



Cours 4-900-04
Information comptable : états financiers
et outils de gestion

Sophie Robert – 1118092
Maxime Chambréuil – 11146358

Travail 2 : Danone

Ce cas a comme objectifs de permettre :

- de prendre contact avec des états financiers établis selon les normes IFRS;
- de discuter de la signification de certains postes des états financiers;
- de mesurer l'effet de transactions sur les états financiers.

4 décembre 2011

1) Partie I

1. La présentation du bilan (pages 56 et 57) est différente des présentations d'états financiers d'entreprises canadienne comme Alimentation Couche Tard. Pourquoi ? Quelles sont les principales différences ?

PCGR du Canada vs IFRS.

Différences avec Couche-Tard : Non-courant d'abord, capitaux propres avant le passif

Normes IFRS ont été modifiées et les modifications n'ont touché que le bilan → Retraitement pour 2009

2. En parcourant les états financiers, vous vous demandez si le Groupe Danone possède des filiales. Si oui, est-ce que le groupe détient 100 % du contrôle de ces entités ? Quels sont les indices qui vous permettent de faire ou non ces affirmations ?

Page 36 : Les principaux investissements financiers de l'exercice 2010 sont relatifs à :

- la prise de contrôle du groupe Unimilk (Produits Laitiers Frais – Russie) le 30 novembre 2010 ;
- l'acquisition, le 25 mai 2010, d'une participation de 51 % dans la société Chiquita Fruits (France) ;
- l'acquisition, le 22 juillet 2010, de 100 % du capital de la société Medical Nutrition USA, Inc. (Nutrition Médicale – États-Unis) ;
- l'acquisition le 30 septembre 2010, de 51 % du capital de la société ProViva (Produits Laitiers Frais - Suède) ;
- l'acquisition, le 23 décembre 2010, de 94,67 % de la société YoCream (Produits Laitiers Frais – États-Unis).

Page 64 : Les états financiers consolidés regroupent, par intégration globale, les comptes des filiales dont le Groupe détient, directement ou indirectement, le contrôle exclusif. Le Groupe considère qu'il détient un contrôle exclusif sur une société lorsqu'il a la capacité de diriger les politiques opérationnelles et financières de cette société afin d'en obtenir des avantages économiques et indépendamment de son pourcentage de participation.

Page 110 : NOTE 31 - Liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2010

Au 31 décembre 2010, sur 242 sociétés consolidées (234 en 2009), 226 font l'objet d'une intégration globale (214 en 2009) et 16 d'une mise en équivalence (20 en 2009).

3. *Dans le résultat consolidé (page 54), vous notez la présence d'un poste intitulé « Résultats des sociétés mises en équivalence ». Qu'entend-on par cette appellation ?*

Résultats des compagnies sur lesquelles Danone exerce une influence notable et détient $\leq 20\%$ des droits de vote.

4. *Pourrait-on conclure que Danone, en observant le compte de résultat consolidé et la note afférente, a un montant de € 576 millions d'impôt à payer en 2010 ? Sinon, expliquez brièvement la signification de la charge d'impôts présentée aux comptes de résultat consolidés.*

Note 23 (p 102), non car ce poste englobe les impôts différés.

5. *Au bilan se retrouve un poste identifié comme « Écarts d'acquisition ». Que signifie ce poste ?*

Note 4. C'est le goodwill.

2) Partie II

6. *Au bilan, un montant de € 1 924 apparaît dans les « Clients et comptes rattachés ». Si les conditions économiques venaient à se détériorer, Danone pourrait éprouver des difficultés à récupérer ses créances. Si, au 31 décembre 2010, il s'était avéré que 50 % de ce solde des « Clients et comptes rattachés » se retrouvaient en situation de précarité financière, quel en serait l'impact ?*

50% de ce solde serait imputé « Provision pour dépréciation des créances douteuses » : $1924 / 2 = 962$ M€ à rajouter au 63 M€ : 1025 M€.

Résultat net diminue de 962 M€.

7. *Quel serait l'impact d'une hausse hypothétique du coût des produits vendus de 5 %, en prenant pour hypothèse que les coûts ont été engagés uniformément sur la durée de l'exercice ?*

Baisse du résultat net du montant de $7959 \times 5\% = 397,95$ M€

8. *On peut identifier, à la note 10, que Danone possède des stocks. Quel serait l'impact d'une dépréciation additionnelle de € 250 ?*

On provisionne pour un total de 307 M€

Résultat net diminué de 250 M€.

9. Au bilan, on retrouve un poste « écarts d'acquisition ». Si, suite à un test de dépréciation sur ces écarts d'acquisition, une baisse de valeur de € 100 était constatée, quel en serait l'impact sur le résultat avant impôt ?

Note 4. 100 M€ seraient imputés dans le poste « Dépréciation des écarts d'acquisition » (112 M€)

Page 50. Faisant diminuer les autres produits et charges opérationnels à de 180 M€.

Le résultat opérationnel courant correspond au résultat opérationnel du Groupe avant prise en compte des Autres produits et charges opérationnels. En application de la recommandation 2009-R.03 du CNC "relative au format des états financiers des entreprises sous référentiel comptable international", les Autres produits et charges opérationnels comprennent des éléments significatifs qui, en raison de leur nature et de leur caractère inhabituel, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité courante du Groupe. Ils incluent principalement les plus ou moins-value de cession d'activités et de participations consolidées, les **dépréciations d'écarts d'acquisition**, des coûts significatifs relatifs à des restructurations stratégiques et des acquisitions majeures ainsi que les coûts (encourus ou estimés) liés à des litiges majeurs.

Le résultat avant impôts diminue de 100 M€.

10. À la note 1.20 (page 69), Danone indique que ses charges de recherche et développement sont généralement passées en charge. Quel aurait été l'impact si en 2010 le montant de € 209 passé en charge avait été « capitalisé » ?

Le montant aurait été transféré à l'actif dans les immobilisations.

Résultat net augmente de 209 M€.

11. Quel aurait été l'impact si Danone avait acquis, le 1er juillet 2010, des équipements qu'elle comptait utiliser pendant 15 ans (durée d'utilité de 15 ans) pour une valeur de € 200 et entièrement financés par de la dette à un taux d'intérêt de 3 % et dont les remboursements ne débuteraient que dans 6 mois ?

Emprunts de 200 M€

Actif : équipement 200 M€

Aucune charge financière (1er paiement en janvier 2011)

Amortissements sur 15 ans,

Charge d'amortissements sur 6 mois seulement : $200 \text{ M} / 15 \text{ ans} / 12 \text{ mois} \times 6 = 6,66 \text{ M€}$

Impôts différés car amortissement linéaire vs dégressif. Il manque le taux de dégression pour le calculer.

12. À l'état du résultat global (page 55), Danone inclut un poste intitulé « Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente ». Que signifie le montant indiqué ? Quel aurait été l'impact si la réévaluation avait indiquée une moins-value durable du même montant ? ??

Les actifs ont perdus de la valeur (-277 M€) mais ce sont des fluctuations temporaires. Si c'est durable, on l'aurait comptabilisé dans les « Autres produits et charges ».

Résultat net aurait diminué du montant de la moins-value.