
Nom / Prénom

Numéro de candidat

Comptable spécialisé(e)

14 octobre 2020

GESTION FINANCIÈRE

PROPOSITION DE SOLUTION

Durée / Points

90 minutes / 90 points

Cette partie d'examen comprend 14 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 – Analyse de bilan
16,0 points

Vous recevez de Samarin SA le bilan interne d'ouverture, le bilan de clôture et le compte de résultat 20_9 se présentant comme suit (tous les montants en KCHF):

Bilan d'ouverture au 01.01.20_9

Actifs		Passifs	
Trésorerie	24	Dettes résultant de livraisons et prest.	124
Créances résultant de livraisons et prest.	208	Engagements à long terme	244
Stock de marchandises	66	Capital-actions	100
Immobilisations	324	Réserve légale	50
Correction de valeur des immobilisations	-97	Bénéfice reporté	7
Total du bilan	525	Total du bilan	525

Compte de résultat 20_9

Ventes de marchandises *	1 815
Charges de marchandises *	-1 222
Charges de personnel	-318
Autres frais généraux	-203
Amortissements	-14
Charges d'intérêts	-10
Charges fiscales	-8
Bénéfice	40

* Tous les achats et toutes les ventes de marchandises sont effectués à crédit.

Bilan de clôture au 31.12.20_9

Actifs		Passifs	
Trésorerie	28	Dettes résultant de livraisons et prest.	118
Créances résultant de livraisons et prest.	196	Engagements à long terme	256
Stock de marchandises	58	Capital-actions	100
Immobilisations	358	Réserve légale	50
Correction de valeur des immobilisations	-111	Bénéfice reporté	5
Total du bilan	529	Total du bilan	529

Information complémentaire: le flux financier provenant des activités d'exploitation (=Cashflow) se monte pour l'année 20_9 à 68.

Calculez les ratios exigés dans le tableau suivant (pour 20_9, respectivement pour fin 20_9) et marquez d'une croix les ratios pour lesquels Samarin SA a atteint, voire s'est mieux positionnée que la moyenne de la branche. Tous les résultats doivent être arrondis à un chiffre après la virgule.

Ratios	Calculs	Résultats	Moyenne de la branche	Atteint
Marge bénéficiaire nette	$40 \times 100 : 1\,815 =$	2,2 %	4 %	
Degré de liquidité 2	$(28 + 196) \times 100 : 118 =$	189,8 %	110 %	X
Degré de financement propre	$155 \times 100 : 529 =$	29,3 %	25 %	X
Facteur d'endettement	$118 + 256 - 28 - 196 = 150$ $150 : 68 =$	2.2 x	3 x	X
Délai moyen des débiteurs	$1\,815 : 202 = 8.99 x$ $360 : 8.99 =$	40 jours	32 jours	
Délai moyen des créanciers	$1\,214 : 121 = 10 x$ $360 : 10 =$	36 jours	45 jours	X
Rotation des stocks	$1\,222 : 62 =$	19.7 x	10 x	X
Coefficient de couverture des intérêts	$(68 + 10) : 10 =$	7.8 x	6 x	X

1,5 point pour chaque calcul correct, 0,5 point pour chaque croix placée correctement

Problème 2 – Tableau des flux de trésorerie
20,0 points

Les comptes annuels de Merci SA se présentent comme suit (tous les montants en KCHF):

Bilan d'ouverture au 01.01.20_9

Actifs		Passifs	
Trésorerie	18	Dettes résultant de livraisons et prest.	144
Créances résultant de livraisons et prest.	199	Passifs transitoires, intérêts courus	4
Stock de matières	112	Emprunt bancaire	200
Produits finis	88	Provisions	12
Actifs transit., loyers payés d'avance	12	Capital-actions	250
Immobilisations	744	Réserve légale issue du capital	20
Correction de valeur des immobilisations	-438	Réserves issues du bénéfice et bénéfice reporté	105
Total du bilan	735	Total du bilan	735

Compte de résultat 20_9

Produit des ventes	1 817
Variation de stock de produits finis	-12
Charges de matières	-632
Charges de personnel	-619
Loyers	-48
Amortissement des immobilisations	-90
Charges d'intérêts	-8
Autres charges d'exploitation	-350
Bénéfice sur aliénations d'actifs immobilisés	4
Bénéfice	62

Informations complémentaires:

- Le compte «Dettes résultant de livraisons et prest.» sert uniquement au trafic des matières.
- Des immobilisations ayant une valeur d'acquisition de 36 ont été vendues en 20_9.
- L'augmentation du capital-actions déjà mentionnée dans le tableau des flux de trésorerie a été effectuée avec un agio de 50 %. L'augmentation du capital-actions et l'agio ont été libérés au comptant.
- Les provisions ont été constituées et dissoutes par le compte «Autres charges d'exploitation».

