

Le sujet est composé de deux parties

Première partie : (5 points)

Exercice n° 1 : Evolution du chiffre d'affaires

Exercice n° 2 : Analyse des stocks

Deuxième partie : (15 points)

Dossier n° 1 : Calcul et contrôle des coûts

Dossier n° 2 : Gestion des approvisionnements

Dossier n° 3 : Développement d'un nouveau produit

Dossier n° 4 : Choix de financement

Nota : - Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.
- Les calculs ayant un intérêt particulier doivent figurer sur la copie.

PREMIERE PARTIE

Exercice n° 1 :

L'entreprise « **MOINS PRIX** » est un magasin situé à la ville de Tunis. Ce magasin compte sept départements. Vous êtes employé dans ce magasin, le chef du département « **Droguerie-Parfumerie-Hygiène** » vous remet les résultats chiffrés du rayon « **Lessive** » de l'année 2013 qu'il désire comparer avec ceux du marché national. Vous disposez des données chiffrées suivantes relatives à ce rayon :

Segment des lessives	Entreprise « MOINS PRIX »				Taux d'évolution du chiffre d'affaires du secteur
	Quantités vendues		Chiffre d'affaires réalisé		
	2012	2013	2012	2013	
Lessive liquide	8 000	7 200	120 000	108 000	– 10 %
Lessive en poudre	7 000	8 000	145 000	160 000	8 %
Lessive à la main	5 000	4 000	55 000	44 000	– 15 %
Total rayon	20 000	19 200	320 000	312 000	

Travail à faire :

- 1) Déterminez, pour le segment « **Lessive en poudre** », le pourcentage des ventes en volume et en valeur pour l'année 2013 sur l'Annexe 1 page 6/8 (à rendre avec la copie).
- 2) Calculez, pour le segment « **Lessive en poudre** », le taux d'évolution de 2012 à 2013 en volume et en valeur sur l'Annexe 1 page 6/8 (à rendre avec la copie).
- 3) Comparez et commentez, les résultats du rayon avec ceux du secteur sur l'Annexe 1 page 6/8 (à rendre avec la copie).

Exercice n° 2 :

L'entreprise « **MOINS PRIX** » est un magasin situé à la ville de Tunis. Elle vous fournit les informations relatives à son rayon des eaux (**Annexe 2** page 7/8) et vous demande d'analyser les stocks du rayon concerné.

Travail à faire :

- 1) Déterminez sur l'**Annexe 2** page 7/8 (à rendre avec la copie) :
 - a- Les coefficients de rotation des stocks.
 - b- Les durées moyennes de stockage.
- 2) Comparez et commentez vos résultats pour les deux eaux et celles des moyennes du marché sur l'**Annexe 2** page 7/8 (à rendre avec la copie).

DEUXIEME PARTIE

La société nouvelle de confection est une entreprise industrielle domiciliée à Ksar Hlel. Elle est spécialisée dans la fabrication des vêtements en toile sous le label « **Cavalière** ». Sa clientèle est composée principalement de magasins de prêt à porter.

La société se différencie de ses concurrents par la qualité de ses vêtements. Elle souhaite élargir progressivement sa gamme et s'engager dans une politique de réduction des coûts pour faire face à la concurrence.

Embauché dans la société pour un premier emploi, votre supérieur hiérarchique vous demande, pendant votre période d'essai, de traiter les dossiers ci-après.

Dossier n° 1 : Calcul et contrôle des coûts

Afin de maîtriser ses charges de production, la société nouvelle de confection a mis en place un système de calcul des coûts préétablis. Elle vous charge d'une partie du calcul et du contrôle des coûts des blousons pour le mois de janvier 2013. Pour ce faire, vous disposez de l'**annexe A** page 5/8.

Travail à faire :

- 1) Etablissez la fiche du coût de production prévisionnel d'un Blouson : **Annexe 3** page 7/8 (à rendre avec la copie).
- 2) Complétez le tableau de comparaison entre les coûts réels et les coûts préétablis de la production réelle du mois de janvier 2013 permettant de faire apparaître les écarts globaux : **Annexe 4** page 7/8 (à rendre avec la copie).
- 3) Analysez l'écart global sur tissu et sur main d'œuvre en écart sur quantité et en écart sur coût.
- 4) Interprétez les écarts sur tissu et sur main d'œuvre et aidez le gérant M. Mohamed à trouver une solution adéquate pour pouvoir diminuer son coût de production.

