
Nom / Prénom

Numéro de candidat

Comptable spécialisé(e)

30 mars 2022

GESTION FINANCIÈRE

PROPOSITION DE SOLUTION

Durée / Points

90 minutes / 90 points

Les bases juridiques en vigueur au 1er janvier de l'année d'examen font foi.

Cette partie d'examen comprend 12 pages, page de garde et définition des ratios incluses. Vérifiez le nombre de pages avant le début de l'épreuve.

Nous vous souhaitons plein succès.

Visa du 1^{er} expert

Visa du 2^e expert

Points

Problème 1 – Décompte d'exploitation
16,0 points

La société Mercoledì Sàrl fabrique des tables et des supports pour le commerce de gros. Les données suivantes sont disponibles pour l'exercice comptable 20_1 (tous les montants sont en CHF 1000):

	Charges par nature			Centres de Coûts (CC)			Prix de Revient	
	COFI	Délim. mat.	CAE	Matières	Production	Admin. & Distr.	Tables	Supports
Matières premières	400	-10	390				120	270
Autres coûts	600	+30	630	85	400	145		
Total	1 000	+20	1 020	85	400	145	120	270
Imputation CC Matières				-78			24	54
Imputation CC Production					-380		125	255
Coût de Production des produits fabriqués							269	579
Variation de stocks de produits	-12	-6	-18				11	-29
Coût de Production des produits vendus							280	550
Imputation CC Admin. & Distr.						-138	28	110
Prix de revient							308	660
Produit des ventes	-1 030	-10	-1 040				-300	-740
Soldes	-42	+4	-38	+7	+20	+7	+8	-80

Données supplémentaires:

- Un total de 3 040 heures a été effectué dans la production. Le taux horaire est identique pour les deux produits.

Marquez d'une croix si les affirmations ci-dessous relatives au décompte d'exploitation (voir page 2) sont correctes (juste) ou non (faux).

Affirmations sur le décompte d'exploitation	juste	faux
La COFI applique la sous-évaluation fiscalement autorisée des marchandises et prend en compte la variation des stocks pour 2/3 du coût de production.	X	
La délimitation matérielle dans les matières premières peut être due à la constitution de réserves latentes dans la comptabilité financière.	X	
La délimitation matérielle dans le produit des ventes peut être liées à la variation de réserve latente relative au compte «Provision pour pertes sur créances».	X	
Le solde du Centre de coûts Production présente une insuffisance d'imputation.	X	
Dans la COFI, les produits en cours et finis peuvent être comptabilisés au maximum au Prix de revient.		X
Dans la COFI, le bénéfice normal s'élève à 42.		X
Le taux horaire pour la répartition du CC Production se montent à CHF 125 de l'heure.	X	
Le solde de la colonne «Tables» présente une perte effective d'exploitation.		X

2,0 points par croix positionnée correctement, total 16,0 points

Problème 2 – Calcul

10,0 points

Vous recevez une demande d'offre pour la fabrication d'un article en plastique. Vous disposez des données suivantes:

Coûts de matières	CHF 160 000
Taux horaire «Production»	CHF 75
Taux de majoration admin. & distr. (en % du coût de production)	15 %
Marge bénéficiaire	20 %
Heures de production	200
Taux de majoration «Matières» (en % du coût des matières)	10 %
Escompte à accorder au client	2 %

Calculez le prix de vente avec totaux intermédiaires au moyen du tableau suivant (tous les montants sont à arrondir à deux décimales, la TVA ne doit pas être prise en compte):

Désignation	Calcul	Montant CHF
<i>Matières</i>		160 000
<i>FG Matières</i>	160 000 x 10 %	16 000
<i>FG Production</i>	200 x 75	15 000
<i>Coût de production</i>		191 000
<i>FG Admin. % distr.</i>	191 000 x 15 %	28 650
<i>Prix de revient</i>		219 650
<i>Marge bénéficiaire</i>	219 650 : 80 x 20	54 912.50
<i>Prix de vente net</i>		274 562.50
<i>Escompte</i>	274 562.50 : 98 x 2	5 603.30
<i>Prix de vente brut</i>		280 165.80

chaque ligne y c. désignation et totaux intermédiaires 1,0 point, total 10,0 points

Problème 3 – Tableau des flux de trésorerie
22,0 points

Le responsable financier de Grädel Sàrl met à votre disposition les bilans d'ouverture et de clôture, ainsi que le compte de résultat.

