

Nom/prénom

Numéro du candidat

Comptable spécialisé(e)

23 octobre 2014

- **GESTION FINANCIÈRE 1**
- **GESTION FINANCIÈRE 2**
- **COMPTABILITÉ ANALYTIQUE**

SOLUTION

Durée / Points

120 minutes / 100 points

Cette partie d'examen comprend 12 pages, page de garde incluse. Vérifiez le nombre de pages avant le début de l'épreuve ! **Nous vous souhaitons plein succès!**

Visa du 1^{er} expert

Visa du 2^{ème} expert

Points

Exercice 1 – Flux de trésorerie (tableau de financement)**10.0 points**

Indiquez la réponse correcte avec une croix.

- a. Les ventes à crédit sont de 200 et nous constatons une diminution des débiteurs de 10. Quelles sont les encaissements provenant des clients ?
- 190
 - 200
 - 210
 - Ne peut pas être déterminée.
- b. Au bilan figurent des intérêts courus pour un prêt passif de 7. Quelle affirmation est entièrement correcte ?
- La charge d'intérêts est plus importante que le paiement pour intérêts.
 - La charge d'intérêts est moins importante que le paiement pour intérêts.
 - La charge d'intérêts est égale au paiement pour intérêts.
 - Les informations disponibles ne permettent pas d'indiquer, si la charge d'intérêts est plus importante, moins importante ou égale au paiement pour intérêts.
- c. La charge marchandises est de 100, l'augmentation de stock est de 10, les créanciers-fournisseurs diminuent de 10. Quel est le montant payé aux créanciers-fournisseurs ?
- 90
 - 100
 - 110
 - Un autre montant. **(120)**
- d. Le Cash-flow opérationnel (flux de trésorerie provenant de l'activité d'exploitation) est de 100. Le Free Cash-flow est de 30. Quelle affirmation est entièrement correcte ?
- Les liquidités ont diminué de 70.
 - Il y a eu moins d'investissements que de désinvestissements.
 - Le définancement est de 130.
 - Les investissements nets sont de 70.
- e. Nous connaissons les flux de trésorerie suivants : Flux provenant d'exploitation –10 (Cash drain), flux provenant d'investissements –20, flux provenant du financement +40. Quelle affirmation est correcte ?
- Il y a eu plus de désinvestissements que d'investissements.
 - La trésorerie a augmenté de 10.
 - Le Free Cash-flow est de 10.
 - Si le compte d'exploitation se solde avec une perte, il en découle à chaque fois un Cash-flow négatif provenant de l'activité d'exploitation.

Exercice 2 – Planification financière

28.0 points

Le compte de résultat, le budget de liquidité ainsi que le bilan prévisionnel pour le 1^{er} trimestre 20_2 de **Trio SA** doit être fait. Veuillez compléter les tableaux figurant sur la page suivante :

- ▶ Le paiement de factures des clients intervient pour un tiers dans le mois en-cours, pour un tiers dans le mois suivant et le solde est encaissé qu’après deux mois. Exemple : Vente en août; encaissements $\frac{1}{3}$ en août, $\frac{1}{3}$ en septembre et $\frac{1}{3}$ en octobre.
- ▶ Le chiffre d’affaires du mois de décembre 20_1 était de 120.
- ▶ La marge brute est de 40 %. Elle est constante depuis longtemps.
- ▶ Les achats marchandises interviennent un mois avant la vente de la marchandise. Les factures aux fournisseurs sont payées à raison de 50 % à 30 jours et de 50 % à 60 jours. Exemple : Achat en mai, paiement pour $\frac{1}{2}$ en juin et $\frac{1}{2}$ en juillet.
- ▶ Les amortissements se calculent de manière linéaire et ceci depuis la mise en service de l’objet.
- ▶ Le paiement d’un dividende de 12 est planifié en mars ainsi que d’une attribution de 7 aux réserves légales.
- ▶ Une camionnette est achetée en début février pour le prix de 70. Elle est immédiatement mise en service et le paiement se fait au mois de mars. L’amortissement se fait de manière linéaire en partant d’une durée de vie de 5 ans et d’une valeur résiduelle de 10.
- ▶ Une augmentation du capital-actions de 40 se fait au mois de mars avec un agio de 50 %. La libération se fait par versement bancaire.
- ▶ Les produits des placements de la trésorerie ainsi que les impôts sont négligeables.

