

**CORRIGES DES EXERCICES
DU CHAPITRE 3 :
ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)**

Corrigé de l'exercice 1 : Société RIBLE

Présentation des SIG pour les années N-2, N-1 et N.

| | | | Exercice N | Exercice N-1 | Exercice N |
|-------------|----|--|---------------|-----------------|----------------|
| | 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | / | / | / |
| | 2 | -Achats revendus de marchandises | / | / | / |
| I | | = Marge Brute sur ventes en l'état | / | / | / |
| II | | + Production de l'exercice (3+4+5) | 96 225 | 97 245 | 102 875 |
| | 3 | Ventes de biens et services produits | 94 310 | 97 985 | 100 425 |
| | 4 | Variation de stocks de produits (+ -) | 1 915 | -740 | 2 450 |
| | 5 | +Immobilisations produites par l'exercice pour elle-même | / | / | / |
| III | | -Consommation de l'exercice (6 + 7) | 77 410 | 75 310 | 84 065 |
| | 6 | Achats consommés de matières et fournitures | 75 960 | 73 370 | 81 685 |
| | 7 | +Autres charges externes | 1 450 | 1 940 | 2 380 |
| IV | | =Valeur Ajoutée (I + II - III) | 18 815 | 21 935 | 18 810 |
| | 8 | + Subventions d'exploitation | | | |
| | 9 | -Impôts et Taxes | 190 | 215 | 238 |
| | 10 | -Charges de personnel | 17 870 | 18 200 | 18 550 |
| V | | Excédent Brut d'Exploitation (EBE) ou Insuffisance Brute d'exploitation (IBE) | 755 | 3 520 | 22 |
| | 11 | + Autres produits d'exploitation | / | / | / |
| | 12 | -Autres charges d'exploitation | / | / | / |
| | 13 | +Reprises d'exploitation ; transferts de charges | / | / | / |
| | 14 | -Dotations d'exploitation | 510 | 1 140 | 2 160 |
| VI | | =Résultat d'exploitation (+ ou -) | 245 | 2 380 | -2 138 |
| VII | | +ou- Résultat financier (PF – CF) | 509 | - 412 | 2 035 |
| VIII | | = Résultat courant (+ou-) | 754 | 1 968 | -103 |
| IX | | +ou-Résultat non Courant | 4 | / | 110 |
| | 15 | -Impôts sur les résultats | 620 | 275 | 460 |
| X | | =Résultat Net de l'exercice (+ou-) | 138 | 1 693 | -453 |

Corrigé de l'exercice 2 : Société MAGHREB

1) Calcul de la CAF : Méthode additive

CAF = Résultat Net + Dotations – Reprises + Valeurs Nettes d'Amortissement cédées ou retirées de l'actif – Produits de Cession des Immobilisations Cédées.

| | |
|---|--------------|
| Résultat Net | + 204 |
| + Dotations aux amortissements (exploitation) | + 173 |
| + Dotations aux provisions pour risques et charges | + 45 |
| – Reprises financières | - 46 |
| – Reprises sur provisions pour risques et charges | -227 |
| + Valeurs Nettes d'amortissements des éléments cédées | +123 |
| – Produits de Cession des Immobilisations Cédées. | -208 |
| CAF | 64 |

$$\text{Autofinancement} = \text{CAF} - \text{Dividendes} = 64 - 28 = 36.$$

Calcul de la CAF : Méthode soustractive

Calcul de l'EBE ?

EBE = Valeur ajoutée (VA) + Subventions d'exploitation – Impôts et Taxes – Charges de personnel.

VA = Production de l'exercice – Consommation de l'exercice

Production de l'exercice = ?

Ventes de biens et services produits = Ventes de produits finis
(2 732) – Rabais, Remise, Ristournes accordés (84) + Locations
diverses reçues (156) = 2 804.

Δ Des stocks des produits finis (SF – SI) = (296 – 324) + (41 – 36)
= -23

Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même = 0

Production de l'exercice = 2 804 – 23 + 0 = 2 781

Consommation de l'exercice = ?

Achats Consommés de matières et de fournitures = Achats de matières premières (1415) + Δ Des stocks (SI – SF) (155 – 212)
= 1 358.

Autres charges externes = 739.

Consommation de l'exercice = 1 358 + 739 = 2 097.

$$\text{VA} = 2\,781 - 2\,097 = 684$$

$$\text{EBE} = 684 - 141 - 454 = 89$$

| | |
|----------------------------------|-----------|
| EBE | 89 |
| + Autres produits d'exploitation | +0 |
| -Autres charges d'exploitation | -22 |
| + Transferts de charges | +0 |
| + Produits financiers | +131 |
| - Charges financières | -16 |
| + Produits non courants | +0 |
| -Charges non courantes | -8 |
| -Reprises sur Actif circulant | -0 |
| +Dotations sur Actif circulant | +0 |
| -Impôt sur le résultat | -110 |
| CAF | 64 |

Autofinancement = CAF – Dividendes = 64 – 28 = 36.

