

BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE – SESSION 2014

SÉRIE : SCIENCES ET TECHNOLOGIES DU MANAGEMENT ET DE LA GESTION

SPÉCIALITÉ : GESTION ET FINANCE

ÉLÉMENTS INDICATIFS DE CORRIGÉ

Ce dossier comporte des éléments de corrigé à l'attention des correcteurs. Plusieurs questions appellent des réponses rédigées de la part des candidats. Seules les idées clés sont proposées, de manière schématique, pour permettre une approche ouverte des réponses des candidats.

Barème global sur 120 points

Nota : il est rappelé que le nombre de points annoncés dans le sujet constitue un engagement incontournable vis-à-vis des candidats. Le barème fourni respecte cette contrainte et doit s'appliquer à tous, sauf indications complémentaires données, lors des corrections, sur décision nationale.

PREMIÈRE PARTIE

DOSSIER 1 – ACQUISITION ET FINANCEMENT D'UN FOUR

A – GESTION COMPTABLE

1. Exposer quatre raisons pouvant justifier cet investissement.

- Renouveler le matériel
- Augmenter la capacité de production
- Diminuer le coût de production (économie d'énergie)
- Améliorer la productivité
- Respecter l'environnement
- Être plus compétitif : compétitivité prix et compétitivité produit (qualité)

2. Déterminer le coût d'entrée du bien dans le patrimoine de la société Métalo.

Prix d'achat HT	2 000 000 €
+ Coûts directement attribuables (transport et installation)	210 000 €
COÛT D'ENTREE du bien	2 210 000 €

3. À partir de quel(s) module(s) du Progiciel de Gestion Intégré (PGI) les données relatives à cet investissement ont-elles été saisies ? Quel module permettra son règlement ?

Les données relatives à l'investissement : module « Gestion des Immobilisations »

Le règlement : module « comptabilité »

Justification : le module « comptabilité » permet de contrôler les écritures générées par les différents modules. Les contrôles effectués, le règlement pourra avoir lieu à la date fixée.

4. Contrôler l'enregistrement effectué lors de l'achat du four (annexe 1) : vous justifierez chaque numéro de compte(s) utilisé(s) et les montants.

Compte de la classe 2 (immobilisation) : il s'agit d'un actif identifiable qui procure des avantages économiques futurs. Évaluation au coût d'acquisition donc pour 2 210 000 €.

Compte de la classe 4 (44562) au débit, à l'actif du bilan : il s'agit d'une créance envers l'État. La société Métalo verse la TVA à son fournisseur puis la récupère lors de la déclaration de TVA mensuelle (épurement de la TVA). La société Métalo est un intermédiaire entre le consommateur final et l'État. Le montant est de :
 $2\,210\,000\text{ €} * 19.60\% = 433\,160\text{ €}$

Compte de la classe 4 (404), au crédit, au passif du bilan : il s'agit d'une dette envers le fournisseur pour le montant TTC soit 2 643 160 €.

On peut donc dire que l'écriture comptable est juste : la partie double est respectée (débit = crédit) et les comptes et les montants sont exacts.

5. Enregistrer le virement (annexe 2) dans le journal de la société Métalo.

	17/06/2013	D	C
404000	Fournisseurs d'immobilisations	1 321 580	
512000	Banque Virement du 17/06/2013		1 321 580

6. À partir de l'annexe 3, retrouver les conditions de paiement accordées par le fournisseur Bruher.

- a. 50 % au comptant : 1 321 580 / 2 643 160
- b. 30 % à 30 jours fin de mois : 792 948 / 2 643 160
- c. 20 % à 60 jours fin de mois : 528 948 / 2 643 160

B – AMORTISSEMENT

1. Expliquer la phrase soulignée dans l'annexe 4.

Mode mieux adapté : en fonction de l'utilisation du bien (unités d'œuvre : nombre de m², nombre d'heures/machine...)

Sinon mode linéaire : en fonction du temps

2. Justifier la 1^{ère} annuité du tableau d'amortissement (annexe 5). Pourquoi est-elle différente des suivantes ?

Base amortissable = coût d'acquisition = 2 210 00

Amortissement : $2\,210\,000 * 10\% * 6/12 = 110\,500$

La machine a été utilisée 6 mois sur cet exercice comptable (prorata temporis).

