

C1993

Ecole Normale Supérieure de Cachan

61 avenue du président Wilson
94230 CACHAN

Concours d'admission en 1^{ère} année
Economie et Gestion Option 1 – économique et de gestion
Session 2009

Épreuve à Options

Durée : **4 heures**

Aucun document n'est autorisé

Aucun dictionnaire n'est autorisé

Chaque candidat devra composer sur **l'une des 2 options suivantes** :

- Option **Dominante Economique**
- Option **Dominante Gestion**

Chaque candidat doit obligatoirement traiter le sujet qui correspond à l'option qu'il a choisie irréversiblement au moment de son inscription.

DOMINANTE ÉCONOMIQUE

L'usage de toute calculatrice est interdit

Sujet :

L'impact économique des conflits du travail au vingtième siècle.

DOMINANTE GESTION

L'usage de calculatrices électroniques de poche à alimentation autonome, non imprimantes et sans document d'accompagnement, est autorisé selon la circulaire n°99018 du 1^{er} février 1999. De plus, une seule calculatrice est admise sur la table, et aucun échange n'est autorisé entre les candidats. »

<h3>Etude de cas</h3> <h3>Concours d'entrée Cachan</h3>

L'ensemble de l'étude de cas est composé de deux dossiers indépendants.
Durée : 4H

Dossier 1 : Comptabilité de gestion

La société ANEMA commercialise du matériel de sport. Son directeur, M. Vincent a décidé d'étendre son activité à l'assemblage de vélos vendus sous la marque « Ganesha ». Ce type de produits offre, selon M. Vincent, des perspectives intéressantes, notamment sous l'impulsion de la nouvelle mode du développement durable et du récent Grenelle de l'environnement où il apparaît que le vélo est une alternative à la voiture en milieu urbain.

La société ANEMA commercialise actuellement deux modèles de vélos, positionnés haut de gamme et proposés aux cyclistes, principalement par l'intermédiaire des magasins Acensi :

- Le modèle « Ganesha loisir » est un modèle classique ; sa spécificité est d'être en aluminium, afin d'offrir un gain de poids appréciable.
- Le modèle « Ganesha Intense » est un vélo doté d'un moteur électrique d'assistance au pédalage fonctionnant sur batteries et comportant de nombreux aménagements pour plus d'agrément et aux caractéristiques et design exclusifs.

M. Vincent qui vous demande de l'éclairer quant au coût et quant à la rentabilité des modèles « Ganesha ».

Selon une étude récente, il apparaît que le marché des vélos classiques, fortement concurrencé par la grande distribution spécialisée, est en stagnation. Le marché des vélos électriques semble, quant à lui, plus prometteur : l'étude avance une progression des ventes de plus de 15 % par an. Au regard de cette étude, M. Vincent envisage, dès 2009, de développer la production des vélos électriques, en s'appuyant sur des opérations de communication publicitaire sur le terrain et à travers la presse spécialisée. Disposant de ressources de production limitées, il envisage de redistribuer une part importante des moyens mobilisés pour l'assemblage des vélos classiques au bénéfice du modèle électrique. Il devrait s'ensuivre une forte baisse de la production du modèle « Loisir » et un fort développement du modèle « Intense ».

1. Calculer, selon la méthode des centres d'analyse, le coût de production, le coût de revient et le résultat unitaires de chacun des modèles de vélos « Ganesha ».
2. Calculer également le résultat total par produit et le résultat global de la division « Ganesha ». Commenter les résultats obtenus. Apprécier en particulier la stratégie commerciale envisagée par M. Vincent quant aux nouvelles orientations de production des deux modèles.

En tant que contrôleur de gestion, le système de comptabilité analytique mis en place par la Société ANEMA, vous paraît assez sommaire, notamment en ce qui concerne le traitement des charges indirectes. Vous décidez, avec l'aval de M. Vincent, d'analyser les charges indirectes en vous inspirant de la méthode ABC (coûts basés sur les activités).

3. Calculer le coût des inducteurs sélectionnés (conserver 4 décimales).
4. Calculer, selon la méthode ABC, le coût de production, le coût de revient et le résultat unitaires de chacun des modèles de vélos « Ganesha ». Calculer également le résultat total par produit et le résultat global de la division Ganesha.
5. Commenter les résultats obtenus :
 Apprécier en particulier la stratégie commerciale envisagée par M. Vincent quant aux nouvelles orientations de production des deux modèles.
6. Analyser l'origine des écarts constatés sur les coûts unitaires obtenus selon chacune des deux méthodes utilisées. Critiquer la méthode des centres d'analyse.
7. Rappeler les spécificités, intérêts et limites de la méthode ABC.

Annexe n°1 - Informations extraites de la comptabilité analytique

Au cours de l'année 2008, 1 000 vélos ont été fabriqués et vendus dont 836 modèles « Loisirs ». Les prix de vente unitaire hors taxes ont été de 122 € pour le modèle « Loisir » et de 311 € pour le modèle « Intense ». Il n'y a eu ni stock initial ni stock final de vélos.

