

OBJECTIFS ET MODALITÉS DU TRAVAIL

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.

Ce travail doit être effectué en équipe de deux (ou trois) étudiants d'un même groupe et est pondéré sur 10 points. Vous avez deux semaines pour remettre votre travail. Celui-ci doit être remis selon les instructions de l'enseignant (remis en classe au début du cours ou remis de façon électronique sur le site de Zone Cours 2.0). Le travail doit être informatisé. Tout travail remis en retard ne sera pas corrigé.

NATURE DU TRAVAIL

Ce travail porte sur les états financiers de « Danone 2010 ».

Sur son site WEB (<http://www.danone.ca>) on retrouve notamment les informations suivantes :

Chez Danone, l'**humanisme**, l'**ouverture**, la **proximité** et l'**enthousiasme** (HOPE) favorisent une organisation collective d'entreprise, et ce, à travers le monde. Ces valeurs trouvent leur origine dans un double projet économique et social qui est le fondement culturel de Danone depuis le début des années 70.

Les valeurs de Danone Canada s'illustrent au quotidien dans notre approche, que ce soit dans notre administration ou notre attitude. Les échos que nous recevons de nos collaborateurs lors de sondages ou d'échanges structurés situent Danone Canada parmi les entreprises où il fait bon travailler.

Nous croyons qu'il ne peut y avoir de bonne performance économique sans progrès social. Au-delà de ses relations favorables avec ses collaborateurs, Danone Canada a le souci constant d'améliorer ses liens avec ses parties prenantes et, ainsi, de contribuer au développement durable du Québec et du Canada.

Parce qu'elle est la filiale canadienne du Groupe Danone, Danone Canada bénéficie de l'expertise d'un réseau qui s'étend aux quatre coins du globe. Créé dans les années 70, le Groupe Danone est aujourd'hui l'un des chefs de file de l'industrie agroalimentaire mondiale dans chacun de ses trois secteurs d'activité :

- un mondial des produits laitiers frais ;
- numéro un mondial ex æquo de l'eau en bouteille (en termes de volume).

Le Groupe Danone croit que progrès économique et progrès social vont de pair. Sa mission consiste à faire grandir, mieux vivre, s'épanouir les hommes en leur apportant chaque jour une meilleure alimentation, des goûts plus variés et des plaisirs plus sains.



La société Danone étant cotée en Europe, ses états financiers sont présentés selon les normes IFRS.

PARTIE I

Vous êtes un journaliste économique en début de carrière et, en examinant les états financiers consolidés du groupe (pages 55 à 122), vous vous interrogez sur les points suivants :

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

PARTIE II

Forts des réponses obtenues aux questions précédentes, vous vous livrez à une analyse de « sensibilité », hypothétique, des variations que pourrait subir **LE RÉSULTAT NET, en ne tenant pas compte des impôts**, si certains événements se produisaient. Ces événements, hypothétiques rappelons-le, sont les suivants (les chiffres sont en millions d'euros) :

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

REMARQUES :

- LES ÉTATS FINANCIERS DU GROUPE DANONE SONT DISPONIBLES AVEC L'ÉNONCÉ DU CAS 2 (NE PAS LES IMPRIMER – CE DOCUMENT EST TROP VOLUMINEUX; N'UTILISEZ QUE LES PAGES MENTIONNÉES).
- RÉPONDEZ D'ABORD AUX QUESTIONS 1 À 5 PORTANT SUR LES ÉTATS FINANCIERS DU **GROUPE DANONE**.
- ENSUITE, TRAITÉZ DE L'IMPACT DES OPÉRATIONS HYPOTHÉTIQUES SUR LE RÉSULTAT AVANT IMPÔTS. (QUESTIONS 6 À 12)
- LIMITEZ VOS RÉPONSES À QUELQUES LIGNES PAR QUESTION / OPÉRATION.
- LORSQUE C'EST POSSIBLE, DANS LA SECONDE PARTIE DU TRAVAIL, VOUS DEVEZ QUANTIFIER L'IMPACT DES TRANSACTIONS HYPOTHÉTIQUES SUR LE RÉSULTAT AVANT IMPÔTS.