

CORRIGE

Ces éléments de correction n'ont qu'une valeur indicative. Ils ne peuvent en aucun cas engager la responsabilité des autorités académiques, chaque jury est souverain.

GESTION - COMPTABILITÉ

Éléments indicatifs de corrigé - Barème / 20 points

Ce dossier présente des éléments de corrigé à l'attention des correcteurs.

DOSSIER 1 - ANALYSE DE LA VARIABILITÉ DES CHARGES (6 points)

1.1 - Définir les expressions : charge fixe et charge variable (1 point)

Les charges fixes sont indépendantes de l'activité de l'entreprise, elles sont liées à une structure de l'entreprise et restent constantes tant que des modifications de structure n'interviennent pas. (0,5 point)

Les charges variables sont des charges liées au fonctionnement de l'entreprise et varient proportionnellement à son activité. (0,5 point)

1.2 - Présenter le compte de résultat différentiel (annexe 2) (1 point)

	Montant	Pourcentage
Chiffre d'affaires	420 000	100
- Charges variables	252 000	60
Marge sur coût variable	168 000	40
- Charges fixes	56 000	60
Résultat	112 000	26,6

1.3 - Définir et déterminer le seuil de rentabilité ainsi que le point mort (1 point)

Le seuil de rentabilité est le CA pour lequel l'entreprise ne fait ni perte ni bénéfice. (0,5 point)

Seuil de rentabilité : $\frac{56\,000}{0,4} = 140\,000 \text{ €}$ (0,5 point)

0,4

1.4 - Si les hypothèses concernant l'exercice 2008 se vérifient, juger de l'opportunité de lancer ce nouveau produit. À quelle date sera-t-il atteint ? (0,5 point)

$$\frac{SR}{CA} \times 360 \text{ j} = \frac{140\,000}{420\,000} \times 360 = 120 \text{ j} = 4 \text{ mois, soit le 1}^{\text{er}} \text{ mai 2008.}$$

1.5 - Déterminer le chiffre d'affaires à réaliser pour atteindre l'objectif de résultat fixé par les services financiers (1 point)

CA	x	CA	554 000		
M/CV	40 % x	M/CV	221 600	40 %	
- CF	56 000 x 1,1	CF	61 600		
Résultat	160 000	Résultat	160 000		

1.6 - Calculer le nouveau seuil de rentabilité (0,5 point)

$$SR : \frac{61\,600}{0,4} = 154\,000 \text{ €}$$

0,4

1.7 - À quelle date sera-t-il atteint ? (0,5 point)

$$\frac{SR}{CA} \times 360 \text{ j} = \frac{154\,000}{554\,000} \times 360 = 100 \text{ j} = 3 \text{ mois et 10 jours, soit le 10 avril 2009.}$$

1.8 - En quelques lignes, comparer les résultats obtenus en 2008 et 2009 (0,5 point)

Malgré une augmentation des charges fixes de 10 % et un pourcentage de marge sur coût variable inchangé, le résultat augmente de 43 % pour une augmentation du CA de 32 %

Le seuil de rentabilité, en valeur absolue, augmente mais il faut moins de temps pour l'atteindre.

Les projections envisagées pour 2009 sont donc tout à fait satisfaisantes.

DOSSIER 2 : ANALYSE DE LA RENTABILITE DE L'INVESTISSEMENT (7 points)

2.1 - Calculer la Valeur Actuelle Nette pour chaque matériel sachant que le taux d'actualisation retenu est de 10 % (annexe 4) (6 points)

Équipement A

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4
Chiffre d'affaires	1 000 000	1 000 000	1 200 000	1 200 000
-Charges décaissées	550 000	550 000	550 000	550 000
-Amortissements	225 000	225 000	225 000	225 000
Résultat avant impôts	225 000	225 000	225 000	225 000
-Impôts sur les sociétés	75 000	75 000	141 667	141 667
Résultat net	150 000	150 000	283 333	283 333
+ Amortissements	225 000	225 000	225 000	225 000
Capacité d'autofinancement (CAF)	375 000	375 000	508 333	208 333

$$\begin{aligned}
 \text{VAN} &= - 900\,000 \text{ €} + 375\,000 (1,1)^{-1} + 375\,000 (1,1)^{-2} + 508\,334 (1,1)^{-3} + 508\,334 (1,1)^{-4} \\
 &= - 900\,000 \text{ €} + 375\,000 \times 0,909 + 375\,000 \times 0,826 + 508\,334 \times 0,751 + 508\,334 \times 0,683 \\
 &= 479\,575,956 \approx 479\,576 \text{ (calcul direct : } 479\,944)
 \end{aligned}$$

