04FIN121 – Introduction à l'analyse financière

Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 1

Le salon de coiffure « chez Sandra » comprend le 01 janvier N les éléments suivants :

- Emprunt (5 ans) 15 000 €
- Constructions 75 000 €
- Séchoirs 12 000 €
- Mobiliers 38 600 €
- Dettes fournisseurs 17 000 €
- Fauteuils 7500 €
- Guéridons 3675 €
- Banque 6200 €
- Dettes vis-à-vis de l'Etat 3570 €
- Stocks de marchandises 550 €
- Avoir en caisse 370 €
- Capital à déterminer

Présentez le bilan au 1er janvier N en faisant apparaitre la valeur des fonds propres (capital)

Présentez le bilan au 1er janvier N en faisant apparaitre la valeur des fonds propres (capital)

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Actif immobilisé		**Capitaux propres**	
Constructions	75 000		
Séchoirs	12 000	Valeur des capitaux propres	108 325
Mobiliers	38 600		
Fauteuils	7 500	**Dettes**	
Guéridons	3 675	Emprunts	15 000
TOTAL I	**136 775**	Dettes fournisseurs	17 000
Actif circulant		Dettes vis-à-vis de l'Etat	3 570
Stocks de marchandises	550		
Banque	6 200		
Avoir en caisse	370		
TOTAL II	**7 120**	**TOTAL II**	**35 570**
TOTAL GENERAL	**143 895**	**TOTAL GENERAL**	**143 895**

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière

Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 2

Etablissez **les 4 bilans** après chacune de ces opérations

- Une personne crée une entreprise individuelle en apportant 30 000 € de son compte personnel sur le compte bancaire de l'entreprise à la BNP.
- La BNP lui débloque un prêt de 100 000 € à rembourser sur 5 ans.
- Elle achète une machine valant 20 000 € qu'elle règle aussitôt par chèque.
- Elle achète également des MP pour 25 000 € qu'elle règlera par chèque à 30 jours fin de mois.

Bilan 1

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Banque	30 000	Capital	30 000
TOTAL	**30 000**	**TOTAL**	**30 000**

Bilan 2

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Banque	130 000	Capital	30 000
		Emprunt	100 000
TOTAL	**130 000**	**TOTAL**	**130 000**

Bilan 3

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Machine	20 000	Capital	30 000
Banque	110 000	Emprunt	100 000
TOTAL	**130 000**	**TOTAL**	**130 000**

Bilan 4

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Machine	20 000	Capital	30 000
Stocks MP	25 000	Emprunt	100 000
Banque	110 000	Dette fournisseur	25 000
TOTAL	**155 000**	**TOTAL**	**155 000**

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière

Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 5

Au 31/12/N, Monsieur Chevalier vous donne les renseignements suivants concernant son entreprise :

- Matériel et outillage industriel 246 000 €
- Bâtiment 510 000 €
- Emprunt SOVECO 350 000 €
- Camionnette 65 000 €
- Compte à la BNP 32 000 €
- Mobilier 45 000 €
- Matériel de bureau 83 000 €
- Dettes envers l'Etat 14 900 €
- Créance sur client Leroy 3560 €
- Créance sur client Vidal 4600 €
- Créance sur client Falque 3500 €
- Dettes fournisseur Tisserant 7450 €
- Dettes fournisseur Calvin 9350 €
- Caisse 4500 €
- Capital à déterminer

Présentez le bilan au 31/12/N en faisant ressortir la valeur des fonds propres (capital)

Bilan au 31/12/N

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Actif immobilisé		**Capitaux propres**	
Matériel et outillage industriel	246 000		
Bâtiment	510 000	Valeur des capitaux propres	615 460
Mobiliers	45 000		
Camionnette	65 000	**Dettes**	
Matériel de bureau	83 000	Emprunts	350 000
TOTAL I	**949 000**	Dettes fournisseurs	16 800
Actif circulant		Dettes vis-à-vis de l'Etat	14 900
Créance client	11 660		
Banque	32 000		
Avoir en caisse	4 500		
TOTAL II	**48 160**	**TOTAL II**	**381 700**
TOTAL GENERAL	**997 160**	**TOTAL GENERAL**	**997 160**

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière

Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 8

Soient les éléments suivants :

- Capital 100 000 €
- Valeur mobilière de placement 10 000 €
- Créances clients 28 500 €
- Immobilisations corporelles 80 000 €
- Résultat de l'exercice 11 350 €
- Stocks 69 400 €
- Débiteurs divers 12 000 €
- Titres de participation 58 500 €
- Dette financières (LT) 92 150 €
- Réserves 23 700 €
- Effets à recevoir 20 700 €
- Disponibilités 20 900 €
- Effet à payer 14 300 €
- Dettes fournisseurs 58 500 €

Présentez le bilan de cette entreprise par grandes masses en valeur et en pourcentages.