Conclusion

L'autofinancement net qui est égal à $(64 - 28 = 36)$ est simplement potentiel, sa disponibilité en banque dépend en particulier des décalages financiers et physiques qui existent entre le recouvrement des créances et le remboursement des dettes.

Le surplus monétaire que constitue la CAF sera plus tard disponible en banque et ceci au terme des cycles d'activités physiques et financiers.

Corrigé de l'exercice 3 : Société ATLAS : ESG – Evolution du Chiffre d'affaires – Capacité d'Autofinancement

**1) Tableau des Etats des Soldes de Gestion en montant et en
pourcentage pour les exercices 2015 et 2014**

| | | | 2015 | % | 2014 | % |
|-------------|----|--|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | / | | | |
| | 2 | -Achats revendus de marchandises | / | | | |
| I | | = Marge Brute sur ventes en l'état | / | | | |
| II | | + Production de l'exercice (3+4+5) | 762 300 | 100 | 717 200 | 100 |
| | 3 | Ventes de biens et services produits | 742 000 | | 698 000 | |
| | 4 | Variation de stocks de produits (+ -) | / | | / | |
| | 5 | +Immobilisations produites par l'exercice pour elle-même | 20 300 | | 19 200 | |
| III | | -Consommation de l'exercice (6 + 7) | 371 600 | | 373 800 | |
| | 6 | Achats consommés de matières et fournitures (Achats + ou - Variation des stocks) | 235 600 | | 224 800 | |
| | 7 | +Autres charges externes | 136 000 | | 149 000 | |
| IV | | =Valeur Ajoutée (I + II - III) | 390 700 | 51 | 343 400 | 47,88 |
| | 8 | + Subventions d'exploitation | 1 200 | | / | |
| | 9 | -Impôts et Taxes | - 19 600 | | -18 500 | |
| | 10 | -Charges de personnel (Salaires + Charges) | - 275 000 | | -270 000 | |
| V | | Excédent Brut d'Exploitation (EBE) ou Insuffisance Brute d'exploitation (IBE) | 97 300 | 12,76 | 54 900 | 7,65 |
| | 11 | + Autres produits d'exploitation | / | | | |
| | 12 | -Autres charges d'exploitation | -3 200 | | -2 900 | |
| | 13 | +Reprises d'exploitation ; transferts de charges | / | | | |
| | 14 | -Dotations d'exploitation | -25 250 | | -21 400 | |
| VI | | =Résultat d'exploitation (+ ou -) | 68 850 | 9 | 30 600 | 4,27 |
| VII | | +ou- Résultat financier (PF - CF) | -10 700 | | -11 800 | |
| VIII | | = Résultat courant (+ou-) | 58 150 | 7,62 | 18 800 | 2,62 |
| IX | | +ou-Résultat non Courant | -150 | | -300 | |
| | 15 | -Impôts sur les résultats | - 23 000 | | -7 400 | |
| X | | =Résultat Net de l'exercice (+ou-) | 35 000 | 5 | 11 100 | 1,55 |

2) Calcul de l'évolution du chiffre d'affaires et l'évolution de la production de l'exercice de la Brasserie Atlas ;

| | |
|--|---|
| L'évolution du chiffre d'affaires (production vendue) | $\frac{742\ 000 - 698\ 000}{698\ 000} \times 100 = 6,30$ |
| L'évolution de la production de l'exercice | $\frac{762\ 300 - 717\ 200}{717\ 200} \times 100 = 6,288$ |

Commentaire

Avant de commenter, il est possible de calculer l'addition moyenne de chaque année :

$$2014 = 698\ 000 / 25\ 800 = 27,05 \text{ Dhs}$$

$$2015 = 742\ 000 / 29\ 700 = 24,98 \text{ Dhs}$$

L'évolution positive du chiffre d'affaires est due à une augmentation importante du nombre de clients, (+ 15,12 %),

$$\frac{29\ 700 - 25\ 800}{25\ 800} = 15,116\ \% = + 15,12\ \%,$$

ce qui est le signe du dynamisme commercial de l'établissement. Par contre, l'addition moyenne a diminué : la direction doit en chercher les causes : changement de carte, modification des besoins des clients, perte d'efficacité des vendeurs (serveurs)...

4) En reprenant le mode de calcul de la valeur ajoutée, présentation de l'explication pourquoi il est possible de dire que la valeur ajoutée est la richesse créée par l'entreprise

La valeur ajoutée se calcule en déduisant de la production de l'exercice le montant des « consommations en provenance des tiers ». La valeur ajoutée correspond bien à la richesse ajoutée à la richesse créée par d'autres entreprises.

La valeur ajoutée a augmenté de 47 300 Dhs et représente 54 % de la production en 2015 contre 48 % en 2014.

