

RÉPUBLIQUE TUNISIENNE  
MINISTÈRE DE L'ÉDUCATION  
\*\*\*\*\*  
EXAMEN DU BACCALAURÉAT

**CORRIGÉ : GESTION**

Section : **Économie et Gestion**

**SESSION 2017**

**Session de contrôle**

**PREMIERE PARTIE**

**Exercice n° 1 : (4,5 points)**

Corrigé	Barème
<p><b>Calculez le salaire brut de chaque représentant pour le mois d'avril 2017 en complétant l'annexe n° 1 :</b> Voir annexe n°1</p>	<p><b>4,5 points</b> 1,5 pt par représentant (0,25 ; 0,25 ; 0,5 ; 0,5)</p>

**Exercice n° 2 : (5,5 points)**

<p><b>1) Calculez la marge et le coût d'achat des détaillants.</b> Marge = <math>0,18 \times 50 = 9</math> dinars Coût d'achat des détaillants = <math>50 - 9 = 41</math> dinars</p>	<p><b>2 points</b> 1 pt marge 1 pt coût d'achat</p>
<p><b>2) Sachant que le prix de vente HTVA du fabricant est de 40 dinars, déterminez le montant des frais sur achats supportés par les détaillants.</b> Frais sur achats = coût d'achat – prix d'achat = <math>41 - 40 = 1</math> dinar</p>	<p><b>1 point</b></p>
<p><b>1 a. Calculez le coût fixe unitaire.</b> coût fixe unitaire = <math>120\ 000 / 20\ 000 = 6</math> dinars</p>	<p><b>1 point</b></p>
<p><b>b. Déterminez le coût variable unitaire et déduisez la marge sur coût variable unitaire.</b> Coût variable unitaire = <math>30 - 6 = 24</math> dinars M/CV unitaire = <math>40 - 24 = 16</math> dinars</p>	<p><b>1 point</b> (CVU 0,5 ; M/CVU 0,5)</p>
<p><b>c. Combien de tables faut-il vendre pour atteindre le seuil de rentabilité ? Justifiez.</b> SR en qté = <math>120\ 000 / 16 = 7\ 500</math> tables</p>	<p><b>0,5 point</b> 0,25 nombre de tables 0,25 justification</p>

**DEUXIEME PARTIE**

**Dossier n° 1 : Analyse financière**

**A. Analyse de l'équilibre financier : (10,5 points)**

<p><b>1) A partir du bilan fonctionnel de la société (annexe A, page 6/7) déterminez en justifiant les calculs, le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette. Vérifiez par le calcul la relation liant le FDR, le BFR et la TN. Commentez les résultats obtenus.</b> FDR = <math>1\ 200\ 000 - 1\ 000\ 000 = 200\ 000</math> D BFR = <math>595\ 000 - 245\ 000 = 350\ 000</math> D TN = <math>5\ 000 - 155\ 000 = - 150\ 000</math> D Vérification : <math>200\ 000 - 350\ 000 = - 150\ 000</math> D <b>Commentaire :</b> Bien que l'équilibre minimum soit préservé,</p>	<p><b>3 points</b>  0,5 pt x 3 indicateurs 0,5 pt vérification 1 pt commentaire</p>
--	---

