La société FOURNICARRIERE exerce son activité dans le même secteur, mais pour des matériels de levage et de halage de petit format (crics, grues d'atelier, palan...). Elle est contrôlée par la société ASCOFARI dont l'objet est la location de matériels industriels. Société jadis florissante, la SA FOURNICARRIERE a subi durement les effets de la crise et la société ASCOFARI a négocié son rachat par la SA TOUT POUR LES CARRIERES du groupe KOULIKORO GROUP.

Il vous est remis en annexe 6 les bilans de ces deux sociétés établis au 31 décembre 2014, ainsi que des informations complémentaires se rapportant à l'opération de fusion (annexe 5).

Travail à faire

1. Déterminer la valeur mathématique intrinsèque d'un titre TOUT POUR LES CARRIERES et d'un titre FOURNICARRIERE. Justifier le rapport d'échange inscrit dans le traité de fusion.
2. Déterminer les éléments des variations de capital à réaliser par la SA TOUT POUR LES CARRIERES (nombre de titres, valeur nominale des opérations en capital).
3. Indiquer et justifier le choix de la valorisation des apports.
4. Calculer la prime de fusion et le boni ou le mali de fusion.
5. Comptabiliser les écritures de fusion dans les journaux de la SA TOUT POUR LES CARRIERES.
6. Enregistrer l'écriture de constatation des frais de fusion dans les journaux de la SA TOUT POUR LES CARRIERES.

DOSSIER 3 – AUDIT

Le Directeur financier de KOULIKORO GROUP sollicite votre aide pour les affaires de sa propre famille. En effet, la préparation de la certification des comptes par le commissaire aux comptes l'inquiète car il a notamment relevé des anomalies dans la gestion des relations avec les points de vente.

Ces affaires gérées par sa femme sont constituées principalement de magasins de vente de produits exotiques bio et de produits cosmétiques à base d'essences tropicales rares qui concurrencent les produits Yves Rocher. Ces produits sont diffusés en Europe, aux USA et dans les capitales africaines dans 100 points de vente. Le groupe a recours à des succursales, des franchisés, des enseignes multimarques et des commissionnaires affiliés. Ces derniers représentent 20 points de vente.

Les commissionnaires affiliés sont des commerçants indépendants liés au groupe par un contrat de commission d'affiliation. Dans le cadre des accords contractuels conclus avec les commissionnaires affiliés, la société NATURE demeure propriétaire du stock, la société NATURE comptabilise l'intégralité du chiffre d'affaires, les commissionnaires affiliés reversent les recettes le 15 du mois suivant sous déduction d'une commission de 27 %. Ces commissions sont calculées sur la base du chiffre d'affaires transmis par les commissionnaires affiliés.

Les invendus sont renvoyés par les points de vente en fin de saison à la société NATURE. Face à l'afflux des retours en fin de saison, les services de la société NATURE ne sont pas en mesure d'identifier les marchandises retournées par chacun des magasins.

Bien que le groupe NATURE ait mis en place un logiciel intégré spécifique dont les modules de gestion commerciale et de caisse enregistreuse sont installés dans certains de ses points de vente, les caisses enregistreuses sont assez mal utilisées notamment par les commissionnaires affiliés.

Tous les soirs, une fois les magasins fermés, chaque responsable doit réaliser un inventaire physique de sa caisse. Le montant des encaissements en espèces, chèques et cartes bancaires est inscrit sur un bordereau créé par le responsable. L'état est daté mais il n'est pas signé ; il est conservé par le commissionnaire affilié.

A chaque fin de mois, le responsable transmet au groupe le détail journalier de sa caisse et son chiffre d'affaires mensuel.

Un audit interne a révélé un certain nombre d'irrégularités dans la gestion de certains commissionnaires affiliés (annexe 9).

En raison du nombre important de points de vente, Monsieur le Directeur souhaite mettre en place des procédures de contrôle interne plus rigoureuses afin de garantir l'exhaustivité du chiffre d'affaires.

