

BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE

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

GESTION ET FINANCE

ÉPREUVE DE SPÉCIALITÉ PARTIE ÉCRITE

SESSION 2014

Durée : 4h

Coefficient : 6

Documents autorisés

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

Matériel autorisé :

Une calculatrice de poche à fonctionnement autonome, sans imprimante et sans moyen de transmission, à l'exclusion de tout autre élément matériel ou documentaire. (Circulaire n°99-186 du 16 novembre 1999 ; BOEN n°42).

Annexes à rendre avec la copie:

Annexe A - page 12/12 (fournie en deux exemplaires)

Annexe B - page 12/12 (fournie en deux exemplaires)

Le sujet comporte 12 pages numérotées 1/12 à 12/12.

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 – Gestion des relations avec les fournisseurs..... (40 points)	p 4
DOSSIER 2 – Analyse financière	p 5
DOSSIER 3 – Investissement et financement..... (30 points)	p 5-6
DEUXIÈME PARTIE (28 points)	p 6

Le sujet comporte les Annexes suivantes :

DOSSIER 1 – Gestion des relations avec les fournisseurs

Annexe 1 - Extrait du plan de comptes de Routin	p 7
Annexe 2 - Facture Sucre Distribution	p 7
Annexe 3 - Lettre de relance.....	p 8
Annexe 4 - Description du processus « Achats ».....	p 8
Annexe 5 - Rapprochement bancaire au 31/01/2013 et documents liés.....	p 9

Annexe A – Tableau d’analyse de la situation de communication (à rendre avec la copie)	p12
---	------------

DOSSIER 2 – Analyse financière

Annexe 6 - Bilan fonctionnel de l'entreprise et rentabilité au 31/12/2012	p 10
Annexe 7 - Simulations de financement	p 10

DOSSIER 3 – Investissement et financement

Annexe 8 - Facture d'acquisition de l'immobilisation et enregistrement comptable	p 11
Annexe 9 - Emprunt bancaire	p 11

Annexe B – Tableau d’amortissement (à rendre avec la copie).....	p 12
---	-------------

Les deux exemplaires fournis pour les annexes A et B (à rendre en un exemplaire), étant suffisants pour permettre la préparation et la présentation des réponses, il ne sera pas distribué d'exemplaires supplémentaires.

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 (92 points)



Philibert Routin crée la Société Routin SA en 1883, spécialisée dans les alcools et produits régionaux. René Clochet reprend la société et diversifie la production en fabriquant des sirops et des liqueurs. Cette entreprise familiale connaît un fort développement lié au tourisme alpin dans les années 1960, mais surtout grâce au contrat de sous-traitance des produits vendus sous la marque d'un grand distributeur. À partir de 1985, Routin s'attaque au marché international, en commençant par l'Europe du Nord (Belgique, Pays-Bas, Scandinavie).

En juin 2012, la famille Clochet cède Routin SA à un fonds d'investissement CM-CIC. Le niveau de rentabilité financière attendue par ces nouveaux actionnaires s'élève à 16%. Olivier Lecoer est chargé de reprendre l'entreprise. Il ne peut compter sur aucun effort supplémentaire de la part des actionnaires dans les années à venir.

Actuellement, Routin est le deuxième producteur sur le marché français et le premier exportateur mondial de sirop. La société de 190 personnes réalise un chiffre d'affaires de 60 millions d'euros dont 30% vers l'international. Elle fabrique 50 millions de bouteilles de sirop dans ses 3 sites de production. Les deux lignes de production ultra-modernes permettent à Routin de disposer d'un outil d'une grande flexibilité pour répondre à la demande. Elles permettent la mise en bouteille du sirop en deux conditionnements, bidon et bouteille en verre.

Sa clientèle se compose essentiellement, pour la France comme pour l'étranger, des hypers et supermarchés. Cette clientèle est particulièrement exigeante. Le laboratoire Recherche et Développement permet d'optimiser la qualité des produits et de les affiner en fonction des attentes des consommateurs. Les contrôles qualité sont permanents, de la réception des matières premières aux produits finis. Un laboratoire d'analyses micro-biologiques effectue un dépistage systématique tout au long du processus. Ces démarches ont permis à Routin d'obtenir la norme ISO 9002. Le financement du développement est principalement assuré par des ressources propres, l'endettement de la société demeure faible.