Bilan au 31/12/N

ACTIF	Montants	PASSIF	Montants
Actif immobilisé		**Capitaux propres**	
Immobilisations incorporelles	0	Capital	100 000
Immobilisations corporelles	80 000	Résultat de l'exercice	11 350
Immobilisations financières (TP)	58 500	Réserves	23 700
TOTAL I en % (46 %)	**138 500**	**TOTAL I en % (45 %)**	**135 050**
Actif circulant		**Dettes**	
Stocks de produits finis	69 400	Emprunts	92 150
Créance client	28 500	Dettes fournisseurs	58 500
Effets à recevoir	20 700	Dettes fiscales et sociales	0
Valeur Mobilière de placement	10 000	Autres dettes (effets à payer)	14 300
Débiteurs divers	12 000		
Disponibilités	20 900		
TOTAL II en % (54 %)	**161 500**	**TOTAL II en % (55 %)**	**164 950**
TOTAL GENERAL	**300 000**	**TOTAL GENERAL**	**300 000**

Capitaux permanents = ressources stables = 135 050 + 92 150 = 227 200 €

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière

Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 14

Un commerçant constate pour l'année N les faits suivants :

- **Montant des ventes** **350 000 €**
- **Bénéfice** **37 000 €**

Calculez le montant des charges de ce commerçant.

Montant des charges = 350 000 – 37 000 = 313 000 €

EXERCICE 15

Pour l'année N une entreprise commerciale a un résultat déficitaire de 38 000 € et son coût de revient des marchandises vendues s'élève à 1 567 000 €. Calculez le montant des ventes.

Montant des ventes = 1 567 000 – 38 000 = 1 529 000 €

EXERCICE 16

Un créateur d'entreprise fait les prévisions suivantes pour son premier exercice d'activité :

- **Achat de MP** **30 % du CA**
- **Salaires bruts** **320 000 €**
- **Cotisations sociales** **140 000 €**
- **Autres frais généraux** **110 000 €**
- **Résultat de l'exercice** **180 000 €**

Etablissez le compte de résultat prévisionnel en faisant apparaître le chiffre d'affaires.

RESULTAT = CHIFFRE D'AFFAIRES – CHARGES
CHIFFRE D'AFFAIRES = CHARGES + RESULTAT

CA = 30 % du CA + 110 000 + 320 000 + 140 000 + 180 000
CA – 30 % du CA = 750 000
70 % du CA = 750 000
0,7CA = 750 000
CA = 750 000/0,7
CA = 1 071 429 €

CHARGES	Montants	PRODUITS	Montants
Achats de MP	30 % du CA **321 429***	CA	**1 071 429**
Autres frais généraux	110 000		
Salaires bruts	320 000		
Cotisations sociales	140 000		
TOTAL CHARGES*	**891 429**	**TOTAL PRODUITS**	**1 071 429**
RESULTAT	180 000		
TOTAL GENERAL	**1 071 429**	**TOTAL GENERAL**	**1 071 429**

***Achats de MP = 0,3 * 1 071 429 = 321 429 €**
***TOTAL CHARGES = 321 429 + 110 000 + 320 000 + 140 000 = 891 429 €**

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière
Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 17

Un créateur d'entreprise fait les prévisions suivantes pour son premier exercice d'activité :

- Achat de MP et fournitures 25 % du CA
- Cotisations sociales 40 % des salaires bruts
- Résultat de l'exercice 15 % du CA
- Salaires bruts 260 000 €
- Autres frais généraux 136 000 €

Etablissez le compte de résultat prévisionnel en faisant apparaître le chiffre d'affaires.

