**Université PARIS - PANTHÉON - ASSAS** **U.E.F. 1**

**Droit - Economie - Sciences Sociales**

Code matière M24077AC

Paris

**Session :**  JANVIER 2023 – 1er semestre

**Année d'étude :**  Master 1

**Discipline : Contrôle de Gestion et Finance d’entreprise**

(Unités d’Enseignements Fondamentaux 1)

Titulaire(s) du cours : Muriel de FABREGUES

**Durée de l’épreuve : 3h**

**Document(s) autorisé(s) : Aucun document autorisé,**

**Calculatrice non programmable acceptée**

*Ce sujet comporte 7 pages. Avant de composer, veuillez vérifier que votre sujet est complet.*

**Cas n°1**

**Joindre la page 3 dans votre copie, avec votre numéro de matricule**

Dany et Jeannot sont associés dans le GAEC Aguerria (64). Le hausse du coût des engrais, de l’alimentation des animaux, et de l’électricité risque de mettre en péril l’équilibre financier de leur exploitation agricole l’année 2023. En effet l’activité du GAEC Aguerria est principalement consacrée à l’élevage ovin et bovin. Leur exploitation est composée de 350 brebis et 80 vaches, elle se déploient sur 30 hectares de près situés en moyenne montagne. Les associés du GAEC Aguerria souhaiteraient disposer d’une prévision de leur trésorerie pour le 1er semestre 2023.

Ils vous donnent les informations concernant leurs charges mensuelles suivantes*:*

* Les achats d’engrais, de paillage et de luzerne et maïs à payer à 30 jours :

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin |
| 2 500 | 2 500 | 2 500 | 1 000 | 1 500 | 1 000 |

* Les frais d’électricité et d’essence 500€ /mois payable au comptant
* Le salaire de l’ouvrier agricole qui vient à temps partiel : 1 000 € charges comprises
* Et enfin les 950 € /mensuel de charges d’assurances et de remboursement d’emprunt
* Les revenus issus de la vente d’agneaux et de veaux sont concentrés en début d’année civile. A partir du mois de mai, seule la vente du lait de brebis se poursuit, et ceci jusqu’à la transhumance d’été.

Les prévisions de chiffre d’affaires s’établissent comme suit :

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin |
| 6 000 | 7000 | 6 000 | 3 000 | 2 000 | 1 500 |

Le client, c’est-à-dire la coopérative AXURIA paie 40 % à la commande et le restant dû, 1 mois plus tard.

* *La trésorerie de clôture au 31 décembre 2022 devrait s’établir autour de 2 500 €*
* *Le compte de créances clients à recevoir pour le mois de janvier 2023 : 3 500 €*
* *Le compte dettes fournisseurs à payer en janvier 2023 : 6 000 €*

**Questions** (6 points)

1. Vous compléterez le tableau prévisionnel de trésorerie joint. *(N’oubliez pas de le mettre dans votre copie)*

2. Compte tenu des résultats, Dany et Jeannot se demandent s’ils peuvent acheter de l’azote pour améliorer la qualité de leurs pâturages. Mais à 1 000 € la tonne, ils s’interrogent sur la meilleur moment pour l’acheter. Enfin, quelles recommandations pourriez-vous leur donner pour assurer un développement financier équilibré de leur exploitation ?

**1er semestre 2023**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **Total encaissements** |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| Azote ? |  |  |  |  |  |  |
| **Total décaissements** |  |  |  |  |  |  |
| Différences |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |

**Question** *(6 points)*

3. Vous établirez le diagnostic financier du GAEC Aguerria à partir des états financiers de l’année 2022 ci-dessous :

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **CHARGES** |  | **PRODUITS** |  |
| Achats MP | 18 000 | Produits | 35 500 |
| Variation stock | 1 500 |  |  |
| Charges externes | 6 700 | Autres produits | 4 200 |
| Autres charges | 150 | Subventions UE | 10 000 |
| Charges de personnel | 12 000 |  |  |
| Petits impôts | 1 200 |  |  |
| DAP | 4 300 |  |  |
| Charges financières | 1 500 | Produits financiers | - |
| Charges exceptionnelles | 700 | Produits exceptionnels | - |
| Impôt sur les bénéfices | 730 |  |  |
| Résultat | 2 920 |  |  |
| TOTAL | 49 700 | Total | 49 700 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ACTIF** |  | **PASSIF** |  |
| Immobilisations corp | 450 000 | Capital | 125 000 |
|  |  | Réserves | 15 000 |
| *Total actif immobilisé* | *450 000* | Résultat | 2 920 |
|  |  | *Capitaux propres* | *142 920* |
| Créances | 3 500 | Provisions R&C | 7 080 |
|  |  | Emprunt et dettes fin. | 300 000 |
|  |  | Fournisseurs | 6 000 |
| Disponibilités | 2 500 |  | - |
| TOTAL | **456 000** | TOTAL | **456 000** |

**Cas n°2** (8 points)

La société anonyme SPIE AERO a une usine de production de pièces détachées pour l’aéronautique. Elle produit pour l’essentiel en série des capteurs et des contrôleurs de pression.

Son ancien processus de calcul de coûts comprenait deux poste de charges directes (matières premières et heures de main d’œuvre directe de production) et un seul centre d’analyse pour les charges indirectes comprenant les frais d’atelier avec les heures de main d’œuvre directe comme unité d’œuvre.

