

EXAMEN DE FIN D'ÉTUDES SECONDAIRES – Sessions 2024**QUESTIONNAIRE**

<i>Date :</i>	03.06.24	<i>Horaire :</i>	08:15 - 10:15	<i>Durée :</i>	120 minutes
<i>Discipline :</i>	ANAFI	<i>Type :</i>	écrit	<i>Section(s) :</i>	GCF
				<i>Numéro du candidat :</i>	

Questionnaire (pages 1 à 11)

1. Approche fonctionnelle du bilan : 38 points2
2. Approche financière du bilan : 8 points5
3. Soldes Intermédiaires de Gestion : 31 points.....6
4. Mesure de la performance : 31 points7
5. Capacité d'autofinancement : 12 points9
6. Annexe: Ratios et SIG10

Pour obtenir une note sur 60, il faut diviser le total des points du dossier par 2.

Questionnaire: pages 1 à 11
Feuilles à remplir: pages 12 à 23

Approche fonctionnelle du bilan : 38 points

Exercice 1 : (15 points)

L'entreprise DECO SARL commence son activité le 01.01.2024.

Au 01.01.2024, la trésorerie s'élève à : 35.000

Les charges mensuelles fixes (payables au comptant) sont de : 10.000

L'évolution des ventes de marchandises est la suivante pour les quatre premiers mois :

	Janvier	Février	Mars	Avril
Ventes	12.000	15.600	23.400	25.740

La marge bénéficiaire sur le CHIDA est de : 60%

Le délai de paiement des fournisseurs est de : 1 mois

Le délai de paiement des clients est de : 2 mois

Les stocks sont de zéro à la fin de chaque mois

Sur base des données ci-dessus, déterminez pour les quatre mois :

le Résultat

la Trésorerie

le Besoin en Fonds de Roulement et sa variation

Exercice 2 : (12 points)

À partir de l'extrait de la balance générale :

Calculez les délais de paiement fournisseurs et clients ainsi que les délais de rotation des stocks de matières premières et de marchandises. Indiquez les formules et les détails de vos calculs. Arrondissez le résultat à l'unité.

	Année 2023	
	Débit	Crédit
Matières premières	245.000	
Marchandises	462.000	
Clients	246.000	
Fournisseurs (marchandises)		178.000
Achats de matières premières	876.000	
Achats de marchandises	1.435.000	
Variations de stocks de MP		46.000
Loyers et charges locatives	98.000	
Entretiens et réparations	36.000	
Ventes de marchandises		3.264.000
Variations de stocks de marchandises		240.000

Toutes les opérations sont soumises au taux de TVA de 17 %.

Exercice 3 : (11 points)

La société MILO SARL est spécialisée dans l'achat et la vente de mobilier de bureau. Son directeur vous fournit les informations suivantes :

	Exercices		
	2023	2022	2021
Actif immobilisé	420.000	420.000	252.000
Stocks	21.000	42.000	39.200
Créances	49.000	49.000	63.000
Trésorerie positive	7.000	14.000	35.000
Total emplois	497.000	525.000	389.200

	Exercices		
	2023	2022	2021
Financement propre	233.800	231.000	245.000
Dettes financières	165.200	161.000	98.000
Dettes d'exploitation	95.200	105.000	44.800
Trésorerie négative	2.800	28.000	1.400
Total ressources	497.000	525.000	389.200

	Exercices		
	2023	2022	2021
FRNG	-21.000	-28.000	91.000
BFR	-25.200	-14.000	57.400
Trésorerie nette	4.200	-14.000	33.600

Donnez un commentaire sur l'évolution du Fonds de roulement net global (FRNG), du Besoin en fonds de roulement (BFR) et de la Trésorerie nette (TN). Puis expliquez comment la société peut améliorer son FRNG et son BFR.

Approche financière du bilan : 8 points**Exercice 1 : (8 points)**

Sur base des données ci-dessous, commentez les ratios basés sur le bilan financier.

Ratio	Formule	Calcul
Ratio de liquidité générale	$\frac{\text{Actif réel net < 1 an}}{\text{Passif réel < 1 an}}$	$\frac{673.200}{516.800} = 1,3$
Ratio de liquidité restreinte	$\frac{\text{Créances < 1 an + Disp. + VMP}}{\text{Passif réel < 1 an}}$	$\frac{340.000}{516.800} = 0,66$
Ratio de liquidité immédiate	$\frac{\text{Disp. + VMP}}{\text{Passif réel < 1 an}}$	$\frac{68.000}{516.800} = 0,13$
Ratio de solvabilité générale	$\frac{\text{Actif réel net}}{\text{Total des dettes}}$	$\frac{1.761.200}{941.800} = 1,87$
Ratio d'autonomie financière	$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Total des dettes}}$	$\frac{802.400}{941.800} = 0,85$

Soldes Intermédiaires de Gestion : 31 points**Exercice 1 : (31 points)**

Sur base des données ci-dessous de l'entreprise MANHATTEN, calculez les Soldes Intermédiaires de Gestion.