Toutes les opérations sont soumises au taux de TVA réduit (5,5%) L'exercice comptable coïncide avec l'année civile. L'entreprise Routin tient sa comptabilité dans un journal unique.

DOSSIER 1 – GESTION DES RELATIONS AVEC LES FOURNISSEURS

Les fournisseurs de Routin sont essentiellement des distributeurs de sucre. En effet, cette matière première représente 60% du coût de revient total d'une bouteille de sirop. Face à un contexte d'augmentation des prix de matières premières agricoles et de l'énergie, Routin essaie de mettre en place de véritables partenariats avec ses fournisseurs. Ces coopérations fondées sur la complémentarité et la pérennité des échanges vont au-delà de la simple relation commerciale client-fournisseur.

Vous disposez des **annexes 1, 2, 3, 4 et 5** et de **l'annexe A (à rendre avec la copie)** pour traiter ce dossier.

A – Le fournisseur « Sucre Distribution »

En ce début d'exercice comptable, le service achats a réalisé une commande avec son fournisseur habituel « Sucre Distribution ».

Travail à faire

- 1. Expliquer en quoi le plan comptable général est un outil de normalisation.**
- 2. Identifier et justifier les adaptations du plan de comptes de cette entreprise (annexe 1).**
- 3. Enregistrer la facture présentée dans l'annexe 2.**
- 4. La T.V.A. est-elle une charge pour l'entreprise ? Justifier votre réponse.**

B – Le processus « Achats »

En cette fin de mois, le Directeur Général s'inquiète du nombre élevé de lettres de relance de la part des fournisseurs.

Travail à faire

- 1. Analyser la situation de communication présentée dans l'annexe 3 en utilisant l'annexe A (à compléter et à rendre avec la copie).**
- 2. Apprécier si le type de communication utilisé est adapté à la situation.**
- 3. Identifier le rôle du responsable des achats et du responsable comptable dans le processus « Achats » décrit dans l'annexe 4.**
- 4. Rechercher l'erreur et l'origine de l'erreur sur le montant du chèque N° 404131 (à partir des indications fournies en annexe 5).**

DOSSIER 2 – ANALYSE FINANCIÈRE

Soucieuse d'innover, l'entreprise Routin veut, à l'image de ses principaux concurrents, se lancer dans le marché des bouteilles de sirop en plastique. Monsieur Lecoeur réfléchit donc à l'opportunité d'investir dans une nouvelle machine. L'investissement nécessaire est évalué à environ 2 millions d'euros.

Si la décision d'acquérir la machine est arrêtée, le choix du mode de financement n'a pas encore été décidé par la direction. Deux financements sont envisageables, soit un financement par augmentation du capital, soit un financement à moitié par emprunt et à moitié par prélèvement sur la trésorerie de l'entreprise.

Monsieur Lecoeur est particulièrement intéressé par la prévision de l'impact de ce choix sur les agrégats de structure financière : fonds de roulement net global (FRNG), besoin en fonds de roulement net (BFRN) et trésorerie nette (TN). À partir du bilan fonctionnel de l'année 2012, Monsieur Lecoeur a effectué des simulations en fonction des modes de financement.

Vous disposez des **annexes 6 et 7** pour traiter ce dossier.

Travail à faire

1. Qu'apporte le bilan fonctionnel par rapport au bilan comptable ?
2. Calculer, à partir du bilan fonctionnel (annexe 6), le FRNG, le BFR et la TN.
3. En vous aidant de l'annexe 7, commenter en quelques lignes les conséquences du choix de financement sur l'équilibre financier de l'entreprise.
4. Quel mode de financement doit privilégier Monsieur Lecoeur pour tenir compte des contraintes de l'entreprise ? Justifier votre réponse.

DOSSIER 3 – INVESTISSEMENT ET FINANCEMENT

L'entreprise Routin a finalement décidé de financer en partie son immobilisation par un emprunt bancaire souscrit auprès de la banque de Savoie, d'un montant de 1 500 000 €. La machine vient d'être livrée et installée par le fournisseur. Elle devrait permettre d'embouteiller 75 000 bouteilles en 2013, 200 000 en 2014 et 225 000 en 2015.

L'amortissement économique sera calculé proportionnellement au nombre d'unités embouteillées. L'acquisition de l'immobilisation a été enregistrée au journal.

Vous disposez des **annexes 8 et 9** et de l'**annexe B (à rendre avec la copie)** pour traiter ce dossier.

