

Option : comptabilité et finance

La société Electrokey dont le siège social est situé à Niort, a été créé en 2015 par Monsieur Laurent. Son activité est à la fois industrielle et commerciale.

S'agissant de l'activité commerciale, l'entreprise vend des serrures de porte électronique pour un accès sans clés sûr et abordable. Ces serrures transforment le smartphone en clé intelligente. La serrure électronique s'installe en quelques minutes sur le côté intérieur de la porte, sur le cylindre existant, et est invisible de l'extérieur. Grâce à ces serrures, les voyageurs peuvent entrer dans le logement de manière autonome en composant un code ou en utilisant une application sur le téléphone basé sur la technologie bluetooth.

Elle fabrique également des boîtes à clé connectées. Cette boîte à clé permet de créer un code PIN depuis le smartphone et de le partager avec un invité. Ce produit est donc l'allié idéal pour les locations courte durée.

L'effectif de l'entreprise s'élève à 9 salariés et il est en constante augmentation depuis 5 ans en raison du développement des locations saisonnières et notamment de la place prise par Airbnb. En effet, de plus en plus de propriétaires souhaitent favoriser les entrées autonomes dans le logement sans avoir à se déplacer pour la remise des clés.

D'autre part, l'entrée autonome fait généralement augmenter les notes de commentaires sur les plateformes de réservation en ligne. Elle est particulièrement appréciée des voyageurs qui ne souhaitent pas voyager sous contrainte. En effet ils ne souhaitent pas avoir un horaire imposé pour le check in ou devoir indiquer au propriétaire à quelle heure ils vont arriver. Le voyageur est plus libre avec l'entrée autonome.

Cependant, la concurrence ne cesse de s'intensifier sur le marché des serrures connectées et l'entreprise doit maintenant se diversifier dans la fabrication d'interphone permettant un déverrouillage des portes d'entrée des résidences à distance. En effet ce produit permet de compléter l'offre de Electrokey en permettant cette fois ci aux voyageurs de rentrer dans la résidence automatiquement sans la remise d'un badge magnétique par exemple.

La comptabilité de l'entreprise est tenue dans un journal unique par Madame Nandillon. Elle traite les opérations courantes et les travaux d'inventaire.

L'entreprise est soumise à la TVA au taux de 20 % et son exercice comptable est clos le 31 décembre de chaque année. L'entreprise tient une comptabilité d'engagement.

Toutes les écritures comptables doivent obligatoirement comporter une date, des intitulés de comptes exacts et un libellé.

Vos réponses devront faire l'objet d'une justification.

Question 1 : Evolution de l'organisation comptable

La société souhaite se diversifier dans la fabrication de boîtiers à connecter aux interphones afin de permettre des ouvertures à distance des portes de résidence. Cette technologie est légale car elle demande uniquement des modifications dans les parties privatives. Cette technologie permettrait d'en finir avec les clés de l'immeuble. Ce boîtier ouvre-porte électrique permet en effet de commander facilement l'interphone avec le smartphone et donc d'ouvrir la porte depuis n'importe quel endroit.

Cette nouvelle activité implique une modification du plan comptable de l'entreprise.

Vous disposez des **annexes 1 et 2** pour traiter ce dossier.

La comptable, Mme Nandillon mène une réflexion sur l'adaptation du plan des comptes de l'entreprise (**annexe 1**) à sa nouvelle activité industrielle.

Travail à faire

- 1. Proposez un numéro de compte de produits pour permettre l'enregistrement comptable des ventes de boîtiers d'interphones.**

Les interphones sont des produits finis car les boîtiers relèvent de l'activité industrielle de l'entreprise. La vente des boîtiers doit donc être comptabilisée dans le compte 701. Nous pouvons proposer le compte 701200 car il existe déjà un compte 701100 pour les ventes de boîtes à clefs connectés.

- 2. Le plan des comptes actuel de l'entreprise Electrokey est-il adapté pour suivre correctement les encaissements provenant des clients et les décaissements en faveur des fournisseurs ?**

Le plan comptable n'est pas adapté car nous ne trouvons pas des subdivisions dans les comptes 401 et 411. Il est donc impossible d'avoir une vision précise des encaissements et des décaissements en raison de l'absence de comptes auxiliaires clients et fournisseurs.

