

Nom/prénom

Numéro du candidat

Comptable spécialisé(e) / Agent(e) fiduciaire spécialisé(e) / Fiscaliste spécialisé(e)
27 octobre 2016

GESTION FINANCIÈRE 1
GESTION FINANCIÈRE 2
COMPTABILITÉ ANALYTIQUE

SOLUTION

Durée / Points

120 minutes / 100 points

Cette partie d'examen comprend 11 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

Problème 1 – Flux de trésorerie

24.0 points

Complétez le tableau de flux de trésorerie de la société commerciale **Schurti SA** en fonction des indications figurant sur la page suivante. Le flux de trésorerie lié à l'activité d'exploitation doit être calculé selon la méthode indirecte. Le nombre de lignes ne correspond pas nécessairement à la solution officielle.

Bilan final

Actifs			Passifs		
	20_1	20_2		20_1	20_2
Actifs circulants			Capitaux étrangers		
Trésorerie	8	13	Dettes résultant d'achats de biens*	38	35
Créances résultats de ventes **	75	70	Passifs de régularisation	3	2
Stocks marchandises	34	38	Dettes financières	80	60
			Provisions	10	8
			Capitaux propres		
Actifs immobilisés			Capital-actions	70	80
Immobilisations corporelles	250	270	Réserves issues du capital	0	5
./. FA Immobilisations corporelles	-120	-150	Réserves issues du bénéfice	27	32
			Bénéfice reporté	19	19
	247	241		247	241

** débiteurs

* créanciers

Compte de résultat 20_2

Ventes marchandises	700
./. Charges marchandises	-400
= Bénéfice brut	300
./. Amortissements	-40
./. Création de provisions	-6
+ Dissolution de provisions	5
./. Charges financières	-4
./. Charges diverses au comptant	-239
+ Bénéfice provenant de ventes d'immobilisations	2
= Bénéfice	18

- 4 L'achat et vente de marchandises se fait contre facture.
- 4 Les passifs de régularisation sont composés d'intérêts courus pour les dettes financières
- 4 L'augmentation du capital-actions se fait au comptant.
- 4 Les achats et ventes d'immobilisations se font également au comptant. Les ventes ont dégagé des recettes de 16.

Suite du problème 1

Flux de trésorerie 20_2

Flux lié à l'activité d'exploitation		
Bénéfice	18	
+ Amortissements	40	
+ Diminution créances provenant de ventes	5	
./. Augmentation stock marchandises	-4	
./. Diminution dettes résultant d'achats de biens	-3	
./. Diminution passifs de régularisation (intérêts)	-1	
+ Création provisions	6	
./. Dissolution provisions	-5	
./. Utilisation de provisions	-3	
./. Bénéfice provenant de ventes d'immobilisations	-2	
		51
Flux lié aux activités d'investissement		
./. Achats d'immobilisations corporelles	-44	
+ Ventes d'immobilisations corporelles	16	
		-28
Flux lié aux activités de financement		
./. Remboursement dettes financières	-20	
+ Augmentation capital-actions avec agio (10 + 5)	15	
./. Paiement dividende	-13	
		-18
= Augmentation de trésorerie		5

Problème 2 – Planification financière

10.0 points

Le compte de résultat prévisionnel du premier trimestre 20_4 de la société **Gratia SA** vous est soumis. Il n'est néanmoins pas complet.

Compte de résultat prévisionnel 1er trimestre 20_4

	Janvier	Février	Mars	Total
Ventes marchandises	400	300	500	1200
./. Charges marchandises	-240	-180	-300	-720
./. Charges du personnel	-52	-52	-52	-156
./. Charges des locaux	-30	-30	-30	-90
./. Amortissements	-40	-40		
./. Charges financières				

a. Quel est le bénéfice brut (marge) en pourcent ?

Réponse

40 %

b. En décembre, la société paye le 13ème salaire. Durant 20_4 il n'y aura probablement pas de mouvement au sein du personnel (pas de changement de la masse salariale)

Quel est le montant payé des charges du personnel pour le mois de mars 20_4 ?

