

BACCALAURÉAT TECHNOLOGIQUE

SCIENCES ET TECHNOLOGIES DU MANAGEMENT ET DE LA GESTION (STMG)

GESTION ET FINANCE

ÉPREUVE DE SPÉCIALITÉ PARTIE ÉCRITE

SESSION 2016

Durée : 4h

Coefficient : 6

Documents autorisés

Liste des comptes du plan comptable général, à l'exclusion de toute autre information.

Matériel autorisé :

Une calculatrice de poche à fonctionnement autonome, sans imprimante et sans moyen de transmission, à l'exclusion de tout autre élément matériel ou documentaire. (Circulaire n°99-186 du 16 novembre 1999 ; BOEN n°42).

Annexe à rendre avec la copie:

Annexe A - page 11/11 (fournie en deux exemplaires)

Le sujet comporte 11 pages numérotées 1/11 à 11/11.

Il vous est demandé de vérifier que le sujet est complet dès sa mise à votre disposition.

Le sujet comporte deux parties indépendantes :

Sommaire.....	p 2
PREMIÈRE PARTIE (90 points)	
Présentation	p 3
DOSSIER 1 – La prise en compte des risques dans la gestion ... (42 points)	p 4
DOSSIER 2 – L’analyse financière de la biscuiterie..... (48 points)	p 5
DEUXIÈME PARTIE (30 points)	p 6

Le sujet comporte les annexes suivantes :

DOSSIER 1 : La prise en compte des risques dans la gestion

Annexe 1 – Entretien avec le dirigeant, monsieur Franck Royer	p 7
Annexe 2 – Conditions d’approvisionnement en farine	p 8
Annexe 3 – Pièces comptables.....	p 8

DOSSIER 2 : L’analyse financière de la biscuiterie

Annexe 4 – Les indicateurs d’activité, de résultat et de profitabilité Délices de Bretagne	p 9
Annexe 5 – Les ratios de structure	p 10
Annexe 6 – Bilans fonctionnels 2014 et 2015	p 10

Annexe A – Indicateurs de structure financière 2014 et 2015 (à rendre avec la copie)	p 11
---	-------------

(Les deux exemplaires fournis pour l’annexe A (à rendre en un exemplaire), étant suffisants pour permettre la préparation et la présentation des réponses, il ne sera pas distribué d’exemplaires supplémentaires)

AVERTISSEMENT

Si le texte du sujet, de ses questions ou de ses annexes vous conduit à formuler une ou plusieurs hypothèses, il vous est demandé de la (ou les) mentionner **explicitement** dans votre copie.

SUJET

Il vous est demandé d'apporter un soin particulier à la présentation de votre copie.

Toute information calculée devra être justifiée.

Les écritures comptables devront comporter le numéro des comptes, l'intitulé des comptes et le libellé de l'opération.

PREMIÈRE PARTIE



Délices de Bretagne

L'entreprise **Délices de Bretagne** est une SAS au capital de 100 000 € située dans la commune d'Auray dans le département du Morbihan (56), dirigée par monsieur Franck Royer.

Elle fabrique 32 variétés de biscuits artisanaux de grande qualité à pâte sèche sous diverses formes : palet breton, petit beurre, galette et maxi galette.

La clientèle de cette biscuiterie est diversifiée :

- La restauration hors foyer en représente une grande part : collèges, lycées et hôpitaux qui commandent les biscuits en emballages individuels. Délices de Bretagne dispose d'une machine spécifique à ce conditionnement.
- Une autre partie correspond à la grande distribution sur le grand Ouest et un peu en région parisienne.
- L'entreprise Délices de Bretagne fait également de la vente directe. Elle dispose pour cela d'un local commercial attenant à l'usine de production d'une surface de 220 m². La clientèle vient d'une trentaine de kilomètres à la ronde.