- 3. Quel est l'intérêt de prévoir des numéros de compte différents pour enregistrer les différents biens et/ou services proposés par l'entreprise ?**

L'intérêt majeur est de faciliter l'analyse financière. En effet, grâce à l'utilisation de numéros de comptes différents, il sera possible d'identifier les variations de CA par catégorie de produits vendus.

- 4. Quel est l'avantage principal de la comptabilité d'engagement tenue par l'entreprise par rapport à une comptabilité de trésorerie ?**

L'avantage réside dans la possibilité de suivre de manière précise les créances et les dettes de l'entreprise tout au long de l'année.

On distingue deux types de comptabilité :

- **La comptabilité de caisse (système de la gestion) rattache une opération à l'exercice de l'année de son exécution (encaissement ou décaissement), quel que soit le moment du fait générateur ;**

La comptabilité d'engagements (système de l'exercice), aussi appelée comptabilité en droits constatés, retient la date du fait générateur (naissance de la dette ou de la créance) comme critère de rattachement comptable.

Question 2 : Le processus d'enregistrement de l'entreprise

Vous devez procéder à l'enregistrement des pièces comptables de l'entreprise. Vous disposez de l'annexe 2 pour effectuer ce travail.

Travail à faire

1. **Enregistrez dans le journal de 2019 de l'entreprise ELECTROKEY la ou les pièces de l'annexe 2 qui doivent faire l'objet d'un enregistrement comptable. Pensez à adapter si besoin le plan de comptes de l'entreprise pour faciliter le suivi des créances et des dettes de l'entreprise.**
2. **Précisez l'incidence de l'enregistrement de la facture numéro 3 sur les comptes annuels de l'entreprise ELECTROKEY.**
3. **Quelle est la différence entre la réduction qui figure sur la facture de l'annexe 2 et un rabais ?**

Seules les pièces 2 et 3 qui sont des factures doivent faire l'objet d'un enregistrement comptable. En effet les bons de commandes ne doivent pas faire l'objet d'un enregistrement. Nous proposons l'utilisation d'un compte 401100 pour faciliter le suivi des dettes fournisseurs. De même nous proposons un compte 411100 pour faciliter le suivi des créances clients. En effet, le plan comptable de l'entreprise ne propose pas des comptes auxiliaires clients et fournisseurs. Le paiement de la pièce numéro 2 ne doit pas être enregistré car il intervient en 2020 et la question précise qu'il faut uniquement enregistrer les écritures dans le journal de 2019.

Numéro compte	Numéro compte	INTITULE 15 12 2019	DEBIT	CREDIT
607010		Achat serrures électroniques	53 033.4	
44566		TVA déductible sur ABS	10 606.68	
	401100	Fournisseur Dupontel		63640.8
		Facture numéro 3		
		17 12 2019		
	707100	Vente serrures électroniques		2490
	44571	TVA collectée		498
411100		Client SA Crénaudière	2988	
		Facture V 36		
		30 12 2019		
	411100	Client SA Crénaudière		2988
512		Banque	2988	
		Paielement facture V36		

2. Précisez l'incidence de l'enregistrement de la pièce numéro 2 de l'annexe 2 sur les comptes annuels de l'entreprise ELECTROKEY.

Numéro de compte	Commentaires	Montant impact
607	Hausse des charges dans le compte de résultat	+ 53 033.4
44566	Il s'agit d'une créance liée à la TVA donc hausse de l'actif du bilan	+10 606.68
401	Hausse du passif du bilan	+63 640.8

3. Quelle est la différence entre la réduction qui figure sur la facture de l'annexe 2 et un rabais ?

Le rabais est une remise commerciale accordée au client. Il est essentiellement utilisé dans les cas suivants :

- **Lorsqu'un produit présente un défaut**

- Lorsque le produit diffère de celui mentionné sur la commande
- Lors d'un retard de livraison

En comptabilité, la ristourne est un geste commercial calculée sur le montant total des ventes réalisées chez un client. La ristourne se calcule sur le chiffre d'affaires global lié à ce client. Généralement, elle se comptabilise en fin d'année.

Question 3 : Etude du financement d'un investissement

La machine permettant de fabriquer les boîtes à clefs doit être remplacée. L'entreprise ELECTROKEY doit donc acquérir une nouvelle machine Elle prévoit de financer son acquisition par emprunt bancaire.