Etablissez (en tenant compte des informations complémentaires) un tableau complet des flux de trésorerie (détermination du cash-flow avec la méthode directe).

Bilan d'ouverture au 01.01.20_1

Actifs		Passifs	
Trésorerie	88	Dettes résultant d'achats et prest.	256
Créances résultant de livraisons prest.	312	PT intérêts courus	4
Stock de marchandises	150	Emprunt bancaire	250
Stocks de produits en cours et finis	45	Provisions	40
AT assurances payées d'avance	3	Capital social	200
Immobilisations	899	Réserve légale issue du capital	15
Cumul d'amortissements des immob.	-612	Réserve de bénéfice et bénéfice reporté	120
Total du bilan	885	Total du bilan	885

Compte de résultat 20_1

Produit des ventes	2 415
Variation de stocks de produits en cours et finis	-10
Charges de matières	-1 600
Constitution de provision	-19
Amortissement des immobilisations	-110
Charges d'intérêts	-12
Autres charges d'exploitation	-624
Bénéfice sur aliénation d'actifs immobilisés	+4
Bénéfice	44

Bilan de clôture au 31.12.20_1

Actifs		Passifs	
Trésorerie	72	Dettes résultant d'achats et prest.	214
Créances résultant de livraisons prest.	320	PT intérêts courus	3
Stock de marchandises	155	Emprunt bancaire	220
Stocks de produits en cours et finis	35	Provisions	45
AT assurances payées d'avance	2	Capital social	220
Immobilisations	959	Réserve légale issue du capital	20
Cumul d'amortissements des immob.	-698	Réserve de bénéfice et bénéfice reporté	123
Total du bilan	845	Total du bilan	845

Informations complémentaires:

- Durant l'exercice comptable 20_1, des immobilisations ont été achetées au comptant (la valeur doit être déterminée) et des immobilisations d'une valeur d'acquisition de 30 ont été vendues.
- Les créances résultant de livraisons de prestations concernent exclusivement des produits des ventes et les dettes résultant d'achats et prestations concernent exclusivement des achats de matières.
- Les assurances sont incluses dans les autres charges d'exploitation.
- L'augmentation du capital social (y c. agio) a été réglée par virement bancaire.

Tableau des flux de trésorerie 20_1

Flux financiers de l'activité d'exploitation (calcul direct du cash-flow)		
Paiements des clients	2 407	
<i>Paiements aux fournisseurs</i>	<i>-1 647</i>	
<i>Paiements issus des provisions</i>	<i>-14</i>	
<i>Paiements d'intérêts</i>	<i>-13</i>	
<i>Paiements des autres charges d'exploitation</i>	<i>-623</i>	
		+110
Flux financiers de l'activité d'investissement		
Achat d'immobilisations	-90	
Vente d'immobilisations	+10	-80
Flux financiers de l'activité de financement		
<i>Remboursement de l'emprunt bancaire</i>	<i>-30</i>	
<i>Augmentation du capital social y c. agio</i>	<i>+25</i>	
<i>Paiement du dividende</i>	<i>-41</i>	
		-46
Variation de trésorerie		-16

*Vente d'immobilisation et dividende chacun 3,0 points; autres lignes 2,0 points
Aucun point pour les totaux intermédiaires et la variation des liquidités
total 22,0 points*

Problème 4 – Diverses affirmations sur la gestion financière et la comptabilité analytique

16,0 points

Marquez d'une croix si les affirmations ci-dessous sont correctes (juste) ou non (faux).

