

# mémentos

APPRENDRE

UTILE

Béatrice et Francis Grandguillot

## Exercices corrigés d'Analyse financière

15<sup>e</sup>

**42** exercices corrigés détaillés et expliqués

## Béatrice et Francis Grandguillot

sont professeurs de comptabilité et de gestion dans plusieurs établissements d'enseignement supérieur. Ils sont également auteurs de nombreux ouvrages dans ces matières.

---

### Des mêmes auteurs, chez le même éditeur

#### Collection « Carrés Rouge »

– *L'essentiel du Droit fiscal*, 22<sup>e</sup> éd. 2022 (en coll. V. Dussart).

#### Collection « Mémentos »

- *Comptabilité générale*, 22<sup>e</sup> éd. 2022-2023.
- *Exercices corrigés de Comptabilité générale*, 23<sup>e</sup> éd. 2022-2023.
- *Analyse financière*, 19<sup>e</sup> éd. 2022-2023.
- *Exercices corrigés d'Analyse financière*, 15<sup>e</sup> éd. 2022-2023.

#### Collection « En poche »

- *Fiscal*, 16<sup>e</sup> éd. 2022 (en coll. D. Falco).
  - *Comptable*, 14<sup>e</sup> éd. 2022-2023.
  - *Analyse financière*, 12<sup>e</sup> éd. 2022-2023.
- 



© 2022, Gualino, Lextenso  
1, Parvis de La Défense  
92044 Paris La Défense Cedex  
9782297175562  
ISSN 2103-4656

Suivez-nous sur



[www.gualino.fr](http://www.gualino.fr)

Contactez-nous [gualino@lextenso.fr](mailto:gualino@lextenso.fr)

# mémentos

APPRENDRE

UTILE

Béatrice et Francis Grandguillot

## Exercices corrigés d'Analyse financière

15<sup>e</sup>

**42** exercices corrigés détaillés et expliqués

# mémentos

APPRENDRE

UTILE

- C'est un livre de 42 exercices corrigés développés selon une progression pédagogique.
- Il correspond à un enseignement dispensé en Licence et Master.
- Les corrigés vous permettent de vérifier la bonne assimilation de vos connaissances.
- Il est à jour de l'actualité la plus récente.

## Chez le même éditeur

- Amphi LMD
- Mémentos
- Exos LMD
- Méthodo LMD
- Carrés Rouge
- Annales corrigées et commentées
- Master
- En Poche
- Droit Expert
- Droit en poche
- Petit Lexique
- Hors collection

# Présentation

*Cet ouvrage présente 42 exercices d'Analyse financière avec des corrigés détaillés, expliqués et justifiés.* Ils traitent de l'ensemble des connaissances et des techniques à mettre en œuvre pour étudier l'**activité**, la **rentabilité** et le **financement** de l'entreprise.

*Ces exercices couvrent les différents types de sujets* qui peuvent vous être proposés pour l'année universitaire 2022/2023. Ils sont présentés en trois thèmes :

- *l'analyse de l'activité et de la performance ;*
- *l'analyse de la structure financière et de l'équilibre financier ;*
- *l'analyse des tableaux de flux.*

*La dernière partie* est consacrée à une révision générale sous la forme d'un QCM (questions à choix multiple).

*Cette 15<sup>e</sup> édition 2022/2023*, entièrement à jour à sa publication, s'adresse aux étudiants :

- des facultés de sciences économiques, de droit, AES... ;
- de l'enseignement supérieur de gestion, notamment ceux d'IUT GEA... ;
- de licence (CCA, économie-gestion...);
- de master (AES, CCA, économie-gestion...);
- des Écoles de Management.



# Sommaire

## PARTIE 1

### L'analyse de l'activité et de la performance

<b>Thème 1</b>	<b>Le compte de résultat</b>	<b>13</b>
	1 – Classement des charges et des produits	13
	2 – Variation des stocks – Entreprise commerciale	14
	3 – Variation des stocks – Entreprise de production	14
	4 – Compte de résultat en système développé	15
	Corrigés	16
<b>Thème 2</b>	<b>Les soldes intermédiaires de gestion (SIG)</b>	<b>25</b>
	1 – Questionnaire sur les soldes intermédiaires de gestion	25
	2 – Calcul de la marge commerciale et de l'excédent brut d'exploitation	27
	3 – Tableau des soldes intermédiaires de gestion	28
	4 – Retraitements des soldes intermédiaires de gestion	31
	5 – Analyse de l'évolution des soldes intermédiaires de gestion	33
	6 – Répartition de la valeur ajoutée	34
	7 – Profitabilité et rentabilité	35
	8 – Rentabilité économique et rentabilité financière	35
	Corrigés	36
<b>Thème 3</b>	<b>La capacité d'autofinancement (CAF)</b>	<b>53</b>
	1 – Classement des charges et des produits	53
	2 – Capacité d'autofinancement et autofinancement	54