3. Enregistrer l'écriture comptable nécessaire au 31 décembre 2013 au journal de l'entreprise.

	31/12/2013	D	C
681000	Fournisseurs d'immobilisations	221 000	
281540	Amortissement du matériel indus		221 000
	Amortissement 2013 selon tableau		

4. Quelles sont les conséquences de cette écriture sur la trésorerie de l'entreprise ? Sur son résultat ?

Trésorerie : aucune incidence, charge calculée

Résultat : charge de 221 000 € donc une baisse du résultat de 221 000 €

C – FINANCEMENT

1. Comptabiliser le déblocage des fonds de l'emprunt le 1^{er} juillet 2013.

	01/07/2013	D	C
512000	Banque	1 500 000	
164000	Emprunts auprès des Ets de crédit		1 500 000
	Octroi de l'emprunt		

2. Justifier le montant des intérêts à verser lors de la 1^{ère} échéance.

Intérêts = Capital restant dû en début de période * taux d'intérêt

Intérêts = $1\,500\,000 * 3,50\%$

Intérêts = 52 500 €

3. Quel capital la société Métalo doit-elle rembourser au 31 décembre 2014 ?

Capital restant dû au 31/12/2014 = capital restant dû en début de période – amortissement annuel

= $1\,500\,000 - 214\,285,71$

= 1 285 714,29

4. Pourquoi M. Poulmard a-t-il choisi ce mode de financement pour son investissement ?

La qualité du partenaire (Oséo), la rapidité, l'indépendance financière (à discuter) car l'entreprise a la capacité de remboursement, préserver sa capacité d'autofinancement, aucune sollicitation des actionnaires, effet de levier ...

DOSSIER 2 - LES IMPACTS DE L'INVESTISSEMENT SUR L'ACTIVITÉ

A – ANALYSE DE L'ACTIVITÉ

1. Les postes suivants du compte de résultat ont subi une forte variation : les dotations aux amortissements et les charges d'intérêts. Justifier leur évolution.

- Les dotations aux amortissements : une hausse de 313 740 € suite aux investissements,
- Les intérêts : une hausse de 63 470 € suite au financement de l'investissement (emprunts et autres intérêts).

2. Retrouver le montant des chiffres d'affaires et des résultats nets des années 2012 et 2013.

- CA 2012 : 12 480 570 ; CA 2013 : 14 600 000
- Résultat net (bénéfice) 2012 : 253 840 ; Résultat net (bénéfice) 2013 : 130 420

3. Calculer le taux d'évolution du chiffre d'affaires entre les deux années étudiées.

$$\begin{aligned}\text{Taux d'évolution du CA} &= (14\,600\,000 - 12\,480\,570) / 12\,480\,570 \\ &= + 17 \% \text{ (16,98 \%)}\end{aligned}$$

4. Calculer l'indicateur suivant (Excédent Brut d'exploitation (EBE) / Chiffre d'affaires (CA)) sur les deux années présentées. Que permet-il d'apprécier ?

$$\begin{aligned}\text{Indicateur} &= \text{EBE} / \text{CA} * 100 \\ \text{Indicateur 2012} &= 279\,860 / 12\,480\,570 \\ &= 2,24 \% \\ \text{Indicateur 2013} &= 537\,110 / 14\,600\,000 \\ &= 3,68 \%\end{aligned}$$

Permet d'apprécier la profitabilité

5. Retrouver par le calcul le montant de la valeur ajoutée pour l'année 2013.

$$\begin{aligned}\text{Valeur ajoutée 2013} &= (14\,600\,000 + 2\,460) - (8\,760\,900 + 183\,100 + 3\,140\,780) \\ &= 2\,517\,680\end{aligned}$$

6. Citer au moins deux acteurs ayant bénéficié de la répartition de cette valeur ajoutée. Retrouver le montant de cette valeur ajoutée leur revenant.

Les salariés : salaires et traitement (1 311 125), charges sociales (556 820)
L'État : Impôts, taxes et versements assimilés (112 625), Impôt sur les bénéfices (61 180)
Les banques : intérêts (75 250)
L'entreprise elle-même : CAF

7. À l'aide des calculs réalisés et des informations fournies dans les annexes, rédiger un commentaire d'environ dix lignes afin d'analyser l'évolution de l'activité de la société.

Activité : chiffre d'affaires : hausse de l'activité de 17 % en période de crise

Profitabilité : la profitabilité augmente

- Valeur ajoutée augmente car hausse de la productivité travail et capital
- EBE a presque doublé (hausse de l'indicateur de profitabilité : meilleure organisation du travail)

En terme d'exploitation, l'investissement semble judicieux.

- Baisse du résultat : hausse des dotations aux amortissements suite à l'investissement et hausse des intérêts (financement)

Les principaux indicateurs sont positifs mais le résultat est très faible

B – RÉPONSE À UN APPEL D'OFFRES

1. **À quel prix minimum M. Poulmard peut-il accepter de vendre sa moquette sans mettre l'entreprise en danger ? Justifier votre raisonnement.**

Coût variable unitaire = $1,20 + 0,20 = 1,40$

Les charges fixes sont couvertes par l'activité normale ; si l'on considère ce raisonnement le prix minimum est de 1,40 €

2. **M. Poulmard fixe le prix à 2 € le m². Quel est le résultat supplémentaire dégagé ?**

Résultat par m² = $2 - 1,40 = 0,60$

Résultat supplémentaire = $0,60 * 300\ 000 = 180\ 000$

Toute proposition justifiée est valable.

