

 <p><i>Humanités</i></p> <p>UTBM F 90010 Belfort Cedex tél. 03.84.58.31.75 fax. 03.84.58.31.78 e-mail <prénom.nom>@utbm.fr http://www.utbm.fr</p>	<p>GE 07</p> <p>Gestion financière et de l'investissement</p> <p>Examen final</p> <p>Durée : 2 heures + 5 minutes de lecture de sujet</p>
<p>Christian GIRARDOT</p>	<p>Mardi 28 juin 2011</p>

 tude de cas : la société CMD

Consignes :

- *Les documents de cours, de TD et d'examens partiels ne sont pas autorisés.*
- *Les ordinateurs portables et les téléphones mobiles ne sont pas autorisés.*
- *Les annexes ne servent qu'à traiter les questions sp cifi es.*
- *Vous signerez chaque copie utilis e et la première page des annexes restitu es.*
- *Vous veillerez à la présentation de la copie.*
- *Vous n'utiliserez ni le stylo rouge, ni le crayon de papier.*

La société Compagnie Engrenages et Réducteurs Messian Durand (CMD) est une PMI organis e sous la forme d'une société anonyme à conseil d'administration (SA) au capital social de 10 000 000 euros réparti en 223 750 actions de nominal 44,69 euros. La société CMD a été cr e e en 1991 lors de la fusion des sociétés Citroën-Messian (cr e e en 1962) et Durand (cr e e en 1922). La présidente du conseil d'administration de la société CMD est Madame Marthe Prunier et le directeur général d l gu e Monsieur Gilles de Juvigny. Depuis 2005, la société CMD est une filiale du groupe Compagnie Industrielle et Financière de Bussy. Le siège social de la société CMD se situe à Cambrai (Nord). L'exercice comptable de la société CMD coïncide avec l'année civile. La société CMD emploie 417 salariés (dont 54 ingénieurs et cadres) au 31/12/2009. La société CMD est sp cialis e dans la conception, la fabrication et la maintenance de transmissions à fort couple et basse vitesse, destin es à cinq types de marchés (la cimenterie et l'extraction minière, la sidérurgie et la métallurgie, l'énergie et l'environnement, l'industrie sucrière et l'industrie du caoutchouc). La société CMD exploite trois sites industriels en France : Cambrai (Nord), Fourchambault (Nièvre) et Guérigny (Nièvre). Elle dispose de deux filiales commerciales, l'une à Wermelskirchen (Rhénanie-du-Nord-Westphalie) et la seconde à New Orleans (Louisiane).

Liste des annexes fournies avec le sujet :

- Annexe 1 : Extrait du plan de comptes utilisé par la société CMD
- Annexe 2 : Bilan actif de la société CMD au 31/12/2009
- Annexe 3 : Bilan passif de la société CMD au 31/12/2009
Remarque : La colonne exercice N correspond à l'exercice clos au 31/12/2009 et la colonne N-1 à l'exercice clos au 31/12/2008.
- Annexe 4 : Extrait du procès-verbal de la décision d'affectation du résultat de la société CMD au titre de l'exercice clos au 31/12/2009 intervenue lors de l'assemblée générale qui s'est tenue le vendredi 25 juin 2010
- Annexe 5 : Diverses informations complémentaires relatives au bilan au 31/12/2009 de la société CMD
- Annexe 6 : Compte de résultat première partie de la société CMD au 31/12/2009
Remarque : La colonne exercice N correspond à l'exercice clos au 31/12/2009 et la colonne N-1 à l'exercice clos au 31/12/2008.
- Annexe 7 : Compte de résultat deuxième partie de la société CMD au 31/12/2009
1^{ère} remarque : La colonne exercice N correspond à l'exercice clos au 31/12/2009 et la colonne N-1 à l'exercice clos au 31/12/2008.
2^e remarque : Tous les transferts de charges ont un caractère d'exploitation (ligne A1).
- Annexe 8 : Tableau d'affectation des résultats de la société CMD au 31/12/2008 (à compléter et à restituer avec la copie)
- Annexe 9 : Bilan fonctionnel actif de la société CMD au 31/12/2009 (à compléter et à restituer avec la copie)
- Annexe 10 : Bilan fonctionnel passif de la société CMD au 31/12/2009 (à compléter et à restituer avec la copie)
- Annexe 11 : Tableau des indicateurs et ratios de l'équilibre structurel fonctionnel de la société CMD au 31/12/2009 (à compléter et à restituer avec la copie)
- Annexe 12 : Extrait du tableau des soldes intermédiaires de gestion de la société CMD au 31/12/2009 (à compléter et à restituer avec la copie)
- Annexe 13 : Tableau de détermination de la capacité d'autofinancement de la société CMD au 31/12/2009 (à compléter et à restituer avec la copie)
- Annexe 14 : Tableau de détermination de l'actif économique de la société CMD au 31/12/2009 (à compléter et à restituer avec la copie)

