

BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE – SESSION 2015

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 – PROCESSUS DE SUIVI DES COMPTES CLIENTS

1. La facture V258, présente un montant de TVA de 1 400 €, préciser le rôle de l'entreprise SA PRÉVAL dans le mécanisme de la TVA.

L'entreprise PRÉVAL est collectrice de TVA pour l'État, elle collecte auprès de ses clients la TVA sur chaque vente. En fin de mois, elle reversera cette TVA à l'État après déduction des TVA qu'elle-même aura réglée à ses fournisseurs sur ses factures d'achat. Ces 1400 € sont donc pour l'entreprise PRÉVAL une dette envers l'État

2. Enregistrer dans le journal unique de la SA PRÉVAL la facture V258

10/11/2014			
411102	Client Cycles Alpins	8 400,00	
701100	Ventes de roues (2000*90%)		1 800,00
701300	Ventes de cadres (5600*90%)		5 040,00
7085	Port facturé		160,00
44571	TVA collectée		1 400,00
<i>Facture V 258 client Cycles Alpins</i>			

3. Préciser l'incidence de l'écriture précédente sur le bilan, le résultat et la trésorerie de l'entreprise.

Bilan : augmentation de l'actif (créances) pour 8400€ et augmentation du passif (dettes) pour 1400€
Compte de résultat : augmentation des produits, donc augmentation du résultat pour 7000€
Aucune incidence sur la trésorerie

4. Le 20 novembre 2014, le client « Cycles Alpins » retourne une roue endommagée. Enregistrer l'avoir A258 relatif à ce retour. Présenter les calculs nécessaires.

20/11/2014			
701100	Ventes de roues (500*90%)	450,00	
44571	TVA collectée (450*20%)	90,00	
411102	Client Cycles Alpins 450+90		540,00
<i>Facture d'avoir A 258 Cycles Alpins</i>			

5. Compléter le compte client « Cycles Alpins » (Annexe A à rendre avec la copie) et procéder à son lettrage. Que constatez-vous ?