RESULTAT = CHIFFRE D'AFFAIRES – CHARGES
CHIFFRE D'AFFAIRES = CHARGES + RESULTAT

CA = 25 % du CA + 136 000 + 260 000 + 40 % de 260 000 + 15 % du CA
CA = 40 % du CA + 136 000 + 260 000 + 104 000
CA – 40 % du CA = 500 000
0,6CA = 500 000
CA = 500 000/0,6
CA = 833 333 €

CHARGES	Montants	PRODUITS	Montants
Achats de MP (25% du CA)	208 333	CA	833 333
Autres frais généraux	136 000		
Salaires bruts	260 000		
Cotisations sociales (40% des salaires bruts)	104 000		
TOTAL CHARGES	708 333	TOTAL PRODUITS	833 333
RESULTAT (15% du CA)	125 000		
TOTAL GENERAL	833 333	TOTAL GENERAL	833 333

EXERCICE 18

Une entreprise vous communique les informations suivantes :

- **Chiffre d'affaires facturé 499 000 €**
- **Frais généraux 277 000 €**
- **Achats de MP 67 300 €**
- **Stock final de MP 6 000 €**
- **Stock initial de MP 00 €**

Calculez le montant des achats utilisés, le montant des charges et le résultat de l'exercice.

Montant des achats utilisés = 67 300 – 6000 = 61 300 €
Montant des charges = 61 300 + 277 000 = 338 300 €
Résultat de l'exercice = 499 000 – 338 300 = 160 700 €

CHARGES	Montants	PRODUITS	Montants
Achats de MP	67 300	CA	499 000
Variation de stocks de MP	- 6 000		
Frais généraux	277 000		
TOTAL CHARGES	338 300	TOTAL PRODUITS	499 000
RESULTAT	160 700		
TOTAL GENERAL	499 000	TOTAL GENERAL	499 000

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière

Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 22

Soit le compte de résultat de l'entreprise B. **Calculez les SIG (les Soldes Intermédiaires de Gestion)**

CHARGES		Montants	PRODUITS	Montants
CHARGES D'EXPLOITATION			**PRODUITS D'EXPLOITATION**	
Achat de marchandises		120 000	Ventes de marchandises	250 000
Achats d'approvis non stockables		**24 500**	Prestations de services	225 000
.fournitures non stockables (EDF)	10 000			
.carburant	8 000			
.petits outillages	4 000			
.fournitures de bureau	2 500			
Services extérieurs et autres		**51 500**		
.loyer professionnel	24 000			
.travaux d'entretien	4 000			
.assurances	5 500			
.documentation technique	1 000			
.honoraires du comptable	10 000			
.publicité	4 000			
.timbres et téléphone	3 000			
Impôts et taxes		8000		
Charges de personnel		138 800		
.salaires bruts	84 000			
.charges patronales sur salaires	37 800			
.cotisations oblig exploitant	17 000			
Dotations aux amortissements		18 000		
CHARGES FINANCIERES				
Intérêts des emprunts		12 000		
Agios		1 000		
TOTAL CHARGES		**373 800**	**TOTAL PRODUITS**	**475 000**
BENEFICE		**101 200**		
TOTAL GENERAL		**475 000**	**TOTAL GENERAL**	**475 000**

SIG	calculs	Montants
MARGE COMMERCIALE	250 000 – 120 000	130 000
PRODUCTION DE L'EXERCICE	225 000	225 000
VALEUR AJOUTEE	(130 000 + 225 000) - (24 500 + 51 500)	279 000
EBE/EBITDA	279 000 – 8000 – 138 800	132 200
RESULTAT D'EXPLOITATION	132 200 – 18 000	114 200
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	114 200 – 12 000 – 1 000	101 200
RESULTAT EXCEPTIONNEL		0
RESULTAT DE L'EXERCICE		101 200

