

SEPTEMBRE 2017

ENSEIGNANT : Mme MASSET

4 exercices

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

Définissez les notions

- capitaux propres,
- trésorerie nette

EXERCICE 2 Citez 3 conséquences financières de la chute des matières premières

Les Echos- 3-7-2017 : Cours des matières premières : ce trou d'air que personne n'a vu venir

MARCHÉS Les prix ont chuté de 9 % depuis le pic annuel de début février

Les cours des matières premières ont signé leur pire premier semestre depuis 2013. Une baisse que personne n'a vu venir, alors que 2016 avait été placée sous le signe de la reprise. Même Goldman Sachs se demande comment ses prévisionnistes et le reste du marché ont pu se tromper à ce point. La réponse ? « La rapidité avec laquelle l'offre de matières premières a répondu à la hausse des cours. » Le cas du pétrole est le plus emblématique. Les membres de

l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (Opep) se sont révélés impuissants à rééquilibrer le marché malgré leurs efforts de réduction de la production. L'offre de schiste américain a rendu vain leur accord. Plus généralement, le marché des matières premières a vu plusieurs de ses moteurs caler. En particulier, celui lié aux promesses d'investissements de grande ampleur de Donald Trump. Aux côtés des Etats-Unis, la Chine va continuer d'influencer largement les cours. Les ambitions du président Xi Jinping sont très attendues. //

- **EXERCICE 3** **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 ?

EXERCICE 4

- 1 : Déterminez le montant des capitaux propres et le résultat
- 2 : Que signifie la notion de valeur NETTE des installations techniques
- 3 : Calculez le FR, et la trésorerie. Commentez
- 4 : Citez une solution pour améliorer son FR

SA SEPTEMBRE ACTIF 31/12/2016 en K€	Exercice N		
	Brut	Amortissements et provisions (à déduire)	Net
Capital souscrit - non appelé			
ACTIF IMMOBILISE (a)			
Immobilisations incorporelles:			
Frais d'établissement			
Frais de recherche et de développement			
Concessions, brevets, licences			
Fonds commercial (1)			
Autres			
Immobilisations incorporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles:			
Terrains	1		1
Constructions	5	5	0
Installations techniques, matériels, et outillage industriels	20	10	10
Autres			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Immobilisations financières (2):			
Participations (b)			
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres			
Total I	26	15	11
ACTIF CIRCULANT			
Stocks et en-cours (a):			
Matières premières et autres approvisionnements			
En cours de production [biens et services] (c)			
Produits intermédiaires et finis	4	3	1
Marchandises			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances d'exploitation (3):			
Créances clients et comptes rattachés (a) (d)	20	2	18
Autres créances diverses			
Capital souscrit - appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement (e):			
Disponibilités	50		50
Charges constatées d'avance (3)			
Total II	74	5	69
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)	100	20	80

SA SEPTEMBRE PASSIF 31/12/2016 K€		
CAPITAUX PROPRES*		
Capital [dont versé...]		100
Primes d'émission, de fusion, d'apport,		
Ecart de réévaluation (b)		
Ecart d'équivalence (c)		
Réserves:		10
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres		
Report à nouveau (d)		
Résultat de l'exercice		A DETERMINER
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total I		
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)		25
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation:		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés (f)		25
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		50
Ecarts de conversion Passif (IV)		
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)		80
(1)	Dont à plus d'un an	
	Dont à moins d'un an	
(2)	2 /Dont concours bancaires courants	5
(3)	Dont emprunts participatifs	

SA SEPTEMBRE /CHARGES /31/12/2016 K€	
Charges d'exploitation (1):	
Achats de marchandises (a)	400
Variation des stocks (b)	
Achats de matières premières	
Variation des stock (b)	
*Autres achats et charges externes	100
Impôts, taxes et versements assimilés	50
Salaires et traitements	70
Charges sociales	20
Dotations aux amortissements et aux provisions:	
Sur immobilisations: dotations aux amortissements (c)	50
Sur immobilisations: dotations aux provisions	
Sur actif circulant: dotations aux provisions	
Pour risques et charges: dotations aux provisions	
Autres charges	
TOTAL I	690
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II) :	
Charges financières:	
Dotations aux amortissements et provisions	
Intérêts et charges assimilées (2)	50
Différences négatives de change	
Charges nettes sur cessions de VMP	
TOTAL III	50
Charges exceptionnelles:	
Sur opérations de gestion	
Sur opérations en capital	
Dotations aux amortissements et aux provisions	40
TOTAL (IV)	40
Participation des salariés aux résultats (V)	
Impôts sur les bénéfices (VI)	
Total des charges (I+II+III+IV+V+VI)	
Solde créditeur = bénéfice (3)	
TOTAL GENERAL	780

SA SEPTEMBRE / PRODUIT S/31/12/2016 K€		Exercice N
Produits d'exploitation (1):		
Ventes de marchandises		600
Production vendue [biens et services] (a)		
Sous-total A - Montant net du chiffre d'affaires		600
<i>dont à l'exportation:</i>		
Production stockée (b)		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Reprises sur provisions (et amortissements)		
Autres produits		
Sous-total B		
Total I (A+B)		600
Produits financiers:		
De participation (2)		
D'autres valeurs mobilières		100
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		100
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
Solde débiteur = perte (3)		80
TOTAL GENERAL		780