<p>l'excédent des ressources stables (FDR) est nettement inférieur au besoin en fonds de roulement ce qui explique la trésorerie négative. Ce besoin semble être structurel et par conséquent il doit être financé par des ressources stables et/ou par une révision de la politique d'exploitation.</p>	
<p><b>2) En exploitant les données des annexes A et B, page 6/7, calculez et commentez les ratios de l'annexe 2, page 7/7 à remettre avec la copie : Voir annexe</b></p>	<p><b>5 points</b> 0,5 pt x5 ratios 0,5 pt x 5 commentaires</p>
<p><b>3) Indiquez sommairement les raisons de la dégradation de la situation financière de la société et proposez des solutions pour y remédier.</b> <b>Raisons de dégradation :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ressources stables insuffisantes ;</li> <li>- Politique d'exploitation : <ul style="list-style-type: none"> <li>.Mauvaise gestion des stocks des matières premières ;</li> <li>.Délai de crédit clients lointain par rapport au secteur ;</li> <li>.Délai de crédit fournisseurs inférieur au secteur.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Solutions proposées</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Augmenter les ressources stables ;</li> <li>- Redresser la politique d'exploitation : <ul style="list-style-type: none"> <li>.réduire la durée moyenne de stockage de matières premières ;</li> <li>. accorder des délais de crédit client plus courts ;</li> <li>.négocier des délais de crédit fournisseurs plus lointains.</li> </ul> </li> </ul>	<p><b>1 point</b> 0,5 raison (0,25 x 2) 0,5 solution (0,25 x 2)</p>
<p><b>4) Quels sont les moyens de financement à court terme que pourrait proposer la banque à la société pour pallier au déficit de trésorerie actuel ?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'escompte des effets de commerce ;</li> <li>- Découverts bancaires et facilités de caisse ;</li> <li>- L'affacturage (ou factoring) ;</li> <li>- Etc.</li> </ul>	<p><b>0,5 point</b> 0,25 x 2 moyens</p>
<p><b>5) Outre ces outils de financement à court terme, dites quels sont les moyens de financement que pourrait mettre la société en œuvre pour rétablir <u>durablement</u> l'équilibre financier et sa trésorerie.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Augmentation des ressources stables par des nouveaux emprunts et augmentation du capital par des apports en numéraires ;</li> <li>- Cession des immobilisations non productives si elles existent.</li> </ul>	<p><b>0,5 point</b> 0,25 x 2 moyens</p>
<p><b>6) Le gérant de la société souhaiterait financer le déficit de trésorerie par un emprunt remboursable dans 4 ans. Précisez quel serait alors l'impact d'une telle décision sur l'autonomie financière de la société.</b> Bien que le financement de ce déficit par emprunt à moyen terme renforce les ressources stables, l'autonomie financière de la société <u>va se dégrader</u> car la société est juste à la situation normale. Par conséquent, il serait souhaitable de financer le déficit par des ressources mixtes (emprunt et augmentation du capital)</p>	<p><b>0,5 point</b></p>

**B. Gestion des approvisionnements : (2 points)**

<p><b>1) Calculez le nombre optimal de commandes à l'aide du modèle de Wilson.</b>  <math display="block">N^* = \sqrt{\frac{1\,500 \times 360 \times 0,096}{2 \times 180}} = \sqrt{144} = 12 \text{ fois par an.}</math></p>	<p><b>1 point</b></p>
<p><b>2) La politique d'approvisionnement actuelle de la société STYLE CONFECTION est-elle optimale ? Dites pourquoi.</b>                  La politique d'approvisionnement n'est pas optimale car la société est habituée à passer 4 commandes par an alors que l'optimum est réalisé à 12 commandes (minimum de coût)</p>	<p><b>0,5 point</b>                  0,25 jugement                  0,25 justification</p>
<p><b>3) La société a-t-elle intérêt à adopter le modèle Wilson ? Si oui, précisez quel serait alors l'impact de l'adoption de ce modèle sur le besoin en fonds de roulement de la société.</b>                  La société a intérêt à adopter le modèle de Wilson car il entraîne une réduction du BFR et par conséquent du coût de financement d'exploitation.</p>	<p><b>0,5 point</b>                  0,25 jugement                  0,25 justification</p>