411102 « cycles alpins » situation au 31/12/2014

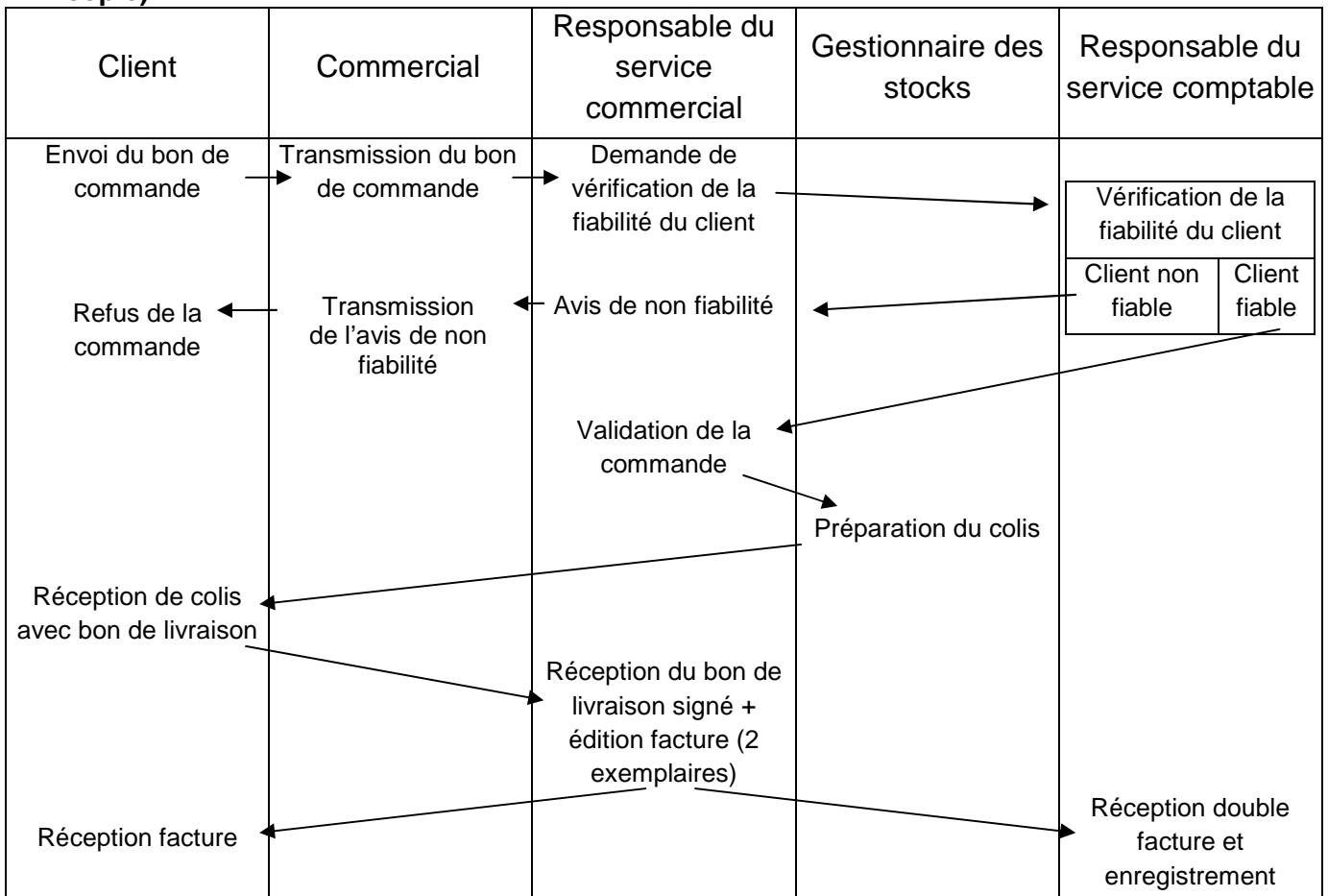
Date	Libellé	Let.	Débit	Let.	Crédit
15/01	Facture V015	A	3 200,00		
28/02	Chèque 556899			A	3 200,00
20/4	Facture V104	B	4 600,00		
25/04	Avoir A104			B	800,00
31/05	Virement 00456			B	3 800,00
18/07	Facture V 186		3 520,00		
07/10	Facture V201	C	6 200,00		
30/10	Chèque 78458			C	6 200,00
10/11	Facture V 258		8 400,00		
20/11	Avoir A 258				540,00
	TOTAUX		25 920,00		14 540,00

On constate que ce client nous doit encore la somme de 11380€ (25920-14540)

La facture V 186 du 18/07/2014 n'a pas été réglée alors que le paiement aurait dû intervenir le 31/08/2014 car le délai de règlement est fixé à 30 jours fin de mois.

La facture V258 (et son avoir A 258) n'a pas été réglée mais le client a jusqu'au 31/12/2014 pour effectuer son règlement.

6. Le nouveau processus de gestion des commandes imaginé par Madame Maroger est présenté en annexe 3, compléter le schéma de ce processus sur l'annexe B (à rendre avec la copie).



7. Ce nouveau processus permet-il de remédier au problème des retards de paiement remarqué par Madame Maroger ? Justifier la réponse.

Avant d'accepter une commande, le comptable vérifie que le client est fiable, c'est-à-dire qu'il n'y a pas d'incident ou de retard de paiement. Donc cela permet d'empêcher qu'une commande soit établie à un client dont les règlements ne seraient pas à jour.

DOSSIER 2 – AMÉLIORATION DE LA QUALITÉ

1. Pourquoi les frais d'installation et de livraison n'apparaissent-ils pas distinctement dans l'écriture ?

Le robot de contrôle est un bien durable, il doit donc être comptabilisé en immobilisations. Les immobilisations sont à enregistrer à leur coût d'acquisition. Les frais de livraison et d'installation entrent dans ce coût d'acquisition avec le prix d'achat de l'immobilisation.

2. Calculer et enregistrer la dotation aux amortissements de la nouvelle machine au 31 décembre 2014.

Base amortissable : 47 750,00€

Taux d'amortissement : 1/5 soit 20%

Date de mise en service : le 15/11/2014

Calcul de la 1^{ère} annuité : $(47\ 750 * 20\%) * 1,5/12 = 1\ 193,75\ €$
31/12/2014

68112 28154	Dotations aux amortissements (immo. corporelles) Amortissement du matériel industriel <i>Amortissement 2014 Robot T2W</i>	1193.75	1193.75
----------------	---	---------	---------

3. Expliquer en quoi l'amortissement des immobilisations permet à la SA PRÉVAL de présenter des comptes reflétant une image fidèle de la réalité économique.