L'augmentation est due à une production en forte progression mais également à une meilleure maîtrise des consommations intermédiaires puisque celles-ci diminuent malgré une activité plus forte.

| | 2015 | % | 2014 | % |
|--|----------------|------------|----------------|------------|
| Personnel | 275 000 | 70 | 270 000 | 78,62 |
| Etat | 19 600 | 5 | 18 500 | 5,39 |
| Autres (Charges) | 3 200 | 0,81 | 2 900 | 0,84 |
| Prêteurs | 10 700 | 2,73 | 11 800 | 3,44 |
| Entreprises (Dot) | 25 250 | 6,46 | 21 400 | 6,23 |
| Actionnaires (Résultat courant) | 58 150 | 14,88 | 18 800 | 5,47 |
| -Subventions d'exploitation | - 1 200 | | / | |
| Valeur ajoutée | 390 700 | 100 | 343 400 | 100 |

Nous constatons d'abord que la part essentielle que représente le personnel dans la répartition de la valeur ajoutée.

L'augmentation de la valeur ajoutée a eu lieu à moyens humains quasiment constants et s'est traduite par une augmentation importante du résultat (actionnaires).

5) Calcul de la Capacité d'Autofinancement à partir du résultat pour l'exercice 2015.

| | | | | |
|----|----|---|--|---------------|
| | 1 | + | Résultat net de l'exercice : | 35 000 |
| | | | Bénéfice + | 35 000 |
| | | | Perte - | |
| | 2 | + | Dotations d'exploitation | 25 250 |
| | 3 | + | Dotations financières | |
| | 4 | + | Dotations non courantes | |
| | 5 | - | Reprises d'exploitation | |
| | 6 | - | Reprises financières | |
| | 7 | - | Reprises non courantes | |
| | 8 | - | Produits des cessions d'immobilisations | 900 |
| | 9 | + | V.N.A des immobilisations cédées | 500 |
| I | | = | Capacité ou insuffisance d'autofinancement (C.A.F ou I.A.F) | 59 850 |
| | 10 | - | Distributions de bénéfices | |
| II | | = | Autofinancement (A.F) | 59 850 |

Corrigé de l'exercice 4 : Société MAGH : ESG

Pour chaque exercice, la production de l'exercice, la valeur ajoutée, l'excédent brut d'exploitation, en valeur et en pourcentage par rapport à la production de l'exercice.

| | | | N | % | N-1 | % |
|------------|----|--|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 1 | Ventes de marchandises (en l'état) | / | | | |
| | 2 | -Achats revendus de marchandises | / | | | |
| I | | = Marge Brute sur ventes en l'état | / | | | |
| II | | + Production de l'exercice (3+4+5) | 511 600 | 100 | 553 000 | 100 |
| | 3 | Ventes de biens et services produits | 498 000 | | 538 000 | |
| | 4 | Variation de stocks de produits (+ -) | / | | / | |
| | 5 | +Immobilisations produites par l'exercice pour elle-même | 13 600 | | 15 000 | |
| III | | -Consommation de l'exercice (6 + 7) | 260 700 | | 280 600 | |
| | 6 | Achats consommés de matières et fournitures (Achats + ou - Variation des stocks) | 159 100 | | 176 600 | |
| | 7 | +Autres charges externes | 101 600 | | 104 000 | |
| IV | | =Valeur Ajoutée (I + II - III) | 250 900 | 49,04 | 272 400 | 49,26 |
| | 8 | + Subventions d'exploitation | / | | / | |
| | 9 | -Impôts et Taxes | -11 900 | | -12 500 | |
| | 10 | -Charges de personnel (Salaires + Charges) | -180 200 | | -193 000 | |
| V | | Excédent Brut d'Exploitation (EBE) ou Insuffisance Brute d'exploitation (IBE) | 11 900 | 11,49 | 66 900 | 12,10 |

Calcul de la répartition de la valeur ajoutée pour les deux exercices.

| | Exercice N | % | Exercice N-1 | % |
|---------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Personnel | 180 200 | 71,82 | 193 000 | 70,85 |
| Etat | 11 900 | 4,74 | 12 500 | 4,59 |
| Autres charges | 1 900 | 0,76 | 2 100 | 0,77 |
| Prêteurs | 6 900 | 2,75 | 6 400 | 2,40 |
| Entreprise (Dot) | 29 800 | 11,88 | 26 900 | 9,87 |
| Actionnaires (Résultat courant) | 20 200 (1) | 8,05 | 31 500 (2) | 11,56 |
| - Subventions d'exploitation | / | | / | |
| Valeur Ajoutée | 250 900 | 100 % | 272 400 | 100 % |

1) Résultat courant = Résultat d'exploitation + Résultat Financier =
 $(511\ 600 - 484\ 500) + (- 6\ 900) = 20\ 200$

2) Résultat courant = Résultat d'exploitation + Résultat Financier =
 $(553\ 000 - 515\ 100) + (- 6\ 400) = 31\ 500$

3) Commentaire

La baisse de la valeur ajoutée n'a eu pour effet de diminuer la part des actionnaires dans le partage. Le rôle du manager est d'augmenter la valeur ajoutée par son action commerciale et la maîtrise des charges.