Côté fournisseurs, que ce soit en bio ou en traditionnel, la biscuiterie s'efforce de travailler au maximum avec les entreprises régionales en achetant notamment le beurre à Quimper, les œufs à Pontivy et la farine à Brest.

L'exercice comptable coïncide avec l'année civile. L'activité de l'entreprise est soumise à la TVA au taux réduit de 5,5%.

Fin 2014, la biscuiterie a refondu son système d'information pour faire face à l'augmentation de l'activité. Le dirigeant a opté pour l'installation d'un progiciel de gestion intégré (PGI). Le PGI administre les achats, les ventes, la comptabilité, les règlements, les stocks, la traçabilité (gestion de code-barres des produits).

La comptabilité est tenue dans quatre journaux divisionnaires : achats (AC), ventes (VT), trésorerie (TR) et opérations diverses (OD).

DOSSIER 1 – LA PRISE EN COMPTE DES RISQUES DANS LA GESTION

A – L’approvisionnement

Dans un entretien, monsieur Franck Royer expose le fonctionnement de l’entreprise ; il présente notamment le contexte économique difficile du secteur de la biscuiterie auquel il doit faire face ces dernières années. Un extrait de cet entretien est présenté en annexe 1.

Il s’interroge sur les modalités d’approvisionnement en farine. En effet, le coût de cette matière première ne cesse d’augmenter et monsieur Franck Royer cherche les moyens de limiter les charges liées à cette hausse.

Il a décidé de s’approvisionner auprès du moulin de l’Aulne situé dans la région de Brest dont les conditions générales de vente vous sont communiquées en annexe 2.

L’aménagement des entrepôts ne permet pas de stocker plus de 10 tonnes de farine à la fois.

Délices de Bretagne achète habituellement 4 tonnes de farine à chaque commande, M. Royer s’interroge sur l’intérêt d’augmenter les quantités commandées au vu des conditions proposées par le moulin de l’Aulne et envisage trois hypothèses : continuer à commander 4 tonnes à chaque réapprovisionnement (hypothèse 1) ou alors porter cette quantité à 5 tonnes (hypothèse 2) ou à 10 tonnes (hypothèse 3).

Vous disposez des **annexes 1, 2, et 3**.

Travail à faire

- 1. D’après l’annexe 1, identifier les risques auxquels l’entreprise Délices de Bretagne doit faire face concernant l’approvisionnement en matières premières.**
- 2. Montrer en quoi ces risques peuvent être une menace pour cette entreprise.**
- 3. Calculer le coût d’achat unitaire de la farine dans les trois hypothèses envisagées (annexe 2).**
- 4. Indiquer l’hypothèse que vous préconisez de retenir. Justifier votre choix.**
- 5. Enregistrer les pièces comptables fournies en annexe 3, en précisant pour chacune d’elles le journal divisionnaire utilisé.**

B – Les difficultés de paiement des clients

Certains clients professionnels de l’entreprise Délices de Bretagne rencontrent des difficultés de règlement.

Deux clients, en particulier, connaissent ou ont connu des difficultés financières :

- la SARL Legrand n’a pas encore réglé une facture de janvier 2015 d’un montant de 10 000 € HT ; on estime au 31 décembre 2015, qu’elle ne versera probablement pas plus de 60 % de sa dette.
- la SARL Favrot, pour laquelle une dépréciation de 200 € avait été constatée fin 2014, a finalement réglé l’intégralité de sa dette.

Travail à faire

- 6. Indiquer comment prendre en compte les difficultés de paiement de ces deux clients dans la comptabilité de Délices de Bretagne. Détailler un principe comptable mis en application dans ce contexte.**
- 7. Calculer les dotations et/ou reprises nécessaires au 31 décembre 2015, puis enregistrer toutes les opérations d’inventaire relatives aux clients douteux dans le journal divisionnaire approprié.**

DOSSIER 2 – L'ANALYSE FINANCIÈRE DE LA BISCUITERIE

A – La performance financière de la biscuiterie

Comme il l'indique dans l'entretien, inquiet de la baisse significative des résultats des deux derniers exercices comptables 2014 et 2015, le dirigeant s'interroge sur la performance financière de la biscuiterie.