L'immobilisation est inscrite au bilan dans la colonne « brut » pour son coût d'acquisition : 47 750 €
L'amortissement apparaît dans la colonne « Amortissements et dépréciations » pour 1 193,75 €. La colonne « Net » est le résultat de la différence entre le brut et l'amortissement, c'est-à-dire 46 556,25 €.

L'immobilisation perd de la valeur du fait de la consommation des avantages économiques attendus. La technique de l'amortissement permet de faire diminuer la valeur de l'immobilisation dans le bilan et donc reflète cette perte de valeur. La valeur nette de l'immobilisation qui apparaît au bilan reflète donc bien la valeur économique au moment de l'inventaire.

4. À partir de l'annexe 6, enregistrer la mise à disposition des fonds de l'emprunt à la date du 1^{er} décembre 2014.

01/12/2014			
512 164	Banque Emprunts auprès des établissements de crédit <i>Versement des fonds de l'emprunt</i>	40 000,00	40 000,00

5. Justifier pour l'année 2015 les montants de l'annuité et du capital restant en fin de période.

Annuité = remboursement emprunt + intérêts = 7 253,47 + 1 960,00 = 9 213,47 €

Capital restant = capital restant début de période – remboursement emprunt = 40 000 – 7 253,47 = 32 746,53 €

6. Quel sera le coût total de cet emprunt pour l'entreprise ?

Le coût de l'emprunt est égal à la somme des intérêts versés, soit :
 $1\,960,00 + 1\,604,58 + 1\,231,74 + 840,64 + 430,37 = 6\,067,34 \text{ €}$

7. Quel autre mode de financement la SA PRÉVAL aurait-elle pu choisir pour financer cet investissement ? Présenter un avantage et un inconvénient de cet autre mode de financement.

On demande au candidat un seul moyen de financement

Dans le programme, les seuls moyens de financement des immobilisations proposés sont l'emprunt bancaire et l'autofinancement. Les autres moyens de financement sont présentés dans le programme dans le thème accompagner la prise de décision. Toutes les solutions peuvent être acceptées.

	Autofinancement	Les apports en comptes courant d'associés	L'augmentation de capital
Avantages	<ul style="list-style-type: none"> • Coût inexistant • Facile à mettre en place 	<ul style="list-style-type: none"> • Inutile de négocier avec les banques • Les intérêts sont déductibles du bénéfice 	<ul style="list-style-type: none"> • L'entreprise renforce son indépendance financière • L'augmentation va rassurer les créanciers
Inconvénients	<ul style="list-style-type: none"> • L'autofinancement est limité selon les capacités de l'entreprise • Ce n'est pas une charge, il ne permet pas de faire des économies d'impôts 	<ul style="list-style-type: none"> • Il faut que les associés aient les moyens de prêter à l'entreprise • L'entreprise doit avoir les moyens de payer les intérêts et de rembourser dans un délai raisonnable 	<ul style="list-style-type: none"> • Le pouvoir au sein de la société va être modifié • Il faut trouver des personnes prêtes à investir dans la société

DOSSIER 3 – LES PERSPECTIVES D'AVENIR

A – Analyse du Bilan fonctionnel

1. Calculer le fonds de roulement net global, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette de 2013 et 2014.

FRNG = Ressources stables – Emplois stables.
 $FRNG_{2014} = 1\,767\,450 - 1\,075\,500 = 691\,950 \text{ €}$
 $FRNG_{2013} = 1\,700\,650 - 1\,027\,750 = 672\,900 \text{ €}$

BFR = Actifs circulants (sauf trésorerie active) – Passifs circulants (sauf trésorerie passive).
 $BFR_{2014} = (300\,000 + 390\,000 + 118\,800 + 14\,900) - (100\,700 + 13\,250 + 7\,500) = 702\,250 \text{ €}$.
 $BFR_{2013} = (250\,000 + 360\,000 + 98\,300 + 15\,000) - (78\,100 + 12\,000 + 6\,000) = 627\,200 \text{ €}$.

