

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 : 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-Belvédère 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 DAP SONT DE 0.8, DETERMINEZ LE REX

EXERCICE 2 : SA REMY13

BILAN REMY. 31/12/2017

ACTIF

PASSIF

ACTIF IMMOBILISE		PASSIF	
Immobilisations incorporelles	580	Capital	10 000
Immobilisations corporelles	11 000	Réserves	7200
Immobilisations financières	1500	Résultat	A DETERMINER
ACTIF CIRCULANT		DETTES	
Stock de marchandises	10 000	Dettes financières	10 000
Créances clients	6000	Dettes fournisseurs	2300
Disponibilités	920		
TOTAL	30 000	TOTAL	30 000

QUESTIONS :

1/DETERMINEZ LE MONTANT DES CAPITAUX PROPRES

2/ POURQUOI L'ACTIF EST EGAL AU PASSIF ?

EXERCICE 3 : SA REMYTIM13

PREMIERE PARTIE

1 : DETERMINEZ LE RESULTAT

2 : CALCULEZ LE FR, BFR ET LA TRESORERIE. COMMENTEZ

DEUXIEME PARTIE

4: DEFINISSEZ LA NOTION D'EBE

5 : CALCULEZ LA VALEUR AJOUTE

6 : LA FISCALITE A-T-ELLE UN IMPACT SUR LA DETTE FINANCIERE ?

TROISIEME PARTIE

Les charges se répartissent ainsi :

- charges d'exploitation : **30 %** fixes et **70%**variables
- charges financières et exceptionnelles sont fixes

7 : EXPLIQUEZ LES NOTIONS DE CHARGES FIXES ET VARIABLES ?

8 : DEFINISSEZ ET CALCULEZ LA MARGE SUR COUT VARIABLE

SA ACTIF 31/12/2017	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 PASSIF 31/12/2017		
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		
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		60 800
Emprunts et dettes financières diverses (3)		
Avances et acomptes reçus 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)		80 800
(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 /31/12/2017	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 (3)	21 600
TOTAL GENERAL	700 000

SA/ PRODUITS/31/12/2017	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