	2023	
	Débit	Crédit
Achats de marchandises	9.620.000	
Variations de stocks de marchandises		1.110.000
Loyers et charges locatives	999.000	
Entretiens, réparations et maintenance	62.900	
Primes d'assurance	59.200	
Personnel extérieur	355.200	
Rémunérations des salariés	1.835.200	
DCV sur immobilisations corporelles	251.600	
Impôts, taxes	66.600	
Intérêts et escomptes	77.700	
DCV exceptionnelles sur immob.	44.400	
Impôts sur le résultat	40.700	
Impôt sur la fortune	81.400	
Ventes de marchandises		12.580.000
RCV sur immobilisations incorporelles		25.900
Jetons de présence		29.600
Produits de cession d'immob.		74.000
Régularisation ICC		25.900

Mesure de la performance : 31 points**Exercice 1 : (20 points)**

Sur base des données ci-dessous, calculez les différentes variables en relation avec la rentabilité et l'effet de levier pour l'année 2023. Arrondissez le résultat à deux chiffres après la virgule.

Actif	Bilan initial		Passif
Immobilisations	2.170.000	Capitaux propres	1.680.000
Stocks	175.000	Emprunt	840.000
Clients	294.000	Fournisseurs	182.000
Trésorerie	63.000		
Total	2.702.000	Total	2.702.000

Compte de Profits et Pertes

CHIDA	1.435.000
Consommations	90.650
Autres charges (expl.)	245.000
Charges de personnel	280.000
DCV (expl.)	217.000
Charges financières*	75.600
Résultat net	526.750

*Coût de l'emprunt

Exercice 2 : (11 points)

Sur base des données ci-dessous, comparez les différentes variables en relation avec la rentabilité et l'effet de levier. Expliquez la relation entre la rentabilité économique et la profitabilité.

Variable	Résultat
Résultat économique	34.440
Rentabilité des capitaux permanents	8,20%
Rentabilité des capitaux propres	16,20%
Coût de l'emprunt	5,00%
Effet de levier simple	3,20%
Bras de levier	2,5
Effet de levier global	8,00%

Capacité d'autofinancement : 12 points**Exercice 1 : (12 points)**

Sur base des données ci-dessous, calculez la capacité d'autofinancement par la méthode additive. Puis calculez l'autofinancement de l'entreprise sachant que l'assemblée générale des actionnaires a décidé de distribuer 15 % du bénéfice de l'exercice.

	Année 2023	
	Débit	Crédit
Achats de marchandises	355.500	
Variations de stocks de marchandises	45.000	
Loyers et charges locatives	90.000	
Leasing immobilier	22.500	
Leasing mobilier	9.000	
Entretiens et réparations	6.750	
Personnel extérieur à l'entreprise	9.000	
Rémunération des salariés	270.000	
DCV immob.	67.500	
Impôts, taxes et versements assimilés	9.000	
DCV exceptionnelles sur immob.	4.500	
Impôts sur le résultat	6.750	
Impôt sur la fortune	4.500	
Ventes de marchandises		1.710.000
Reprise de corrections de valeur		22.500
Jetons de présence		13.500
Subvention d'exploitation		112.500
Produits de cession d'immob.		9.000
Régularisation ICC		9.000

EBE : 1.005.750

Résultat net : 976.500

Annexe : SIG et Ratios**SIG :**

	Chiffre d'affaires
-	Coût d'achat des marchandises vendues
=	Marge commerciale

	Production
-	Consommation de MP et autres matières
=	Marge de production

	Marge commerciale
+	Marge sur production
-	Autres consommations en provenance de tiers
=	Valeur ajoutée (VA)

	Valeur Ajoutée
+	Subventions d'exploitation
-	Charges de personnel
-	Impôts, taxes et versements assimilés
=	Excédent Brut d'Exploitation (EBE)

	EBE
-	Dotations aux corrections de valeur (non financières)
+	Reprises sur corrections de valeur (non financières)
-	Autres charges d'exploitation
+	Autres produits d'exploitation
=	Résultat d'Exploitation (RE)