Travail à faire

1. *À partir de l'annexe 9*, identifier deux risques liés à la constatation du chiffre d'affaires réalisé dans le cadre des commissionnaires affiliés. Présenter trois mesures à mettre en œuvre pour réduire ses risques.
2. Quels sont les objectifs d'audit du cycle clients/ventes dans le cadre de la mission du commissaire aux comptes ?
3. Dans le cadre des travaux du commissaire aux comptes, quel est l'objectif de la demande de confirmation des tiers ? Quelles sont les étapes de la mise en œuvre de cette diligence par le commissaire aux comptes ?
4. *À partir de l'annexe 10*, sélectionner quatre clients commissionnaires affiliés à interroger en justifiant, pour chaque client, votre choix.
5. Quelles sont les conséquences sur la mission du commissaire aux comptes des éléments suivants :
 - refus par la direction de l'entreprise de mise en œuvre de la demande de confirmation des comptes clients ; ce refus est considéré comme non fondé par le commissaire aux comptes ;
 - refus par la direction de l'entreprise de constater des dépréciations de créances douteuses pour un montant supérieur au seuil de signification.

ANNEXES

ANNEXE 1 – Compte de résultat consolidé du groupe KOULIKORO

Compte de résultat consolidé du groupe KOULIKORO (en millions de francs CFA)	2015
Chiffres d'affaires	35 000
Autres produits	3 800
Achats consommés	-6 200
Charges de personnel	-7 500
Autres charges opérationnelles	-10 200
Impôts et taxes	-2 500
Dotations aux amortissements et provisions	-3 800
Résultat opérationnel	8 600
Charges et produits financiers	-1 100
Résultat courant des entreprises intégrées	7 500
Autres charges et produits	-100
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-1 400
Charge d'impôt sur les résultats	-2 900
Résultat net des entreprises intégrées	3 100
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	800
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 900
Intérêts minoritaires	-900
Résultat net (part du groupe)	3 000

ANNEXE 2 – Informations relatives aux impôts exigibles et différés du groupe KOULIKORO (en millions de francs CFA)

Variation des impôts différés	31/12/2014	Dotation	31/12/2015
Impôts différés passifs	2 200	700	2 900
Impôts différés Actifs	-100	-200	-300
Impôts différés nets	2 100	500	2 600

Dette d'impôt	31/12/2014	31/12/2015
Impôt sur les sociétés exigible (charge)	1 900	2 400
Acomptes versés	-1 800	-1 900
Soldes nets d'impôt sur les sociétés à payer (dette)	100	500

ANNEXE 3 – Acquisition des titres de la société ELEVATOR

Le groupe a acheté 80% des titres ELEVATOR en début 2015 pour 2 800 000 000 francs CFA. Des plus-values latentes ont été identifiées pour un montant de 400 MILLIONS DE francs CFA net d'impôt. Un écart d'acquisition de 232 MILLIONS DE FRANCS CFA a été mis en évidence lors de ce regroupement.

Bilan de la société ELEVATOR fin 2014 (en millions de francs CFA)

ACTIF		PASSIF	
Immobilisations	2 540	Capital	500
Stocks	480	Réserves	2 050
Créances d'exploitation	1 120	Résultat	260
Trésorerie	170	Provisions	180
		Emprunts	450
		Fournisseurs d'immobilisations	120
		Dettes d'exploitation	720
		Impôt sur les sociétés à payer	30
TOTAL	4 310	TOTAL	4 310

ANNEXE 4 – Extraits des états financiers du groupe COMPAGNIE DU SUD-EST établis en référentiel IFRS

Compte de résultat consolidé du groupe COMPAGNIE DU SUD-EST (en millions de francs)