Vous disposez des **annexes 3 et 4** pour traiter ce dossier

L'entreprise Electrokey décide de financer la future acquisition de la machine par emprunt et a demandé une proposition de financement à sa banque.

Travail à faire

1. Enregistrez dans le journal de l'entreprise Electrokey la mise à disposition des fonds si l'opération est réalisée le 1^{er} février 2018.

		01 12 2018		
512		Banque	50 000	
	164	Emprunt		50 000
		Déblocage des fonds		

2. Précisez l'impact sur le bilan de l'écriture permettant d'enregistrer la mise à disposition des fonds.

Numéro de compte	Commentaires	Montant impact
164	Hausse du passif du bilan	+ 50 000
512	Hausse de la trésorerie à l'actif du bilan	+ 50 000

3. Quel est le coût total de l'emprunt ?

Le coût total de l'emprunt correspond au total des intérêts payés soit 3 750 euros.

Question 4 : Acquisition et amortissement du matériel de transport.

L'entreprise Electrokey a reçu un devis de l'entreprise Durivault pour l'acquisition de la machine (**annexe 4**).

Travail à faire

1. Sur la base du devis présenté en annexe 4, calculer quel serait le coût d'acquisition de la machine.

Le coût d'acquisition correspond au prix d'achat de la machine auquel il faut ajouter les éventuels frais d'installation et de transport. En l'espèce, le coût d'acquisition est de 50 000 euros. Il ne faut pas prendre en compte la TVA qui ne rentre jamais dans le coût d'acquisition.

2. Enregistrez dans le journal de l'entreprise ELECTROKEY l'acquisition de la machine si celle-ci se réalisait le 15 février 2018.

		<i>15 12 2018</i>		
2154		ITMOI	50 000	
44562		TVA déductible sur IMMO	10 000	
	404	Fournisseur immobilisation		60 000

3. Présenter l'impact sur le compte de résultat de l'écriture d'acquisition de la machine

Numéro de compte	Commentaires	Montant impact
2154	Pas d'impact sur le compte de résultat car c'est un compte de bilan	néant
44562	Pas d'impact sur le compte de résultat car c'est un compte de bilan qui impacte l'actif à la hausse	néant
404	Pas d'impact sur le compte de résultat car c'est un compte de bilan	néant

	qui impacte le passif à la hausse	
--	-----------------------------------	--

4. Quel sera l'impact sur le bénéfice et la trésorerie de l'entreprise des dotations aux amortissements enregistrés concernant la machine acquise ?

La trésorerie ne sera pas impactée car les dotations aux amortissements sont des charges calculées. En revanche le bénéfice sera impacté à la baisse.

Question 5 : Analyse de la profitabilité

Afin d'analyser les conséquences du développement d'AirBnB entre N-5 et N sur l'activité de l'entreprise, vous devez réaliser les travaux suivants en comparant notamment les SIG N avec ceux de l'année N-5 pour l'entreprise Electroyey.

Vous disposez **de l'annexe 5** pour traiter ce dossier.

Profitabilité

1. Calculez la marge commerciale, la valeur ajoutée, l'EBE, le résultat de l'exploitation, et le RCAI de l'entreprise Electrokey à partir du compte de résultat présenté dans l'annexe 5 et pour l'année N.

Dans le corrigé ci-après, les SIG qui étaient à calculer figurent en rouge.