Bilan initial au 01.01.20_2

Liquidités	10	Créanciers (fournisseurs)	72
Débiteurs (clients)	110	Capital-actions	120
Stock marchandises	36	Réserves légales issues du capital	30
Immobilisations corporelles	200	Réserves légales issues du bénéfice	50
./. Cumul d’amortissements	-60	Bénéfice reporté	24
	296		296

Débiteurs = Créances provenant de livraisons et de prestations

Créanciers = Dettes résultants d’achats et de prestations de services

Exercice 2 (suite)

Compte de résultat 1er trim. 20_2

	Janvier	Février	Mars	Total
Chiffre d'affaires	60	120	90	270
./. Charges marchandises	-36	-72	-54	-162
./. Amortissements immobilisés	-4	-5	-5	-14
./. Autres charges	-25	-30	-28	-83
= Bénéfice	-5	13	3	11

Achats marchandises 1er trim. 20_2

	Janvier	Février	Mars	Total
Achats marchandises	72	54	90	216

Budget de liquidités 1er trim. 20_2

	Janvier	Février	Mars	Total
Encaissements de clients	90	100	90	280
./. Paiements aux créanciers-fournisseurs	-54	-54	-63	-171
./. Paiements autres charges	-25	-30	-28	-83
= Cash-flow opérationnel	11	16	-1	26
./. <i>Achat immobilisations corporelles</i>			-70	-70
+ Augmentation du capital-actions avec agio			60	60
./. <i>Distribution de dividende</i>			-12	-12
= Variation des liquidités	11	16	-23	4

Bilan final au 31.03.20_2

Liquidités	14	Créanciers (fournisseurs)	117
Débiteurs (clients)	100	Capital-actions	160
Stock marchandises	90	Réserves légales issues du capital	50
Immobilisations corporelles	270	Réserves légales issues du bénéfice	57
./. Cumul d'amortissements	-74	Bénéfice reporté	5
		Bénéfice	11
	400		400

Exercice 3 – Analyse de bilan, compte de résultat et flux de trésorerie

20.0 points

Les comptes annuels de **Martin SA** de l'année 20_7 contiennent les informations suivantes (chiffres en milliers) :

Bilan final 31.12.20_7

Liquidités	10	Créanciers (fournisseurs)	20
Débiteurs (clients)	40	Dettes financières à long terme	80
Stock marchandises	30	Capital-actions	40
Immobilisations corporelles	200	Réserves légales issues du capital	12
./. Cumul d'amortissements	-80	Réserves légales issues du bénéfice	48
	200		200

Débiteurs = Créances provenant de livraisons et de prestations

Créanciers = Dettes résultants d'achats et de prestations de services

Compte de résultat 20_7

Chiffre d'affaires*	400
./. Charges marchandises*	-300
./. Charges financières (= dépenses)	-4
./. Autres charges	-66
./. Impôts directs	-6
= Bénéfice	24

* Les achats et ventes se facturent. Il n'y a pas d'achat et vente au comptant.

Cash-flow opérationnel 20_7

Bénéfice	24
+ Amortissements	16
+ Variation des débiteurs	4
./. Variation des stocks marchandises	-2
./. Variation des créanciers	-6
= Cash-flow	36

Exercice 3 (suite)

a. Calculez les ratios suivants (un chiffre après la virgule; 1 année = 360 jours).