Les vélos sont assemblés à partir de diverses fournitures (tubes d'aluminium, roues, visserie, etc.) regroupées en six catégories (trois communes aux deux types de vélos et trois spécifiques au modèle électrique).

Ces fournitures sont achetées auprès de cinq fournisseurs (deux communes aux deux types de vélos et trois spécifiques au modèle électrique). Elles représentent un montant de 18,30 € pour un modèle « Loisir » et un montant de 49,60 € pour un modèle « Intense ».

L'entreprise travaille sans stocks de fournitures, s'approvisionnant au fur et à mesure de ses besoins. Le montage des vélos nécessite 0,5 heure de main-d'œuvre directe pour un vélo classique et 1,5 heure pour un vélo électrique. Le coût d'une heure de main-d'œuvre directe est de 24,40 € charges comprises.

Annexe n°2 - Charges indirectes de la division GANESHA méthode des centres d'analyse

Elles s'élèvent à 89 764,20 € pour l'année 2008 et se répartissent comme suit

- Approvisionnement 11 716,60 €
- Assemblage..... 62 748,00 €
- Distribution 15 299,60€

Le comptable en charge de la comptabilité analytique impute ces charges aux deux modèles de vélos selon la méthode des centres d'analyse. Il a retenu comme unités d'oeuvre ou assiette de frais :

- 1 € d'achat et 1 € de vente, respectivement pour les centres Approvisionnement et Distribution.
- 1 heure de main-d'œuvre directe pour l'atelier d'assemblage.

Ses choix sont essentiellement dictés par un souci de facilité et de rapidité de calculs.

Annexe 3 - Charges indirectes de la division Ganesha selon la méthode ABC

L'analyse approfondie que vous avez menée a permis de distinguer les activités réalisées dans chaque centre et d'en chiffrer le coût pour l'année 2008.

Pour le centre Approvisionnement :

- Négociation commerciale : 5 850,00 €
- Gestion des commandes : 2 929,15 €
- Gestion des composants : 2 937,45 €

Pour le centre Assemblage

- Montage manuel : 12 549,60 €
- Montage automatisé : 31 374,00 €
- Contrôle qualité : 18 824,40 €

Pour le centre Distribution

- Administration : 9 179,30 €
- Expédition : 6 120,30 €

Les inducteurs de coûts retenus sont les suivants

- pour la négociation commerciale : nombre de fournisseur ;
- pour la gestion des commandes : le montant des achats ;
- pour la gestion des composants : la catégorie de fournitures achetée ;
- pour le montage manuel : l'heure de main-d'œuvre directe ;
- pour le montage automatisé : l'heure machine ;
- pour le contrôle de qualité : le vélo contrôlé (avec prise en compte d'un coefficient d'équivalence pour les vélos électriques) ;
- pour l'administration : le coût de production des vélos vendus ;
- pour l'expédition : le poids des vélos livrés.

Informations complémentaires

L'assemblage automatisé a nécessité 1 328 heures machine, à raison de 0,75 heure par vélos « Loisir », le reste des heures ayant été consommé par les vélos « Intense ».

Le contrôle de qualité est exhaustif et un vélo électrique, compte tenu de sa sophistication, nécessite un contrôle plus poussé qui requiert trois fois plus de temps qu'un vélo classique. Pour le contrôle, un vélo « Intense » est donc considéré comme équivalent à trois vélos « Loisir ».

Un vélo « Loisir » pèse 10 kg, alors qu'un vélo « Intense » pèse 45 kg, compte tenu du poids des batteries.

Il a été décidé

- que les frais de négociation commerciale relatifs aux fournisseurs communs seraient répartis entre les deux modèles au prorata du nombre de vélos fabriqués ;
- que les frais de gestion des composants communs seraient également répartis entre les deux modèles au prorata du nombre de vélos fabriqués.

Dossier 2 : Analyse financière

Ce dossier comprend trois parties indépendantes.

Première partie :

1. Comment s'effectuent la reconnaissance et la dépréciation des immobilisations incorporelles selon les normes IAS/IFRS ?

Deuxième partie :

La société *Valauto* est un équipementier automobile implanté dans le nord de la France. A partir des comptes des trois derniers exercices, vous réaliserez une analyse de sa situation économique et financière.