Voir suite au verso

Dossier n° 2 : Gestion des approvisionnements

Le niveau élevé des stocks vous conduit à étudier de plus près la gestion des stocks. M. Mohamed gérant de la société, fixe comme objectif de minimiser les coûts liés aux stocks. Il vous fournit une note qui reprend les informations nécessaires en **annexe B** page 5/8.

Travail à faire :

A partir de l'**annexe B** page 5/8 :

- 1) Calculez avec le système actuel (4 commandes par an) le coût de passation et le coût de possession.
- 2) Le rythme actuel de passation des commandes répond-il à l'objectif fixé par M. Mohamed (minimiser les coûts) ? Justifiez votre réponse.
- 3) Déterminez à l'aide du modèle de Wilson, le nombre optimal de commandes.
- 4) L'entreprise a-t-elle intérêt à adopter ce modèle ? Si oui, chiffrez l'économie à réaliser.
- 5) Sachant que le tissu non utilisable et non vendable à l'atelier Coupe est de l'ordre de 10 % imputable principalement à la longue durée de détention qui rend une partie des stocks démodée, quelle solution préconisez-vous au gérant de la société pour réduire ses coûts ?

Dossier n° 3 : Développement d'un nouveau produit

Face à la demande des clients, de plus en plus intéressés par les vêtements de style marin, le gérant de la société M. Mohamed a décidé de lancer la production des pulls marins en coton. La demande des revendeurs a été estimée à 25 000 pulls marins par an à l'issue d'une période d'introduction du produit. L'étude de la demande fait ressortir que les acheteurs potentiels de la société sont prêts à payer un pull à 29,500 D TVA comprise au taux de 18 %.

Les éléments de coûts (standard d'exploitation) compte tenu d'un niveau d'activité prévisionnel de 25 000 pulls marins sont décrits dans l'**annexe C** page 5/8.

Travail à faire :

- 1) Calculez le coût de revient d'un pull marin.
- 2) A quel prix minimum doit être facturé un pull marin aux magasins de prêt à porter pour assurer l'équilibre de cette activité ?
- 3) Sachant que le prix accepté par les clients potentiels (29,500 D) est un prix TVA comprise au taux de 18 % et que la société accorde à ses clients revendeurs (magasins de prêt à porter) une marge de 5 D ; déterminez le prix de vente hors TVA pratiqué par la société aux magasins de prêt à porter.
- 4) Montrez que le montant des charges fixes annuelles est de 75 000 D.
- 5) Etablissez le tableau d'analyse de résultat différentiel pour la production de 25 000 pulls marins.
- 6) A partir de combien de pulls marins l'activité est-elle rentable ? Comment appelle-t-on cette valeur ?
- 7) En vous appuyant sur l'étude quantitative que vous venez de réaliser, dites si l'entreprise doit lancer la production des pulls marins et pourquoi ?

Dossier n° 4 : Choix de financement

L'analyse du projet de diversification menée au sein de la société nouvelle de confection a permis de démontrer sa rentabilité sur le plan économique. Le gérant de la société M. Mohamed a décidé d'investir dans une nouvelle unité de production dont le coût d'acquisition est estimé à 200 000 D **amortissable linéairement sur 5 ans**. Il s'interroge sur les modalités de son financement. Deux solutions sont à l'étude concernant le financement du coût d'acquisition de l'unité de production :

- 1^{ère} solution** : financement par autofinancement pour un montant de 50 000 D, le reste par emprunt bancaire.
- 2^{ème} solution** : financement par autofinancement pour un montant de 50 000 D, cession d'un terrain à raison de 60 000 D et le reste par augmentation du capital par apport nouveau.

Travail à faire :

- 1) En vous basant sur un taux d'actualisation de 12 % et un taux d'impôt sur les bénéfices de 30 %, déterminez les flux nets de trésorerie actualisés relatifs au financement partiel par emprunt bancaire : **Annexe 5** page 8/8 (à rendre avec la copie).
- 2) Sachant que le coût de financement de la 2^{ème} solution est de 156 743 D, quel mode de financement conseillez-vous à la société nouvelle de confection ? Justifiez votre réponse.

Annexes à consulter

Annexe A

- Pour le mois de janvier 2013, les prévisions d'activité établies par le service du contrôle budgétaire sont : 2 500 Blousons.