Travail à faire :

1. Présenter le tableau d'affectation des résultats de l'exercice clos au 31/12/2008 (annexe 8 à compléter et à restituer avec la copie) tel que l'a approuvé l'assemblée générale des associés qui s'est tenue le jeudi 25/06/2009 [2 points].
2. Enregistrer – selon la technique du livre-journal – la décision d'affectation des résultats de l'exercice clos au 31/12/2009 (annexe 4) de la société CMD tel que l'approuvé l'assemblée générale des associés qui s'est tenue le vendredi 25/06/2010 [1 point].
3. Présenter le bilan fonctionnel au 31/12/2009 de la société CMD (annexes 9 et 10 à compléter et à restituer avec la copie) [5 points].
Remarque : Tout écart de + 3 ou – 3 euros entre le total de l'actif et le total du passif du bilan fonctionnel est négligeable.
4. Présenter le tableau de détermination des indicateurs et ratios de l'équilibre structurel fonctionnel de la société CMD au 31/12/2009 (annexe 11 à compléter et à restituer avec la copie) [4 points]. Données complémentaires :
 - La valeur brute du stock de matières premières et autres approvisionnements au 31/12/2008 est de 15 137 585 euros ;
 - La valeur brute du stock de produits intermédiaires et finis au 31/12/2008 est de 4 723 771 euros ;
 - Le taux de TVA qui s'applique aux ventes réalisées en France est de 19,6 %. Les ventes réalisées hors de France sont exonérées de TVA.

1^{ère} remarque : La vérification de la trésorerie nette n'est pas demandée.
2^e remarque : Arrondir la valeur des ratios à l'entier supérieur.
5. Présenter l'extrait du tableau des soldes intermédiaires de gestion de la société CMD au 31/12/2009 (annexe 12 à compléter et à restituer avec la copie) [2 points].
Remarque : Tout écart de + 3 ou – 3 euros entre le résultat d'exploitation du tableau des soldes intermédiaires de gestion et le résultat d'exploitation du compte de résultat est négligeable.
6. Présenter le tableau de détermination de la capacité d'autofinancement de la société CMD au 31/12/2009 (annexe 13 à compléter et à restituer avec la copie) [2 points].
7. Calculer l'autofinancement de la société CMD au 31/12/2009 [0,5 point].
8. Analyser la rentabilité de la société CMD au 31/12/2009. Vous justifierez chaque indicateur calculé. Tous les indicateurs seront exprimés en pourcentage avec deux décimales à l'exception de la valeur ajoutée par salarié et de la rémunération moyenne annuelle qui seront arrondie à l'euro le plus proche [3,5 points].
 - a) Part du chiffre d'affaires à l'exportation
 - b) Valeur ajoutée par salarié et rémunération moyenne annuelle
 - c) Taux de rémunération des prêteurs
 - d) Profitabilité
 - e) Rentabilité d'exploitation
 - f) Rentabilité économique. Présenter préalablement le tableau de détermination de l'actif économique (annexe 14 à compléter et à restituer avec la copie). La société CMD relève du taux normal de l'impôt sur les bénéfices en France, soit $33 \frac{1}{3}$ %.
 - g) Rentabilité financière
 - h) Taux d'endettement