Affirmations	juste	faux
Un Cashdrain est un Cashflow négatif et survient seulement si l'entreprise présente une perte d'exploitation dans le compte de résultat.		X
Le seuil de rentabilité (Point mort, Break-even) présente la situation ne générant ni bénéfice ni perte.	X	
Les paiements aux fournisseurs de l'exercice annuel 20_1 se montent à 420 et se composent des charges de matières, ainsi que de la variation du stock de matières et de la variation des dettes résultant d'achats et prestations. Dans le compte de résultat 20_1, la charge de matières étant de 415 et le stock de matière ayant augmenté de 10 dans cet exercice annuel, cela implique que les dettes résultant d'achats et prestations doivent avoir diminué de 5 dans cet exercice annuel.		X
Un Free-Cashflow positif est important, car celui-ci permet de financer les investissements nets.		X
Lorsque les prestations imputées d'un Centre de coûts à un Prix de revient (porteur de coûts) sont supérieures aux frais encourus, il en résulte un excédent d'imputation.	X	
L'article X occasionne un coût de production unitaire de CH 25 et un prix de revient unitaire de CH 40. Pour une augmentation de stock des produits finis de 20 unités de l'article X, la comptabilité enregistre: Produits finis/Variation de stock de produits finis CHF 800		X
La règle d'or du bilan signifie que les actifs à long terme (= actifs immobilisés) doivent être financés par les fonds étrangers à long terme.		X
Le degré de liquidité 2 doit se monter au minimum à 100 % pour garantir la solvabilité financière.	X	

2,0 points pour chaque croix posée correctement, total 16,0 points

Problème 5 – Analyse de bilan

16,0 points

La société Fruxo SA vous met à disposition les documents internes de clôture 20_1.

Bilan de clôture au 31.12.20_1

Actifs		Passifs	
Trésorerie	40	Dettes résultant d'achats et prest.	75
Créances résultant de livraisons prest.	240	Dettes financières à long terme	395
Stock de marchandises	150	Provisions à long terme	40
Immobilisations	600	Capital-actions	150
Cumul d'amortissements des immob.	-230	Réserve légale issue du bénéfice	75
		Bénéfice reporté	65
Total du bilan	800	Total du bilan	800

Compte de résultat 20_1

Ventes de marchandises à crédit	1 840
Charges de marchandises à crédit	-825
Charges de personnel	-600
Autres charges d'exploitation	-256
Amortissements	-80
Charges d'intérêts	-14
Charges fiscales	-15
Bénéfice	50

Informations issues du tableau des flux de trésorerie 20_1

Variation des créances résultant de livraisons et prestations	-20
Variation du stock de marchandises	30
Variation des dettes résultant d'achats et de prestations	-10
Solde initial des fonds propres	270
Cash-flow de l'activité d'exploitation	150

Calculez les ratios de Fruxo SA au 31.12.20_1 demandés ci-après (arrondi à une décimale).

Ratios	Calculs	Résultats
Facteur d'endettement	$510 - 40 - 240 = 230 : 150$	1.5 x
Coefficient de couverture des intérêts	$(150 + 14) : 14$	11.7 x
Marge EBIT	$(50 + 15 + 14) : 1\ 840 \times 100$	4.3 %
Rotation des débiteurs	$1\ 840 : 230$	8 x
Délai moyen des créanciers (délai moyen des dettes L&P)	$795 : 80 = 9.94 \times$ $360 : 9.94$	36.2 jours
Rentabilité des fonds propres (calcul basé sur le solde moyen des fonds propres)	$50 : 280 \times 100$	17.9 %
Intensité des actifs immobilisés	$370 : 800 \times 100$	46.3 %
Marge bénéficiaire brute	$1\ 015 : 1\ 840 \times 100$	55.2 %

2,0 points pour chaque calcul y compris le résultat, total 16,0 points

Problème 6 – Calcul des coûts partiels

10,0 points

R. Mayer SA fabrique des produits de douche biodégradables. Vous disposez des informations suivantes pour l'exercice annuel 20_1:

Article	Produit de douche
Prix de vente net unitaire	CHF 3.40
Coût variable unitaire	CHF 1.20
Marge contributive unitaire	CHF 2.20
Quantité des ventes	200 000 pièces

Les coûts fixes de l'entreprise se montent annuellement à CHF 370 000. Pour chacune des parties suivantes du problème, tous les résultats doivent être arrondis à une décimale.

a. Calculez le pourcentage de marge contributive du produit de douche.

$$2.20 : 3.40 \times 100 = 64.7 \%$$

2,0 points, tout ou rien

b. Calculez le seuil de rentabilité en francs de l'entreprise.

$$370\ 000 : 64.7 \times 100 = 571\ 870.20$$

1,0 point, tout ou rien

c. L'entreprise veut obtenir un bénéfice unitaire de CHF 0.20. Calculez la quantité à laquelle celui-ci sera atteint.