PRODUITS (+)	MONTANTS	CHARGES (-)	MONTANTS	NOM DES SOLDES	MONTANTS
Ventes de marchandises	1 098 966,00	Coût d'achat des marchandises vendues	833 106,00	MARGE COMMERCIALE	265 860,00
Production vendue	63 939,00	ou déstockage de production	500,00		
Production stockée	988,00				
Production immobilisé					
Total	64 927,00	Total	500,00	PRODUCTION DE L'EXERCICE	64 427,00
Marge commerciale	265 860,00	Consommation de l'exercice en provenance de tiers	138 045,00		
Production de l'exercice	64 427,00				
Total	330 287,00	Total	138 045,00	VALEUR AJOUTEE	192 242,00
Valeur ajoutée produite	192 242,00	Impôts, taxes et versements assimilés Charges de personnel	7 624,00 105 245,00	EXCEDENT BRUT (ou insuffisance) D'EXPLOITATION (EBE)	79 876,00
Subventions d'exploitation	503,00				
Total	192 745,00	Total	112 869,00		
Excédent brut d'exploitation	79 876,00	Ou insuffisance brute d'exploitation Dotations aux amort. & provisions Autres charges	20 617,00	RESULTAT D'EXPLOITATION (Bénéfice ou perte)	60 452,00
Reprise sur provisions					
Autres produits	1 193,00				
Total	81 069,00	Total	20 617,00		
Résultat d'exploitation (bénéfice)	60 452,00	Résultat d'exploitation (perte) Charges financières	7 653,00	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (Bénéfice ou perte)	81 535,00
Produits financiers	28 736,00				
Total	89 188,00	Total	7 653,00		

Produits exceptionnels	3 923,00	Charges exceptionnelles	946,00	RESULTAT EXCEPTIONNEL (Bénéfice ou perte)	2 977,00
Résultat courant avant impôt (bénéfice) Résultat exceptionnel (bénéf.)	81 535,00 2 977,00	Résultat courant avant impôts (perte) Résultat exceptionnel (perte) Participation des salariés Impôts sur les bénéfices	39 010,00	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	45 502,00
Total	84 512,00	Total	39 010,00		
Produits de cessions d'éléments d'actif	1 483,00	Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	946,00	PLUS OU MOINS VALUE DE CESSIONS	537,00

2. Commentez les résultats obtenus sur la question précédente et concluez sur le lien entre la performance de l'entreprise et le développement de l'activité d'AirBnB

En N, les SIG font apparaître une bonne performance de l'entreprise. Les indicateurs liés au cœur de métier sont positifs (résultat d'exploitation et EBE notamment). L'entreprise dégage un résultat net de 46 K€.

En N-5, la performance était médiocre. L'entreprise réalisait un résultat net positif uniquement grâce au résultat exceptionnel qui par définition n'est pas lié au cœur de métier. D'autre part, l'EBE et le résultat d'exploitation étaient négatifs.

La performance de l'entreprise est donc meilleure en N qu'en N-5.

Le développement d'AirBnb a donc été favorable à l'amélioration de la performance de l'entreprise Electroyey.

ANNEXE 1 : Extrait du plan des comptes de la société ELECTROKEY

101000	Capital
106100	Réserve légale
106800	Réserve facultative
110000	Report à nouveau (solde créditeur)
120000	Résultat de l'exercice (bénéfice)
164000	Emprunt auprès des établissements de crédit
211000	Terrains
213120	Local Commercial
218200	Matériel de transport
281312	Amortissements du local commercial
281820	Amortissements du matériel de transport
291100	Dépréciation des terrains
401000	Fournisseurs
404000	Fournisseurs d'immobilisations
411000	Clients
445620	Etat, TVA déductible sur immobilisations
445662	Etat, TVA déductible sur autres biens et services à 20 %
445710	Etat, TVA collectée à 20%
486000	Charges constatées d'avance
487000	Produits constatés d'avance
512100	Banque de l'Ouest
607010	Achats de serrures électroniques
615000	Entretien et réparations
616000	Primes d'assurance
624100	Transports sur achats
675200	Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés (immobilisations corporelles)
681120	Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles
701100	Boîtes à clés connectées
707100	Serrures de portes électroniques
708500	Ports et frais accessoires facturés
775200	Produits des cessions d'éléments d'actif (immobilisations corporelles)

ANNEXE 2 : Documents du processus d'achat

SARL ELECTROKEY ZA Les Nords 59 400 CAMBRAI Bon de commande n° 14 Date : 01/12/2019		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Pièce n°1</div>	SA DUPONTEL 12 RUE DU GAREAU 79 000 Niort
Désignation	Quantité	PUHT	Montant
Achat serrures de portes Igloo	100	449	44 900
Achat serrures de portes Connect	50	277	13 850
Achat serrures de portes Connect +	2	88	176
		Total HT	58 926