ANNEXE 1
Extrait du plan de comptes utilisé par la société CMD

Numéros des comptes	Intitulés des comptes
1061	Réserve légale
10688	Autres réserves
110	Report à nouveau (solde créditeur)
119	Report à nouveau (solde débiteur)
120	Résultat de l'exercice (solde créditeur)
129	Résultat de l'exercice (solde débiteur)
...	...
164	Emprunts auprès des établissements de crédit
...	...
...	...
261	Autres titres de participation
271	Titres immobilisés – droit de propriété
272	Titres immobilisés – droit de créance
275	Dépôts et cautionnements versés
...	...
401	Fournisseurs
404	Fournisseurs d'immobilisations
...	...
44566	État – TVA déductible sur autres biens et services
44562	État – TVA déductible sur immobilisations
44571	État – TVA collectée sur ventes
457	Associés – Dividendes à payer
462	Créances sur cessions d'immobilisations
503	Actions
506	Obligations
512	Banque
...	...
6611	Intérêts des emprunts et dettes
6752	Valeur comptable nette des immobilisations corporelles cédées
68112	Dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles
68725	Dotations aux amortissements dérogatoires
...	...
7752	Produits des cessions d'immobilisations corporelles
78725	Reprises sur amortissements dérogatoires

ANNEXE 2

Bilan actif de la société CMD au 31/12/2009

N° IDENTIFICATION DGFIP C5110.10004

DGFIP N° 2009 2010

modèle obligatoire (article 33 A
du code général des impôts).

① BILAN - ACTIF

Désignation de l'entreprise : CMO Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois * 12Adresse de l'entreprise 539 av du Cateau 59400 CAMBRAI Durée de l'exercice précédent * 12numéro SIRET * 77570822500021 Néant *

				Exercice N, clos le : <u>31/12/2009</u>	N - 1 <u>31/12/2008</u>
		Drôt 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4
Capital souscrit non appelé (I)		AA			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement *	AB	AC		
	Frais de développement *	CX	CQ		
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	AG	3 193 804	834 499
	Fonds commercial (1)	AH	AI		
	Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK		
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL	AM		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	AO	866 984	866 984
	Constructions	AP	AQ	9 517 204	2 380 720
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	AS	33 310 854	6 775 732
	Autres immobilisations corporelles	AT	AU	1 331 952	89 411
	Immobilisations en cours	AV	AW	520 253	1 331 511
	Avances et acomptes	AX	AY		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES C	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS	CT		
	Autres participations	CU	CV	275 134	275 134
	Créances rattachées à des participations	BB	BC		
	Autres titres immobilisés	BD	BE		
	Prêts	BF	BG		
	Autres immobilisations financières *	BH	BI	22 482	33 127
TOTAL (II)		BJ	BK	47 376 297	11 587 117
STOCKS *	Matières premières, approvisionnements	BL	BM	1 809 315	14 132 268
	En cours de production de biens	BN	BO	193 034	17 094 057
	En cours de production de services	BP	BQ		
	Produits intermédiaires et finis	BR	BS	734 317	4 122 440
	Marchandises	BT	BU	21 531	73 093
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	BW	3 927 822	1 098 624
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	BY	2 485 352	20 498 601
	Autres créances (3)	BZ	CA	1 865 574	2 188 840
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB	CC		
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	CE	10 631 806	3 161 248
	Disponibilités	CF	CG	1 728 211	827 666
	Charges constatées d'avance (3)*	CH	CI	194 966	109 692
	TOTAL (III)		CJ	CK	5 243 548
Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaier (IV)	CW			
	Primes de remboursement des obligations (V)	CM			
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN			
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)		CO	IA	65 963 520
renvois : (1) Dont droit au bail :		CP		(3) Part à plus d'un an :	CR
Cause de réserve : * Immobilisations :		Stocks :		Créances :	

ANNEXE 3
Bilan passif de la société CMD au 31/12/2009

REMENT DGFIP C5110.10004

DGFIP N° 2051 2010

② **BILAN - PASSIF avant répartition**

matrice obligatoire (article 53 A
du code général des impôts)