3 – Calcul de la capacité d'autofinancement selon les deux méthodes	55
4 – Évolution de la capacité d'autofinancement – Ratios	57
<b>Corrigés</b>	<b>60</b>

<b>Thème 4</b>	<b>La variabilité des charges – Seuil de rentabilité</b>	<b>67</b>
1 – Compte de résultat différentiel – Entreprise commerciale		67
2 – Compte de résultat différentiel – Entreprise industrielle		67
3 – Questionnaire sur les marges sur coût variable		69
4 – Seuil de rentabilité – Point mort – Marge de sécurité		70
5 – Changements de conditions d'exploitation – Seuil de rentabilité prévisionnel		70
<b>Corrigés</b>		<b>71</b>

## PARTIE 2

### L'analyse de la structure financière et de l'équilibre financier

<b>Thème 5</b>	<b>Le bilan et l'annexe</b>	<b>81</b>
1 – Classement des comptes d'actif et de passif		81
2 – Tableau des immobilisations – Tableau des amortissements de l'annexe		82
3 – Analyse des tableaux des dépréciations – Provisions de l'annexe		83
4 – Bilan en système développé		84
<b>Corrigés</b>		<b>87</b>

<b>Thème 6</b>	<b>L'approche fonctionnelle de l'équilibre financier</b>	<b>99</b>
1 – Bilan fonctionnel – Représentation graphique – Fonds de roulement net global		99
2 – Variation du fonds de roulement net global – Besoin en fonds de roulement		100
3 – Analyse de l'équilibre financier		101
4 – Évolution de la structure financière – Ratios		104
5 – Pertinence de l'analyse fonctionnelle statique		106
6 – Analyse des performances économiques et financières		107
<b>Corrigés</b>		<b>113</b>



<b>Thème 7</b>	<b>L'approche patrimoniale de l'équilibre financier</b>	<b>133</b>
	1 – Bilan financier – Représentation graphique – Fonds de roulement financier	133
	2 – Bilan financier après retraitements – Fonds de roulement financier – Ratios	134
	3 – Évolution des bilans financiers et des fonds de roulement financiers – Analyse de ratios	138
	4 – Prêt interentreprises	140
	Corrigés	140

### PARTIE 3

#### Les tableaux de flux

<b>Thème 8</b>	<b>Le tableau de financement</b>	<b>153</b>
	1 – Questionnaire sur le tableau de financement	153
	2 – Classement des emplois et des ressources	155
	3 – Présentation du tableau de financement	156
	4 – Établissement du tableau de financement	158
	Corrigés	162

<b>Thème 9</b>	<b>Le tableau des flux de trésorerie</b>	<b>177</b>
	1 – Classement des flux de trésorerie	177
	2 – Analyse d'un tableau de flux	178
	3 – Présentation du tableau des flux de trésorerie	180
	Corrigés	186

### PARTIE 4

#### Révision générale

<b>Thème 10</b>	<b>Les questions à choix multiple (QCM)</b>	<b>192</b>
	25 questions à choix multiple (QCM)	192
	Corrigés	196



# L'analyse de l'activité et de la performance

---

Thème 1	Le compte de résultat . . . . .	13
Thème 2	Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) . . . . .	25
Thème 3	La capacité d'autofinancement (CAF) . . . . .	53
Thème 4	La variabilité des charges – Seuil de rentabilité . . . . .	67

---



# Le compte de résultat

## Sujet 1

### Classement des charges et des produits

L'entreprise Galès vous communique le tableau suivant :

Éléments	Charges			Produits		
	Expl.	Fin.	Excep.	Expl.	Fin.	Excep.
A - Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
B - Personnel extérieur	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
C - Production immobilisée	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D - Gains de change	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
E - Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
F - Dotations aux provisions réglementées	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
G - Dotations aux dépréciations des actifs circulants	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
H - Ventes de marchandises	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
I - Subventions d'équilibre	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
J - Produits des cessions d'éléments d'actif	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
K - Dotations aux dépréciations des valeurs mobilières de placement	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
L - Quote-part des subventions virée au résultat de l'exercice	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
M - Rémunérations du personnel	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
N - Produits de participations	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

**Question 1** Indiquez pour chaque élément sa destination actuelle dans le compte de résultat.

**Question 2** Précisez la destination des valeurs comptables des éléments d'actif cédés qui est prévue dans le projet de l'ANC relatif à la modernisation des états financiers.