SA DUPONTEL 12 RUE DU GAREAU 79 000 Niort Facture n° 3 – Date : 15/12/2019		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Pièce n°2</div>	DOIT	SARL ELECTROKEY ZA Les Nords 59 400 CAMBRAI
Référence	Désignation	Quantité	PUHT	Montant
XT 400	Serrures de portes igloo	100	449	44900
XT 600	Serrures de portes connect	50	277	13850
XT 900	Serrures de portes connect +	2	88	176
Votre commande n° 14			Total HT	58 926
			Remise 10 %	5 892.6
			Net commercial	53 033.4
			TVA 20 %	10 606.68
			Net TTC à payer	* 63 640.8

* Paiement des 63 640.8 euros effectué en janvier 2020

SARL ELECTROKEY ZA Les Nords 59 400 CAMBRAI Facture V 36 Date : 17/12/2019		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;">Pièce n°3</div>	SA CRENAUDIERE 12 RUE DE PRIN 79210 PRIN DEYRANCON
Désignation	Quantité	PUHT	Montant
Vente serrures de portes IGLOOHOMÉ	5	498	2 490
		Total HT	2 490
		TVA 20 %	498
		Net TTC à payer	• 2988

- Règlement effectué par le client le 30/12/2019 (par chèque bancaire)

ANNEXE 3 : Proposition de financement du crédit mutuel

Crédit mutuel Cité de la pluie 59 400 Cambrai Le 03 janvier 2018			Offre de crédit valable 1 mois réservée à : SARL ELECTROKEY ZA Les Nords 59 400 CAMBRAI		
Capital emprunté : 50 000 débloqué le 1 ^{er} février 2018 Nombre d'annuités : 5 Taux d'intérêt : 2,5 % 1 ^{ère} échéance : 1 ^{er} février 2019					
Date	Capital restant dû en début de période	Intérêts	Amortissement du capital	Annuités	Capital restant dû en fin de période
01/02/2019	50000	1250	10000	11250	40000
01/02/2020	40000	1000	10000	11000	30000
01/02/2021	30000	750	10000	10750	20000
01/02/2022	20000	500	10000	10500	10000
01/02/2023	10000	250	10000	10250	0
Totaux		3750	50000	53750	

ANNEXE 4 : Devis machine industrielle

SA DURIVault Espace des girouettes 49 000 ANGERS Le 05 janvier 2018		DEVIS	Devis valable 1 mois à l'attention de : SARL ELECTROKEY ZA Les Nords 59400 CAMBRAI	
Désignation	Quantité		PUHT	Montant
Machine industrielle	1		48000	48 000.00
Frais de livraison				2 000 .00
<i>Pensez à nous confirmer votre accord paiement à la livraison</i>			Total HT	50 000.00
			TVA 20 %	10 000.00
			Net TTC	60 000.00

ANNEXE 5 – Compte de résultat société Electrokey ANNEE N

CHARGES			PRODUITS		
CHARGES D'EXPLOITATION			PRODUITS D'EXPLOITATION		
Achats de marchandises	FA	855 853,00	Ventes de marchandises	HA	1 098 966,00
Variation de stocks (de marchandises)	FB	-22 747,00	Production vendues	HB	63 939,00
Achats de matières premières et approvisionnements	FC	99 970,00			
Variation de stocks (de matières premières)	FD				
Autres achats et charges externes	FE	38 075,00	Sous-total A : Montant net du chiffre d'affaires	HC	1 162 905,00
Impôts, taxes et versements assimilés	FF	7 624,00			
Salaires et traitements	FG	81 769,00	Production stockée	HD	-500,00
Charges sociales	FH	23 476,00	Production immobilisée	HE	988,00
Dotations aux amortissements sur immobilisations	FI	17 797,00	Subventions d'exploitation	HF	503,00
Dotations aux provisions sur immobilisations	FJ		Reprise sur amort. et prov. et transferts de charges (1)	HG	
Dotations aux provisions sur actif circulant	FK	107,00	Autres produits	HH	1 193,00
Dotations aux provisions pour risques et charges	FL	2 713,00			
Autres charges	FM				
TOTAL (I)	FN	1 104 637,00	Sous-total B	HI	2 184,00
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun (II)	FO		Total I (A+B)	HJ	1 165 089,00
CHARGES FINANCIERES			Quote-part de résultat sur opérations faites en commun (II)	HK	
Dotations aux amortissements et aux provisions	FP		PRODUITS FINANCIERS		
Intérêts et charges assimilés	FQ	7 653,00	Produits financiers de participation	HL	5 284,00
Différences négatives de change	FR		Produits d'autres valeurs mobilières	HM	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	FS		Autres intérêts et produits assimilés	HN	22 730,00
TOTAL (III)	FT	7 653,00	Reprise sur provisions et transferts de charges (2)	HO	
			Différence positive de change	HP	
			Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	HQ	722,00
CHARGES EXCEPTIONNELLES			TOTAL III	HR	28 736,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	FU				

Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations aux amortissements et aux provisions	FV FW	946,00	PRODUITS EXCEPTIONNELS		
TOTAL (IV)	FX	946,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital (3,4) Reprise sur provisions et transferts de charges (5)	HS HT HU	1 390,00 1 483,00 1 050,00
Participations des salariés au résultat de l'entreprise (V) Impôts sur les bénéfices (VI)	FY FZ	20,00 38 990,00	TOTAL IV	HV	3 923,00
TOTAL DES CHARGES (I+II+III+IV+V+VI)	GA	1 152 246,00	TOTAL DES PRODUITS (I+II+III+IV)	HW	1 197 748,00
SOLDE CREDITEUR = BENEFICE	GB	45 502,00	SOLDE DEBITEUR = PERTE	HX	
TOTAL GENERAL	GC	1 197 748,00	TOTAL GENERAL	HY	1 197 748,00
(1) Valeur comptable des éléments d'actif cédés	GD	946,00	(1) Dont transferts de charges d'exploitation	HZ	
			(2) Dont transferts de charges financiers	IA	
			(3) Dont produits de cession	IB	1 483,00
			(4) Dont subventions reprises	IC	
			(5) Dont transferts de charges exceptionnels	ID	

SIG pour l'année N-5

SIG	N-5
MARGE COMMERCIALE	84154
VA	24564
EBE	-20212
RESULTAT EXPLOITATION	-28954
RCAI	-26585
RESULTAT NET	58000

20	
Nombre de points	Précisions sur le barème obtenu
1	0,5 point pour le numéro de compte et 0,5 pour la justification.
0,5	Le candidat doit formuler une réponse précise pour obtenir 0,5 point. Il doit obligatoirement faire preuve de recul en expliquant l'intérêt de créer des comptes divisionnaires fournisseurs et clients pour faciliter le suivi des règlements clients et fournisseurs.
0,5	0,5 point si le candidat explique que cela facilite l'analyse financière en identifiant les variations de CA par produit.
0,5	0,5 point si le candidat précise que la comptabilité d'engagement facilite le suivi des créances et des dettes.
4	Achat serrures électroniques 0,5 point par ligne correcte. Vente serrures électroniques 0,5 point par ligne correcte. Encaissement du client suite vente serrures, 0,5 point par ligne correcte. Si absence de date - 0,25
1,5	0,5 point pour l'impact du compte 607000 ; 0,5 point pour l'impact du compte 44566 ; 0,5 point pour l'impact du compte 401.
0,5	0,5 point si explication cohérente.
1,5	0,5 point par ligne correcte et 0,25 point pour la date et 0,25 point pour le libellé.
0,5	0,25 point pour l'impact du compte 512 et 0,25 point pour l'impact du compte 164.
0,5	0,5 si le candidat donne le bon résultat 3750 euros.
0,5	0,5 point si le candidat propose 50 000 euros avec une justification.
2,25	0,5 point par ligne correcte. 0,25 pour le libellé. 0,5 pour la date.
0,75	0,25 point pour la description des impacts respectifs des trois numéros de compte
0,5	0,5 point si le candidat indique que les dotations aux amortissements sont des charges calculées qui n'ont pas d'impact sur la trésorerie.
2,5	0,5 pour chaque indicateur correctement calculé. Attention , ne pas mettre 0 sur cette question aux candidats qui se trompent sur le premier SIG car cela entraîne de facto des erreurs sur les SIG suivants. Il y a 5 SIG à calculer donc 0,5*5=2,5
2,5	Examiner la cohérence globale des commentaires. Le candidat doit montrer que la performance de l'entreprise s'améliore entre N-5 et N suite au développement d'Airbnb.