	Ratios	Calculs	Résultat
1.	Liquidités 2ème degré	<i>(liquidités 10 + créances 40) : fonds étrangers à court terme 20</i>	250,0 %
2.	Degré couvertures immobilisations 2	<i>(fonds propres 100 + dettes à long terme 80) : actifs immobilisés 120</i>	150,0 %
3.	Degré de financement propre	<i>fonds propres 100 : somme du bilan 200</i>	50,0 %
4.	Facteur d'endettement	<i>endettement effectif = 100 - 10 - 40 = 50 endettement effectif 50 : cash-flow 36</i>	1,4
5.	Coefficient de couverture des intérêts	<i>(cash-flow 36 + intérêts 4) : intérêts 4</i>	10,0
6.	Durée moyenne du stock	<i>Ø stock marchandises 29 * 360 jours : charges marchandises 300</i>	34,8 jours
7.	Délai moyen de paiement des débiteurs	<i>Ø débiteurs-clients 42 * 360 jours : chiffre d'affaires 400</i>	37,8 jours

b. Indiquez avec une croix, si ces affirmations sont correctes (juste) ou fausses (faux).

	Affirmation	Juste	Faux
1.	La liquidité du 2ème degré fait paraître une trésorerie insuffisante.		X
2.	La valeur comptable des immobilisations de Martin SA est de 200.		X
3.	La règle d'or du financement est respectée par Martin SA.	X	
4.	Un facteur d'endettement bas détériore la solvabilité de l'entreprise.		X
5.	Un coefficient de couverture des intérêts élevés améliore la solvabilité de l'entreprise.	X	
6.	Une augmentation de l'intensité de l'actif immobilisé provoque en général également une augmentation des frais fixes.	X	

Exercice 4 – Compte d’exploitation basé sur le prix de revient des produits vendus

8.0 points

Sur la base des informations suivantes d’**Evita SA**, établissez un compte d’exploitation basé sur les prix de revient. Seuls les résultats intermédiaires indiqués doivent être déterminés. Mis à part les chiffres, des textes cohérents sont également demandés. Le nombre de lignes ne correspond pas à la solution officielle.

Charges extraordinaires	20
Impôts directs	12
Coût de production des produits <i>fabriqués</i>	430
Délimitations matérielles (charges plus grandes que les coûts)	10
Frais généraux d’administration et distribution	100
Augmentation des stocks de produits en cours et finis	30

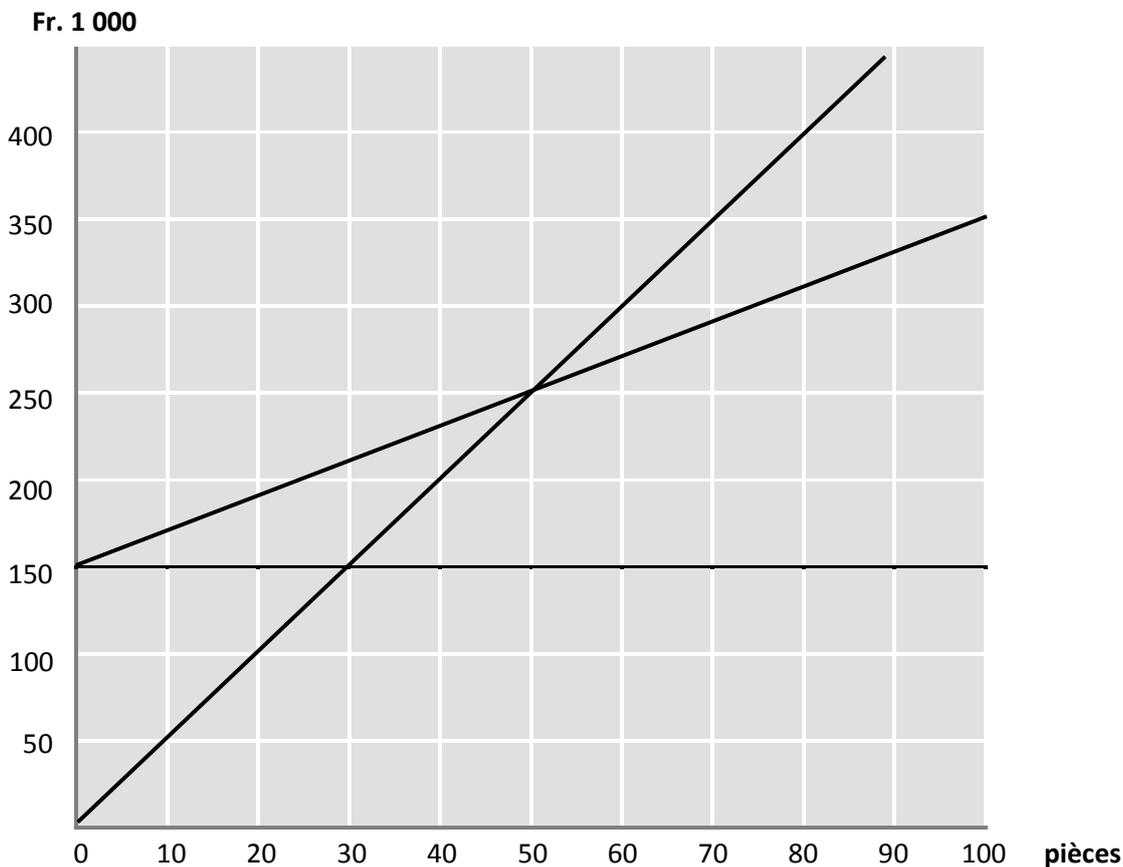
Compte d’exploitation basé sur le prix de revient des produits vendus