**Sujet 2****Variation des stocks – Entreprise commerciale**

Les soldes des comptes suivants au 31 décembre N, avant inventaire, de l'entreprise commerciale Le Berre vous sont communiqués :

– achats de marchandises :	1 587 000 €
– rabais, remises et ristournes obtenus sur achats de marchandises :	7 935 €
– stock initial net d'escompte de marchandises :	285 660 €
– ventes de marchandises :	3 215 000 €

L'inventaire extra-comptable effectué le 31 décembre N permet de constater un stock de marchandises en magasin de 556 282 €. Les escomptes relatifs aux achats entrant dans l'évaluation du stock final s'élèvent à 832 €.

- Question 1** Calculez et interprétez la variation des stocks de marchandises.
- Question 2** Déterminez le coût d'achat des marchandises vendues.
- Question 3** Présentez l'extrait du compte de résultat correspondant.
- Question 4** Précisez l'impact de la variation des stocks sur le résultat de l'exercice.

**Sujet 3****Variation des stocks – Entreprise de production**

La société horticole Jacinthe, producteur de bulbes, vous communique un extrait de sa balance par soldes au 31 décembre N :

Comptes	Soldes débiteurs	Soldes créditeurs
Stocks de matières premières	26 572	
Stocks d'emballages	4 262	
Stocks de produits en cours	51 412	
Stocks de produits finis	26 304	
Achats stockés de matières premières	579 000	
Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats de matières premières		10 516
Achats stockés – Autres approvisionnements	20 586	
Ventes de produits finis		1 380 421
Rabais, remises et ristournes accordés par l'entreprise	14 251	

D'après l'inventaire extra-comptable effectué le 31 décembre N, l'évaluation des stocks finals, net d'escompte le cas échéant, est la suivante :

– matières premières :	38 126 €
– emballages :	3 568 €
– produits en cours :	18 280 €
– produits finis :	73 510 €

**Question 1** Calculez et interprétez la variation des stocks d'approvisionnements.

**Question 2** Calculez et interprétez la production stockée.

**Question 3** Évaluez la consommation de l'exercice de matières et autres approvisionnements.

**Question 4** Déterminez la production de l'exercice.

### Sujet 4

### Compte de résultat en système développé

La société Lucifer est spécialisée dans la fabrication de cheminées d'intérieur et de poêles à bois. Elle commercialise aussi en tant que revendeur des accessoires.

La société Lucifer vous communique la liste des comptes de gestion, par soldes, après inventaire, pour l'exercice N :

Intitulé des comptes	Soldes
Achats stockés – Matières premières	1 464 500
Variation des stocks de matières premières ( <i>solde débiteur</i> )	50 000
Achats stockés – Matières consommables	370 000
Variation des stocks de matières consommables ( <i>solde créditeur</i> )	– 4 000
Achats non stockés de matières et fournitures	2 630
Achats de marchandises	202 000
Variation des stocks de marchandises ( <i>solde débiteur</i> )	6 800
Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats de marchandises	1 350
Locations	490 000
Primes d'assurances	10 360
Personnel extérieur à l'entreprise	13 500
Transports de biens et transports collectifs du personnel	62 000
Services bancaires et assimilés	12 360
Impôts, taxes et versements assimilés	152 000
Rémunérations du personnel	903 800
Charges de sécurité sociale et de prévoyance	408 410
Pertes sur créances irrécouvrables	6 500
Charges d'intérêts	12 745
Escomptes accordés	1 200
Pertes de change	960
Pénalités, amendes fiscales et pénales	640
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	5 970
Dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles et corporelles	64 320
Dotations aux dépréciations des actifs circulants	31 950

Intitulé des comptes	Soldes
Dotations aux provisions financières	2 700
Ventes de produits finis	4 430 000
Ventes de marchandises	320 000
Rabais, remises et ristournes accordés sur ventes de marchandises	864
Variation des stocks de produits ( <i>solde créditeur</i> )	426
Production immobilisée	9 000
Subventions d'exploitation	10 000
Revenus des prêts	6 470
Produits des cessions d'éléments d'actif	8 910
Reprises sur provisions d'exploitation	1 280
Reprises sur dépréciations des actifs circulants	3 245

