



CONCOURS D'ADMINISTRATEUR-ADJOINT 2015

DIRECTION DES
RESSOURCES HUMAINES
ET DE LA FORMATION

Épreuves d'admissibilité

ÉPREUVE OBLIGATOIRE À OPTION : OPTION GESTION COMPTABLE ET FINANCIÈRE

N.B. : Est autorisé l'usage d'une calculatrice de poche – y compris d'une calculatrice programmable et alphanumérique – à fonctionnement autonome sans imprimante, sans aucun moyen de transmission, et sans document d'accompagnement. Le recours au Plan comptable général (liste des comptes uniquement) est également autorisé (prêté par le Sénat).

(durée 2 heures – coefficient 2)

Le sujet se compose de trois parties indépendantes.

La société Cook&Elect', créée en 1995 par Paul Martin, commercialise des appareils électroménagers de petite taille pour la cuisine. Son activité a commencé avec la vente de cafetières électriques mais Paul Martin a su élargir son offre en fonction des nouveaux besoins de ses clients et propose actuellement des bouilloires, des cuits-vapeurs et, depuis 2012, des sorbetières.

Fin 2014, Paul Martin aimerait se positionner également sur le marché des mixeurs pour la préparation des sauces et jus de fruits.

Première partie : choix d'investissement (7 points)

Afin de proposer les mixeurs à la vente, Paul Martin envisage des travaux d'agencement de son local commercial au début de l'année 2015. Une étude prévisionnelle nous fournit les informations suivantes :

- l'investissement est estimé à 250 000 € et les avantages économiques futurs annuels associés sont constants sur une durée de 5 ans ;
- le chiffre d'affaires supplémentaire s'élève à 105 000 € la première année et est en croissance de 4 % par an ;
- les charges variables supplémentaires représentent 30 % du chiffre d'affaires ;
- les charges fixes annuelles supplémentaires (hors dotations aux amortissements) sont de 2 000 € ;
- le besoin en fonds de roulement d'exploitation représente 25 jours de chiffre d'affaires hors taxes ;
- le taux d'impôt sur les bénéfices est de 33,33 %.

- 1) **Déterminer les flux de trésorerie associés au projet d'investissement.**
- 2) **En posant un taux d'actualisation de 10 %, calculer la valeur actuelle nette du projet. Paul Martin doit-il poursuivre le projet ?**
- 3) **Sans faire de calcul supplémentaire, quel serait l'effet sur la valeur actuelle nette d'une augmentation du taux d'actualisation ?**
- 4) **Quelles sont les modalités de financement d'un investissement ? Le choix de la structure de financement a-t-elle une incidence sur la rentabilité économique de l'investissement ? Sur la rentabilité financière des actionnaires ?**

Deuxième partie : analyse financière (8 points)

Afin de mieux choisir la structure de financement de l'investissement, Paul Martin souhaite obtenir des informations sur la situation financière de la société à partir des bilans de la société Cook&Elect' au 31/12/2013 et au 31/12/2014.

Bilans au 31/12/2014 et au 31/12/2013

	Actif au 31/12/2014			Actif au 31/12/2013		
	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette	Valeur brute	Amortissements et dépréciations	Valeur nette
Immobilisations incorporelles	47 850	42 000	5 850	27 300	12 000	15 300
Immobilisations corporelles	469 650	167 250	302 400	448 950	138 600	310 350
Immobilisations financières	64 700		64 700	14 400		14 400
Stocks	139 050		139 050	128 400		128 400
Créances des clients	157 050	13 500	143 550	171 900	15 000	156 900
Disponibilités	149 350		149 350	300		300
Total	1 027 650	222 750	804 900	791 250	165 600	625 650

N.B. :

- aucune cession d'immobilisation n'est intervenue au cours de l'année 2014,
- les immobilisations n'ont pas fait l'objet de dépréciation.

	Passif au 31/12/2014	Passif au 31/12/2013
Capital social	162 900	162 900
Réserves	95 100	57 150
Report à nouveau	300	150
Résultat	-52 200	38 100
Provisions	56 700	50 550
Emprunts bancaires	358 200	155 250
<i>Dont concours bancaires courants</i>	<i>350</i>	<i>2 000</i>
Dettes des fournisseurs	160 950	143 250
Dettes fiscales et sociales	22 950	18 300
Total	804 900	625 650

N.B. :

- les provisions ont fait l'objet d'une reprise de 3 450 € en 2014,
- les remboursements d'emprunts sont de 25 000 € en 2014.

- 1) **Quelles sont les différences entre un amortissement et une dépréciation ? Retrouver le montant (58 650) des dotations aux amortissements de l'exercice 2014.**
- 2) **Établir le tableau des dépréciations et provisions de l'annexe des états financiers.**
- 3) **Donner le montant de la ligne « Variation des stocks de marchandises » du compte de résultat de 2014 et le commenter.**
- 4) **Commenter brièvement la politique d'acquisition d'immobilisations et la politique de financement de l'année 2014.**
- 5) **Des dividendes ont-ils été distribués au titre de l'année 2013 ? Si oui, pour quel montant ?**
- 6) **Calculer et commenter le fonds de roulement et le besoin en fonds de roulement au 31/12/2014.**
- 7) **Calculer la capacité d'autofinancement (CAF) de 2014. Interpréter le ratio CAF / dettes financières nettes.**
- 8) **Quels conseils donner à Paul Martin pour financer son investissement ?**

Troisième partie : calcul de coûts (5 points)

La production des sorbetières nécessite d'importantes charges fixes mais les ventes font apparaître une importante influence saisonnière (la consommation de glaces est en effet beaucoup plus importante en été) ce qui retentit sur les quantités produites.

Production de sorbetières en 2014

Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
250	250	300	500	1 500	2 500

Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
3 500	4 000	2 000	500	250	250

Charges variables unitaires : 15 €

Charges fixes mensuelles : 10 000 €

Pour suivre au mieux la production, Cook&Elect' souhaiterait calculer des coûts mensuels.

- 1) **Calculer les coûts totaux et unitaires pour les mois de janvier et juillet selon la méthode du coût complet. Quel constat peut-on faire ?**
- 2) **Quelle méthode est-il possible d'utiliser pour éliminer ces influences saisonnières dans la détermination des coûts mensuels ? Expliquer rapidement son principe.**
- 3) **Comment est-il possible, dans le cas des sorbetières, de déterminer l'activité normale ?**
- 4) **Calculer les taux d'activité pour janvier et juillet puis recalculer les coûts totaux et unitaires en utilisant la nouvelle méthode.**
- 5) **Si Paul Martin souhaite un taux de marge de 10 % du prix de vente, à quel prix doit-il fixer les sorbetières ?**