$$370\ 000 : (2.20 - 0.20) = 185\ 000\ pièces$$

2,0 points, tout ou rien

L'entreprise prévoit d'acheter l'année prochaine une machine plus performante, ce qui occasionnera une augmentation des coûts fixes annuels de CHF 120 000. Grâce à la machine plus performante, les coûts variables pourront être réduits de 10 %. La quantité des ventes devrait augmenter de 20 %. Aucune modification du prix de vente n'est prévue.

d. Calculez le résultat prévu de l'année prochaine.

Prix de vente net CHF 3.40

Coût variable $1.20 - 10\% =$ CHF 1.08

Nouvelle MC CHF 2.32

Nouvelle quantité: 200 000 pièces + 20 % = 240 000 pièces

Coûts fixes nouveaux: CHF 370 000 + CHF 120 000 = CHF 490 000

(240 000 x MC CHF 2.32) - CHF 490 000 = Bénéfice CHF 66 800

**Coût variable, MC, quantité de ventes, coûts fixes et résultat je 1,0 point
total 5,0 points**

Définition des ratios

Analyse de bilan		Analyse de résultat	
Structure du capital (passifs)		Rentabilité du capital	
Degré de financement étranger	$\frac{\text{Fonds étrangers}}{\text{Capital investi}} \times 100$	Rentabilité des fonds propres	$\frac{\text{Bénéfice net}}{(\emptyset) \text{ Fonds propres}} \times 100$
Degré de financement propre	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Capital investi}} \times 100$	Rendement du capital investi	$\frac{\text{EBIT}}{(\emptyset) \text{ Capital investi}} \times 100$
Structure du patrimoine (actifs)		Rentabilité du chiffre d'affaires	
Intensité des actifs circulants	$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Total du bilan}} \times 100$	Marge bénéficiaire brute	$\frac{\text{Bénéfice brut}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Intensité des actifs immobilisés	$\frac{\text{Actifs immobilisés}}{\text{Total du bilan}} \times 100$	Marge EBIT	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
		Marge bénéficiaire nette	$\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Liquidité		Analyse de cash-flow	
Degré de liquidité 1 (Cash ratio)	$\frac{\text{Liquidités}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$	Marge de cash-flow	$\frac{\text{Cash flow}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Degré de liquidité 2 (Quick ratio)	$\frac{\text{Liquidités} + \text{créances}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$	Facteur d'endettement	$\frac{\text{Endettement effectif} \text{ ①}}{\text{Cash flow}}$
Degré de liquidité 3 (Current ratio)	$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$	Coefficient de couverture des intérêts	$\frac{\text{Cash flow} + \text{intérêts}}{\text{Intérêts}}$
Couverture des immobilisations		Analyse de l'activité	
Degré de couverture des immobilisations 1	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Actifs immobilisés}} \times 100$	Rotation des débiteurs (Rotation des créances L&P)	$\frac{\text{Ventes de marchandises (à crédit)}}{\emptyset \text{ Etat des débiteurs}}$
Degré de couverture des immobilisations 2	$\frac{\text{Fonds propres} + \text{Fonds étrangers à long terme}}{\text{Actifs immobilisés}} \times 100$	Délai moyen des débiteurs (Délai moyen des créances L&P)	$\frac{360 \text{ ②}}{\text{Rotation des débiteurs}}$
(règle d'or du bilan)		Rotation des stocks	$\frac{\text{Charges de marchandises}}{\emptyset \text{ Stock de marchandises}}$
	<p>① $\frac{\text{Fonds étrangers} \text{./. Liquidités} \text{./. Créances à court terme}}{\text{Endettement effectif}}$</p> <p>② ou internationalement 365 jours</p>	Durée moyenne en stock	$\frac{360 \text{ ②}}{\text{Rotation des stocks}}$
		Rotation des créanciers (Rotation des dettes L&P)	$\frac{\text{Achats de marchandises (à crédit)}}{\emptyset \text{ Etat des créanciers}}$
		Délai moyen des créanciers (Délai moyen des dettes L&P)	$\frac{360 \text{ ②}}{\text{Rotation des créanciers}}$