

COMPTABILITE PRIVEE

L2.AES-SEPTEMBRE 2017

Session : SEPTEMBRE 2017
ENSEIGNANT : Mme MASSET

Voir documents ci-joints.

EXERCICE 1 : SA ATUVU2

EXERCICE 2 : SA LVMH

EXERCICE 3 : SA AES

EXERCICE 4 : SA HALLE AUX CHAUSURES

ATTENTION

- 1. La calculatrice est autorisée*
- 2. Le plan comptable est autorisé*
- 3. Ne pas utiliser de crayon papier*
- 4. . De moins 1 à moins 2 points en cas de présentation non soignée*

EXERCICE 1 : SA ATUVU2

TRAVAIL A FAIRE

- 1/ Déterminez, sans faire de calcul, le résultat de la SA ATUVU2 2016.
- 2/ Calculez le FR et la trésorerie 2016.
- 3/ En déduire le BFR 2016.
- 4/ Calculer la valeur ajoutée 2016 .Qu'en pensez-vous ?
- 5/ Calculer L'EBE 2016

SA ATUVU2 2016	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)			
Ecarts de conversion Actif (V)			
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	698 400	26 000	672 400

SA ATUVU2 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 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
Ecarts 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 ATUVU2 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		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		21 600
TOTAL GENERAL		700 000

SA ATUVU2 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
<i>dont à l'exportation:</i>		
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 2 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)	7 220	7 475	7 620	8 347	9 043	9 716
Dette	4 261	5 338	NC-	3 167	1 693	1 346

Travail à faire

- 1/ Sachant que les DAP sont de 620, déterminez le résultat d'exploitation pour 2014 ?
- 2 / Quel est l'élément qui explique la différence entre le CA et l'EBITDA ?
- 3/ A votre avis pourquoi les dettes financières entre 2013 et 2015 ont diminué ?

EXERCICE 3 SA AES

Travail à faire

- 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/ Que conseillez –vous pour améliorer la trésorerie nette ?
- 6/ Faire un window dressing :
 - 20% des stocks seront vendus
 - 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 4 : La Halle va fermer presque un magasin sur deux pour tenter de sauver Vivarte

Près de 1.500 postes vont faire l'objet d'un plan de sauvegarde de l'emploi, dont 1.344 à La Halle. Surtout, l'enseigne phare du groupe Vivarte va perdre 40 % de ses magasins.

C'est bien une véritable saignée que Richard Simonin va faire subir à La Halle, l'enseigne phare du groupe Vivarte, dont il est PDG. Mardi, des comités d'entreprise se sont tenus dans les différentes sociétés de l'ex-Halle aux vêtements, mais aussi chez André et Kookaï, deux autres marques du conglomérat aux 4.500 magasins spécialisé dans l'équipement de la personne.

Les craintes des syndicats étaient fondées. Ce sont au total près de 1.500 emplois qui devraient être supprimés. Les syndicats avancent le chiffre de 1.600. De source proche de la direction, on évoque 1.344 « *postes nets* » à La Halle, 105 chez le chausseur André et 32 chez Kookaï. Trois plans de sauvegarde de l'emploi sont donc lancés simultanément. La plus grande part des réductions de personnel interviendra dans les magasins, mais des postes seront aussi supprimés au siège de La Halle ainsi qu'au sein de l'organisation logistique. Chez Kookaï, c'est exclusivement dans ces deux dernières fonctions que la coupe sera opérée.

Rapportée au nombre total de salariés de Vivarte (22.000), la mesure est drastique. Rapportée au parc de boutiques, elle paraît encore plus radicale. Ce sont en effet rien de moins que 244 magasins La Halle qui pourraient être fermés, sur un total de 608, soit 40 % du réseau.

Lire aussi

Un Ebitda négatif

Sur ce nombre, 174 points de vente fermeront purement et simplement, 23 seront affectés à d'autres enseignes du groupe, La Halle aux chaussures et Besson (également spécialiste de la chaussure). Enfin, selon nos informations, 47 points de vente tireront le rideau mais verront leur activité - et donc tout ou partie de leur personnel - transférée vers des boutiques environnantes.

Le nouveau dirigeant de Vivarte, nommé le 29 octobre 2014 en remplacement de Marc Lelandais, tire les conséquences de la baisse du chiffre d'affaires et de la rentabilité du groupe et de ce qui fut autrefois sa pépite. Les ventes (2,9 milliards d'euros) ont chuté de 10,3 % au cours de l'exercice 2013-2014, selon l'agence Reuters, tandis que le résultat opérationnel a été divisé par deux, à 170 millions d'euros.

Selon nos informations, l'excédent brut d'exploitation (Ebitda) de La Halle est passé dans le rouge, devant négatif à hauteur de 60 millions d'euros.

Redressement dans 3 ou 5 ans

Cette situation est due aux difficultés du marché français de l'habillement, en chute depuis 7 ans. Les professionnels ont enregistré un léger mieux au cours des 18 derniers mois. La consommation de textile-habillement n'a baissé que de 0,7 % en 2014, selon l'Institut français de la mode (IFM). Janvier et février ont été plutôt bons, mais mars mauvais. Si l'on rappelle que, rien qu'au premier semestre 2014, 4.500 boutiques de prêt-à-porter indépendantes ont fermé en France, on peut relativiser les déboires de La Halle. Mais force est de constater que l'ambition de Marc Lelandais de créer un H&M français a échoué. Même le nouveau navire amiral du boulevard Haussmann, à Paris, près des grands magasins, reste désespérément vide, malgré son décor soigné.

« Plus de 90 % de la clientèle de La Halle est située en périphérie, commente un connaisseur du dossier. Une clientèle modeste et familiale. Il faut revenir au concept original. » Selon toute vraisemblance, l'offre, le style et, surtout, les prix seront revus. La présence des autres marques du groupe dans les magasins (Chevignon, Kookaï) redeviendra minoritaire. Un repositionnement qui ne pourra porter ses fruits qu'à « horizon de 3 à 5 ans ». Repris par LBO en 2007, Vivarte a longtemps été plombé par une dette de 2,8 milliards d'euros. Marc Lelandais avait réussi à obtenir que les créanciers tirent un trait sur 2 milliards et réinjectent 500 millions. Mais sitôt achevée, à la rentrée 2014, cette restructuration inédite ne suffisait déjà plus.

Travail à faire

1. Citez 2 problèmes de la halle aux chaussures
2. Citez les conséquences ?
3. Citez les solutions
4. Que signifie le terme « résultat opérationnel » ?
5. Citez 1 avantage et 1 inconvénient de la dette financière