Réponse

48

c. Depuis un certain temps, il y a une dette financière de 200 dont l'intérêt est de 6 % par ans. Les intérêts sont échus le 30 avril ainsi que le 31 octobre.

Quel est le montant de la délimitation figurant au bilan au 31.03.20_4 ?

Réponse

5

d. Les ventes marchandises se font sur factures. 60 % des clients paient en 30 jours et le reste des clients s'acquittent à 60 jours.

Quel est le montant des débiteurs (créances résultant des ventes) au 31.03.20_4 ?

Réponse

620

e. En février 20_4, la société achète un véhicule pour un montant de 67. La " mise en service " du véhicule intervient début mars 20_4. La durée de vie estimée est de 5 ans et la valeur résiduelle est estimée à 7. L'ensemble des immobilisations corporelles sont amorties de manière linéaire (également en cours d'année).

Quel est le montant des amortissements planifiés pour le mois de mars 20_4 ?

Réponse

41

Problème 3 – Analyse de bilan et de compte de résultat

20.0 points

Pour les spécialistes des remontées mécaniques, les ratios suivants sont importants : Marge de cash-flow 30 %, Cash-flow 5 % de la somme du bilan, Marge EBIT 30 %, Degré de financement propre 40 %, Charges du personnel 35 % du chiffre d'affaires, Rentabilité du capital investi 8 %, Facteur d'endettement 5.

Les chiffres des **Remontées Hintermann SA** sont les suivants :

Degré de couverture des immob. 1	60 %	Degré de liquidités 1	80 %
Intensité de l'actif immobilisé	90 %	Degré de liquidités 3	100 %
Somme du bilan	100	Investissements nets	5
Cash-flow (activité d'exploitation)	9	Charges du personnel	8
EBIT	6	Chiffre d'affaires	24
Fonds étrangers à court terme	10	Stocks	1
Fonds étrangers à long terme	36		

- a. Calculez les ratios demandés (à une décimale) de la société Remontées Hintermann SA et mentionnez avec une croix, s'ils respectent les valeurs moyennes du secteur (voir introduction), respectivement les valeurs généralement admises (Oui ou Non).

Ratios	Calcul	Résultat	Oui	Non
Marge de cash-flow	9 : 24	37,5 %	x	
Marge EBIT	6 : 24	25 %		x
Rentabilité du capital investi	6 : 100	6 %		x
Cash-flow en % de la somme du bilan	9 : 100	9 %	x	
Degré de financement propre	54 : 100	54 %	x	
Degré de couverture des immobilisés 2	(54 + 36) : 90	100 %	x	(x)
Charges du personnel en % du chiffre d'affaires	8 : 24	33,3 %	x	
Degré de liquidités 2	(8 + 1) : 10	90 %		x
Facteur d'endettement	(10 + 36 - 8 - 1) : 9	4,1	x	

- b. Calculez le Free Cash-flow.