Désignation de l'entreprise		CMD	Néant <input type="checkbox"/> *	
		Exercice N	Exercice N - 1	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé :10.000.000.....)	DA	10 000 000	10 000 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB		
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	1 000 000	1 000 000
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours <input type="checkbox"/> BJ)	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* <input type="checkbox"/> EJ)	DG	6 491 862	2 491 862
	Report à nouveau	DH	1 710 374	4 581 142
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	940 080	1 840 920
	Subventions d'investissement	DJ	277 227	384 772
	Provisions réglementées *	DK	1 429 482	798 695
	TOTAL (II)	DL	20 849 024	21 097 390
	Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM	
Avances conditionnées		DN		
TOTAL (III)		DO		
PROVISIONS pour risques et charges	Provisions pour risques	DP	3 795 372	2 804 453
	Provisions pour charges	DQ	168 377	177 100
	TOTAL (III)	DR	3 963 749	2 981 554
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	9 464 547	7 704 725
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs <input type="checkbox"/> BI)	DV	22 387	19 677
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	18 166 778	17 739 573
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	6 298 010	17 879 363
	Dettes fiscales et sociales	DY	4 707 487	4 920 665
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	647 708	687 850
	Autres dettes	EA	1 844 830	1 862 851
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		
TOTAL (IV)	EC	41 150 747	50 814 703	
Ecart de conversion passif *	(V)	ED		
TOTAL GÉNÉRAL (II à V)	EE	65 953 520	74 893 647	
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C		
		1D		
		1E		
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme *	1F		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG	15 440 900	26 892 662	
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH			

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

ANNEXE 4

Extrait du procès-verbal de la décision d'affectation du résultat de la société CMD au titre de l'exercice clos au 31/12/2009

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la répartition des résultats telle qu'elle lui est proposée par le Conseil d'Administration et décide, en conséquence, que le bénéfice de l'exercice 2009 :

S'élevant à 940 079,83 €

Origine du résultat à affecter :

résultat de l'exercice 940 079,83 €

Affectation proposée :

- Dividendes 939 750,00 €

-Report à nouveau 329,83 €

ANNEXE 5

Diverses informations complémentaires relatives au bilan au 31/12/2009 de la société
CMD

□ Détail de la ligne « Autres créances » (ligne BZ tableau DGFIP n° 2050) :

Créance sur le personnel	21 121
Créance sur la Sécurité Sociale et les autres organismes sociaux	74 146
Créance sur l'État (TVA déductible)	656 757
Créance sur l'État (crédit d'impôt recherche imputable sur l'impôt sur les bénéfiques)	7 478
Créance sur le groupe, les filiales ou les associés (prêt consenti à la société Fonderie et Aciérie de Denain, une autre filiale du groupe Compagnie Industrielle et Financière de Bussy)	879 449
Créance sur la compagnie d'assurance de la société CMD suite à un sinistre survenu dans l'une des usines	226 623
Total	1 865 574

□ Détail de la ligne « Provisions pour risques » (ligne DP tableau DGFIP n° 2051) :

Provisions pour risques	3 795 372
Dont provisions pour litiges avec des clients et des agents commerciaux	280 000
Dont provisions pour garanties données aux clients	3 242 825
Dont provisions pour amendes et pénalités	272 547
Provisions pour charges	168 377
Dont provisions pour obligations de retraite	168 377
Total	3 963 749

Remarque : Selon la société CMD, toutes les provisions enregistrées correspondent à des risques et des charges économiques bien réels. Cependant, lors du dernier contrôle fiscal subi par la société CMD en 2009, l'inspecteur des impôts en charge du contrôle a contesté la réalité économique du mode de calcul de la provision pour garanties données aux clients. La société CMD estime cette provision selon une loi statistique. L'inspecteur a notifié que la provision devait être calculée en fonction des coûts d'intervention supportés par la société CMD au cours des trois derniers exercices. Dans l'attente de la décision du tribunal administratif, il paraît prudent de considérer que cette provision ne remplit pas les conditions pour couvrir un risque économique réel.

- **Détail de la ligne « Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit » (ligne DU bilan passif DGFIP n° 2051) :**

Emprunts à moyen et long terme souscrits auprès des banques	9 440 713
Intérêts courus sur emprunts à moyen et long terme souscrits auprès des banques	23 834
Total	9 464 547

- **Détail de la ligne « Emprunts et dettes financières divers » (ligne DV tableau DGFIP n° 2051) :**

Comptes courants d'associés non bloqués (il s'agit des comptes courants des administrateurs de la société CMD, Messieurs Gilles de Juvigny, Laurent Lajoie et Patrice Famy)	22 387
Total	22 387

- Détail de la ligne « Dettes fiscales et sociales » (ligne DY tableau DGFIP n° 2051) :**

