

Sommaire

Exercices – Finance des organisations	4
1. L'analyse de l'activité de l'organisation.....	4
1.1. Exercice 1	4
1.2. Exercice 2	6
1.3. Exercice 3	11
1.4. Exercice 4	16
1.5. Exercice 5	20
2. L'analyse du bilan fonctionnel.....	24
2.1. Exercice 6	24
2.2. Exercice 7	26
2.3. Exercice 8	30
2.4. Exercice 9	35
2.5. Exercice 10	40
2.6. Exercice 11	44
3. L'analyse de la rentabilité.....	50
3.1. Exercice 12	50
3.2. Exercice 13	52
3.3. Exercice 14	54
3.4. Exercice 15 (sujet DCG 2010).....	58
4. L'analyse du tableau des emplois et des ressources (financement).....	63
4.1. Exercice 16	63
4.2. Exercice 17	69
5. L'analyse du tableau de trésorerie	78
5.1. Exercice 18	78
5.2. Exercice 19	82
5.3. Exercice 20	85
5.4. Exercice 21	89
5.5. Exercice 22	98
6. La valeur et le temps	108
6.1. Exercice 23	108
6.2. Exercice 24	110
6.3. Exercice 25	113

6.4.	Exercice 26	115
6.5.	Exercice 27	117
6.6.	Exercice 28	119
7.	Le BFR normatif	121
7.1.	Exercice 29 (sujet DCG 2020)	121
7.2.	Exercice 30	124
7.3.	Exercice 31 (sujet DCG 2013)	126
8.	Les projets d'investissement	129
8.1.	Exercice 32	129
8.2.	Exercice 33	132
8.3.	Exercice 34	138
8.4.	Exercice 35	142
9.	Les modes de financements	147
9.1.	Exercice 36	147
9.2.	Exercice 37	149
9.3.	Exercice 38	151
10.	Le coût des financements	153
10.1.	Exercice 39	153
10.2.	Exercice 40	154
10.3.	Exercice 41	156
10.4.	Exercice 43	158
10.5.	Exercice 44	160
10.6.	Exercice 45 (sujet DCG 2013)	162
10.7.	Exercice 46	164
11.	Les marchés financiers	165
11.1.	Exercice 47	165
11.2.	Exercice 48	167
11.3.	Exercice 49	170
11.4.	Exercice 50 (sujet DCG 2019)	173
11.5.	Exercice 51	176
11.6.	Exercice 52	178
11.7.	Exercice 53	180
12.	Le plan de financement	182
12.1.	Exercice 54	182
12.2.	Exercice 55	186

12.3.	Exercice 56	189
12.4.	Exercice 57 (sujet DCG 2024)	194
13.	Le budget de trésorerie	199
13.1.	Exercice 58	199
13.2.	Exercice 59	204
13.3.	Exercice 60	208
13.4.	Exercice 61	212
13.5.	Exercice 62	217
13.6.	Exercice 63	228
13.7.	Exercice 64 (sujet DCG 2020)	233
14.	Le financement à court terme	237
14.1.	Exercice 65	237
14.2.	Exercice 66	245
14.3.	Exercice 67	247
14.4.	Exercice 68	249
14.5.	Exercice 69 (sujet DCG 2010)	253
14.6.	Exercice 70	257
15.	Le placement des excédents de trésorerie	259
15.1.	Exercice 71	259
15.2.	Exercice 72 (sujet DCG 2018)	261
16.	L'élaboration du bilan financier (hors programme)	264
16.1.	Exercice 73	264
16.1.	Exercice 74	266
16.2.	Exercice 75	269
17.	L'analyse extra-financière et les investissements durables	274
17.1.	Exercice 76	274
17.2.	Exercice 77	276
17.3.	Exercice 78	278

Exercices – Finance des organisations

Partie 1 – Diagnostiquer la situation financière et extra-financière à partir des comptes sociaux

1. L'analyse de l'activité de l'organisation

1.1. Exercice 1

Définir et calculer des soldes intermédiaires de gestion (marge commerciale, VA, EBE)

Produits (Revenus)	Montant (€)
Ventes de marchandises	200000
Prestations de services	50000
Total des produits	250000

Charges	Montant (€)
Achats de marchandises	110000
Variation des stocks (achats)	10000
Achats de matières premières	15000
Services extérieurs (loyer, publicité)	12000
Impôts et taxes	5000
Salaires et traitements	35000
Total des charges	187000

Correction :

1. Marge commerciale

La **marge commerciale** mesure la richesse créée par l'activité d'achat-revente de l'entreprise. C'est l'indicateur de base pour les entreprises de négoce.

