

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*

**ATTENTION REPONSES BREVES 2 LIGNES MAXIMUM**

### **EXERCICE 1 : Marie Brizard**

#### **La gestion de trésorerie, clef du redressement de Marie Brizard-2/10/2017**

*Le directeur financement et trésorerie de MBWS, Clément Letourneux, a remis les sujets « cash et besoin en fonds de roulement » au coeur des priorités du fabricant de spiritueux pour sortir définitivement la société de sa zone de turbulences.*

Jeudi 21 septembre, Clément Letourneux a de quoi avoir le sourire. Malgré un Ebitda de -1,9 million d'euros au premier semestre 2017, Marie Brizard Wine & Spirits (MBWS), dont il est le directeur financement et trésorerie, annonce sur la même période une hausse de 3,9 % de son chiffre d'affaires à 212,5 millions d'euros et un résultat net de 2,2 millions.

Surtout, le groupe de spiritueux voit son besoin en fonds de roulement lié aux clients, fournisseurs et stocks - dit « BFR 1 " - s'améliorer de 33 millions d'euros, quand son flux de trésorerie dû aux activités opérationnelles progresse de 6,8 millions.

Des chiffres particulièrement prometteurs pour l'ex-Belvèdère qui, il y a encore dix-huit mois, était placé sous procédure de sauvegarde. « *Ce retournement, nous le devons à notre directeur général, Jean-Noël Reynaud, qui, depuis sa prise de poste en 2014, structure le groupe en profondeur, salue Clément Letourneux. Son travail a notamment permis de rembourser en mai 2016, avec cinq ans d'avance, la dette protocolaire gelée de 80 millions d'euros et de remettre le groupe sur la voie d'une normalisation progressive.* " »

1. QUEL EST LE LIEN ENTRE CASH ET BFR?
2. QUE SIGNIFIE AMELIORATION DU BFR DE 33 MILLIONS?
3. DONNEZ LA FORMULE DE L'EBITDA
4. SI LES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SONT DE 0.8, DETERMINEZ LE REX

## **EXERCICE 2 : SA LAGARDERE**

### **Lagardère: le fonds Amber fait monter la pression avant l'AG** **AFP•09/05/2019**

Le fonds actionnaire activiste Amber Capital a accru la pression jeudi sur le groupe Lagardère, où il s'est récemment renforcé, recommandant d'accélérer les cessions dans les médias et le sport, tout en fustigeant la gérance.

1/ POURQUOI AVOIR RECOURS A UN FOND ?

2/ CITEZ UNE PARTICULARITE D'UN FOND ACTIVISTE ?

## **EXERCICE 3 : SA KIMA**

### REPONSES BREVES

1. : DETERMINEZ LE MONTANT DES CAPITAUX PROPRES
2. DETERMINEZ LE RESULTAT
3. CALCULER LE BFR
4. CALCULER LA TRESORERIE NETTE
5. EN DEDUIRE LE FR
6. CALCULER LE REX
7. CALCULEZ L'EBE
8. CALCULEZ LA VALEUR AJOUTE
9. QUE SIGNIFIE UNE VALEUR AJOUTEE NEGATIVE ?

SA ACTIF 31/12/2018	Exercice N		
	Brut	Amortissements et provisions (à déduire)	Net
<b>Capital souscrit - non appelé</b>			
<b>ACTIF IMMOBILISE (a)</b>			
<b>Immobilisations incorporelles:</b>			
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			
<b>Immobilisations corporelles:</b>			
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			
<b>Immobilisations financières (2):</b>			
Participations (b)			0
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			
Autres titres immobilisés			0
Prêts			
Autres			
<b>Total I</b>	<b>53 400</b>	<b>25 000</b>	<b>28 400</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>			
<b>Stocks et en-cours (a):</b>			
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			
<b>Créances d'exploitation (3):</b>			
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):			
<b>Disponibilités</b>	350 000		350 000
Charges constatées d'avance (3)			
<b>Total II</b>	<b>645 000</b>	<b>1 000</b>	<b>644 000</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)			
Primes de remboursement des emprunts (IV)			
Ecart de conversion Actif (V)			
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)</b>	<b>698 400</b>	<b>26 000</b>	<b>672 400</b>

SA PASSIF 31/12/2018		
<b>CAPITAUX PROPRES*</b>		
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)		
<b>Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte] (e)</b>	<b>A DETERMINER</b>	
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>Total I</b>		<b>?</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>Total II</b>		
<b>DETTES (1) (g)</b>		
<b>Dettes financières:</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès établissements de crédits		60 800
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>Dettes d'exploitation:</b>		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés (f)		20 000
Dettes fiscales et sociales		
Autres		
<b>Dettes diverses:</b>		
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Dettes fiscales (impôts sur bénéfices)		
Autres		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)		
<b>Total III</b>		<b>80 800</b>
Ecart de conversion Passif (IV)		
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III+IV)</b>		<b>672 400</b>
(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 /CHARGES /31/12/2018	Exercice N
<b>Charges d'exploitation (1):</b>	
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	
<b>TOTAL I</b>	<b>661 500</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun (II) :</b>	
<b>Charges financières:</b>	
Dotations aux amortissements et provisions	
Intérêts et charges assimilées (2)	1 900
Différences négatives de change	
Charges nettes sur cessions de VMP	
<b>TOTAL III</b>	<b>1 900</b>
<b>Charges exceptionnelles:</b>	
Sur opérations de gestion	10 000
Sur opérations en capital	
Dotations aux amortissements et aux provisions	5 000
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>15 000</b>
<b>Participation des salariés aux résultats (V)</b>	
<b>Impôts sur les bénéfices (VI)</b>	
<b>Total des charges (I+II+III+IV+V+VI)</b>	<b>678 400</b>
Solde créditeur = bénéfice (3)	21 600
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>700 000</b>

SA/ PRODUITS/31/12/2018	Exercice N
<b>Produits d'exploitation (1):</b>	
Ventes de marchandises	660 000
Production vendue [biens et services] (a)	
<b>Sous-total A - Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>660 000</b>
<i>dont à l'exportation:</i>	
Production stockée (b)	
Production immobilisée	
Subventions d'exploitation	
Reprises sur provisions (et amortissements)	
Autres produits	
<b>Sous-total B</b>	<b>0</b>
<b>Total I (A+B)</b>	<b>660 000</b>
<b>Produits financiers:</b>	
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	
<b>Total III</b>	<b>40 000</b>
<b>Produits exceptionnels:</b>	
Sur opérations de gestion	
Sur opérations en capital	
Reprises sur provisions et transferts de charges	
<b>TOTAL IV</b>	
<b>Total des produits (I+II+III+IV)</b>	<b>700 000</b>
Solde débiteur = perte (3)	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>700 000</b>