Dettes vis-à-vis du personnel (salaires, primes et congés payés)	2 677 065
Dettes vis-à-vis du personnel (participation des salariés aux résultats)	152 287
Dettes vis-à-vis de la Sécurité Sociale et des autres organismes sociaux (charges sociales sur salaires, primes et congés payés)	1 288 870
Dettes vis-à-vis de l'État (TVA collectée)	140 483
Dettes vis-à-vis de l'État (solde de l'impôt sur les bénéfices à payer en avril 2010)	448 782
Total	4 707 487

- **Détail de la ligne « Autres dettes » (ligne EA tableau DGFIP n° 2051) :**

Dettes vis-à-vis des clients (réductions à accorder au titre du 4 ^e trimestre 2009)	23 356
Dettes vis-à-vis du groupe Dynaction-Mecadyne, ancien propriétaire de la société CMD avant son rachat 2005 par la Compagnie Industrielle et Financière de Bussy	1 821 474
Total	1 844 830

ANNEXE 6

Compte de résultat première partie de la société CMD au 31/12/2009

FORMULEMENT DGFIP C5110.10004

DGFIP N° 2052 2010

③ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

Formulaire obligatoire (articles 53 A
du Code général des impôts).Désignation de l'entreprise: CMDNéant *

		Exercice N				Exercice (N-1)			
		France		Exportation et livraisons hors communautaires			Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises *	FA		FB	FC				
	Production vendue	} biens *	FD	28 017 472	FB	56 229 609	FF	84 247 081	87 925 107
			PG	1 398 302	FH	1 002 080	FJ	2 400 382	2 073 787
	Chiffres d'affaires nets *	FJ	29 415 774	FK	57 231 689	FL	86 647 463	89 998 894	
	Production stockée *				FM	(7 837 754)	6 687 285		
	Production immobilisée *				FN				
	Subventions d'exploitation				FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges * (9)				FP	1 308 659	642 402		
	Autres produits (1) (11)				FQ	78 576	60 413		
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR	80 196 944	97 288 995		
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*				FS				
	Variation de stock (marchandises)*				FT	23 044	(18 944)		
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*				FU	32 507 670	55 421 962		
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*				FV	3 366 848	(5 695 354)		
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)*				FW	12 558 359	13 844 969		
	Impôts, taxes et versements assimilés *				FX	2 225 775	2 359 418		
	Salaires et traitements*				FY	13 572 975	14 248 756		
	Charges sociales (10)				FZ	5 905 946	6 080 073		
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *		GA	3 146 787	2 874 592		
			- dotations aux provisions		GB				
		Sur actif circulant : dotations aux provisions *	GC	2 192 128	1 057 951				
	Pour risques et charges : dotations aux provisions	GD	1 654 818	1 240 394					
	Autres charges (12)				GE	487 263	169 015		
	Total des charges d'exploitation (4) (II)				GF	77 641 614	92 582 832		
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				GG	2 555 330	4 706 163			
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée *				GH				
	Perte supportée ou bénéfice transféré *				GI				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ		200 000		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK				
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	106 041	228 586		
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM				
	Différences positives de change				GN	120 448	62 495		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO				
Total des produits financiers (V)				GP	226 489	491 081			
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions *				QQ				
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	365 729	291 489		
	Différences négatives de change				GS	93 239	322 341		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT				
Total des charges financières (VI)				GU	458 968	613 830			
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)				GV	(232 478)	(122 749)			
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				GW	2 322 851	4 583 414			

* Les opérations en commun sont effectuées avec les sociétés du groupe dont la liste n° 2012.