Produit des ventes	600
<i>./. Coût de production des produits fabriqués</i>	<i>-400</i>
<i>./. Frais généraux d’administration et distribution</i>	<i>-100</i>
= Bénéfice d’exploitation selon la CAE	<i>100</i>
<i>./. Délimitation matérielle, amortissements</i>	<i>-10</i>
= Bénéfice d’exploitation selon la CG	<i>90</i>
<i>./. Charges extraordinaires</i>	<i>-20</i>
<i>./. Impôts directs</i>	<i>-12</i>
= Bénéfice de l’entreprise	<i>58</i>

Exercice 5 – Coûts fixes et variables

6.0 points

Ce graphique contient les informations disponibles sur le produit **ForEver** :



a. A partir de quelle quantité vendue le point mort (seuil de rentabilité, Break-even) est-il atteint ?

50 pièces

b. Quelle est le prix de vente net unitaire ?

Fr. 5 000

c. A combien se montent les coûts variables par pièce ?

Fr. 2 000

d. Quel est le nombre de pièces à vendre, si vous désirez obtenir un bénéfice de Fr. 30 000 ?

(150 000 coûts fixes + 30 000 bénéfice) : 3 000 MC/pièce = 60 pièces

Exercice 6 – Calcul unitaire
8.0 points

Déterminez le prix de vente brut (hors TVA) pour le produit **SuperNova**. Les informations suivantes vous sont fournies. Mis à part les chiffres, vous devez également mentionner un texte approprié ainsi que des résultats intermédiaires significatifs. Les calculs se font au centime. Le nombre de lignes ne correspond pas à la solution officielle.

Consommation de matières premières	Fr. 200
Rabais accordé au client	5 %
Majoration pour frais généraux matières en % des matières premières	12 %
Taux d'imputation pour frais généraux de fabrication	Fr. 90/heure
Temps de fabrication	84 minutes
Majoration pour bénéfice	Fr. 55
Majoration pour frais généraux d'administration et distribution en % du coût de production	20 %

Texte	Calcul	Montant
Matières premières		200.00
+ Frais généraux matières	12 % de 200	24.00
+ Frais généraux de fabrication	84 minutes à Fr. 90/heure	126.00
= Coût de production		350.00
+ Frais généraux administration et distribution	20 % de 350	70.00
= Coût de revient		420.00
+ Bénéfice		55.00
= Prix de vente net		475.00
+ Rabais	475 : 95 % x 5 %	25.00
= Prix de vente brut sans TVA		500.00

Exercice 7 – Calcul de la marge contributive

6.0 points

Vous disposez des informations suivantes de **Basak SA** sur les produits M et O :

	Produit M	Produit O
Prix de vente unitaire en Fr.	50	30
Coûts variables unitaires en Fr.	30	20
Temps de fabrication unitaire en minutes	6	2

Les deux produits engendrent ensemble des frais fixes annuels de Fr. 400 000.