La fabrication d'un Blouson nécessite normalement :

- 1,25 m de tissu à 12 D le m ;
- 30 minutes de travail sur machine à 22 D l'heure ;
- 2 heures de main d'œuvre à 2,800 D l'heure ;
- Une fermeture à glissière à 2,500 D ;
- Un élément décoratif à coudre dans le dos du Blouson à 1,900 D l'élément.

- Les éléments constatés :

Les éléments constatés concernant la production mensuelle de 2 500 Blousons pour le mois de janvier 2013 sont :

- 3 500 m de tissu à 12,200 D le m ;
- 2 550 fermetures à glissière à 2,500 D l'une ;
- 2 500 éléments décoratifs à 1,800 D l'élément ;
- 1 300 heures machines à 21 D l'heure ;
- 6 000 heures de main d'œuvre à 2,800 D l'heure.

Annexe B

- La consommation prévisionnelle en quantité pour l'année 2013 (360 jours) est de 100 000 mètres de tissu à 12 D le mètre.
- Les frais associés à la passation d'une commande sont estimés à 500 D.
- Le coût de possession du stock est estimé à 12 % du coût du stock moyen.
- Actuellement la société passe 4 commandes par an, c'est-à-dire une commande chaque trimestre.

Annexe C

Eléments d'exploitation prévisionnels pour un Pull marin

Coût d'achat de tissu	7 D
Fournitures diverses	0,700 D
Temps de main d'œuvre directe	30 minutes
Coût horaire	3 D l'heure
Temps atelier Coupe et Finition	15 minutes
Coût prévu	20 D l'heure dont 10 D fixes
Frais de distribution	0,800 D dont 0,500 D fixes

Niveau d'activité prévisionnel annuel : 25 000 pulls marins

Annexes à rendre avec la copie

Annexe 1 : Tableau d'analyse des ventes du rayon « Lessive »

Lessives	Pourcentage en 2013		Taux d'évolution	
	Ventes en volume	Ventes en valeur	Ventes en volume	Ventes en valeur
Lessive liquide	37,50 %	34,62 %	- 10 %	- 10 %
Lessive en poudre (1)				
Lessive à la main	20,83 %	14,10 %	- 20 %	- 20 %
Détail des calculs pour la lessive en poudre (1)	Pourcentage des ventes en volume :			
	Pourcentage des ventes en valeur :			
	Taux d'évolution des ventes en volume :			
	Taux d'évolution des ventes en valeur :			
Commentaire et comparaison des résultats du rayon avec ceux du secteur				
Lessive liquide				
Lessive en poudre				
Lessive à la main				

(1) Arrondir à deux chiffres après la virgule.

Voir suite au verso

Annexe 2 : Tableau d'analyse des stocks du rayon des eaux

Eaux	Magasin « MOINS PRIX »				Durée moyenne de stockage du secteur
	Stock moyen du magasin	Achats consommés en 2013	Coefficient de rotation des stocks	Durée moyenne de stockage (en jours)	
Eaux minérales naturelles	80 000	3 200 000			12 jours
Eaux minérales gazeuses	20 000	240 000			25 jours
Détail des calculs :					
Commentaire :					

Annexe 3 : Fiche du coût de production prévisionnel d'un Blouson

Eléments	Quantité	Coût unitaire	Montant
Coût de production prévisionnel d'un Blouson			

Annexe 4 : Tableau de détermination de l'écart global (Sommes en dinars)

Eléments	Coût réel de la production réelle 2 500 Blousons			Coût préétabli de la production réelle 2 500 Blousons			Ecart global
	Quantité	C.u.	Montant	Quantité	C.u.	Montant	
Totaux							

Annexe 5 :

Tableau de calcul des flux nets de trésorerie actualisés et du coût de financement

Eléments	Années					
	0	1	2	3	4	5
Décaissements :						
Coût de l'investissement						
Paiement des intérêts	-	15 000	12 000	9 000	6 000	3 000
Remboursement du principal	-	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Total des décaissements						
Encaissements :						
Montant de l'emprunt ou du leasing						
Valeur résiduelle						0
Economie d'impôt sur les amortissements de l'investissement						
Economie d'impôt sur les intérêts						
Total des encaissements						
Flux nets de trésorerie						
Coefficient d'actualisation (12 %)	1	0,892 857	0,797 194	0,711 780	0,635 518	0,567 427
Flux nets de trésorerie actualisés (1)						
Coût net de financement						

(1) - Arrondir au dinar supérieur si la partie décimale est supérieure ou égale à 0,500 D ;

- Arrondir au dinar inférieur si la partie décimale est inférieure à 0,500 D