A – Investissement

Travail à faire

1. Quelle erreur a été commise lors l'enregistrement de l'immobilisation (annexe 8) ?
2. Passer au journal l'écriture qui aurait dû être enregistrée.
3. Pourquoi l'entreprise a-t-elle choisi l'amortissement non linéaire ?
4. Compléter le plan d'amortissement présenté dans l'annexe B (à rendre avec la copie).

5. Passer l'écriture nécessaire au 31 décembre 2013.
6. Quels sont les impacts de cette écriture sur le bilan, le compte de résultat et la trésorerie?

B – Financement

Travail à faire

1. Pour satisfaire la demande de prêt, quels sont les documents que peut demander le banquier ? Pourquoi ?
2. À partir de l'annexe 9, justifier les montants de l'amortissement du capital, des intérêts et de l'annuité pour l'échéance de 2014.
3. Enregistrer l'écriture de paiement de la première annuité à la Banque de Savoie.

DEUXIÈME PARTIE (28 points)

Monsieur Lecoeur, ancien directeur général d'un groupe agroalimentaire a récemment pris la direction de l'entreprise Routin. Il a été séduit par son savoir-faire industriel, l'excellente qualité de ses produits et l'expertise de son laboratoire de recherche et développement. Conscient du fort potentiel de l'entreprise, il souhaite mettre en place rapidement de nouvelles orientations stratégiques mais il prend de plus en plus la mesure des particularités de l'entreprise et du marché du sirop.

Les principaux clients de Routin sont les géants de la grande distribution en France et à l'étranger avec qui les relations se sont tendues. Les cours du sucre, principale matière première des fabricants de sirop, ont augmenté de plus de 44% ces derniers mois. Cette seule augmentation a un impact fort sur le coût de revient des produits et génère une augmentation de la valeur des stocks. En outre, les nouveaux actionnaires ayant contribué fortement lors du rachat ne souhaitent plus être sollicités et veulent désormais récolter les fruits de leur investissement financier.

Monsieur Lecoeur souhaite poursuivre sa stratégie commerciale, en maintenant le volume d'affaires dans la grande et moyenne distribution, tout en développant l'exportation de ses produits. Le développement à l'international nécessite d'importants investissements. Monsieur Lecoeur sait que la réussite de ses projets dépend en partie de la maîtrise de la structure financière de l'entreprise.

Travail à faire

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

La structure financière d'une entreprise est-elle choisie par ses dirigeants ou imposée par son environnement ?

ANNEXE 1 – Extrait du plan de comptes de Routin

N° comptes	Intitulés	N° comptes	Intitulés
101 000	Capital	411 100	Client-Carrefour
120 000	Résultat de l'exercice	411 200	Client-Auchan
151 500	Provision pour risque et charges	411 300	Client-Leader Price
...	...	...	...
201 000	Frais de constitution	512 100	Banque de Savoie
213 100	Bâtiment – Structure	512 200	Crédit Lyonnais
213 200	Bâtiment – Ascenseurs	512 300	Crédit Agricole
215 400	Matériel industriel	512 400	Société Générale
218 200	Matériel de transports	503 000	Caisse
...	...	...	...
311 100	Stock sucre	601 000	Achats matières premières
311 200	Stock jus de fruits	607 000	Achats de marchandises
311 300	Stock acide citrique	624 000	Transports
311 400	Stock arômes	641 000	Charges de personnel
...	...	...	...
401 100	Fournisseur-Anane	701 100	Ventes produits finis France
401 200	Fournisseur- Range	701 200	Ventes produits finis Europe
401 400	Fournisseur-Agrume	701 300	Ventes produits finis Monde
401 500	Fournisseur-Arome+	706 000	Prestations de services
401 600	Fournisseur-SucreDistribution	707 000	Ventes de marchandises
...	...	...	...