Cash-flow 9 ./ Investissements nets 5 = Free Cash-flow 4

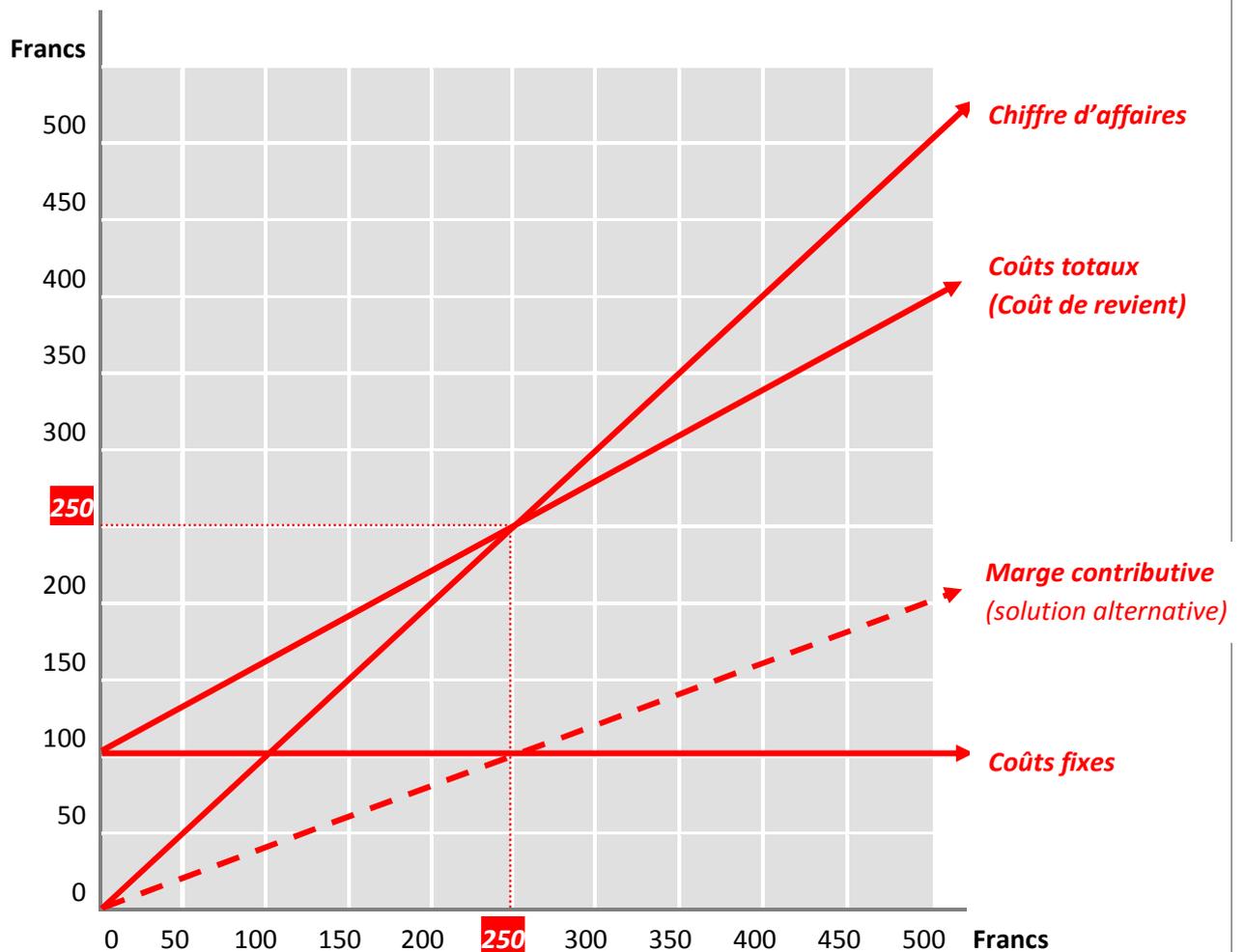
Problème 4 – Représentation graphique du seuil de rentabilité

8.0 points

Les données suivantes ressortent du compte de résultat de **QualiCat SA**, un commerce de nourriture pour chats (les montants sont exprimés en milliers de francs) :

Ventes nettes (chiffre d'affaires)	200	100 %
./. Coûts variables	-120	60 %
= Marge contributive	80	40 %
./. Coûts fixes	-100	
= Perte	-20	

En traçant les droites nécessaires, déterminez graphiquement à quel chiffre d'affaires le seuil de rentabilité (point-mort, Break-even) serait atteint. Toutes les droites doivent être nommées et le seuil de rentabilité doit être indiqué.



Problème 5 – Calculation

8.0 points

Arboretum Sàrl importe des engrais pour les arbres et arbustes en provenance du Canada et les vend en Suisse. Le prix d'achat se monte à CAD 5 par kg, le prix de vente à CHF 6. Un CAD vaut CHF 0.80. Les coûts fixes s'élèvent à CHF 84 000.