	2015	2014
Produits des activités ordinaires	34 300	33 100
Coût des ventes	- 25 400	- 24 900
Frais commerciaux	- 2 400	- 2 600
Frais administratifs et généraux	- 4 100	- 4 620
Frais de recherche et développement	- 600	- 400
Gains / Pertes de change	- 500	- 490
Résultat opérationnel courant des activités poursuivies	1 300	90
Coût de l'endettement net	- 200	- 690
Résultat avant impôts des activités poursuivies	1 100	- 600
Charge d'impôt sur les résultats	- 800	- 100
Résultat net des activités poursuivies	300	- 700
Résultat net des activités abandonnées	800	
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 100	- 700
Intérêts minoritaires	200	- 100
Résultat net (part du groupe)	900	- 600

Tableau de flux de trésorerie consolidé du groupe COMPAGNIE DU SUD-EST (en millions de francs)

	2015	2014
Résultat net des activités poursuivies	300	-700
Dotations aux amortissements	1 500	1 100
Dotations aux provisions nettes de reprises	120	-250
Variation de la juste valeur des instruments financiers	-130	-180
Pertes et gains de change latents	340	330
Variation des impôts différés	400	-250
Plus et moins-values de cession	-200	-60
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT	2 330	-10
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (1)	- 1 100	- 1 700
Variation des autres actifs et passifs (2)	60	- 70
<i>Total des flux nets de trésorerie d'exploitation générés par les activités poursuivies</i>	<i>1 290</i>	<i>-1 780</i>
<i>Total des flux nets de trésorerie d'exploitation générés par les activités abandonnées</i>	<i>300</i>	<i>600</i>
FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (A)	1 590	-1 180
Acquisitions d'immobilisations	-1 000	-1 300
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	470	370
<i>Total des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités poursuivies</i>	<i>-530</i>	<i>-930</i>
<i>Total des flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement des activités abandonnées</i>	<i>3 050</i>	<i>-590</i>
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (B)	2 520	-1 520
Emissions d'emprunts	130	1 450
Remboursements d'emprunts	-2 600	-2 700
<i>Total flux net de trésorerie liés aux opérations de financement des activités poursuivies</i>	<i>-2 470</i>	<i>-1 250</i>
<i>Total flux de trésorerie liés aux opérations de financement des activités abandonnées</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (C)	-2 470	-1 250
VARIATION DE TRÉSORERIE (A+B+C)	1 640	-3 950
Trésorerie à l'ouverture	-770	3 180
Trésorerie à la clôture	870	-770

L'année 2014 a été retraitée au niveau de la présentation afin de faire ressortir l'impact des activités abandonnées en 2015

(1) Détail de la variation du besoin en fonds de roulement sur les activités poursuivies

	2014	2013
Variation des stocks	1 200	2 770
Variation des dépréciations des stocks	- 150	- 200
Variations des créances clients	730	- 440
Variation de la dépréciation des créances clients	- 30	70
Variation des dettes fournisseurs	120	- 1 800
Variations des autres dettes et autres créances	- 770	1 300
Variation du besoin en fonds de roulement sur les activités poursuivies	1 100	1 700

Détail de la variation du besoin en fonds de roulement sur opérations de financement

	2014	2013
Variation des créances brutes	- 40	200
Variation des dépréciations	- 20	- 130
Variation des créances sur opérations de financement	- 60	70

Les opérations de financement des ventes comprennent le crédit-bail adossé, la location financement, les engagements de poursuite de loyers.

ANNEXE 5 – Informations se rapportant à l'opération de fusion

Il est envisagé une fusion-renonciation à date d'effet au 1^{er} janvier 2015 entre la SA TOUT POUR LES CARRIERES et la SA FOURNICARRIERE. La parité d'échange est déterminée à partir de la valeur mathématique intrinsèque calculée sur la base d'une évaluation au 31 décembre 2014 des actifs nets comptables corrigés. Il est tenu compte de la fiscalité différée et latente au taux de 33 1/3% à l'exception de la fiscalité des plus ou moins-values constatées sur les titres TOUT POUR LES CARRIERES et FOURNICARRIERE. Aucune soulte n'est prévue.