Trésorerie nette = Trésorerie active – trésorerie passive (accepter TN = FRNG – BFR).
 $TN_{2014} = 6\,200 - 16\,500 = -10\,300 \text{ €}$.
 $TN_{2013} = 74\,200 - 28\,500 = 45\,700 \text{ €}$.

2. Contrôler par un autre calcul les montants de la trésorerie nette obtenus à la question précédente pour 2013 et 2014.

2 réponses possibles en fonction du calcul de l'élève dans la question précédente.

$TN = FRNG - BFR$ ou Trésorerie nette = Trésorerie active – trésorerie passive.

$TN_{2014} = 691\,950 - 702\,250 = -10\,300$

$TN_{2013} = 672\,900 - 627\,200 = 45\,700$

3. Commentez l'évolution de la situation financière entre 2013 et 2014.

On constate qu'en 2013 la situation financière était équilibrée. Le BFR était financé intégralement par le FRNG s'en avoir recours à la trésorerie.

À l'inverse en 2014, le FRNG (surplus) est insuffisant pour financer intégralement le BFR ce qui oblige l'entreprise à avoir recours à la trésorerie (découverts ou concours bancaires courants). La structure financière de PRÉVAL est déséquilibrée.

Cela s'explique par une augmentation importante du BFR et principalement des stocks (augmentation de la durée de stockage de 29 jours). Ainsi que par un manque de suivi des créances clients (cf. dossier 1) qui se traduit par une dégradation du délai de paiement et une réduction des délais de paiement de la part des fournisseurs.

Le BFR évalue le besoin de financement du cycle d'exploitation et donc des différents stocks générés par l'activité. On remarque que l'entreprise PRÉVAL a une durée de stockage élevée.

4. Formuler des recommandations aux dirigeants pour une amélioration de la structure financière.

Amélioration du BFR par réduction des durées de stockage, continuer à suivre systématiquement les règlements clients et renégocier les délais de règlement avec les fournisseurs (le développement de l'activité augmentera les quantités commandées et donnera un peu plus de pouvoir de négociation).

Amélioration du FRNG par apports en capitaux, compte courants associés ou emprunts bancaires qui permettra de financer l'augmentation d'activité et donc du BFR.

5. Les dirigeants souhaiteraient financer la réorganisation de la production par emprunt. Préciser quel serait alors l'impact d'une telle décision sur l'équilibre financier de l'entreprise ?

L'augmentation des ressources stables par le financement par emprunt est compensée par l'augmentation des emplois stables (investissements). La structure financière reste inchangée mais le ratio d'indépendance financière augmentate.

B – Analyse de la rentabilité

1. Calculez les rentabilités économique et financière pour 2014.

Rentabilité économique = $\text{Résultat d'exploitation} / (\text{Immos brutes} + \text{BFR}^*) = 102\,020 / (1\,075\,500 + 808\,800) = 5,41\%$

Rentabilité financière = $\text{Résultat net} / \text{Capitaux propres} = 57\,900 / 618\,500 = 9,36\%$

La décomposition du BFR en BFRE et BFRHE n'est pas au programme. Le BFR n'étant dans le cas de cette entreprise constitué que d'éléments d'exploitation l'utilisation du terme BFR n'entraîne pas une erreur de calcul.

2. Les dirigeants affirment que, contrairement à 2013, le financement par emprunt réalisé en 2014 a été favorable à la rentabilité financière de l'entreprise. Justifier cette affirmation.

Le taux d'intérêt fin 2014 (4,9 %) est inférieur au taux de rentabilité économique (5,41 %). Ainsi l'effet de levier a permis au financement par emprunt d'améliorer la rentabilité financière qui passe de 2,45% à 9,36 %.

À l'inverse le taux d'intérêt fin 2013 (4,5 %) est supérieur au taux de rentabilité économique (3,80 %). Le financement par emprunt a détérioré la rentabilité financière (2,45 %).

Ne pas attendre le terme effet de massue qui n'est pas au programme.

3. Préciser les parties prenantes de la SA PRÉVAL concernées par la décision d'emprunter et pour chacune d'elle les critères auxquels elles seront attentives ?