**Question** Présentez le compte de résultat pour l'exercice N en système développé.

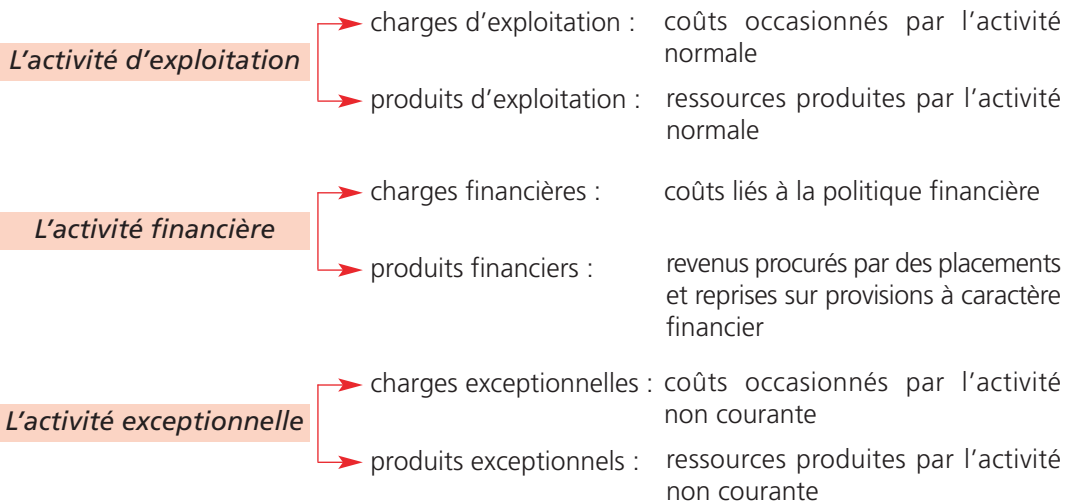
# CORRIGÉS

## Corrigé 1

## Classement des charges et des produits

### 1 • DESTINATION ACTUELLE DES CHARGES ET DES PRODUITS

Il faut distinguer :





Éléments	Charges			Produits		
	Expl.	Fin.	Excep.	Expl.	Fin.	Excep.
A - Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
B - Personnel extérieur	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
C - Production immobilisée	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D - Gains de change	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
E - Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
F - Dotations aux provisions réglementées	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
G - Dotations aux dépréciations des actifs circulants	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
H - Ventes de marchandises	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
I - Subventions d'équilibre	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
J - Produits des cessions d'éléments d'actif	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
K - Dotations aux dépréciations des valeurs mobilières de placement	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
L - Quote-part des subventions virée au résultat de l'exercice	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
M - Rémunérations du personnel	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
N - Produits de participations	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

## 2• DESTINATION PRÉVUE DES VALEURS COMPTABLES DES ÉLÉMENTS D'ACTIF CÉDÉS DANS LE PROJET DE L'ANC

D'après le projet de l'ANC relatif à la modernisation des états financiers, les valeurs comptables des éléments d'actif cédés contribueront à la formation du résultat courant. Elles ne font plus partie du résultat exceptionnel. Le nouveau résultat exceptionnel comprendra les charges et les produits directement liés à un événement majeur inhabituel ainsi que des éléments purement fiscaux comme les amortissements dérogatoires...

**Corrigé 2**

**Variation des stocks – Entreprise commerciale**

## 1• CALCUL ET INTERPRÉTATION DE LA VARIATION DES STOCKS DE MARCHANDISES

Le stock final net d'escompte s'obtient à partir du calcul suivant :

Stock final avant déduction des escomptes	–	Escomptes de règlement comptabilisés en produits financiers	=	Stock final net d'escompte
556 282	–	832	=	555 450 €

La variation des stocks net d'escompte de marchandises s'obtient par différence entre :

$$\begin{array}{rclcl} \text{Stock initial net d'escompte} & - & \text{Stock final net d'escompte} & & \\ 285\,660 & - & 555\,450 & = & -269\,790\,€ \end{array}$$

**La variation est négative** car le stock final est supérieur au stock initial ; l'entreprise a **surstocké**, c'est-à-dire augmenté son stock de marchandises.

## 2• DÉTERMINATION DU COÛT D'ACHAT DES MARCHANDISES VENDUES

Le calcul du coût d'achat des marchandises vendues est le suivant :

$$\text{Achats nets} \pm \text{Variation des stocks}$$

Les achats nets s'élèvent à :

$$1\,587\,000 - 7\,935 = 1\,579\,065\,€$$

Le CAMV est donc égal à :

$$1\,579\,065 - 269\,790 = 1\,309\,275\,€$$

L'entreprise Le Berre a acheté plus de marchandises qu'elle n'en a vendues dans l'exercice puisqu'elle a surstocké.