Vous disposez des **annexes 1 et 4**.

Travail à faire

1. Expliquer, sans faire de calcul, la signification des montants portés en production stockée pour 2014 et 2015 en annexe 4.
2. Calculer le taux de variation de la production vendue.
3. Comment expliquer l'évolution des ventes ?
4. Analyser les soldes intermédiaires de gestion et les indicateurs de profitabilité présentés en annexe 4.
5. À partir de la réflexion engagée dans les questions précédentes (dossiers 1 et 2), proposer des solutions pour améliorer la situation de l'entreprise.

B – L'analyse de la structure financière

Après réception de votre note de service, le dirigeant de la biscuiterie Délices de Bretagne souhaite se lancer dans la vente par correspondance sur Internet en créant un site de vente en ligne *www.delicesdebretagne.com*. Il chiffre cet investissement à hauteur de 100 000 €.

Le dirigeant hésite entre deux hypothèses de financement :

- hypothèse 1 : un financement à 100 % par les capitaux propres ;
- hypothèse 2 : un financement mixte : en partie par les capitaux propres à hauteur de 30 000 € et en partie par un emprunt de 70 000 € (taux annuel d'intérêt de 3 %).

Afin de choisir le mode de financement le plus approprié, monsieur Franck Royer souhaite analyser l'équilibre financier de la société fin 2015.

Vous disposez des **annexes 5, 6 et de l'annexe A**.

Travail à faire

6. Calculer le FRNG, le BFR et la trésorerie nette 2015 en complétant l'annexe A (à rendre avec la copie).
7. Analyser la structure financière de la biscuiterie Délices de Bretagne.
8. Quel conseil donneriez-vous au dirigeant pour le financement du futur investissement ? Justifier votre réponse.

DEUXIÈME PARTIE

La biscuiterie Délices de Bretagne est confrontée à un contexte économique en pleine évolution. Par exemple, elle doit faire face à des problèmes d'approvisionnement mais également à une concurrence accrue.

Pour assurer la pérennité de son activité, le dirigeant est amené à s'interroger sur l'opportunité de certaines décisions.

Travail à faire

En une ou deux pages au maximum, à partir de vos connaissances et en vous inspirant des situations présentées dans la première partie, ou d'autres situations, répondre à la question suivante :

Quel est l'intérêt, pour une entreprise, de mesurer sa performance financière ?

Annexe 1 - Entretien avec le dirigeant, monsieur Franck Royer

Comment se porte Délices de Bretagne?

Nous avons eu une année 2014 délicate et l'année 2015 a été compliquée aussi. La problématique réside dans la hausse du coût des matières premières. Les prix du beurre et de la farine ont fortement augmenté ce qui a entraîné une hausse de 8% du coût de fabrication total. Pour les œufs tout est parti d'une nouvelle norme européenne qui impose des cages plus grandes pour les poules pondeuses. Les éleveurs ont donc dû s'adapter, ce qui a tellement augmenté leurs coûts qu'au cours des trois dernières années, 93 poulaillers français ont déjà cessé leur activité. Nous, biscuitiers, sommes confrontés à une pénurie d'œufs et à une augmentation des prix. Toutes ces augmentations sont dramatiques du fait du poids des matières premières dans le coût de production de nos biscuits. Nous attachons une priorité à l'achat de matières premières de qualité pour fabriquer des biscuits de grande qualité.

Comment faites-vous pour surmonter ces hausses ?

