**BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE**

SCIENCES ET TECHNOLOGIES DU MANAGEMENT ET DE LA GESTION (STMG)

**GESTION ET FINANCE**

ÉPREUVE DE SPÉCIALITÉ PARTIE ÉCRITE

**SESSION 2018**

Durée : 4 h Coefficient : 6

# Documents autorisés

Liste des comptes du plan comptable général, à l’exclusion de toute autre information.

# Matériel autorisé :

Calculatrice autorisée conformément à la réglementation en vigueur.

**Le *sujet comporte 9 pages numérotées 1/9 à 9/9.***

# Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition.

*Le sujet comporte deux parties indépendantes :*

Sommaire ................................................................................................................. p 2 **PREMIÈRE PARTIE (92 points)** Présentation.............................................................................................................. p 3

DOSSIER 1 - Opérations d’investissement, de financement

et d’inventaire....................................... (30 points) p 3 DOSSIER 2 - Analyse financière ......................................................... (32 points) p 4

DOSSIER 3 - Analyse de coûts partiels............................................... (30 points) p 5

# DEUXIÈME PARTIE (28 points) ................................................................................. p 6

*Le sujet comporte les annexes suivantes :*

# DOSSIER 1 – Opérations d’investissement, de financement et d’inventaire

ANNEXE 1 - Facture fournisseur SA Automapro ................................................. p. 7

ANNEXE 2 - Tableau d’amortissement de l’emprunt ............................................ p. 7

ANNEXE 3 - Facture de vente du matériel ancien ................................................ p. 7 ANNEXE 4 - Extrait du tableau des immobilisations de l’annexe comptable

au 31 décembre 2017 ........................................................................ p. 8

ANNEXE 7 - Bilan comptable après inventaire au 31 décembre 2017 .................. p. 9

# DOSSIER 2 – Analyse financière

ANNEXE 5 - Soldes intermédiaires de gestion ..................................................... p. 8 ANNEXE 6 - Extrait de la balance après inventaire au 31 décembre 2017 ........... p. 8 ANNEXE 7 - Bilan comptable après inventaire au 31 décembre 2017 .................. p. 9 ANNEXE 8 - Bilan fonctionnel : rubriques à présenter .......................................... p. 9

ANNEXE 9 - Tableau des indicateurs de rentabilité .............................................. p. 9

# DOSSIER 3 – Analyse de coûts partiels.

ANNEXE 10 - Tableau de résultat par variabilité pour 800 paddles ...................... p. 9

**AVERTISSEMENT**

Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses annexes, vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou de les) mentionner explicitement dans votre copie.

# SUJET

*Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie. Toute information calculée devra être justifiée.*

*Les écritures comptables devront comporter le numéro, l’intitulé des comptes et un libellé de l’écriture.*

**PREMIÈRE PARTIE**

L’entreprise BLUEGLISS créée et dirigée par un champion de surf français des années 80, est

spécialisée sur le marché de la production de matériels liés à la glisse sur eau et neige : surfs, snowboards (ou surf des neiges), paddles (ou planches à rame) par exemple. Grâce à la qualité de ses produits et à un bouche-à-oreille efficace sur les réseaux sociaux, elle a su prendre une part de marché significative. Réactive, elle a également su profiter du développement de nouveaux produits (paddle).

Constituée sous forme de SARL au capital de 50 000 €, cette entreprise, qui au départ ne comptait que 2 salariés, a embauché au cours des dernières années et compte maintenant 7 employés.

Le dirigeant, monsieur Lartiglaud a dû également investir pour faire face au développement du carnet de commandes. Les financements mobilisés sont essentiellement des emprunts accordés par la banque qui accompagne l’entreprise et son développement depuis sa création.

Monsieur Lartiglaud est assez satisfait de l’évolution des performances commerciales.

L’exercice comptable de l’année 2017 se termine et il est nécessaire de faire un bilan de la situation globale de l’entreprise et de son évolution.

**DOSSIER 1 – OPÉRATIONS D’INVESTISSEMENT, DE FINANCEMENT ET D’INVENTAIRE**

La qualité de la production passe par des investissements réguliers afin de maintenir l’appareil productif au plus haut niveau. Une nouvelle machine, permettant une grande souplesse dans la production des formes plastiques, était nécessaire. Après avoir envisagé une location, il a été finalement décidé de l’acquérir en toute propriété, ce qui a été fait en décembre 2017. Son coût élevé a posé la question de son financement. Le recours à l’emprunt a été choisi, complété par la revente d’un matériel ancien.

# A - Opérations d’investissement et de financement

Vous disposez des **ANNEXES 1, 2 et 7** pour traiter ce dossier.