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière

Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 23

Soit le compte de résultat de l'entreprise C. Calculez les SIG

CHARGES		Montants	PRODUITS	Montants
CHARGES D'EXPLOITATION			**PRODUITS D'EXPLOITATION**	
Achat de MP		173 000	Chiffre d'affaires facturé	712 000
.variation stock MP		-7 000		
Achats d'approvis non stockables		**33 100**	Variation de stock de PF	2 000
.fournitures non stock (EDF)	13 800			
.carburant	12 600			
.petits outillages	4200			
.fournitures de bureau	2500			
Services extérieurs et autres		**71 150**		
.loyer commercial	30 000			
.travaux d'entretien	4 000			
.assurances	7 000			
.transports et déplacements	8 500			
.honoraires du comptable	12 000			
.publicité	6 000			
.timbres et téléphone	3 650			
Impôts et taxes		**8 000**		
Charges de personnel		**289 000**		
.salaires bruts	174 000			
.charges patronales sur salaires	78 000			
.cotisations obligatoires exploitant	37 000			
Dotations aux amortissements		18 000		
CHARGES FINANCIERES				
Intérêts des emprunts		13 000		
Agios		1 200		
TOTAL CHARGES		**599 450**	**TOTAL PRODUITS**	**714 000**
BENEFICE		**114 550**		
TOTAL GENERAL		**714 000**	**TOTAL GENERAL**	**714 000**

MARGE COMMERCIALE = 0

Production de l'exercice = 712 000 + 2000 = 714 000

Valeur Ajoutée = (0 + 714 000) – (173 000 – 7 000 + 33 100 + 71 150) = 714 000 – 270 250 = 443 750 €

EBE = 443 750 – (8 000 + 289 000) = 146 750 €

REX = 146 750 – 18 000 = 128 750 €

Résultat courant avant impôts = REX + produits financiers – Charges financières = 128 750 – (13 000 + 1 200) = 114 550 €

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière
Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 32

Soit les renseignements suivants concernant l'entreprise X :

- Chiffre d'affaires 500 000 €
- Charges totales 420 000 €
- Charges variables 340 000 €

Travail à faire :

Calculer la marge sur coût variable en valeur et en pourcentage du chiffre d'affaires ainsi que le SR

MCV = CA – CV = 500 000 – 340 000 = 160 000 €
Taux de MCV = MCV/CA * 100 = 160 000/500 000 = 32 %
SR = CF/taux de MCV = (420 000 – 340 000)/ 0,32 = 250 000 €

Marge de sécurité = Chiffre d'affaires – Seuil de rentabilité = 500 000 – 250 000 = 250 000 €
Indice de sécurité ou marge de sécurité en % = 250 000 /500 000 = 50 %

EXERCICE 34

Un entrepreneur prévoit de fabriquer 150 000 articles. Les charges de structure s'élèvent à 360 000 € et le coût variable unitaire prévu est de 3 €. Le prix de vente unitaire est de 6 €. Il ne variera probablement pas au cours du prochain exercice.

Travail à faire :

1. Calculer la marge sur coût variable en valeur et en pourcentage du chiffre d'affaires.

MCV = chiffre d'affaires – Les charges variables = (150 000 * 6) – (150 000 * 3) = 900 000 – 450 000 = 450 000 €
Taux de MCV = MCV/CA * 100 = 450 000/900 000 *100 = 50 %

2. Calculer le seuil de rentabilité. Combien doit-il produire/vendre d'articles avant de réaliser un bénéfice ?

SR = CF /Taux de MCV = 360 000/ 0,5 = 720 000 €
SR en Quantité = 720 000/6 = 120 000 produits

CORRECTION

04FIN121 – Introduction à l'analyse financière
Correction des exercices 1, 2, 5, 8, 14, 15, 16, 17, 18, 22, 32, 34, 35

EXERCICE 35

Dans une entreprise, le taux de marge sur coût variable est de 37,5 % du CA net ; les charges fixes s'élèvent à 446 000 €.

Travail à faire :

1. Calculer le seuil de rentabilité.
2. On prévoit pour le prochain exercice une hausse des coûts variables de 10 % et une hausse des coûts fixes de 5 %. Le prix de vente ne changera pas. Calculez le taux de marge sur coût variable et le nouveau point mort.

Le taux de marge sur cout variable est de 37,5 % donc les charges variables sont de 62,5 % (100% - 37,5%) = 62,5 %
Le prix de vente ne change pas
Donc si les charges augmentent de 10 % elles passeront à (10 % de 62,5 % en plus) : 62,5 * 1,1 = 68,75 %
Donc le nouveau taux de MCV = 100 – 68,75 = 31,25 %
Nouvelles charges fixes = 446 000 * 1,05 = 468 300 €
Nouveau seuil de rentabilité = 468 300 / 0,3125 = 1 498 560 €

CORRECTION