Les prix de vente sont fixés annuellement avec les grandes surfaces et la restauration hors foyer et il n'est pas possible de renégocier les tarifs en cours d'année ; en revanche les prix de vente des gâteaux dans le magasin d'usine ont été relevés de 3% au cours de l'année 2015. Pour 2015, malgré les négociations avec nos distributeurs, nous ne sommes pas parvenus à augmenter les prix de vente aux grandes et moyennes surfaces (GMS) et ceux de la restauration hors foyer (RHF) n'ont été relevés que de 1% par rapport à 2014. Nous n'avons donc pu que partiellement répercuter nos augmentations de coûts sur nos prix ce qui nous a obligés à diminuer nos marges. Pour toutes ces raisons, j'ai développé la vente directe aux particuliers ; à cette fin, des équipements et aménagements importants des locaux ont été nécessaires.

Face à ce contexte économique difficile, il a été nécessaire revoir notre politique d'approvisionnement de matières premières, la garantie des prix jusqu'à fin 2016 a été un élément déterminant dans le choix du fournisseur Moulin de L'Aulne.

Avez-vous fait des investissements ?

Nous avons en permanence une politique d'investissement dans les infrastructures et les équipements de production nous permettant d'atteindre de hauts niveaux de performance et d'efficacité. Début 2015, nous avons dans un premier temps modernisé nos lignes de production. Ces modernisations augmentent bien sûr notre productivité, elles améliorent aussi les conditions de travail de nos 30 salariés. Tous nos salariés sont des personnes qualifiées embauchées en CDI et qui ont en moyenne 20 ans d'ancienneté dans la biscuiterie Délices de Bretagne.

La société a aussi entrepris de diversifier sa clientèle. En 2015, nous avons doublé notre surface de vente directe pour atteindre 220 m². Nous tenons encore à développer la vente directe dans nos magasins d'usine afin d'éviter les négociations souvent difficiles avec les grandes surfaces.

Tous ces investissements ont été financés principalement par emprunt.

Toutes ces décisions ont-elles amélioré la performance de l'entreprise et le résultat de l'exercice 2015 ?

L'analyse des documents de synthèse nous permettra de répondre précisément à cette question cruciale.

Annexe 2 – Conditions d’approvisionnement en farine

Conditions de vente de l’entreprise le Moulin de l’Aulne

Tarif de la farine de blé de type 55 :

Sacs de 50 kg	De 1 à 99 sacs	De 100 à 199 sacs	200 et plus sacs
Prix au sac	30 €	28,50 €	27 €

En plus : frais de livraison : 50 €, gratuit à partir de 200 sacs.

Prix garantis jusqu’au 31 décembre 2016.

Délai de livraison : quinze jours.

Paieement : huit jours après réception de la facture.

1 tonne = 1 000 Kg

Annexe 3 – Pièces comptables

 103 rue nationale 56300 PONTIVY			
DOIT : Délices De Bretagne 37 rue colbert parc activités Pontivy Sud Facture n° : 11854 56300 SAINT THURIAU Date : 01/07/15			
Désignation	Quantité	PU	Montant
Prime d'assurance annuelle			4 000,00 €
<i>Payé par chèque bancaire n°285231 le 01/07/15</i>			

			
Le Moulin de l’Aulne 30, rue d’Auray 56 150 BAUD			
DOIT : Délices De Bretagne 37 rue colbert parc activités Pontivy Sud Facture n° : 46/1224 56300 SAINT THURIAU Date : 30/07/2015			
Désignation	Quantité	PU	Montant
Farine de blé type 55	200	30	6 000,00 €
Remise		10%	600,00 €
Net commercial			5 400,00 €
TVA 5,50 %			297,00 €
Net T.T.C.			5 697,00 €

BNPPARISBAS	
titulaire du compte bancaire	
	Délices de Bretagne
numéro de chèque	285231
date :	<i>01/07/15</i>
montant :	<i>4 000,00</i>
bénéficiaire	<i>Allianz</i>

Annexe 4 - Les indicateurs d'activité, de résultat et de profitabilité Délices de Bretagne