**Dossier n° 2 : Lancement d'un nouveau produit : 9 points**

**A. Calcul des coûts : (3 points)**

<p><b>1) Donnez deux raisons qui puissent justifier la volonté du gérant de diversifier sa production.</b>                  - Exploiter les capacités maximales de production ;                  - Diversifiez la gamme de production.</p>	<p><b>0,5 point</b>                  0,25 x 2 raisons</p>																																								
<p><b>2) Présentez dans un tableau le calcul du coût de revient d'un pantalon.</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Tableau de calcul du coût de revient</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">Eléments</th> <th style="width: 15%;">Quantité</th> <th style="width: 15%;">Coût unitaire</th> <th style="width: 40%;">Montant</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tissus</td> <td style="text-align: center;">1,25</td> <td style="text-align: center;">11,500</td> <td style="text-align: center;">14,375</td> </tr> <tr> <td>Fournitures diverses</td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">2,500</td> </tr> <tr> <td>M.O.D. atelier coupe</td> <td style="text-align: center;">0,05</td> <td style="text-align: center;">4,500</td> <td style="text-align: center;">0,225</td> </tr> <tr> <td>M.O.D atelier piquage et finition</td> <td style="text-align: center;">0,75</td> <td style="text-align: center;">3,600</td> <td style="text-align: center;">2,700</td> </tr> <tr> <td>Charges indirectes de production :</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- Atelier coupe</td> <td style="text-align: center;">0,05</td> <td style="text-align: center;">24,000</td> <td style="text-align: center;">1,200</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">- Atelier piquage et finition</td> <td style="text-align: center;">0,5</td> <td style="text-align: center;">6,000</td> <td style="text-align: center;">3,000</td> </tr> <tr> <td>Charges de distribution</td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">1,000</td> </tr> <tr> <td><b>Coût de revient</b></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;"><b>25,000</b></td> </tr> </tbody> </table>	Eléments	Quantité	Coût unitaire	Montant	Tissus	1,25	11,500	14,375	Fournitures diverses			2,500	M.O.D. atelier coupe	0,05	4,500	0,225	M.O.D atelier piquage et finition	0,75	3,600	2,700	Charges indirectes de production :				- Atelier coupe	0,05	24,000	1,200	- Atelier piquage et finition	0,5	6,000	3,000	Charges de distribution			1,000	<b>Coût de revient</b>			<b>25,000</b>	<p><b>2 points</b>                  0,25 x 8 montants</p>
Eléments	Quantité	Coût unitaire	Montant																																						
Tissus	1,25	11,500	14,375																																						
Fournitures diverses			2,500																																						
M.O.D. atelier coupe	0,05	4,500	0,225																																						
M.O.D atelier piquage et finition	0,75	3,600	2,700																																						
Charges indirectes de production :																																									
- Atelier coupe	0,05	24,000	1,200																																						
- Atelier piquage et finition	0,5	6,000	3,000																																						
Charges de distribution			1,000																																						
<b>Coût de revient</b>			<b>25,000</b>																																						
<p><b>3) Déterminez le prix de vente hors taxes d'un pantalon.</b>                  Prix de vente HTVA = 25 x 1,3 = <b>32,500 D</b></p>	<p><b>0,5 point</b></p>																																								

**B. Fixation du prix de vente : (6 points)**

<b>1) a. Présentez le tableau de résultat différentiel.</b>					<b>2 points</b>
Tableau de résultat différentiel					
Eléments	Hypothèse n° 1 (12000)		Hypothèse n° 2 (11 000)		1 point par hypothèse – 0,25 par erreur ou élément manquant (ne pas sanctionner le calcul des %)
	Montant	% CA	Montant	% CA	
Chiffre d'affaires	390 000	100,00	374 000	100,00	
Coût variable	264 000		242 000		
Marge sur coût variable	126 000	32,31	132 000	35,29	
Coût fixe	36 000		36 000		
Résultat différentiel	90 000		96 000		
<b>b. Calculez le seuil de rentabilité et la marge de sécurité.</b>					<b>2 points</b>
<b>Seuil de rentabilité :</b>					
Hypothèse 1 : $(36\ 000 \times 390\ 000) / 126\ 000 = 111\ 428,570\ D$					
Hypothèse 2 : $(36\ 000 \times 374\ 000) / 132\ 000 = 102\ 000,000\ D$					
<b>Marge de sécurité :</b>					
Hypothèse 1 : $390\ 000 - 111\ 428,570 = 278\ 571,430\ D$					
Hypothèse 2 : $374\ 000 - 102\ 000,000 = 272\ 000,000\ D$					
<b>2) Au vu de ces résultats, quelle est l'hypothèse la plus rentable pour la société ? Est-elle la moins risquée ? Justifiez votre réponse.</b>					<b>1 point</b>
L'hypothèse n° 2 est plus rentable car elle dégage le résultat d'exploitation le plus élevé ( $96\ 000 > 90\ 000$ ). Elle n'est pas la moins risquée car la marge de sécurité déagée dans cette hypothèse est moins importante que celle de la première ( $272\ 000,000 < 278\ 571,430$ ).					
<b>3) Quel prix de vente conseillez-vous à M. Nabil de choisir ? Justifiez votre réponse.</b>					<b>1 point</b>
Si M. Nabil est préoccupé par la rentabilité, il a intérêt à fixer son prix de vente à 34 D (hypothèse n° 2) car il dégage le résultat le plus élevé bien qu'il soit plus risqué. Si M. Nabil veut minimiser le risque, il a intérêt à opter pour l'hypothèse n° 1, c'est-à-dire fixer le prix de vente à 32,500 D bien que le résultat d'exploitation soit inférieur à celui de l'hypothèse n°2					