# Travail à faire

1. **Justifier dans le contexte de BLUEGLISS, le fait que l’achat de la nouvelle machine (facture N°4223) soit analysé comme étant une immobilisation et non une charge.**
2. **Indiquer le coût d’acquisition de cet investissement.**
3. **Enregistrer la facture N° 4223 et son règlement.**
4. **Justifier par le calcul le montant des intérêts et le montant du capital remboursé pour la première annuité de l’emprunt.**
5. **Cet emprunt est-il le seul emprunt contracté auprès des banques ? Justifier votre réponse.**

**B - Opérations d’inventaire**

La nouvelle machine a été mise en service le 1er décembre 2017 et est amortie en mode linéaire sur une durée de 5 ans. Elle est financée par un emprunt contracté à la même date.

Concernant l’ancien matériel, la facture de vente a été comptabilisée au journal, l’amortissement pratiqué jusqu’au 31 décembre 2016 était de 20 110 € et la dotation complémentaire 2017 a été enregistrée pour 5 000 €.

Vous disposez des **ANNEXES 1, 2, 3 et 4.**

# Travail à faire

1. **Calculer et enregistrer la dotation aux amortissements de la nouvelle machine au 31 décembre 2017.**
2. **Enregistrer l’écriture de sortie du patrimoine du matériel cédé.**
3. **Justifier que l’entreprise réalise une moins-value de 11 969 € lors de cette cession.**

**DOSSIER 2 – ANALYSE FINANCIÈRE**

Monsieur Lartiglaud se félicite car l’activité commerciale et les résultats d’exploitation de l’entreprise sont en progrès ces trois dernières années. Le développement de l’activité a été accompagné par des investissements conséquents. Il s’interroge sur l’opportunité de recourir à d’autres emprunts pour financer la croissance de l’entreprise, d’autant que le taux d’intérêt que lui proposent actuellement les banques qu’il a sollicitées est de l’ordre de 3,5 %.

Ayant investi dans cette entreprise, les associés ont fixé des objectifs de rentabilité : ils attendent, au minimum, une rentabilité économique de 22 % et une rentabilité financière de 45 %.

L’expert-comptable alerte la direction de l’entreprise sur les risques liés aux équilibres financiers. Il évoque l’importance du taux d’intérêt pratiqué par la banque sur les concours bancaires courants qui pèse sur le résultat de l’entreprise.

À partir des informations fournies dans les **ANNEXES 5 à 9**, une analyse financière est menée et doit déboucher sur des propositions de solutions adaptées aux problèmes rencontrés.

# Travail à faire

1. **Indiquer, à l’aide de 3 arguments, pourquoi le dirigeant peut être satisfait de l’évolution, sur les 3 dernières années, de l’activité et de la profitabilité de BLUEGLISS.**
2. **Présenter le bilan fonctionnel selon la présentation figurant en ANNEXE 8 en détaillant les calculs.**
3. **Calculer le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette pour l’exercice 2017.**
4. **En vous aidant de l’ANNEXE 9, calculer les taux de rentabilité pour 2017.**
5. **L’analyse du bilan fonctionnel fait apparaître une trésorerie nette fortement négative. Proposer 2 solutions permettant d’améliorer cette situation.**

**DOSSIER 3 – ANALYSE DE COÛTS PARTIELS**

La vente de paddles représente une part du chiffre d’affaires en constante augmentation. Le succès de cette planche à rame s’explique par le fait que l’on peut naviguer sans la moindre formation et en toute sécurité. Les pratiquants sont de tous âges. Le marché est en forte croissance.

Actuellement, l’entreprise a atteint le maximum de sa production annuelle (800 paddles). Si elle n’investit pas, elle ne sera pas en mesure de produire davantage sur ce marché porteur. L’expert-comptable a déterminé le résultat pour une vente des 800 paddles pour l’année 2017.

La société a la possibilité d’obtenir une commande supplémentaire de 250 paddles pour un prospect intéressant, un important distributeur, pour l’année 2018. Mais ce prospect souhaite obtenir une réduction de 10 % sur le prix de vente courant pour sa commande. Ce surcroit de production nécessite un investissement et donc une modification de la structure de production de l’entreprise qui se traduirait par une hausse des charges fixes de 30 %.

Monsieur Lartiglaud s’interroge sur l’opportunité d’accepter cette nouvelle commande. Vous disposez de l’**ANNEXE 10.**

# Travail à faire

1. **Calculer le prix unitaire de vente, le coût variable unitaire et la marge sur coût variable unitaire de l’activité paddle actuellement.**
2. **Calculer le seuil de rentabilité, en valeur et en volume, pour l’activité paddle avant la commande supplémentaire et l’investissement prévu. Commenter.**
3. **En vous aidant de la présentation de l’ANNEXE 10, établir le tableau de résultat par variabilité si la nouvelle commande est acceptée. Justifier vos calculs.**
4. **Calculer le nouveau seuil de rentabilité en valeur.**
5. **Présenter deux avantages et deux inconvénients qui aideraient monsieur Lartiglaud à accepter ou non la nouvelle commande.**

**DEUXIÈME PARTIE**

L’étude de la situation financière de l’entreprise BLUEGLISS a montré que le financement de l’investissement par un nouvel emprunt posait de nombreuses questions. D’autres modalités sont possibles : augmentation de capital, apports des associés, autofinancement, ...