Les actionnaires seront sensibles au taux d'intérêt pour ne pas générer trop de charges et diminuer le résultat. Ils seront sensibles également au rapport entre la rentabilité économique et le taux d'intérêt (effet de levier) ainsi qu'au taux d'autonomie financière pour ne pas devenir trop dépendant des banques.

La banque sera sensible à la capacité de remboursement de l'entreprise (CAF), au taux d'endettement ainsi qu'à la situation financière globale de l'entreprise.

DEUXIÈME PARTIE

En une à deux pages, à partir de vos connaissances et en vous appuyant sur diverses situations de gestion dont celle présentée dans la première partie, répondre de façon cohérente et argumentée à la question suivante :

L'investissement et son financement sont-ils toujours garants de l'amélioration de la performance ?

On n'attend pas de formalisme particulier dans la production du candidat.

On attend des candidats des références à des situations tirées du contexte de la partie 1 et d'autres contextes issus de leur culture personnelle (étude, projet...).

Les conditions de transfert doivent être évoquées par le candidat.

Programme de 1^{ère} : Thème : Évaluation et performance

QG : Qu'est-ce qu'une organisation performante ?

QG : La recherche de l'amélioration de la performance comporte-t-elle des risques ?

Programme de terminale : Thème : Analyser la situation de l'entreprise

QG : Qu'est-ce qu'une organisation performante ?

QG : Pourquoi la structure de l'entreprise doit-elle être équilibrée ?

Programme de terminale : Thème : Accompagner la prise de décision

QG : Faut-il s'endetter ?

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 :					
L'élève doit être capable :		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	
				/29	

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.

Pistes de réponses :

L'investissement une nécessité qui dépend de la nature d'activité des entreprises

Une entreprise qui n'investit pas ne s'adapte pas à son environnement et risque de disparaître. Cet état de fait étant amoindri par sa nature d'activité : les nécessités d'investissement ne sont pas les mêmes pour une entreprise industrielle (dont l'activité repose entièrement sur son outil de production comme l'entreprise PRÉVAL), une entreprise commerciale (qui nécessite une surface de vente dans un lieu stratégique) ou un prestataire de service.

L'investissement est un moyen majeur de l'amélioration de la performance commerciale, financière et organisationnelle.

L'investissement un facteur de risques sur la performance commerciale et financière.

Différents types d'investissements qui ont plus ou moins d'impact sur la performance :

Investir dans une machine pour en remplacer une devenue obsolète ou pour augmenter la capacité de production permettra d'améliorer la productivité et le volume de production. Cela améliorera la performance si l'entreprise peut vendre la nouvelle production.

Investir sur un nouveau marché peut permettre de nouvelles opportunités mais présente également des risques : mauvaise connaissance du marché (nouveaux produits, nouvelle concurrence, nouveau métier...). Il y a donc un risque sur la performance financière globale, cette nouvelle activité pourrait absorber les gains réalisés sur les activités historiques de l'entreprise.

Les modes de financement n'ont pas tous les mêmes conséquences sur la performance financière.

Principe de l'effet de levier : financement par emprunt améliore la rentabilité financière cas de l'entreprise PRÉVAL mais également détériorer la rentabilité financière lorsque les taux d'intérêts sont trop élevés.

L'autonomie financière de l'entreprise est réduite par le financement par emprunt et peut nuire à la prise de décision.

L'autofinancement, ne génère aucun coût supplémentaire (pas d'intérêts) mais peut mettre en difficulté la trésorerie de l'entreprise.

L'investissement générateur de nouveau besoin de trésorerie

L'augmentation de l'activité génère une augmentation du besoin en fonds de roulement (augmentation des stocks, des créances clients et des dettes fournisseurs), l'investissement et son financement entraîne une augmentation simultanée des ressources stables et des emplois stables et ne modifie pas le fonds de roulement net global. Par conséquent, l'augmentation du BFR et la stabilité du FRNG créent un besoin de financement supplémentaire comme le montre le cas de l'entreprise PRÉVAL.

D'autres facteurs externes existent...

Arrivée de concurrents nationaux ou internationaux, évolution de la demande, cycle de vie des produits, obsolescence, rupture technologique...