ANNEXE 2 – Facture Sucre Distribution

			FACTURE N° 2013/0001	
			LE 05/01/2013	
SUCRE DISTRIBUTION 44 av Villard Péron 73000 CHAMBERY				
			<i>Routin S.A.</i> <i>ZI de l'Erier</i> <i>73 290 La Motte Servolex</i>	
REF	DÉSIGNATION	QTÉ	P.U.	MONTANT
94 152	Sucre (kg)	200 000	0,55	110 000,00
TOTAL HT				110 000,00
Remise 5%				5 500,00
NET COMMERCIAL				104 500,00
Transport				5 000,00
TAUX	BASE H.T.	MONTANT TVA	TVA 5,5 %	6 022,50
5,50%	109 500,00	6 022,50	TOTAL TTC	115 522,50
NET A PAYER (sous quinzaine)				115 522,50

ANNEXE 3 – Lettre de relance

Sucre Distribution
44 Avenue Villard Péron
73 000 Chambéry

Routin S.A.
Z.I. de l'Erier
73 000 Chambéry

Lettre recommandée avec accusé de réception

Objet : Rappel de facture impayée

Chambéry
Le 25 janvier 2013

Monsieur,

Après avoir effectué un contrôle de votre compte, nous avons constaté, sauf erreur de notre part, que la facture n° 2013/0001 n'a pas été intégralement réglée. Nous vous rappelons que votre délai de règlement est de 15 jours.

Merci de nous faire parvenir votre règlement complémentaire sous huitaine. Toutefois, veuillez ne pas tenir compte de ce courrier si votre règlement est intervenu entre temps.

Nous restons à votre disposition pour toute précision complémentaire.

Recevez, Monsieur, nos meilleures salutations.

ANNEXE 4 – Description du processus « Achats »

L'entreprise Routin se fournit exclusivement auprès de fournisseurs sélectionnés sur des critères de qualité, de service et de fiabilité. La procédure de commande des principales matières premières débute lorsque le logisticien s'aperçoit que le stock d'alerte est atteint. Il envoie quotidiennement les références par courriel au responsable des achats. Celui-ci complète alors un bon de commande en triple exemplaire, l'un est envoyé au fournisseur, le second est transmis au logisticien, le dernier est conservé. Les commandes des autres approvisionnements sont réalisées directement par les services concernés.

La réception des matières fait l'objet d'un contrôle de conformité par le magasinier qui vérifie la concordance des bons de réception avec les bons de commande. Si les montants correspondent, il saisit les quantités réceptionnées dans son fichier de gestion des stocks réalisé sur un tableur. En cas de différence importante, il attend que le problème soit résolu pour mettre à jour le stock. Il envoie par courriel au responsable des achats le résultat de ses contrôles.

Une nouvelle procédure de paiement a été mise en place pour simplifier la relation avec les fournisseurs. L'entreprise souhaite avoir un seul interlocuteur. Pour cela, le déclenchement du paiement est placé sous la responsabilité du Service Achats. Ce dernier procède au paiement à l'échéance sur la base du bon de réception validé par le magasinier et avertit le comptable de cette opération.

Le responsable comptable enregistre la facture dès réception. Le paiement n'est enregistré qu'après réception du relevé de compte de la banque.

ANNEXE 5 – Rapprochement bancaire au 31/01/2013 et documents liés

Relevé bancaire

Banque de Savoie			Routin S.A. ZI de l'Erier 73290 La Motte Servolex	
Agence	Désignation	Date d'arrêté		
Chambéry	RELEVÉ DE COMPTE	31/01/2013		
DATE	LIBELLÉ	DÉBIT	CRÉDIT	SOLDE
01-janv	Solde créditeur		435 568,24	435 568,24
08-janv	Chèque n°404 129	43 200,00		392 368,24
13-janv	Prélèvement EDF	18 426,97		373 941,27
16-janv	Chèque n°404 130	5 426,37		368 514,90
17-janv	Virement Carrefour		251 186,63	619 701,53
21-janv	Chèque n°404 131	109 500,00		510 201,53
25-janv	Remboursement d'emprunt (dont intérêts 500 €)	6 180,00		504 021,53
26-janv	Frais de tenue de compte (dont TVA 31,09 €)	189,70		503 831,83
27-janv	Chèque n°404 132	32 546,24		471 285,59
31-janv	Virement Auchan		364 521,12	835 806,71

Bon de réception

Date :
03/01/2013

Fournisseur :
Sucre Distribution

Montant brut H.T. :
109 500,00 €

Quantité validée :
200 000 kg

ANNEXE 6 – Bilan fonctionnel de l'entreprise et rentabilité au 31/12/2012

Actif		Passif	
Actif immobilisé	23 385 878,00	Ressources stables	31 691 507,00
Actifs circulants	19 618 893,00	Passifs circulants	12 310 039,00
Trésorerie active	1 006 410,00	Trésorerie passive	9 635,00
Total Actif	44 011 181,00	Total Passif	44 011 181,00