Soldes intermédiaires de gestion	Exercice 2015	Exercice 2014	Taux de variation (arrondi à l'unité)
Ventes de marchandises			à déterminer
Production vendue	4 647 710	4 288 984	
Production stockée	-26 788	5 917	
Production immobilisée	0	0	
Achats des marchandises			
Variation de stocks de marchandises			
Achats de matières premières	2 057 939	1 862 981	
Variation de stocks de MP et autres approvisionnements	-894	-2 275	
Autres achats et charges externes	1 206 252	1 045 083	
Valeur ajoutée	1 357 625	1 389 112	
Subvention d'exploitation		0	
Impôts et taxes et versements assimilés	63 845	64 156	
Charges de personnel	1 055 256	1 055 256	
Excédent brut d'exploitation	238 524	269 700	-12%
Excédent brut d'exploitation	238 524	269 700	
Reprises sur dépréciations et provisions d'exploitation	46 753	41 434	
Transferts de charges d'exploitation		0	
Autres produits	3 119	3 370	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions d'exploitation	51 889	43 615	
Autres charges	27 029	8 163	
Résultat d'exploitation	209 478	262 726	-32%

Indicateurs de profitabilité	Exercice 2015	Exercice 2014
Taux VA (VA/production de l'exercice)	29%	32%
Poids Matières premières (consommation de matières premières / production de l'exercice)	45%	43%
Part du personnel dans la VA (Frais personnel/VA)	78%	76%

Annexe 5 - Les ratios de structure

	Délices de Bretagne		Secteur
	2015	2014	
Financement des valeurs immobilisées (ressources stables / emplois stables)	1,27	1,56	1,35
Indépendance financière (dettes financières + CBC) / (capitaux propres + Amort., deprec.et prov.)	0,50	0,15	0,67
Rentabilité économique Résultat d'exploitation / (immobilisations brutes d'exploitation + BFRE)	13%	37%	11%
Rentabilité financière Résultat net de l'exercice / Capitaux propres	16%	28%	14%

Annexe 6 - Bilans fonctionnels 2014 et 2015

ACTIF	2015		2014		PASSIF	2015		2014	
	Montant	%	Montant	%		Montant	%	Montant	%
EMPLOIS STABLES					RESSOURCES STABLES				
Immobilisations	1 455 776		813 881		- Capitaux propres	675 276		680 589	
					- Amort, deprec et prov	607 589		427 589	
					- Dettes financières	569 376		157 446	
Total emplois stables	1 455 776	50 %	813 881	39 %	Total ressources stables	1 852 241	63.66%	1 265 624	60%
EMPLOIS CIRCULANTS					RESSOURCES CIRCULANTES				
Stocks et encours	247 261		255 155		Dettes d'exploitation	658 823		597 354	
Créances d'exploitation et comptes rattachés	402 362		379 477		Dettes diverses	122 793		37 307	
Créances diverses	212 886		95 403		Trésorerie passive	75 831		11 400	
Trésorerie active	391 403		367 769						
Total emplois circulants	1 253 912	50%	1 097 804	61 %	Total ressources circulantes	857 447	36.34%	646 061	40%
TOTAL	2 709 688	100%	1 911 685	100%	TOTAL	2 709 688	100%	1 911 685	100%

Annexe A – Indicateurs de structure financière 2014 et 2015 (à rendre avec la copie)

	2015		2014	
	Détails	Montant	Détails	Montant
Fonds de roulement net global				
.....	
.....	
FRNG	
Besoins en fonds de roulement				
.....	
.....	
.....	
.....	
.....	
BFR	
Trésorerie nette				
.....	
.....	
TN	

Annexe A – Indicateurs de structure financière 2014 et 2015 (à rendre avec la copie)

	2015		2014	
	Détails	Montant	Détails	Montant
Fonds de roulement net global				
.....	
.....	
FRNG	
Besoins en fonds de roulement				
.....	
.....	
.....	
.....	
.....	
BFR	
Trésorerie nette				
.....	
.....	
TN	