3. **Le taux de marge bénéficiaire avant la commande est de 0,9 % (annexe 9). Chiffrer l'impact de cette décision sur la rentabilité de la société Métalo.**

1^{ère} proposition :

Résultat global = $130\ 420 + 180\ 000 = 310\ 420$ (permet de doubler le résultat)

Profitabilité = $310\ 420 / (14\ 600\ 000 + 600\ 000) * 100 = 2,04\ %$ (hausse de 1,1 points)

2^{ème} proposition :

	Montants	En %
Chiffre d'affaires	15 200 000	100
Coût variable	10 640 000	70
Marge sur coût variable	4 560 000	30
Charges fixes	4 249 580	
Résultat 2013	310 420	2,04

4. **Montrer que la**

décision d'investir est favorable pour l'avenir de la société.

Accepter toute idée pertinente

Investissement = hausse de la productivité = hausse compétitivité / concurrents

Investissement = hausse de la capacité de production = développement de nouveaux marchés

Mais investissement = RISQUE

Quels sont les éléments à prendre en compte dans la prise de décision lorsqu'une PME familiale souhaite financer le développement de son activité ?

Pistes de réflexion :

Spécificité d'un PME familiale : (transférabilité)

- Prise de décisions plus rapide : moins de conflit entre les détenteurs de capitaux, prise de décisions facilitée.
- Financement familial : apport en compte courant, augmentation de capital. Lors de la conception du projet, les exigences en termes de performances prévues peuvent être moindres. Acceptation du risque facilitée dans la mesure où l'on préserve la pérennité de l'entreprise.
- Capacité de financement limitée aux possibilités de la famille.

Le financement des investissements :

Les investissements, emplois à long terme, doivent être financés par des ressources à long terme. Les sources de financement peuvent être combinées :

Les financements internes : autofinancement, apports personnels des associés en compte courant.

Les financements externes : augmentation de capital, emprunt.

Les critères de prise de décisions :

La nature des ressources qui vont être mobilisées est déterminée en prenant en compte différents critères :

- Les performances passées : capacité d'autofinancement, indépendance financière et capacité d'emprunt, confiance des banques.
- Les performances prévues : développement de l'activité et meilleure compétitivité (obtention de nouveaux marchés, réponse à un appel d'offres), mais période de crise, risque lié au temps, incertitude du futur.
- Un actionnariat familial : volonté de conserver le caractère familial, indépendance mais capacité de financement limitée (pas d'accès à la bourse).
- Taux d'intérêt pratiqué : favorable ou non à l'emprunt. Actuellement les taux sont favorables.
- Effet de levier : en fonction du taux d'intérêt et de la rentabilité attendue de l'investissement.

La prise en compte du risque :

- Banques frileuses en période de crise : risque de défaillance du client et de non remboursement.
- Partage du risque entre les banques : Oséo, banque publique, garantit le remboursement.
- Partage du risque avec les dirigeants : les dirigeants peuvent engager leurs patrimoines (caution personnelle) ou les comptes courants d'associés.
- Partage du risque avec l'entreprise : dans le cas d'autofinancement. Ne pas mettre en péril la pérennité de l'entreprise.

Référentiel terminale :

- **Qu'est ce qu'une entreprise performante ?**
- **Faut-il s'endetter ?**

Référentiel première :

- **Qu'est-ce qu'une organisation performante ?**
- **La prise en compte du temps modifie-t-elle la décision ?**
- **La recherche de l'amélioration de la performance comporte-t-elle des risques ?**

Grille d'évaluation de la question de gestion

Document à conserver par le correcteur

L'évaluation de cette partie doit être faite d'une façon **GLOBALE (*)**, à partir du nuage de **CROIX** ressortant de la grille ci-dessous.

N° candidat :		TI	I	S	TS
1	De raisonner en confrontant ses connaissances générales en gestion à des situations d'organisation				
2	D'examiner les conditions de transfert des méthodes, des techniques et des outils mobilisés, à d'autres contextes				
3	De rédiger une réponse synthétique, cohérente et argumentée				
Appréciation à reporter sur la copie :				Note	/ 28

TI Très insuffisant

I Insuffisant

S Satisfaisant

TS Très satisfaisant

(*) Il s'agit de dégager un profil :

- Les croix ne doivent pas être transformées en points,
- Il ne faut pas systématiquement attribuer la même importance aux 3 critères.

Valoriser les exemples ou les illustrations proposés par le candidat.

STMG Métalo 2014

	questions	points	ss totaux	totaux	
PREMIÈRE PARTIE					92
DOSSIER I				44	
A - Gestion comptable			20		
	1	4			
	2	2			
	3	2			
	4	7			
	5	2	ou 0		
B- Amortissement	6	3			
			13		
	1	4			
	2	4			
C - Financement	3	2	ou 0		
	4	3			
			11		
	1	2	ou 0		
	2	2			
	3	2			
	4	5			
	DOSSIER 2				48
A- Analyse de l'activité			33		
	1	4			
	2	4			
	3	2			
	4	5			
	5	4			
	6	6			
B - Réponse à un appel d'offres	7	8			
			15		
	1	4			
	2	3			
	3	4			
4	4				
DEUXIÈME PARTIE				24	28
Total					120