Remarques :

Rentabilité économique : $Re = \text{Résultat d'exploitation} / (\text{Immobilisations brutes} + \text{BFR}) = 10\%$

Rentabilité financière : $Rf = \text{Résultat net} / \text{Capitaux propres} = 14\%$

ANNEXE 7 – Simulations de financement

1. Bilan fonctionnel - Financement de l'immobilisation par augmentation de capital de 2 000 000 €

Actif		Passif	
Actif Immobilisé + Nouvelle immobilisation	25 385 878,00	Ressources stables + Augmentation du Capital	33 691 507,00
Actifs circulants	19 618 893,00	Passifs Circulants	12 310 039,00
Trésorerie active	1 006 410,00	Trésorerie passive	9 635,00
Total Actif	46 011 181,00	Total Passif	46 011 181,00

FR	8 305 629,00
BFR	7 308 854,00
TN	996 775,00

* $Re = 11\%$

** $Rf = 13\%$

2. Bilan fonctionnel – Financement de l'immobilisation par emprunt bancaire de 1 000 000 € et prélèvement de trésorerie de 1 000 000 €

Actif		Passif	
Actif Immobilisé + Nouvelle immobilisation	25 385 878,00	Ressources stables + Emprunt bancaire	32 691 507,00
Actifs circulants	19 618 893,00	Passifs circulants	12 310 039,00
Trésorerie Active	6 410,00	Trésorerie Passive	9 635,00
Total Actif	45 011 181,00	Total Passif	45 011 181,00

FR	7 305 629,00
BFR	7 308 854,00
TN	- 3 225,00

* $Re = 11\%$

** $Rf = 17\%$

ANNEXE 8 – Facture d'acquisition de l'immobilisation et enregistrement comptable

:

MACHINEX	Le 01/07/2013
39 Avenue des Carrières	
34 110 Frontignan	
Facture n°4225	DOIT : Routin ZI de l'Erier 73290 La Motte Servolex
Désignation	Montant
Machine à embouteiller B35PVC	2 000 000,00
Installation	22 000,00
Livraison	38 000,00
Montant brut	2 060 000,00
TVA à 19,6%	403 760,00
Net à payer TTC	2 463 760,00
À payer à réception de la facture	

Enregistrement au journal de la facture

	01/07/2013	
215	Outillages et	2 022 000,00
624	matériels industriels	38 000,00
44562	Transport de biens	403 760,00
	TVA déd/immo	
	Fournisseurs	
404	d'immobilisations	2 463 760,00
	Facture n° 4225 de Machinex	

ANNEXE 9 – Emprunt bancaire

Banque de Savoie		Tableau de remboursement de l'emprunt			
Montant emprunté : 1 500 000		Date d'octroi des fonds : 1^{er} juillet 2013			
Durée : 4 ans					
Taux : 5,00 %					
Échéances	Capital restant dû en début de période	Intérêts annuels	Amortissement annuel	Annuité	Capital restant dû en fin de période
01/07/2014	1 500 000,00	75 000	375 000,00	450 000,00	1 125 000,00
01/07/2015	1 125 000,00	56 250	375 000,00	431 250,00	750 000,00
01/07/2016	750 000,00	37 500	375 000,00	412 500,00	375 000,00
01/07/2017	375 000,00	18 750	375 000,00	393 750,00	0,00

**ANNEXE A –Tableau d’analyse de la situation de communication
(à rendre avec la copie)**

L'INFORMATION	
Eléments d'analyse	Analyse
Qui est l'émetteur ?	
Qui est le destinataire ?	
Quelles sont les informations contenues dans la lettre ?	
LA COMMUNICATION	
Eléments d'analyse	Analyse
Quel est le type de communication ?	
Quel en est l'objectif ?	
Quels sont les enjeux de cette communication ?	
Quelle est le canal utilisé?	
Quel est le support utilisé ?	

ANNEXE B – Tableau d’amortissement (à rendre avec la copie)

Désignation : machine-outil Coût d'acquisition : Base d'amortissement :			Date de mise en service : 01/07/2013 Mode d'amortissement : non linéaire Unité : bouteille Durée d'utilisation : 3 ans	
Année	Base	Annuités	Annuités cumulées	Valeur comptable nette