ANNEXE 7

Compte de résultat deuxième partie de la société CMD au 31/12/2009

REMENT DGFIP C5110.10004

DGFIP N° 2053 2010

④ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

multaire obligatoire (article 53 A
du code général des impôts)Désignation de l'entreprise CMDNéant *

		Exercice N	Exercice N - 1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA 20 817	6 567
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB 236 891	286 822
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC 23 527	1 736
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD 281 234	295 125
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE 188 295	1 018 269
	Chargés exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	116 234
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG 654 314	466 590
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH 842 609	1 591 093
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI (561 374)	(1 295 968)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		IJ 152 287	342 758
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK 669 110	1 103 769
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL 80 704 667	98 075 201
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM 79 764 687	96 234 281
5.- BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		HN 940 080	1 840 920
(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO	
(2)	Dont { produits de locations immobilières produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	HY	
		IG	
(3)	Dont { - Crédit-bail mobilier * - Crédit-bail immobilier	HP	
		HQ	
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IH	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	IJ	
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	IK	
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX	
(9)	Dont transferts de charges	A1 64 519	111 865
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2	
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3	
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4 31 008	25 834
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles, facultatives	A5	
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles, obligatoires	A6	
(7)	Détail des produits et charges exceptionnels (Si le nombre de lignes est insuffisant, reproduire le cadre (7) et le joindre en annexe) :	Exercice N Charges exceptionnelles Produits exceptionnels	
(8)	Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N Charges antérieures Produits antérieurs	

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032.

ANNEXE 8 (à compléter et à restituer avec la copie)
Tableau d'affectation des résultats de l'exercice clos au 31/12/2008

<p><i>Origines</i></p> <p>1. Report à nouveau antérieur</p> <p>2. Résultat de l'exercice</p> <p>3. Prélèvement sur les réserves</p>		
<p><i>Affectations</i></p> <p>4. Affectation aux réserves</p> <ul style="list-style-type: none"> - Réserve légale - Réserves statutaires ou contractuelles - Réserves réglementées - Autres réserves <p>5. Dividendes</p> <p>6. Report à nouveau de l'exercice</p>		
<p align="center">Totaux</p>		

**ANNEXE 9 (à compléter et à restituer avec la copie)
Bilan fonctionnel actif de la société CMD au 31/12/2009**

Les emplois stables

Immobilisations incorporelles	
Immobilisations corporelles	
Immobilisations financières	
Immobilisations prises en crédit-bail	
Frais d'émission d'emprunt à étaler	
Total	

Les emplois d'exploitation

Stocks et en-cours	
Avances et acomptes versés sur commandes	
Créances clients et comptes rattachés	
+ Différences de conversion – Diminution des créances	
- Différences de conversion – Augmentation des créances	
Créances cédées non échues	
Autres créances d'exploitation :	
▪ Dont créances sur le personnel	
▪ Dont créances sur la Sécurité Sociale et les autres organismes sociaux	
▪ Dont créances sur l'État	
▪ Dont créances sur les fournisseurs	
Charges constatées d'avance	
Total	

Les emplois hors exploitation

Intérêts courus non échus sur immobilisations financières	
Autres créances hors exploitation : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dont créances sur l'État ▪ Dont créances sur le groupe, les filiales ou les associés ▪ Dont créances sur les compagnies d'assurances ▪ Dont créances sur cessions d'immobilisations ▪ Dont créances sur cessions de valeurs mobilières de placement ▪ Dont retenues de garantie des sociétés financières spécialisées 	
Capital souscrit et appelé, non versé	
Valeurs mobilières de placement	
Total	

Les emplois de trésorerie

Disponibilités	
Total du bilan fonctionnel actif	

**ANNEXE 10 (à compléter et à restituer avec la copie)
Bilan fonctionnel passif de la société CMD au 31/12/2009**

Les fonds propres d'origine externe

Capital social ou individuel	
- Capital souscrit non encore appelé	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	
Subventions d'investissement	
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
Emprunts obligataires convertibles	
Comptes courants d'associés bloqués	
Total	

Les fonds propres d'origine interne

Écarts de réévaluation	
Réserve légale	
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées	
Autres réserves	
Report à nouveau	
Résultat de l'exercice avant répartition	
Provisions réglementées	
Provisions pour risques	
Provisions pour charges	
Amortissements et provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	
Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	
Amortissements cumulés des frais d'émission d'emprunt à étaler	
Amortissements cumulés des immobilisations prises en crédit-bail	
Total	

Les dettes financières

Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes auprès d'institutions financières spécialisées	
Comptes courants d'associés non bloqués	
Dépôts et cautionnements reçus	
Fonds de participation des salariés	
Valeur nette comptable des immobilisations prises en crédit-bail	
Total	