Le choix entre ces divers modes de financement dépend, entre autres, des caractéristiques des entreprises, de leur niveau de performance et plus largement de leur situation financière.

# Travail à faire

**En une ou deux pages au maximum, à partir de vos connaissances et en vous inspirant des situations présentées dans la première partie, ou d’autres situations, répondre à la question suivante :**

**Le recours aux différentes modalités de financement est-il possible de la même façon pour toutes les entreprises ?**

**ANNEXE 1** - **Facture fournisseur SA** - **Automapro**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **SA-AUTOMATPRO**  444 ZI Le Peret 13160 Plan de campagne  FACTURE N° 4223 01/12/2017 | | | **SARL BLUEGLISS**  ZI de l'océan 64 200 Biarritz | | |
| Réf | désignation | | Oté | P.U. | montant |
| atxm1230 | Façonneuse profilée | | 1 | 55 000,00 | 55 000,00 |
| **TOTAL HT**  Remise 5 %  NET COMMERCIAL  Frais d'installation et de mise en service  Transport | | | | | **55 000,00** |
| 2 750,00 |
| 52 250,00 |
| 850,00 |
| 750,00 |
| TAUX 20,00 % | BASE H.T. 53 850,00 | MONTANT 10 770,00 | **TVA 20 % TOTAL TTC** | | **10 770,00**  **64 620,00** |
| Echéance : 15 décembre 2017 | | | | | |

Facture payée par chèque n° 125863 le 15 décembre 2017

**ANNEXE 2** - **Tableau d'amortissement de l'emprunt**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Capital emprunté : **44 ooo** | | **Date d'octroi des fonds : 01/12/2017** | | | | | | |
| Durée : | **5 ans** | Taux : | **3,5** % |  |  |  |  |  |
| Échéances | Capital restant dû en début de période | Intérêts annuels | Amortissement annuel | | | Annuité | | Capital restant dû en fin de période |
| 01/12/2018 | 44 000 00 | 1 540 00 | 8 205 18 | | | 9 745 18 | | 35 794 82 |
| 01/12/2019 | 35 794,82 | 1 252,82 | 8 492,36 | | | 9 | 745,18 | 27 302,46 |
| 01/12/2020 | 27 302 46 | 955 59 |  | 8 | 789 59 | 9 | 745 18 | 18 512 86 |
| 01/12/2021 | 18 512,87 | 647,95 | 9 097,23 | | | 9 | 745,18 | 9 415,63 |
| 01/12/2022 | 9 415,64 | 329,55 | 9 415,64 | | | 9 | 745,19 | 0,00 |
| Totaux |  | 4 725,91 | 44 000,00 | | | 48 725,91 | |  |

**ANNEXE 3** - **Facture de vente du matériel ancien**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **BLUEGLISS**  ZI de l'océan 64200 Biarritz | **Casse Matériel SA**  1O impasse des ferrailleurs 64000 Bayonne | |
| **Facture de doit 15/11/2017** | | **Montants** |
| Chaîne de production Europlastic net de démontage et enlèvement. Enlèvement le 10/11/2017 | | 4 921,00 |
| Total HT | | 4 921,00 |
| TVA 20 % | | 984,20 |
| Paiement à réception de facture Net à payer | | 5 905,20 |

La revente de la chaine de production Europlastic est la seule cession d'immobilisation de l'exercice.

# ANNEXE 4 : Extrait du tableau des immobilisations de l’annexe comptable au 31 décembre 2017

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Valeurs au 01/01/2016 | Augmentations | Diminutions | Valeurs au 31/12/2017 |
| Installations, matériels et outillage | 312 500,00 | 53 850,00 | 42 000,00 | 324 350,00 |

**ANNEXE 5 – Soldes intermédiaires de gestion**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2017 | 2016 | 2015 | Variation 2017-2015 |
| Chiffre d’affaires HT | 758 450 | 623 325 | 545 230 | + 39,1% |
| Production stockée | 9 459 | 5 467 | 4 250 |  |
| Production | 767 909 | 628 792 | 549 480 | + 39,8% |
| Valeur ajoutée | 460 745 | 408 715 | 384 636 | + 19,8% |
| EBE | 230 693 | 199 577 | 185 420 | + 24,4% |
| Résultat d’exploitation | 154 447 | 136 563 | 130 145 | + 18,6% |
| Résultat net comptable | 75 046 | 73 158 | 70 480 | + 6,5% |