La fusion est placée sous le régime fiscal dit des fusions.

La société TOUT POUR LES CARRIERES ne souhaite pas conserver la propriété de ses propres titres après la fusion ni les utiliser en rémunération des apports.

Le rapport d'échange inscrit dans le traité de fusion est de 8 actions TOUT POUR LES CARRIERES contre 5 actions FOURNICARRIERE. Compte tenu de l'effet de synergie escompté par ce rapprochement, la valeur globale de la SA FOURNICARRIERE a été fixée à 402 000 000.

Les frais liés à l'opération de fusion supportés par la SA TOUT POUR LES CARRIERES s'élèvent à :

Coûts externes (banques, conseils en acquisition fusion)..... 15 000 000 HT,

Coûts internes (montage de l'opération) 7 000 000 HT.

La SA TOUT POUR LES CARRIERES utilise les méthodes préférentielles prévues par le Plan comptable général.

ANNEXE 6 – Bilans des sociétés TOUT POUR LES CARRIERES et FOURNICARRIERE

Bilan simplifié au 31/12/2014 de la société TOUT POUR LES CARRIERES (en milliers de francs)

Actif	Brut	A/D	Net	Passif	
Actif immobilisé				Capitaux propres	
Terrain	150 000		150 000	Capital (30000 actions à 15 000)	450 000
Construction	530 000	105 000	425 000	Réserves	962 500
Matériels	4 337 500	2 500 000	1 837 500	Résultat	40 000
Total I	5 017 500	2 605 000	2 412 500	Provisions pour hausse des prix	45 000
Actif circulant				Total I	1 497 500
Stocks et en-cours	125 000		125 000	Provisions pour risques et charges (II)	25 000
Créances clients	310 000	10 000	300 000	Dettes	
VMP - Titres FOURNICARRIERE(*)	42 500		42 500	Dettes financières	385 000
VMP - Autres titres	90 000		90 000	Dettes fournisseurs	1 072 500
Disponibilités	10 000		10 000	Total III	1 457 500
Total II	577 500	10 000	567 500		
Total (I+II)	5 595 000	2 615 000	2 980 000	Total (I+II+III)	2 980 000

(*) 500 titres à 85.000 F

Les valeurs d'utilité du terrain figurant au bilan sont mentionnées dans le traité de fusion pour un montant de 180 000 000 F CFA. La valeur comptable des autres actifs et passifs, exceptée celle des titres FOURNICARRIERE, est estimée conforme à leur valeur inscrite dans les comptes.

Bilan simplifié au 31/12/2014 de la société FOURNICARRIERE (en milliers de francs)

Actif	Brut	A/D	Net	Passif	
Actif immobilisé				Capitaux propres	
Terrain	50 000		50 000	Capital (5000 actions à 30 000 F)	150 000
Constructions	250 000	120 000	130 00	Réserves	230 000
Matériels	820 000	510 000	310 000	Résultat	- 4 000
Total I	1 120 000	630 000	490 000	Total I	376 000
<i>Actif circulant</i>				Provisions pour risques et charges (II)	30 000
Stocks	46 000	10 000	36 000	Dettes	
Créances clients	201 000	10 000	191 000	Dettes financières	90 000
VMP - Titres TOUT POUR LES CARRIERES (**)	12 000		12 000	Dettes fournisseurs	238 000
Disponibilités	5 000		5 000	Total III	328 000
Total II	264 000	20 000	244 000		
Total (I+II)	1 384 000	650 000	734 000	Total (I+II+III)	734 000

(**) 600 titres à 20 000

Les valeurs d'utilité des actifs/passifs sont conformes à leur valeur comptable, à l'exception de celle des titres TOUT POUR LES CARRIERES, de celle des constructions (163 000 000 F au lieu de 130 000 000 F) et de la prise en compte d'une provision pour retraite de 24 000 000 F (la société FOURNICARRIERE a choisi de ne pas provisionner les provisions pour retraite au bilan).