**Dossier n° 3 : Financement du cycle d'exploitation : 8,5 points****A. Calcul du fonds de roulement en nombre de jours de chiffre d'affaires hors taxes : (4,5 points)**

<b>1) Précisez l'utilité de la détermination du BFR exprimé en jours de chiffre d'affaires hors taxes.</b>	<b>0,5 point</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Déterminer les besoins en FDR nécessaires pour se procurer des ressources adaptées.</li> <li>- Estimer les besoins futurs en FDR en fonction des niveaux d'activité (Chiffres d'affaires HT).</li> </ul>	

<p><b>2) Déterminez le BFR exprimé en jours de chiffre d'affaires hors taxes.</b>  BFR en jours = <math>(11,4 + 23,6 + 70,8 + 10,2 - 40 - 9) = 67</math> jours de CA</p>	<p><b>1 point</b></p>
<p><b>3) Sachant que la trésorerie minimale exigée par le gérant est de 5 jours de chiffre d'affaires hors taxes :</b>  a. <b>Calculez le fonds de roulement exprimé en jours de chiffres d'affaires hors taxes.</b>  FDR en jours = <math>67 + 5 = 72</math> Jours de CA</p>	<p><b>0,5 point</b></p>
<p>b. <b>Exprimez le fonds de roulement en valeur pour un chiffre d'affaires hors taxes par jour de 5 350 dinars.</b>  FDR en valeurs = <math>72 \times 5\,350 = 385\,200</math> D</p>	<p><b>0,5 point</b></p>
<p>c. <b>En exploitant les résultats obtenus précédemment, montrez que le montant de l'insuffisance des ressources stables pour financer le cycle d'exploitation est de 185 200 dinars.</b>  FDR prévisionnel – FDR actuel = Insuffisance des ressources stables  <math>385\,200 - 200\,000 = 185\,200</math> D</p>	<p><b>0,5 point</b></p>
<p><b>4) Indiquez au gérant les solutions envisageables pour limiter le besoin de financement. Argumentez vos propositions.</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Accélérer la rotation des stocks afin de réduire les besoins d'exploitation.</li> <li>- Réduire les délais des crédits clients et proposer des escomptes de règlement pour les paiements comptants afin de réduire les besoins d'exploitation.</li> <li>- Négocier des délais des crédits fournisseurs plus lointains en vue d'augmenter les ressources d'exploitation.</li> </ul>	<p><b>0,5 point</b>  0,25 x 2 solutions argumentées</p>
<p><b>5) Actuellement les clients ne bénéficient pas d'escompte de règlement. Toutefois, face aux difficultés financières rencontrées par la société, le gérant envisage de proposer aux clients un escompte de règlement pour un paiement au comptant.</b>  a. <b>Quel est l'impact de cette proposition sur le BFR ?</b>  Diminution des besoins d'exploitation et par conséquent du besoin en fonds de roulement (BFR).</p>	<p><b>0,5 point</b></p>
<p>b. <b>Indiquez la diminution BFR exprimée en jours de chiffre d'affaires hors taxes si tous les clients optent pour le règlement au comptant.</b>  Si tous les clients règlent au comptant, il n'y aura pas des créances clients par conséquent, le BFR diminue du délai moyen des crédits clients soit 70,8 jours environ.</p>	<p><b>0,5 point</b></p>