Le coût d’unité d’œuvre avait été calculé pour 115 € par heure de MOD.

Un groupe de travail constitué de représentants des services : études, production et comptabilité a souhaité améliorer le dispositif de calcul des coûts pour prendre en compte les activités. Les deux postes de charges directes ont été maintenus. Le groupe de travail a proposé de remplacer le centre d’analyse unique par cinq centres d’analyse. Chacun des ces centres correspond à une activité de l’usine et il constitue en même temps un centre de responsabilité avec son directeur et son budget. Les renseignements utiles sont donnés ci-après :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Activité | Inducteur de coût utilisé comme unité d'œuvre | Coût d'unité d'œuvre |
| Composant | Composant | 0,40 € |
| Tour de précision | Tour | 0,20 € |
| Fraisage | Heure-machine | 20,00 € |
| Meulage | Composant | 0,80 € |
| Essais | Pièce essayée | 15,00 € |

Les systèmes d’information fournissent les données nécessaires à l’établissement des budgets des cinq centres. Deux commandes représentatives récemment exécutées avec la nouvelle procédure présentent les caractéristiques suivantes :

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Commande 410 (Capteurs) | Commande 411(Contrôleurs de pression) |
| Coût des matières premières | 9 700 € | 59 900 € |
| Coût de la main-d'œuvre directe | 750 € | 11 250 € |
| Heures de main-d'œuvre directe | 25 h | 375 h |
| Nombre de composants | 500 | 2000 |
| Nombre de tours | 20 000 | 60 000 |
| Heures-machine | 150 h | 1 050 h |
| Nombre de pièces produites | 10 | 200 |

**Questions**

1. Vous calculerez le coût des deux commandes avec l’ancien processus ;
2. Vous calculerez le coût des deux commandes avec la nouvelle procédure ;
3. Vous comparerez les coûts des commandes avec les deux systèmes. Pour quelles raisons, ces coûts sont-ils différents ? En quoi ces différences sont-elles importantes pour la société SPIE AERO ?

Des données complémentaires vous sont fournies aux fins d’aider le directeur à décider de la rentabilité de ses lignes de production, eu égard aux marchés proposés par les clients de SPIE AERO.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Capacités de production mensuelle maximum | | Capteurs | 100 unités |  | Contrôleurs de pression | 1 800 unités |
| Activité Normale | mensuelle |  | 60 unités |  |  | 1 600 unités |
| Prix vente unitaire |  |  | 1 500 € |  |  | 650 € |
| Cvu |  |  | 1 045 € |  |  | 356 € |

Les charges fixes à répartir s’élèvent à 365 000 €, elles doivent être réparties en fonction du chiffre d’affaires des produits.

**Questions**

1. Vous calculerez les seuils de rentabilité pour chacun des produits et commenterez vos résultats.
2. Faut-il accepter une commande supplémentaire de 20 capteurs au prix de vente proposée de 1 200 € (l’unité) par un nouveau client ?
3. Vous apprenez que l’acceptation de cette commande imposera de dégager de la MOD spécialisée, et donc de renoncer à la production de 500 unités de contrôleurs de pression, quelle est votre recommandation ?

**ANNEXE**

**Liste formules :**

1) FR (fonds de roulement) = Ressources Durables – Emplois Stables

2) BFR (besoin en fonds de roulement) = Stocks + Créances – Dettes circulantes

3) T (Trésorerie) = (VMP + disponibilités) – concours bancaires

4) Ratio d’endettement = Dettes financières / Capitaux propres

5) Ratio de couverture des capitaux investis (autonomie financière)

= Ressources durables / Capitaux investis

6) Résultat = produits - charges

7) MC (marge commerciale) = ventes HT – (achat de marchandises +/- variations de stock)

8) Production de l’exercice = produits vendus HT + produits immobilisés +/- variations de stocks de produits finis

9) VA (Valeur ajoutée) : = MC – Charges externes

ou = Produits de l’exercice – (Achat de matières premières +/- variation de stock de MP) – Charges externes

10) EBE (excèdent brut d’exploitation) EBITDA: = VA – Charges de personnel – petits impôts – taxes assimilés

11) RE (Résultat d’exploitation ou résultat économique) EBIT : = EBE – DAP + RAP

Ou = produits d’exploitation – charges d’exploitation

12) RCAI (résultat courant avant impôt)

= RE + Résultat financier (produits financiers – charges financières)

13) Résultat exceptionnel = Produits exceptionnels – charges exceptionnelles

14) RNC (Résultat net comptable) = RCAI + résultat exceptionnel – IS – participations des salariés

15) Rentabilité économique = résultat économique (RE) / capital économique + BFR

16) Rentabilité financière = RNC / capitaux propres

17) Marge opérationnelle (ou d’exploitation) = résultat d’exploitation / ventes

18) CAF (capacité d’autofinancement) = RNC + DAP – RAP – Résultat exceptionnel

19) CAF (capacité d’autofinancement) = EBE + autres produits encaissables - autres charges

décaissables

20) Cash Flow d’exploitation ou ETE = EBE – variation de stocks – variation de créances

d’exploitation + variation de dettes d’exploitation