

SEPTEMBRE 2016

ENSEIGNANT : Mme MASSET

La calculatrice est autorisée
Le plan comptable est autorisé
Ne pas utiliser de crayon papier

EXERCICE 1 LVMH

Données Annuelles du Compte de Résultat						
Période Fiscale LVMH	Données Réelles en M €			Données Estimées en M €		
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
CA	28 103	29 149	30 638	35 186	37 598	40 560
Résultat opérationnel (EBITDA=EBE)	7 220	7 475	7 620	8 347	9 043	9 716
Dette	4 261	5 338	NC-	3 167	1 693	1 346

1. Sachant que les DAP sont de 43, déterminez le résultat d'exploitation pour 2016 ?
2. Quel est l'élément qui explique la différence entre le CA et l'EBITDA ?
3. A votre avis pourquoi les dettes financières entre 2015 et 2016 ont diminué ?

EXERCICE 2

1. Calculer le montant des capitaux propres ?
2. A qui appartiennent les capitaux propres ?
3. Déterminez la valeur brute des immobilisations
4. Déterminez le montant des ressources stables
5. Enumérez 3 conseils pour améliorer la trésorerie d'une entreprise
6. Faire un window dressing :
 - a. 20% des stocks seront vendus
 - b. 25% des créances clients seront payées plus rapidement.

ACTIF	VALEUR NETTE	PASSIF	VALEUR NETTE
<i>Actif immobilisé (1)</i>	5000	<i>Capitaux propres</i>	
		Capital social	6500
		Résultat	A déterminer
<i>Actif circulant</i>		<i>Dettes</i>	
Stock	600	Dettes financières (3)	1200
Créances clients (2)	200	Dettes fournisseurs	500
Disponibilités	450		
Total Actif	6250	Total Passif	6250
<i>(1) Dont 2000 d'amortissements</i>			
<i>(2) Dont 500 de dépréciation</i>			
<i>(3) Dont 750 de concours bancaires</i>			

EXERCICE 3 : SA QUINZE

TRAVAIL A FAIRE

- 1/ Déterminez, sans faire de calcul, le résultat de la SA QUINZE.
- 2/ Calculez le FR et la trésorerie.
- 3/ En déduire le BFR.
- 4/ Définissez et déterminez la valeur ajoutée.
- 5/ Calculer L'EBE
- 6/ Que représente la règle du 1 pour 3 ?

SA QUINZE	Exercice N		
	Brut	Amortissements et provisions (à déduire)	Net
Capital souscrit - non appelé			
ACTIF IMMOBILISE (a)			
Immobilisations incorporelles:			
Frais d'établissement	2 500		2 500
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets, licences			
Fonds commercial (1)			
Autres			
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles:			
Terrains	900		900
Constructions	25 000	5 000	20 000
Installations techniques, matériels, et outillage industriels	25 000	20 000	5 000
Autres			0
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations financières (2):			
Participations (b)			0
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Autres titres immobilisés			0
Prêts			
Autres			
Total I	53 400	25 000	28 400
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours (a):			
Matières premières et autres approvisionnements	90 000		90 000
En cours de production (biens et services) (c)			
Produits intermédiaires et finis	5 000	500	4 500
Marchandises			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances d'exploitation (3):			
Créances clients et comptes rattachés (a) (d)	200 000	500	199 500
Autres créances diverses			
Capital souscrit - appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement (e):			
Disponibilités	350 000		350 000
Charges constatées d'avance (3)			
Total II	645 000	1 000	644 000
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)			
Primes de remboursement des emprunts (IV)			
Ecart de conversion Actif (V)			
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	698 400	26 000	672 400

SA QUINZE	
CAPITAUX PROPRES*	
Capital [dont versé...]	550 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	
Ecart de réévaluation (b)	
Ecart d'équivalence (c)	
Réserves:	20 000
Réserve légale	
Réserves statutaires ou contractuelles	
Réserves réglementées	
Autres	
Report à nouveau (d)	
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte] (e) A DETERMINER	
Subventions d'investissement	
Provisions réglementées	
Total I	591 600
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	
Provisions pour risques	
Provisions pour charges	
Total II	
DETTES (1) (g)	
Dettes financières:	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits (2)	80 800
Emprunts et dettes financières diverses (3)	
Avances et acomptes reçues sur commandes en cours	
Dettes d'exploitation:	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés (f)	20 000
Dettes fiscales et sociales	
Autres	
Dettes diverses:	
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Dettes fiscales (impôts sur bénéfices)	
Autres	
Instruments de trésorerie	
Produits constatés d'avance (1)	
Total III	80 800
Ecart de conversion Passif (IV)	
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)	672 400
(1) Dont à plus d'un an	
Dont à moins d'un an	
(2) 2 /Dont concours bancaires courants	800
(3) Dont emprunts participatifs	

SA QUINZE	Exercice N	SA QUINZE	Exercice N
Charges d'exploitation (1):		Produits d'exploitation (1):	
Achats de marchandises (a)	300 000	Ventes de marchandises	660 000
Variation des stocks (b)		Production vendue [biens et services] (a)	
Achats de matières premières		Sous-total A - Montant net du chiffre d'affaires	660 000
Variation des stock (b)		dont à l'exportation:	
*Autres achats et charges externes	150 000	Production stockée (b)	
Impôts, taxes et versements assimilés	10 000	Production immobilisée	
Salaires et traitements	35 000	Subventions d'exploitation	
Charges sociales	16 500	Reprises sur provisions (et amortissements)	
Dotations aux amortissements et aux provisions:		Autres produits	
Sur immobilisations: dotations aux amortissements	150 000	Sous-total B	0
Sur immobilisations: dotations aux provisions		Total I (A+B)	660 000
Sur actif circulant: dotations aux provisions			
Pour risques et charges: dotations aux provisions		Produits financiers:	
Autres charges		De participation (2)	
TOTAL I	661 500	D'autres valeurs mobilières	40 000
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II) :		Autres intérêts et produits assimilés (2)	
Charges financières:		Reprises sur provisions et transferts de charges	
Dotations aux amortissements et provisions		Différences positives de change	
Intérêts et charges assimilées (2)	1 900	Produits nets sur cessions de VMP	Total III
Différences négatives de change			40 000
Charges nettes sur cessions de VMP		Produits exceptionnels:	
TOTAL III	1 900	Sur opérations de gestion	
Charges exceptionnelles:		Sur opérations en capital	
Sur opérations de gestion	10 000	Reprises sur provisions et transferts de charges	
Sur opérations en capital		TOTAL IV	
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 000		
TOTAL (IV)	15 000		
Participation des salariés aux résultats (V)			
Impôts sur les bénéfices (VI)			
Total des charges (+II+III+IV+V+VI)	678 400	Total des produits (+I+II+III+IV)	700 000
Solde créditeur = bénéfice	21 600	Solde débiteur = perte (3)	
TOTAL GENERAL	700 000	TOTAL GENERAL	700 000