Sous-total ressources durables	
---------------------------------------	--

Les ressources d'exploitation

Avances et acomptes reçus sur commandes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	
+ Différences de conversion – Diminution des dettes	
- Différences de conversion – Augmentation des dettes	
Dettes fiscales et sociales d'exploitation <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dont dettes vis-à-vis du personnel ▪ Dont dettes vis-à-vis de la Sécurité Sociale et des autres organismes sociaux ▪ Dont dettes vis-à-vis de l'État 	
Autres dettes d'exploitation : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dont dettes vis-à-vis des clients 	
Produits constatés d'avance	
Total	

Les ressources hors exploitation

Intérêts courus non échus sur emprunts obligataires convertibles	
Intérêts courus non échus sur autres emprunts obligataires	
Intérêts courus non échus sur emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Intérêts courus non échus sur emprunts et dettes auprès d'institutions financières spécialisées	
Dettes fiscales et sociales hors exploitation <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dont dettes vis-à-vis du personnel ▪ Dont dettes vis-à-vis de l'État 	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes hors exploitation : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dont dettes sur acquisitions de valeurs mobilières de placement ▪ Dont charges à payer non récurrentes ▪ Dont dettes vis-à-vis du groupe ou des filiales 	
Total	

Les ressources de trésorerie

Concours bancaires courants	
Créances cédées non échues	
Total	

Total du bilan fonctionnel passif	
--	--

ANNEXE 11 (à compléter et à restituer avec la copie)
Tableau de détermination des indicateurs et ratios de l'équilibre structurel fonctionnel
de la société CMD au 31/12/2009

Indicateurs ou ratios	Définition	Valeurs retenues pour le calcul des indicateurs ou ratios	Montant ou nombre de jours
Fonds de roulement fonctionnel (FRF)			
Besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE)			
Besoin en fonds de roulements hors exploitation (BFRHE)			
Trésorerie nette (T)			
Délai de stockage des matières premières et autres approvisionnements			
Délai de stockage des produits intermédiaires et finis			
Crédit clients			
Crédit fournisseurs			

ANNEXE 12 (à compléter et à restituer avec la copie)
Extrait du tableau des soldes intermédiaires de gestion de la société CMD au 31/12/2009

Éléments de calcul	Montant
Ventes de marchandises	
Achats de marchandises	
Variation de stock de marchandises	
= Marge commerciale	
Production vendue	
Production stockée	
Production immobilisée	
= Production de l'exercice	
Marge commerciale	
Production de l'exercice	
Achats de matières premières et autres approvisionnements	
Variation de stock de matières premières et autres approvisionnements	
Autres achats et charges externes	
= Valeur ajoutée produite	
Valeur ajoutée produite	
Subventions d'exploitation	
Impôts, taxes et versements assimilés	
Salaires et traitements	
Charges sociales	
= Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	
Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	
Reprises sur amortissements et provisions et transferts de charges d'exploitation	
Autres produits d'exploitation	
Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	
Autres charges d'exploitation	
= Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)	

ANNEXE 13 (à compléter et à restituer avec la copie)
Extrait du tableau de détermination de la capacité d'autofinancement de la société CMD
au 31/12/2009

Éléments	Montant
Excédent brut d'exploitation (ou insuffisance brute d'exploitation)	
Transferts de charges d'exploitation	
Autres produits d'exploitation encaissables	
Autres charges d'exploitation décaissables	
Produits financiers encaissables (hors reprises financières sur amortissements et provisions)	
Autres charges financières décaissables (hors dotations financières sur amortissements et provisions)	
Produits exceptionnels encaissables (hors reprises exceptionnelles sur provisions)	
Charges exceptionnelles décaissables (hors dotations exceptionnelles sur amortissements et provisions)	
Participation des salariés	
Impôts sur les bénéfices	
= Capacité d'autofinancement	

ANNEXE 14 (à compléter et à restituer avec la copie)
Tableau de détermination de l'actif économique de la société CMD au 31/12/2009

Éléments	Montant
Capitaux propres	
Autres fonds propres	
Dividendes	
Actifs fictifs nets	
Provisions pour risques et charges qui ne correspondent pas à des risques et charges économiques réels	
= Capitaux propres nets	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (hors concours bancaires courants)	
Solde moyen des concours bancaires courants	
Emprunts et dettes financières divers	
= Dettes financières	
= Actif économique	