**B. Financement du besoin en fonds de roulement : (4 points)**

<p><b>1) Compte tenu de l'exigence du gérant (autonomie financière 50 %), déterminez le montant de l'augmentation du capital et celui de l'emprunt.</b></p> <p>Autonomie financière = Ressources Propres/Ressources Stables  <math>0,5 = (607\ 400 + \text{augmentation du capital}) / (1\ 200\ 000 + 185\ 200)</math>  Augmentation du capital = <b>85 200 D</b>  Montant de l'emprunt = <math>185\ 200 - 85\ 200</math>  = <b>100 000 D</b></p>	<p><b>1 point</b></p> <p>0,5 augmentation du capital  0,5 montant de l'emprunt</p>
<p><b>2) En exploitant le tableau de remboursement de l'emprunt annexe n°3, page 7/7 à rendre avec la copie :</b></p> <p><b>a) Déterminez le montant de l'amortissement constant</b>  Amortissement constant = <math>27\ 000 - 2\ 000 = 25\ 000\ \text{D}</math>  Ou bien <math>= 2\ 000 / 0,08 = 25\ 000\ \text{D}</math></p>	<p><b>0,5 point</b></p>
<p><b>b) Calculez le montant de l'emprunt</b>  Montant de l'emprunt = Amortissement constant x n  = <math>25\ 000 \times 4 = 100\ 000\ \text{D}</math></p>	<p><b>0,5 point</b></p>
<p><b>c) Complétez tableau de remboursement de l'emprunt annexe n°3, page 7/7 à rendre avec la copie.</b>  (voir annexe)</p>	<p><b>2 points</b>  0,5 par ligne  (– 0,25 par élément faux ou manquant et ne pas sanctionner le Montant de l'emprunt)</p>

**Annexe n° 1** : Tableau de calcul des salaires bruts des représentants (valeurs en dinars)

Représentant	Objectif fixé	Objectif réalisé	Salaire fixe	Commission	Primes	Salaire brut
Imed	18 000	17 000	<b>500</b> (0,25)	<b>340</b> (0,25)	<b>0</b> (0,5)	<b>840</b> (0,5)
Manel	20 000	21 500	<b>500</b> (0,25)	<b>430</b> (0,25)	<b>150</b> (0,5)	<b>1 080</b> (0,5)
Marwa	16 000	18 000	<b>500</b> (0,25)	<b>360</b> (0,25)	<b>250</b> (0,5)	<b>1 110</b> (0,5)

**Annexe 2** : Calcul et commentaire des ratios

Ratios	Entreprise 2016 (formule chiffrée et résultat) (0,5 x 5)	Commentaire (comparaison dans le temps et dans l'espace) (0,5 x 5 : 0,25 dans le temps ; 0,25 dans l'espace)
Durée de stockage de matières premières	$(150\ 000 \times 360)/600\ 000 = \mathbf{90}$ <b>jours</b>	Bien que la durée moyenne de stockage de matières premières ait connu une diminution par rapport à l'année précédente, elle est le double de celle du secteur. Par conséquent, la situation est critique.
Durée moyenne de stockage de produits finis	$(100\ 000 \times 360)/1\ 200\ 000 = \mathbf{30}$ <b>jours</b>	Ce ratio a connu une diminution de 2 jours par rapport à l'année précédente, il est meilleur à celui du secteur. La société ne souffre pas d'un problème d'écoulement.
Durée moyenne du crédit fournisseurs	$(200\ 000 \times 360)/800\ 000 = \mathbf{90}$ <b>jours</b>	La durée moyenne du crédit fournisseurs est restée la même, elle est inférieure à celle du secteur, ce qui a influencé négativement le BFR.
Durée moyenne du crédit clients	$(300\ 000 \times 360)/1\ 800\ 000 = \mathbf{60}$ <b>jours</b>	Durée moyenne du crédit clients n'a pas changé par rapport à l'année précédente mais elle est plus importante que celle du secteur ce qui a accentué le décalage.
Ratio d'autonomie financière	$607\ 400/1\ 200\ 000 = \mathbf{0,50617}$	Ce ratio a connu une baisse de 9,38 points par rapport à l'année précédente. Mais, la société reste toujours dans les normes (>50 %)

**Annexe n° 3**:Tableau de remboursement de l'emprunt (sommes en dinars)0,5 x 4 lignes

Montant de l'emprunt : <b>100 000 D</b> Taux d'intérêt : 8 % l'an. Première échéance : 02-01-2018		Durée de remboursement : 4 ans. Mode de remboursement : Amortissements constants			
Périodes	Capital restant dû en début de période	Intérêts	Amortissement	Annuités	Capital restant dû en fin de période
1	<b>100 000</b>	<b>8 000</b>	<b>25 000</b>	<b>33 000</b>	<b>75 000</b>
2	<b>75 000</b>	<b>6 000</b>	<b>25 000</b>	<b>31 000</b>	<b>50 000</b>
3	<b>50 000</b>	<b>4 000</b>	<b>25 000</b>	<b>29 000</b>	<b>25 000</b>
4	<b>25 000</b>	<b>2 000</b>	<b>25 000</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>

grandprof.net