- **Calcul** : Ventes de marchandises - Coût d'achat des marchandises vendues
- **Coût d'achat des marchandises vendues** : Achats de marchandises $\pm$ Variation des stocks
- **Exemple** : 110 000 € (achats) + 10 000 € (variation des stocks) = 120 000 €
- **Marge commerciale** : 200 000 € - 120 000 € = **80 000 €**

2. Valeur Ajoutée (VA)

La **valeur ajoutée** représente la richesse créée par l'entreprise de manière plus globale, en incluant à la fois l'activité de négoce et de production/service.

- **Calcul** : Marge commerciale + Prestations de services - Achats de matières premières - Services extérieurs
- **Exemple** : 80 000 € + 50 000 € - 15 000 € - 12 000 € = **103 000 €**

3. Excédent Brut d'Exploitation (EBE)

L'**EBE** mesure la performance opérationnelle de l'entreprise, c'est-à-dire sa capacité à générer de la trésorerie à partir de son activité principale, sans prendre en compte la politique de financement, d'investissement ou les éléments exceptionnels.

- **Calcul** : VA + Subventions d'exploitation - Salaires et traitements - Impôts et taxes
- **Exemple** : 103 000 € + 0 € (pas de subventions) - 35 000 € - 5 000 € = **63 000 €**

1.2. Exercice 2

Alors que le chiffre d'affaires annuel du secteur est en hausse de 1,5 %, monsieur Bravard est préoccupé par la baisse de son résultat. Il souhaite réaliser une analyse de la rentabilité pour l'année N afin d'identifier les causes probables de cette évolution.

1. Calculer les soldes intermédiaires de gestion.
2. Calculer le montant de la CAF pour N.
3. Qu'apporte le calcul de la CAF à la prise de décision chez AUVERGOLF ?
4. Calculer les ratios de rentabilité pour N.

ANNEXE 1 – Comptes de résultat N-1 et N AUVERGOLF

CHARGES	N-1	N	PRODUITS	N-1	N
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Achats de marchandises			Ventes de marchandises		
Variation de stocks de marchandises			Production vendue	469 503,00	450 202,50
Achats matières 1 ^{ères} et autres approv.			Production stockée		
Variation de stocks			Production immobilisée		
Autres achats et charges externes	96 765,00	117 842,50			
Impôts, taxes	20 030,00	16 060,00	Subvention d'exploitation		
Salaires et traitements	16 250,00	16 250,00			
Charges sociales	29 464,50	29 034,50			
Dotations aux amortissements et dépréciations	206 825,00	196 272,50	Reprises sur dépréciations		6 660,00
Dot aux dépréciations sur actif circulant			Cessions immobilisations	12 225,00	3 750,00
Autres charges	5,00		Autres produits		57,50
Charges financières			Produits financiers		
Intérêts et charges assimilées	56 932,50	63 345,00	Autres intérêts et produits assimilés	372,50	402,50
Dot aux amort et aux dépréciations			Reprises sur dépréciations		
Charges exceptionnelles			Produits exceptionnels		
Sur opération de gestion	1 250,00	282,50	Sur opération de gestion		5 332,50
			Reprises sur dépréciations		
Impôts / bénéfices	16 373,00	8 195,00			
Total des charges	443 895,00	447 282,00	Total des produits	482 100,50	466 405,00
Solde créditeur : bénéfice	38 205,50	19 123,00	Solde débiteur : perte		
TOTAL GÉNÉRAL	482 100,50	466 405,00	TOTAL GÉNÉRAL	482 100,50	466 405,00

ANNEXE 2– Ratios de profitabilité et capacité d'autofinancement (CAF)