**ANNEXE 6 – Extrait de la balance après inventaire au 31 décembre 2017**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| N°  comptes | Libellés des comptes | Soldes | |
| Débiteurs | Créditeurs |
| 101000 | Capital |  | 50 000 |
| 106100 | Réserves légales |  | 5 000 |
| 106800 | Autres Réserves |  | 25 000 |
| 110000 | Report à nouveau créditeur |  | 1 250 |
| 120000 | Résultat de l’exercice |  | 75 046 |
| ………… | ………………………………………………… | ………….. | …………… |
| 2 | Immobilisations (valeur brute) | 535 000 |  |
| ………… | ………………………………………………… |  |  |
| 60 | Achats | 164 450 |  |
| 61 | Services extérieurs | 112 325 |  |
| 62 | Autres services extérieurs | 30 389 |  |
| 63 | Impôts Taxes et versements assimilés | 17 814 |  |
| 64 | Charges de personnel | 212 238 |  |
| 65 | Autres charges d’exploitation | 8 450 |  |
| 66 | Charges Financières | 35 425 |  |
| 675 | Valeur comptable des éléments d’actifs cédés | 16 890 |  |
| 68 | Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | 80 246 |  |
| 695 | Impôts sur les sociétés | 37 522 |  |
| 70 | Ventes |  | 758 450 |
| 71 | Production stockée |  | 9 459 |
| 76 | Produits financiers |  | 5 515 |
| 775 | Produits de cession des éléments d’actifs |  | 4 921 |
| 78 | Reprises sur dépréciations et provisions |  | 12 450 |

**ANNEXE 7 – Bilan comptable après inventaire au 31 décembre 2017**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Actif** | **Brut** | **Amort. et dép.** | **Net** | **Passif** | **Net** |
| **Actif immobilisé** | | | | **Capitaux propres** | |
| Immobilisations incorporelles | 25 000 | 12 000 | 13 000 | Capital | 50 000 |
| Immobilisations corporelles | 508 550 | 175 420 | 333 130 | Réserve légale | 5 000 |
| Immobilisations financières | 1 450 |  | 1 450 | Autres réserves | 25 000 |
|  |  |  |  | Report à nouveau créditeur | 1 250 |
|  |  |  |  | Résultat de l’exercice | 75 046 |
| **TOTAL 1** | **535 000** | **187 420** | **347 580** | **TOTAL 1** | **156 296** |
| **Actif circulant** | | | | **Dettes** | |
| Stocks et en-cours | 62 523 | 2 130 | 60 393 | Emprunts et dettes assimilés(1) | 301 277 |
| Créances clients | 113 768 | 6 734 | 107 034 | Dettes fournisseurs | 25 597 |
| Disponibilités | 18 285 |  | 18 285 | Dettes fiscales et sociales | 49 972 |
|  |  |  |  | Dettes diverses | 150 |
| **TOTAL 2** | **194 576** | **8 864** | **185 712** | **TOTAL 2** | **376 996** |
| **TOTAL GÉNÉRAL (1+2)** | **729 576** | **196 284** | **533 292** | **TOTAL GÉNÉRAL (1+2)** | **533 292** |

* 1. Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque : 104 526 €

# ANNEXE 8 - Bilan fonctionnel : les rubriques à présenter

**Trésorerie passive**

**Total général**

**PASSIF**

**Capitaux stables**

Capitaux propres Amortissements et provisions Dettes financières stables

**Total**

**Passif circulant hors trésorerie**

Autres dettes

**ACTIF**

**Actif immobilisé brut** Immobilisations incorporelles Immobilisations corporelles Immobilisations financières

**Total**

**Actif circulant hors trésorerie**

Stocks Créances

**Total Trésorerie active**

**Total général**

**ANNEXE 9 – Tableau des indicateurs de rentabilité**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Indicateurs* | *Modalités de calcul* | *2016* | *2015* |
| Rentabilité économique (1) | Résultat d’exploitation/Capitaux investis | 26,4 % | 29,2 % |
| Rentabilité financière | Résultat net comptable/Capitaux propres | 48,9 % | 49,7 % |

(1) Les capitaux investis représentent la valeur des immobilisations brutes + le BFR.

# ANNEXE 10 : Tableau de résultat par variabilité pour 800 paddles

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| *Eléments de calcul* | *Montant* | *%* |
| Chiffre d’affaires | 440 000 | 100 % |
| Charges variables | 264 000 |  |
| Marge sur coût variable | 176 000 | 40 % |
| Charges fixes | 145 000 |  |
| Résultat | 31 000 | 7,05 % |