## 3• EXTRAIT DU COMPTE DE RÉSULTAT

Le compte de résultat simplifié se présente comme suit :

Charges d'exploitation		Produits d'exploitation	
Achats de marchandises	1 579 065	Ventes de marchandises	3 215 000
Variation des stocks de marchandises	- 269 790		

## 4• IMPACT DE LA VARIATION DES STOCKS SUR LE RÉSULTAT

La variation négative du stock de marchandises a pour effet de **diminuer les charges** de l'exercice N, donc **d'augmenter le résultat N**.

En outre, le stock final porté au bilan en fin d'exercice est supérieur au stock initial.

L'augmentation du stock entre le début et la fin de l'exercice correspond à un **enrichissement du patrimoine**.

Néanmoins, l'analyste financier doit chercher l'origine du surstockage, par exemple une baisse des ventes, qui peut avoir à terme un effet négatif sur la rentabilité de l'entreprise.

**Corrigé 3****Variation des stocks – Entreprise de production****1• CALCUL ET INTERPRÉTATION DE LA VARIATION DES STOCKS D'APPROVISIONNEMENT NET D'ESCOMPTE**

La variation des stocks d'approvisionnements net d'escompte est égale à :

$$\begin{array}{rclcl}
 \Delta \text{ des stocks de matières premières} & + & \Delta \text{ des stocks d'emballages} & & \\
 (\text{Stock initial} - \text{Stock final}) & + & (\text{Stock initial} - \text{Stock final}) & & \\
 (26\,572 - 38\,126) & + & (4\,262 - 3\,568) & & \\
 - 11\,554 \text{ (surstockage)} & + & 694 \text{ (déstockage)} & = & - 10\,860 \text{ €}
 \end{array}$$

La somme des deux variations dégage une variation des stocks d'approvisionnements négative. L'entreprise a donc surstocké.

**2• CALCUL ET INTERPRÉTATION DE LA PRODUCTION STOCKÉE**

La production stockée se calcule par différence entre :

$$\text{Stock final} - \text{Stock initial}$$

**A - Production stockée des en-cours de production de biens**

$$\begin{array}{rclcl}
 \text{Stock final} & - & \text{Stock initial} & & \\
 18\,280 & - & 51\,412 & = & - 33\,132 \text{ €}
 \end{array}$$

La *variation est négative* puisque le stock final est inférieur au stock initial. Elle traduit une *consommation* de stock de produits en cours.

**B - Production stockée de produits**

$$\begin{array}{rclcl}
 \text{Stock final} & - & \text{Stock initial} & & \\
 73\,510 & - & 26\,304 & = & 47\,206 \text{ €}
 \end{array}$$

La *variation est positive* car le stock final est supérieur au stock initial. Elle traduit un *surstockage* de produits finis.

**3• ÉVALUATION DE LA CONSOMMATION DE MATIÈRES PREMIÈRES ET AUTRES APPROVISIONNEMENTS**

Le calcul du coût d'achat des matières premières et autres approvisionnements consommés s'effectue de la manière suivante :

$$\text{Achats nets} \pm \text{Variation des stocks}$$

Soit :

$$[(579\,000 - 10\,516) + 20\,586] - 10\,860 = 578\,210 \text{ €}$$

La consommation d'approvisionnements durant l'exercice a été inférieure aux achats.

#### 4• DÉTERMINATION DE LA PRODUCTION DE L'EXERCICE

La production de l'exercice est égale à :

Production vendue	±	Production stockée	
(1 380 421 – 14 251)	+	(– 33 132 + 47 206)	= 1 380 244 €

La production de l'exercice d'un montant de 1 380 244 € a nécessité une consommation d'approvisionnements de 578 210 €.

**Corrigé 4**

**Compte de résultat en système développé**

#### 1• CALCULS PRÉLIMINAIRES

##### A - Charges

Achats nets de marchandises :

Achats de marchandises	–	RRR obtenus sur achats de marchandises	
202 000	–	1 350	= 200 650 €

Variation des stocks d'approvisionnements :

Δ des stocks de matières premières	+	Δ des stocks de matières consommables	
(50 000)	+	(– 4 000)	= 46 000 €

Autres services extérieurs :

Locations	+	Primes d'assurances	+	Transports de biens	+	Services bancaires	
490 000	+	10 360	+	62 000	+	12 360	= 574 720 €

Intérêts et charges assimilées :

Charges d'intérêts	+	Escomptes accordés	
12 745	+	1 200	= 13 945 €