Équipement B

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4
Chiffre d'affaires	1 200 000	1 200 000	1 440 000	1 440 000
-Charges décaissées	636 000	636 000	636 000	636 000
-Amortissements	275 000	275 000	275 000	275 000
Résultat avant impôts	289 000	289 000	529 000	529 000
-Impôts sur les sociétés	996 333	96 333	176 333	176 333
Résultat net	192 667	192 667	352 667	352 667
+ Amortissements	275 000	275 000	275 000	275 000
Capacité d'autofinancement (CAF)	467 667	467 667	627 667	627 667

$$\begin{aligned}
 \text{VAN} &= - 1\,100\,000 \text{ €} + 425\,151 + 386\,502 + 471\,575 + 428\,705 \\
 &= - 1\,100\,000 \text{ €} + 1\,711\,933 = 611\,933
 \end{aligned}$$

2.2 - Quelle sera l'option retenue par l'entreprise ? Justifier la réponse (1 point)

La VAN du matériel B est beaucoup plus importante que celle du matériel A, c'est donc le matériel B qu'il faudra acquérir.

DOSSIER 3 : FICHE DE STOCKS (3 points)

3.1 - Établir la fiche de stocks présentée en **annexe 6** en faisant usage de la méthode du coût moyen pondéré de fin de période (CMP de fin de période).

	ENTRÉES				SORTIES		
	Q	PU	Montant		Q	PU	Montant
SI	450		5 508.50	BS n°856	4 000	12.53	50 120.00
BE n°724	3 000	13.00	39 000.00	BS n°857	3 000	12.53	37 590.00
BE n°725	2 500	12.20	30 500.00				
BE n°726	3 500	12.40	43 400.00	SF	2 450	12.53	30 698.50
TOTAL	9 450	12.53	118 408.50	TOTAL	9 450	12.53	118 412.50

$$\text{CUMP} = 118\,408,50 / 9\,450 = 12,53$$

3.2 - Citer deux autres méthodes d'évaluation des stocks.

PEPS (premier entré, premier sorti)

DEPS (Dernier entré, premier sorti)

DOSSIER 4 : ANALYSE ÉCONOMIQUE (4 points)

4.1 - Donner la définition des mots suivants : (2 points, 0,5 point x 4)

* Résultat : Produits – Charges.

* Coûts salariaux : Dépenses incombant à l'employeur en contrepartie directe de l'emploi de travail salarié.
Le coût salarial comprend la rémunération directe (salaire brut + congés payés + primes) et les cotisations légales (sécurité sociale, Assedic, cotisations retraites ...).

* Sous-traitants : Entreprises réalisant une partie ou la totalité de la production d'une autre entreprise appelé « donneur d'ordre ».

* filiale : société dont le capital est détenu par une autre société.

4.2 - Expliquer en quelques lignes (annexe 7 - document 2) le titre de l'article « Le brésilien Embraer sacrifie ses résultats à l'augmentation de sa production » (1 point)

Embraer a une chute importante de ses résultats malgré l'augmentation de son chiffre d'affaires.

Ceci est dû à l'accroissement des charges notamment salariales consécutives à l'embauche de 4 500 salariés et au versement d'heures supplémentaires nécessaires pour augmenter la production afin d'accroître la cadence de livraison d'avions.

4.3 - Identifier les causes des reports de livraison successifs du premier A 380. Quelles en sont les conséquences ? (1 point)

Une des raisons est « la difficulté d'assemblage des câblages électriques fabriqués en France et en Allemagne ... conduit à la simplification de la gouvernance franco-allemande du groupe européen ».