- a. Combien de kg d'engrais doivent être vendus pour atteindre le seuil de rentabilité (point-mort, Break-even) ?

Break-even	<u>Coûts fixes</u> MC/kg	<u>84 000</u> 2	42 000 kg
-------------------	-----------------------------	--------------------	------------------

- b. Déterminez le chiffre d'affaires en CHF nécessaire pour atteindre un bénéfice de CHF 36 000.

Break-even	<u>Coûts fixes + bénéfice</u> % MC	<u>84 000 + 36 000</u> 33,3333 %	CHF 360 000
-------------------	---------------------------------------	-------------------------------------	--------------------

- c. A quel cours de change le seuil de rentabilité sera-t-il atteint en cas de vente de 40 000 kg d'engrais ?

B/E-MC par kg	<u>Coûts fixes</u> Nombre de kg vendus	<u>84 000</u> 40 000 kg	CHF 2.10/kg
----------------------	---	----------------------------	--------------------

Cours de change	<u>Prix d'achat en CHF</u> Prix d'achat en CAD	<u>CHF 3.90</u> CAD 5.00	CHF 0.78/CAD
------------------------	---	-----------------------------	---------------------

Partant de la situation initiale, considérez que Arboretum Sàrl réduise le prix de vente de 10 %, que le cours de change chute à CHF 0.70/CAD et que les coûts fixes s'élèvent à CHF 95 000.

- d. Quel serait le bénéfice ou à la perte en cas de vente de 60 000 kg d'engrais ?

Produit des ventes	60 000 kg * (6.00 * 0,9)	324 000
./. Prix d'achat	60 000 kg * (CAD 5.00 * CHF 0.70/CAD)	-210 000
= Marge contributive		114 000
./. Coûts fixes		-95 000
= Bénéfice		19 000

Problème 6 – Décompte d'exploitation aux coûts effectifs

22.0 points

Basch SA produit et vend les articles Calidus et Frigidus.

Les informations suivantes sont à disposition (montants en milliers de francs) :

• **Matière première**

La consommation de matière première se monte à 200 pour Calidus et à 600 pour Frigidus.

• **Amortissements et intérêts**

En comptabilité financière, des réserves latentes de 20 ont été créées sur les immobilisations corporelles.

En comptabilité analytique d'exploitation, les intérêts sont calculés uniquement sur les immobilisations corporelles.

Les coûts d'amortissements et d'intérêts sont déterminés sur la base des informations ressortant de la comptabilité des immobilisations corporelles :

	Immeubles	Matières	Production	Administration / distribution
Valeurs d'acquisition	1200	200	1200	400
Durées estimées d'utilisation	15 ans	10 ans	10 ans	8 ans
Coûts d'amortissement : amortissement linéaire, valeur résiduelle de 0	80	20	120	50
Coûts d'intérêts : 5 % sur la moitié de la valeur d'acquisition	30	5	30	10

• **Centre de coûts secondaire " Immeubles "**

Les coûts des immeubles sont répartis selon les surfaces pondérées :

	Matières	Production	Administration / distribution
Surfaces en m ²	150 m ²	500 m ²	150 m ²
Pondération	1,0	2,0	3,0
Surfaces pondérées en m2	150 m²	1000 m²	450 m²

• **Imputation du centre de coûts " Matières "**

Les frais généraux de matières sont imputés proportionnellement aux coûts des matières premières consommées.

• **Imputation du centre de coûts " Production "**

Les frais généraux Production sont imputés sur les Prix de revient en fonction des heures de production effectives :

	Calidus	Frigidus
Heures de production effectives	2000 h	4875 h

· **Centre de coûts Administration/distribution**

Les frais généraux d'administration/distribution sont imputés proportionnellement aux coûts de production.

· **Variations de stocks (VS)**

	Calidus	Frigidus
Diminution de valeur des stocks des produits finis	10	100
Diminution de valeur des stocks des produits semi-finis.	15	65

a. Complétez le décompte d'exploitation. Les montants doivent être arrondis aux Fr. 1000.