- a. Combien de pièces M doivent être vendues par année pour atteindre le point mort (seuil de rentabilité, Break-even), si dans la même année 10 000 pièces du produit O sont vendues ?

Total des coûts fixes à couvrir	400 000
./. Marge contributive dégagée par O (10 000 x Fr. 10)	-100 000
= Coûts fixes à couvrir par M	300 000

Break-even	<u>Coûts fixes</u>	<u>300 000</u>	15 000 pièces
	MC unitaire	20	

- b. À partir de quel prix de vente unitaire vaudrait-il la peine de produire et de vendre des pièces supplémentaires du produit O, si l'on considère que la capacité de production n'est pas totalement utilisée (surcapacité) ?

Des prix de vente supérieurs aux coûts variables (le prix plancher lors d'un sous-emploi) de Fr. 20 provoquent une augmentation de la marge contributive.

- c. En cas de capacité limitée, quel produit doit être favorisé pour obtenir en général la plus grande marge contributive ?

La marge contributive en cas de goulet d'étranglement (dans le cas présent, il s'agit de la capacité de production en heures) est plus élevée pour le produit O (Fr. 300/heure) que pour le produit M (Fr. 200/heure). Il faut donc favoriser le produit O.

Exercice 8 – Décompte d'exploitation au coût normal

14.0 points

a. Compléter le décompte d'exploitation de **Zimmermann SA** pour le mois de mars 20_4 en fonction des indications suivantes. Les montants doivent être arrondis au Fr. 1 000.

- ▶ La consommation de matières premières pour le produit C se monte à 100, pour le produit H à 80.
- ▶ Le Centre de coûts auxiliaire « Bâtiments » doit être réparti sur les Centres de coûts principaux en fonction de la surface pondérée (coefficient d'équivalence) :

	CC Matières	CC Production	Admin. /distribution
Surfaces non pondérées	100 m ²	800 m ²	150 m ²
Coefficient d'équivalence	1,0	1,5	2,0
Surfaces pondérées	100 m2	1 200 m2	300 m2

- ▶ L'imputation des prestations des Centres de coûts aux Prix de revient s'effectue au moyen de coûts normaux :

Centre de coûts	Taux de majoration / taux d'imputation
Frais généraux Matières	12 % sur les matières premières consommées par le produit C 10 % sur les matières premières consommées par le produit H
Frais généraux Fabrication	Fr. 50/heure de fabrication
Frais généraux Administration et distribution	15 % du Coût de production (CP)

- ▶ Les heures de fabrication suivantes ont été enregistrées :
Produit C = 1 440 heures
Produit H = 1 240 heures

Décompte d'exploitation mars 20_4 en Fr. 1 000

	Charges / Coûts par nature			Centres de coûts (CC)				Prix de revient	
	COFI	Délimita-tions	CAE	Im-meubles	Matières	Fabrica-tion	Admin. /distribution	Produit C	Produit H
Matières premières	174	6	180					100	80
Autres charges d'exploit.	210	2	212	32	20	116	44		
Total	384	8	392	32	20	116	44	100	80
Répartition CC auxiliaires				-32	2	24	6		
Total CC principaux					22	140	50		
Imputation CC Matières					-20			12	8
Imputation CC Fabrication						-134		72	62
Coût de production								184	150
Variations de stocks	4	2	6					-4	10
CP des produits vendus								180	160
Imputation CC Adm.-distr.							-51	27	24
Coût de revient								207	184
Ventes facturées	-400	0	-400					-230	-170
Soldes	-12	10	-2	0	2	6	-1	-23	14

- b. Marquez d'une croix si les affirmations suivantes sur le décompte d'exploitation ci-dessus sont correctes ou fausses.

	Affirmation	Correct	Faux
1.	Le produit C occasionne une perte.		X
2.	Le Centre de coûts Fabrication présente un excédent d'imputation.		X
3.	La valeur totale des stocks de produits en cours et finis a diminué.	X	
4.	Des réserves latentes ont été constituées dans le cadre des amortissements, ceci à condition que le montant figurant dans les délimitations des Autres charges d'exploitation ne concerne que les amortissements.		X