Ce document a été mis en ligne par l'organisme FormaV®.

Toute reproduction, représentation ou diffusion, même partielle, sans autorisation préalable, est strictement interdite.

Pour consulter tous nos sujets d'annales et corrigés du Bac STMG, veuillez visiter :
coursbacstmg.fr/annales-sujets-et-corriges

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		Qté	P.U.	montant
atxm1230	Façonneuse profilée		1	55 000,00	55 000,00
				TOTAL HT	**55 000,00**
				Remise 5 %	2 750,00
				NET COMMERCIAL	52 250,00
				Frais d'installation et de mise en service	850,00
				Transport	750,00
TAUX	BASE H.T.	MONTANT		**TVA 20 %**	**10 770,00**
20,00 %	53 850,00	10 770,00		**TOTAL TTC**	**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 : **44 000**		**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** 10 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

ACTIF	PASSIF
Actif immobilisé brut	**Capitaux stables**
Immobilisations incorporelles	Capitaux propres
Immobilisations corporelles	Amortissements et provisions
Immobilisations financières	Dettes financières stables
Total	**Total**
Actif circulant hors trésorerie	**Passif circulant hors trésorerie**
Stocks	Autres dettes
Créances	
Total	
Trésorerie active	**Trésorerie passive**
Total général	**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 %

Copyright © 2026 FormaV. Tous droits réservés.

Ce document a été élaboré par FormaV© avec le plus grand soin afin d'accompagner chaque apprenant vers la réussite de ses examens. Son contenu (textes, graphiques, méthodologies, tableaux, exercices, concepts, mises en forme) constitue une œuvre protégée par le droit d'auteur.

Toute copie, partage, reproduction, diffusion ou mise à disposition, même partielle, gratuite ou payante, est strictement interdite sans accord préalable et écrit de FormaV©, conformément aux articles L.111-1 et suivants du Code de la propriété intellectuelle. Dans une logique anti-plagiat, FormaV© se réserve le droit de vérifier toute utilisation illicite, y compris sur les plateformes en ligne ou sites tiers.

En utilisant ce document, vous vous engagez à respecter ces règles et à préserver l'intégrité du travail fourni. La consultation de ce document est strictement personnelle.

Merci de respecter le travail accompli afin de permettre la création continue de ressources pédagogiques fiables et accessibles.