Décompte d'exploitation (DE) en Fr. 1000

	Coûts par nature			Centres de coûts (CC)				Prix de revient	
	COFI	Délimita-tions	CAE	Immeub-les	Matières	Produc-tion	Admini-stration / distribu-tion	Calidus	Frigidus
Matières premières	810	-10	800					200	600
Amortissements	290	-20	270	80	20	120	50		
Intérêts	70	5	75	30	5	30	10		
Autres charges d'exploitation	465	0	465	50	20	300	95		
Total	1635	-25	1610	160	45	450	155	200	600
Imputation CC Immeubles				-160	15	100	45		
Total CC principaux					60	550	200		
Imputation CC Matières					-60			15	45
Imputation CC Production						-550		160	390
Coûts de production								375	1035
<i>VS produits en cours</i>	80	0	80					15	65
CP des produits finis								390	1100
<i>VS produits finis</i>	110	0	110					10	100
CP des produits finis vendus								400	1200
<i>Imputation CC Adm./distrib</i>							-200	50	150
Coûts de revient								450	1350
Produits des ventes	-1940	0	-1940					-440	-1500
Soldes	-115	-25	-140	0	0	0	0	10	-150

Suite du problème 6

- b. Indiquez au moyen d'une croix dans la colonne appropriée si les affirmations relatives au décompte d'exploitation sont justes ou fausses. (Les réponses marquées d'une croix ne seront évaluées que si le décompte d'exploitation de la partie a. est établi.)

N°	Affirmation	juste	faux
1	Les soldes des centres de coûts se montent à 0 car, dans la comptabilité analytique selon les coûts effectifs, il n'y a pas de différence d'imputation.	x	
2	Les salaires de production sont comptabilisés chez Basch SA au titre de frais généraux.	x	
3	Selon la COFI (comptabilité financière), il ressort une perte de 50 pour le produit Calidus.		x
4	Dans la COFI, les stocks de produits finis sont activés à la valeur du Coût de revient.		x
5	Les frais généraux d'exploitation se montent à 465.		x

- c. Quel est le Coût de revient d'un nouveau produit *Tepidus*, en appliquant les critères d'imputation déterminés dans le décompte d'exploitation et en tenant compte des informations complémentaires suivantes :

Consommation de matières premières 80, temps de production 30 minutes ?

La réponse exacte doit être marquée d'une croix.

- 120.00
- 126.00
- 135.00
- 141.75

Problème 7 – Coûts partiels

8.0 points

Danielova SA fabrique les deux produits K et V. Les coûts fixes se montent à Fr. 200 000.

	K	V
Prix de vente unitaire en Fr.	500	600
Coûts de production variables unitaires en Fr.	300	360
Marge contributive unitaire en Fr	200	240
Temps de production unitaire en heures	4 heures	8 heures
Marge contributive en Fr. par heure	50	30

Répondez aux questions en considérant que la marge contributive doit être maximisée. (maximiser = obtenir la plus haute valeur possible).

- a. Quel produit doit être fabriqué et vendu de préférence en cas de sous-occupation (capacité libre, sur-capacité) ?

V (MC unitaire supérieure)

- b. A quel produit faudrait-il renoncer pour maximiser la marge contributive, considérant qu'il existe un goulet d'étranglement au niveau de l'unité de production (sur-occupation, sous-capacité) ?

V (plus faible marge contributive par heure)

- c. Quel est le prix plancher en Fr. du produit K en cas de sous-occupation ?

Fr. 300 (coûts variables)

- d. Quel est le prix plancher en Fr. du produit V en cas de sur-occupation ?

Prix de vente normal de V + coûts d'opportunité (différence de MC)

$$600 + (2 * 200 - 240) = 760$$

ou :

Coûts variables de V + coûts d'opportunité (substitution de MC)

$$360 + (2 * 200) = 760$$