ANNEXE 7 - Informations financières relatives à la société KOULIKORO-TRANSPORT

Bilan (valeurs en millions CFA)

ACTIF	Brut 2014	Amortissements	Net 31/12/2015	Net 31/12/2014
Concessions, brevets	3,8	2,7	1,1	2,1
Installations, techniques, agencement	7,3	1,2	6,1	
Matériels de transport	902,1	727,2	174,9	230,8
Participations financières	104,2		104,2	104,2
Cautions financières	36,8		36,8	35,5
Total Actif immobilisé	1 054,2	731,1	323,1	372,6
Matières premières	10,3		10,3	20,5
Clients et comptes rattachés	488,0		488,0	464,4
Fournisseurs débiteurs	111,7		111,7	95,8
Créances fiscales et sociales	98,8		98,8	112,2
Disponibilités	1,0		1,0	1,0
Charges constatées d'avance	26,9		26,9	20,9
Total Actif circulant	736,7		736,7	714,8
Total Actif	1 790,9	731,1	1 059,8	1 087,4

PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
Capital social	95,0	95,0
Réserves légales et statutaires	88,4	40,9
Résultat de l'exercice	-64,2	47,5
Total Capitaux propres	119,2	183,4
Emprunts bancaires	76,8	104,5
Découverts et concours bancaires	111,3	163,7
Dettes fiscales et sociales	642,8	635,8
Factor créances cédées	109,7	
Total Emprunts et dettes	940,6	904,0
Total Passif	1 059,8	1 087,4

Soldes Intermédiaires de Gestion KOULIKORO-TRANSPORT (valeurs en MILLIONS DE FRANCS CFA)

	31/12/2015	31/12/2014
Chiffres d'affaires et produits d'exploitation	2 606,5	2 935,2
Services extérieurs et charges externes	1 304,3	1 457,7
Valeur Ajoutée	1 302,2	1 477,5
Subventions d'exploitation	12,0	35,2
Impôts, taxes	43,3	58,0
Charges de personnel (brutes et charges sociales)	1 215,1	1 310,5
Excédent Brut d'Exploitation	55,8	144,2
Dotations aux amortissements sur immobilisations	120,4	164,8
Résultat d'exploitation	-64,6	-20,6

Intérêts et charges financières	-17,4	-19,3
Résultat courant avant impôts	-82,0	-39,9
Résultat exceptionnel	17,8	87,4
Résultat net comptable	-64,2	47,5

Capacité d'autofinancement

- 31/12/2015 : 22,7 MILLIONS DE FRANCS CFA
- 31/12/2014 : 119,1 MILLIONS DE FRANCS CFA

Informations prévisionnelles sur 3 ans (en MILLIONS DE FRANCS CFA)

	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
dotations aux amortissements	91,4	42,6	26,1
Amortissements prévisionnels des emprunts (part capital restant dû à rembourser)	47,6	29,2	8,9

Evolution structurelle (valeurs en MILLIONS DE FRANCS CFA)

	31/12/2015	31/12/2014
Fonds de roulement	-127,1	-84,7
Excédent / Besoin en Fonds de roulement	-16,8	78,0
Trésorerie	-110,3	-162,7

ANNEXE 8 - Extrait de l'entretien réalisé par le commissaire aux comptes auprès du directeur général de la société KOULIKORO-TRANSPORT, Monsieur DURAND, le 15 mars 2016

« KOULIKORO-TRANSPORT a été racheté par le groupe KOULIKORO, il y a une dizaine d'année avec la volonté de développer l'activité transport. Mais la concurrence est rude et le groupe ne connaît pas très bien ce secteur d'activité dont les contraintes sont très différentes de la production et de la vente de nacelles. Le groupe KOULIKORO s'est très vite désintéressé de KOULIKORO-TRANSPORT qui pèse très peu dans le chiffre d'affaires consolidé et a limité fortement les investissements. Notre parc de camions est vieux et n'est plus adapté aux besoins des clients...