Comptes de résultat de *Valauto* (en milliers d'euros)

	N-2	N-1	N
Produits d'exploitation	76 328	81 844	81 137
Production stockée	1 230	1 412	2 125
Ventes de produits finis	75 098	80 432	79 012
Charges d'exploitation	68 378	69 381	81 390
Achats de MP réalisés dans l'exercice	16 415	16 579	17 242
Variation de stock	1 230	-987	899
Autres achats et charges externes	4 520	5 911	5 782
Salaires	29 123	30 026	35 130
Charges sur salaires	13 105	13 602	16 019
Impôts et taxes d'exploitation	987	1 012	1 052
Dotations aux amortissements	2 875	2 896	4 921
Dotations aux provisions d'exploitation	123	342	345
<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>7 950</u>	<u>12 463</u>	<u>-253</u>
Résultat financier	-96	526	-814
Résultat courant	7 854	12 989	-1 067
Résultat exceptionnel	0	0	0
<u>Résultat avant impôts</u>	<u>7 854</u>	<u>12 989</u>	<u>-1 067</u>
Impôt sur les sociétés (35%)	-2 749	-4 546	0
<u>Résultat net</u>	<u>5 105</u>	<u>8 443</u>	<u>-1 067</u>

Bilans de Valauto (en milliers d'euros)

ACTIF	N-2	N-1	N
Actif immobilisé	41 076	38 180	48 259
Immobilisations brutes	48 765	48 765	63 765
Amortissements	-7 689	-10 585	-15 506
Immobilisations nettes	41 076	38 180	48 259
Actif circulant	19 456	22 599	28 525
Stocks et en-cours	9 965	10 390	13 414
Créances clients nettes de provisions	9 491	12 209	15 111
Disponibilités	14 806	20 721	-877
TOTAL ACTIF	75 338	81 500	75 907
PASSIF			
Capitaux propres	55 105	60 443	35 933
Capital	20 000	20 000	20 000
Réserves	30 000	32 000	17 000
Résultat	5 105	8 443	-1 067
Dettes financières	9 000	9 000	25 000
Dettes d'exploitation	11 233	12 057	14 974
Fournisseurs	4 110	5 298	7 324
Dettes fiscales et sociales	7 123	6 759	7 650
TOTAL PASSIF	75 338	81 500	75 907

Autres informations :

En N-1, en raison des bons résultats et de perspectives prometteuses, deux décisions ont été prises : d'une part, la distribution d'un dividende exceptionnel prélevé en grande partie sur les réserves et, d'autre part, la construction d'une nouvelle unité de production pour accroître les capacités de la société.

Questions :

- 2.1. Calculer les valeurs ajoutées, les excédents bruts d'exploitation et les capacités d'autofinancement des trois exercices, ainsi que leurs évolutions en pourcentage d'une année sur l'autre.
- 2.2. A partir des comptes de résultat donnés et des résultats obtenus à la question précédente, analyser les causes de la détérioration des performances de la société entre N-1 et N.
- 2.3 Calculer le FR (fonds de roulement), le BFR (besoin en fonds de roulement) (en jour de CA) et le taux d'endettement pour les trois exercices.
- 2.4. Quelles sont les conséquences des deux décisions prises en N-1 sur les postes du bilan ? A combien pouvez-vous estimer les montants de l'investissement et du dividende exceptionnel décidés en N-1 ?
- 2.5. Calculer la RCE (rentabilité des capitaux engagés) et la RCP (rentabilité des capitaux propres).

2.6. Quel complément d'information les réponses précédentes (2.3 à 2.5) apportent-elles à la question 2.2 ?

Que pensez-vous de la gestion du bilan de la société ? La politique financière vous paraît-elle satisfaisante ?

Troisième partie :

En N+1, *Valauto* est l'objet d'un OPA de son concurrent *Audécia*, qui a racheté la totalité des actions de *Valauto*. Pour financer cette opération, *Audécia* a augmenté ses capitaux propres de 206 millions d'euros. Son bilan, avant opération, est résumé ci-dessous.

Bilan d'<i>Audécia</i> au 31/12/N après affectation, avant OPA en millions d'euros			
ACTIF		PASSIF	
Actif immobilisé	611	Capitaux propres	668
		Capital social	75
		Prime d'émission	433
		Réserves	160
Actif circulant	161	Dettes financières	149
Trésorerie	124	Dettes d'exploitation	79
TOTAL ACTIF	896	TOTAL PASSIF	896

Le capital social d'*Audécia* est composé de 7,5 millions d'actions de 10 euros de nominal chacune. On suppose que la RCP (rentabilité des capitaux propres) d'*Audécia* en N+1, avant l'opération, est de 12%. L'augmentation de capital est réalisée par émission de 3,5 millions d'actions nouvelles. L'accroissement de résultat net obtenu par *Audécia* grâce à l'acquisition de *Valauto* est de 27,81 millions d'euros.

Questions :

3.1. Calculer le prix d'émission des nouvelles actions.

3.2. Dresser le bilan d'*Audécia* après l'opération, toutes choses égales par ailleurs.

3.3. Calculer le taux d'endettement d'*Audécia* avant et après opération.

3.4. Calculer la RCP (rentabilité des capitaux propres) d'*Audécia* après l'opération. Que constatez-vous ?

3.5. Calculer le bénéfice par action d'*Audécia* avant et après l'opération. En tant qu'actionnaire, accepteriez-vous les modalités de l'augmentation de capital ? Quel serait le prix d'émission qui inverserait votre opinion ?

3.6. Une fois l'opération réalisée, *Audécia* sera propriétaire à 100% de *Valauto*. Par quel procédé comptable, pourra-t-on avoir une vision des performances du groupe ainsi constitué ?