

MAI 2017

ENSEIGNANT : Mme MASSET

4 EXERCICES

La calculatrice est autorisée

Le plan comptable est autorisé

Ne pas utiliser de crayon papier

REPONSES BREVES

- **EXERCICE 1** - Publié le 09/05/2017 à 23:17

Apple valorisé à 800 milliards de dollars

Apple est devenue mardi la première entreprise américaine à dépasser les 800 milliards de dollars (736 milliards d'euros) de **capitalisation boursière**, un peu plus de deux ans après avoir effacé la barre des 700 milliards.

L'action du fabricant de l'iPhone a gagné 33% depuis le début de l'année et près de 50% depuis l'élection présidentielle américaine de novembre. Elle représente 4% environ des 21.700 milliards de dollars de capitalisation de la totalité de l'indice S&P-500.

"Considérant le fait qu'il (Apple) a un nombre de produits limité, il domine ce marché comme peu d'entreprises l'ont fait et il est capable de préserver ses **marges commerciales** malgré de nombreux concurrents", a observé Rick Meckler, analyste chez LibertyView Capital Management.

Les rachats de titres ont aussi dopé l'action Apple, avec une réduction du nombre d'actions de 20,9% et de 20,5% du flottant moyen dilué ces quatre dernières années, suivant des données de Standard & Poor's.

La capitalisation de 802,8 milliards de dollars en clôture ce mardi dépasse la valeur des économies de 45 des 50 Etats américains, à l'exception de l'Illinois, de la Floride, de New York, du Texas et de la Californie.

Travail à faire

1. -Comment se calcule la capitalisation boursière?
2. Que représente la valeur nominale ?
3. Quelle est la formule de la marge commerciale ?
4. Citez un inconvénient de la valorisation par le cours boursier

EXERCICE 2

Travail à faire

1. Calculer le montant des capitaux propres
2. Calculer le résultat
3. A qui appartiennent les capitaux propres ?
4. Déterminer la valeur brute des immobilisations
5. Calculer la trésorerie nette
6. Que conseillez –vous pour améliorer la trésorerie nette ?

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 CAS FIFA

TRAVAIL A FAIRE

1. Déterminez, sans faire de calcul, le résultat de la SA FIFA.
2. Calculez le FR
3. Sachant que la trésorerie est de 349 200, en déduire le BFR.
4. Calculer la valeur ajoutée.
5. Le directeur financier, Mr Ehcrarne a trouvé un EBE négatif de 1500. Qu'en pensez-vous ?
6. Si le multiple est de 8, quelle est la valeur de SA FIFA

SA FIFA 2016	Exercice N		
	Brexit	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			
En cours de production [biens et services] (c)	90 000		90 000
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 FIFA 2016	
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 d'établissements de crédits (2)	60 800
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
(2)	Dont à moins d'un an
(3)	2 / Dont concours bancaires courants
	Dont emprunts participatifs
	800

SA FIFA 2016	Exercice N
Charges d'exploitation (1):	
Achats de marchandises (a)	300 000
Variation des stocks (b)	
Achats de matières premières	
Variation des stock (b)	
*Autres achats et charges externes	150 000
Impôts, taxes et versements assimilés	10 000
Salaires et traitements	35 000
Charges sociales	16 500
Dotations aux amortissements et aux provisions:	
Sur immobilisations: dotations aux amortissements (c)	150 000
Sur immobilisations: dotations aux provisions	
Sur actif circulant: dotations aux provisions	
Pour risques et charges: dotations aux provisions	
Autres charges	
TOTAL I	661 500
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II) :	
Charges financières:	
Dotations aux amortissements et provisions	
Intérêts et charges assimilées (2)	1 900
Différences négatives de change	
Charges nettes sur cessions de VMP	
TOTAL III	1 900
Charges exceptionnelles:	
Sur opérations de gestion	10 000
Sur opérations en capital	
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 (I+II+III+IV+V+VI)	678 400
Solde créditeur = bénéfice (c)	21 600
TOTAL GENERAL	700 000

SA FIFA 2016	Exercice N
Produits d'exploitation (1):	
Ventes de marchandises	660 000
Production vendue [biens et services] (a)	
Sous-total A - Montant net du chiffre d'affaires	660 000
dont à l'exportation:	
Production stockée (b)	
Production immobilisée	
Subventions d'exploitation	
Reprises sur provisions (et amortissements)	
Autres produits	
Sous-total B	0
Total I (A+B)	660 000
Produits financiers:	
De participation (2)	
D'autres valeurs mobilières	40 000
Autres intérêts et produits assimilés (2)	
Reprises sur provisions et transferts de charges	
Différences positives de change	
Produits nets sur cessions de VMP	
Total III	40 000
Produits exceptionnels:	
Sur opérations de gestion	
Sur opérations en capital	
Reprises sur provisions et transferts de charges	
TOTAL IV	
Total des produits (I+II+III+IV)	700 000
Solde débiteur = perte (3)	
TOTAL GENERAL	700 000

• **EXERCICE 4** LES ECHOS 15/03/2017

Vivarte, ce géant de l'habillement menacé de démantèlement

Plombé par sa dette, le groupe d'habillement et de chaussures enchaîne depuis 2014 cessions d'actifs, réductions d'effectifs et changements de dirigeants. La direction a annoncé début 2017 deux nouveaux plans sociaux et la cession d'André et Naf Naf, confirmant les craintes d'un démantèlement de Vivarte.

Vivarte a une dette colossale de 2,2 milliards.

Travail à faire

1. Comment financer un investissement ?
2. Pourquoi céder un actif immobilisé ? (10 mots maximum)
3. Que signifie la règle d'or ?
4. Quelle est la conséquence d'une réduction d'actifs ?