L'année 2015 a été particulièrement difficile pour nous, les ventes ont baissé, suite à une concurrence très vive. Nos fournisseurs, notamment les grandes plateformes logistiques, nous imposent des contraintes très fortes sur les prix. Des entreprises de transport basées à l'étranger et dont les coûts salariaux sont plus faibles qu'en France se sont implantées sur la région. Nous avons beaucoup de mal à être compétitifs...

J'ai demandé au directeur logistique de faire le nécessaire. Mais, il a été recruté très récemment car deux cadres, responsables de la logistique et de l'organisation des tournées des camions et présents dans la société depuis plus de 10 ans, ont démissionné au cours du mois de février. Malgré tous les efforts que nous avons faits,

les commandes sur le premier semestre sont en net repli (presque 20%) et le chiffre d'affaires réalisé sur les mois de janvier et février a affiché une diminution de 15% par rapport à la même période sur 2015. Actuellement, nous renégocions les contrats avec nos clients mais beaucoup exigent une revue à la baisse du prix de la prestation...

Il en découle que notre établissement bancaire ne nous assure pas pour le moment le maintien de nos lignes de découverts. Et, notre actionnaire principal, KOULIKORO, se refuse à apporter de nouveaux fonds tant que les perspectives ne sont pas meilleures...

Comme vous connaissez bien notre structure, je voudrais vous confier une mission consistant à nous éclairer sur la politique à mettre en place pour redresser notre situation. Je suis très inquiet et je pense que nous avons besoin d'un œil externe. Vous pourriez rencontrer tous nos partenaires et les convaincre du fait que notre situation va se redresser ; ils ont confiance en vous... ».

ANNEXE 9.

Constats relatifs à la transmission du chiffre d'affaires par les clients commissionnaires affiliés

Le service de contrôle interne a constaté des erreurs ou omissions sur un certain nombre de relevés transmis par des commissionnaires affiliés au cours des 3 derniers mois :

- modification des recettes journalières ;
- annulation des ventes supérieures à 120 000 F ;
- l'état réalisé sous Excel comporte des erreurs d'additions ;
- les relevés mensuels sont transmis le 15 du mois suivant ;
- le chiffre d'affaires est régulièrement inférieur de 25 % par rapport aux magasins de taille similaires ;
- le responsable adresse systématiquement les relevés avec 2 jours de retard.

ANNEXE 10.

Balance clients commissionnaires affiliés au 31/12/2016

Compte	Libellé	Débit	Crédit	Solde	Echéance < 3 mois ou non échue	Solde échu > 3 mois	Solde échu > 6 mois
411201	Magasin A	175 000	148 750	26 250	26 250 /		
411206	Magasin F	12 840	10 700	2 140	2 140		
411208	Magasin H	4 789	4 071	718	718		
411209	Magasin I	125 000	109 375	15 625	15 625		
411210	Magasin J	59 356	25 610	33 746	746	3 880	29 120 /
411214	Magasin N	29 596	27 130	2 466	2 466		
411215	Magasin O	3 240	2 970	270	270		
411216	Magasin P	1 680	12 510	(10 830)			
411217	Magasin Q	22 300	19 548	2 752	2 752		
411218	Magasin R	65 684	65 684	-			
	TOTAL	499 485	426 347	73 138	50 968	3 880	29 120

Les clients commissionnaires affiliés se voient prélever le produit de leurs ventes, net de la commission contractuelle, sur une fréquence mensuelle. Ces créances doivent être réglées avant le 15 du mois suivant la constatation du chiffre d'affaires.