Ratios de profitabilité	AUVERGOL F N-1	Données du secteur d'activité	
		N-1	N
Taux de marge brute d'exploitation : EBE / CA	65,4 %	64,4 %	65,2 %
Taux de marge bénéficiaire (ou de profitabilité): résultat net / CA	8,1 %	9,1 %	9,0 %
Taux de capacité d'autofinancement : CAF / CA	49,6 %	35,8 %	36,2 %

Correction :

1. Calculer les soldes intermédiaires de gestion.

Produits En +		Charges En -		Soldes intermédiaires (Produits - Charges)	N
Ventes marchandises (707 - 7097)		Coût achat marchandises vendues (607 - 6097 +/- 6037)		• Marge commerciale	0
Production vendue (70 - 709 (sauf 707 et 7097))	469 503	ou Destockage de production (a)			
Production stockée (+/- 713)					
Production immobilisée (72)					
Total	469 503	Total	0	• Production de l'exercice	469 503
• Production de l'exercice	469 503	Consommation de l'exercice en provenance de tiers (60 sauf ceux cités pour les charges exceptionnelles)	96 765		
• Marge commerciale	0				
Total	469 503	Total	96 765	• Valeur ajoutée	372 738
• Valeur ajoutée	372 738	Impôt, taxes et versements assimilés (63)	20 030		
Subventions (74)		Charges de personnel (64)	45 715		
Total	372 738	Total	65 745	• Excédent brut (ou insuffisance brute) d'exploitation	306 994
• Excédent brut d'exploitation	306 994	• ou Insuffisance brute d'exploitation	0		
Reprises des amortissements (781)		Dotations aux amortissements et aux provisions (681)	206 825		
Quote-part des subventions d'investissement (747)					
Produits des cessions d'immobilisations (757)	12 225	Valeurs comptables des immobilisations cédées (657)			
Autres produits (75)		Autres charges (65)	5		
Total	319 219	Total	206 830	• Résultat d'exploitation (bénéfice ou perte)	112 389
• Résultat d'exploitation	112 389	• ou Résultat d'exploitation	0		
Quote-parts de résultat positifs sur opérations faites en commun (755)		Quote-parts de résultat négatifs sur opérations faites en commun (65)			
Produits financiers (76 + 786)	373	Charges financières (66 + 686)	56 933		
Total	112 761	Total	56 933	• Résultat courant avant impôts (bénéfice ou perte)	55 829
Produits exceptionnels (77 + 787)		Charges exceptionnelles (67 + 687)	1 250	• Résultat exceptionnel (bénéfice ou perte)	-1 250
• Résultat courant avant impôts	55 829	• ou Résultat courant avant impôts	0		
• Résultat exceptionnel	0	• ou Résultat exceptionnel	1 250		
		Participation des salariés (691)			
		Impôts sur les bénéfices (695)	16 373		
Total	55 829	Total	17 623	• Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte) (c)	38 206

2. Calculer le montant de la CAF pour N.

	N
Résultat de l'exercice	19 123
+ Charges calculées d'exploitation (681)	196272,5
+ Charges calculées financières (686)	0
+ Charges calculées exceptionnelles (687)	0
+ Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés – VNC (657)	0
- Produits calculés d'exploitations (781)	-6 660
- Produits calculés financiers (786)	0
- Produits calculés exceptionnels (787)	0
- Produits des cessions d'éléments d'actifs – PCEA (757)	-3750
- Quote-part de subventions virées aux résultats (747)	0
CAF	2046

3. Qu'apporte le calcul de la CAF à la prise de décision chez AUVERGOLF ?

La CAF représente le flux de trésorerie potentielle généré par l'activité. L'entreprise pourra utiliser ce montant pour investir, verser des dividendes...

4. Calculer les ratios de profitabilité pour N.

Taux de marge brute : $EBE / CA : 271\,016 / 450\,203 = 60,2\%$

Taux de profitabilité : $19\,123 / 450\,203 = 4,25\%$

Taux de capacité d'autofinancement : $CAF / CA = 204\,986 / 450\,203 = 45,5\%$