	Résultat d'Exploitation
+	Résultat Financier
=	Résultat Courant Avant Impôts

	Résultat courant avant impôts
+	Résultat Exceptionnel
-	Impôts sur le Résultat et sur la Fortune
=	Résultat net

Mesure de la performance

Profitabilité d'exploitation = Résultat d'exploitation / CHIDA

Rentabilité des capitaux propres = Résultat net / Capitaux propres

Rentabilité des capitaux permanents = Résultat avant coût de l'emprunt / Capitaux permanents

Rentabilité économique = Résultat avant coût de l'emprunt / Capital économique

Rentabilité d'exploitation = Résultat d'exploitation / Capital économique

Bras de levier = Dettes financières / Capitaux propres

Coefficient de rotation du capital économique = CHIDA / Capital économique

EXAMEN DE FIN D'ÉTUDES SECONDAIRES – Sessions 2024					
QUESTIONNAIRE					
<i>Date :</i>	03.06.24		<i>Horaire :</i>	08:15 - 10:15	<i>Durée :</i> 120 minutes
<i>Discipline :</i>	ANAFI	<i>Type :</i>	écrit	<i>Section(s) :</i>	GCF
					<i>Numéro du candidat :</i>

Réponses du candidat (pages 12 à 23)

1.	Approche fonctionnelle du bilan : 38 points.....	13
2.	Approche financière du bilan : 8 points.....	16
3.	Solde Intermédiaires de Gestion : 31 points.....	17
4.	Mesure de la performance : 31 points.....	20
5.	Capacité d'autofinancement : 12 points.....	23

Pour obtenir une note sur 60, il faut diviser le total des points du dossier par 2.

Approche fonctionnelle du bilan : 38 points**Exercice 1 : (15 points)**

Déterminez le Résultat, la Trésorerie, le Besoin de fonds de roulement ainsi que sa variation pour les quatre mois.

Bénéfice

	Janvier	Février	Mars	Avril
Ventes				
Achats				
Marge brute				
Charges fixes				
Résultat				

Trésorerie

	Janvier	Février	Mars	Avril
Trésorerie début mois				
Ventes encaissées				
Achats payés				
Charges fixes payées				
Trésorerie fin mois				

BFR

	Janvier	Février	Mars	Avril
BFR début mois				
Clients				
Fournisseurs				
BFR fin mois				
Variation du BFR				

Exercice 2 : (12 points)

Calculez les délais de paiement fournisseurs et clients ainsi que les délais de rotation des stocks de MP et de marchandises. Indiquez les formules et les détails de vos calculs. Arrondissez le résultat à l'unité.

Formule	Calcul	Résultat
Délai de paiement fournisseurs marchandises		
Délai de rotation des stocks de MP		
Délai de rotation des stocks de marchandises		
Délai de paiement clients		

Exercice 3 : (11 points)

Donnez un commentaire sur l'évolution du Fonds de roulement net global (FRNG), Besoin en fonds de roulement (BFR) et la Trésorerie nette (TN). (5 points)

Expliquez à l'aide de trois méthodes comment l'entreprise peut améliorer son Besoin en fonds de roulement. (3 points)

Expliquez à l'aide de trois méthodes comment l'entreprise peut améliorer son Fonds de roulement. (3 points)

Approche financière du bilan : 8 points

Exercice 1 : (8 points)

Commentez les ratios basés sur le bilan financier. (8 points)

Ratio de liquidité générale (2 points)

Ratio de liquidité restreinte (2 points)

Ratio de liquidité immédiate (2 points)

Ratio de solvabilité générale (2 points)

Calcul du Résultat financier		
Résultat financier		

Calcul du Résultat exceptionnel		
Résultat exceptionnel		

Calcul des Impôts		
Impôts		

Calcul du Résultat de l'exercice		
Résultat de l'exercice		

Mesure de la performance : 31 points**Exercice 1 : (20 points)**

Calculez les différentes variables en relation avec la rentabilité et l'effet de levier. Arrondissez le résultat à deux chiffres après la virgule.

Variable	Formule	Résultat
BFR		
Capital économique		
Résultat économique = Résultat d'expl.		
Profitabilité d'exploitation		
Rentabilité des capitaux permanents		
Rentabilité des capitaux propres		
Coût de l'emprunt		
Effet de levier simple		
Bras de levier		
Effet de levier global		

Exercice 2 : (11 points)

Commentez les différentes variables en relation avec la rentabilité et l'effet de levier. (8 points)

Expliquez la relation entre la rentabilité économique et la profitabilité ! (3 points)