Etablissez le tableau des flux de trésorerie 20_9 selon le calcul direct du Cash-flow et complétez le bilan de clôture au 31.12.20_9. Outre les montants, les libellés appropriés sont également exigés. Le nombre de lignes disponibles dans les tableaux ci-dessous ne correspond pas forcément aux nombres de lignes nécessaires à la solution. Les données fausses ou manquantes occasionneront des déductions de points.

Bilan de clôture au 31.12.20_9

Actifs		Passifs	
Trésorerie	40	Dettes résultant de livraisons et prest.	139
Créances résultant de livraisons et prest.	181	Passifs transitoires, intérêts courus	2
Stock de matières	115	Emprunt bancaire	100
Produits finis	76	Provisions	8
Actifs transit., loyers payés d'avance	13	Capital-actions	300
Immobilisations	796	Réserve légale issue du Capital	45
Correction de valeur des immob.	-508	Réserves issues du bénéfice et bénéfice reporté	119
Total du bilan	713	Total du bilan	713

Tableau des flux de trésorerie 20_9

Flux financiers de l'activité d'exploitation (calcul direct du Cash-flow)		
Paiements des clients	+1 835	
<i>Paiements aux fournisseurs</i>	-640	
<i>Paiements au personnel</i>	-619	
<i>Paiements des locations</i>	-49	
<i>Paiements des autres charges d'exploitation</i>	-354	
Paiements d'intérêts	-10	
Flux financiers de l'activité d'investissement		
<i>Achat d'immobilisations</i>	-88	-68
<i>Vente d'immobilisations</i>	+20	
Flux financiers de l'activité de financement		
Augmentation du capital-actions, y c. agio	+75	-73
<i>Remboursement d'emprunt bancaire</i>	-100	
<i>Paiement du dividende</i>	-48	
Modification de trésorerie		+22

Bilan, Pers., Achat Immob. et Engag. fin. chacun 1,0 point, reste ch. 2,0 points, total 20,0 points

Problème 3 – Décompte d'exploitation (coûts normaux)

25,0 points

La société M. Schnack SA est une firme cosmétique renommée qui produit des crèmes et des lotions. Pour l'exercice annuel 20_9, nous disposons d'un décompte d'exploitation partiellement complété (voir page suivante), ainsi que des informations suivantes sur la comptabilité analytique:

- Dans la COFI, une réserve latente de 20 a été constituée dans les charges de matières premières.
- Le centre de coûts secondaire «Immeuble» est réparti proportionnellement aux surfaces pondérées:

	Achat	Production	Administration/ Distribution	Total
Surfaces	60 m ²	180 m ²	60 m ²	300 m ²
Pondération	1	2	3	
Surfaces pondérées	60	360	180	600
Coûts	3	18	9	30

- Le taux de majoration relatif au centre de coûts Achat se monte à 8 % des matières premières consommées.
- Le centre de coûts Production est imputé sur la base des heures. Le taux horaire est identique pour les deux produits. Le personnel a enregistré les heures suivantes:
Crèmes: 1 400 heures
Lotions: 1 725 heures
- Par mesure de prudence, les variations de stocks des produits en cours et finis sont évaluées dans la COFI à 50 % du coût de production.
- Le taux de majoration relatif au centre de coûts Administration & Distribution se monte à 10 % du coût de production.

Partie 1: Complétez les informations manquantes dans le décompte d'exploitation ci-dessous; montants en KCHF.

	Charges par nature			Centres de coûts (CC)				Prix de revient	
	COFI	Dé-lim. mat.	CAE	Im-meuble	Achat	Produc-tion	Admin. & Distr.	Crèmes	Lo-tions
Matières premières	670	-20	650					250	400
Frais généraux	400	+10	410	30	45	240	95		
Total	1 070	-10	1 060	30	45	240	95	250	400
Imputation CC Immeuble				-30	3	18	9		
Sous-total CC principaux					48	258	104		
Imputation CC Achat					-52			20	32
Imputation CC Production						-250		112	138
Coût de production des produits fabriqués								382	570
Variation de stocks de produits	-1	-1	-2					+18	-20
Coût de production des produits vendus								400	550
Imputation CC Admin. & Distr.							-95	40	55
Prix de revient								440	605
Produit des ventes	-1 060	0	-1 060					-420	-640
Soldes	9	-11	-2	0	-4	+8	+9	20	-35

Répartition Immeubles et var. des stocks chacun 2,0 points; Matière première, autres répartitions et ligne des soldes chacune 1,0 point; aucun point pour les totaux intermédiaires; total 9,0 points

Partie 2: Affirmations

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

Affirmation sur le décompte d'exploitation de la partie 1	juste	faux
Lors de la comptabilisation de la variation de stocks de produits, une réserve latente a été créée en comptabilité financière.	X	
Le Centre de Coûts Production présente une insuffisance d'imputation.	X	
Affirmation sur la comptabilité analytique d'exploitation en général	juste	faux
Dans une comptabilité analytique selon les coûts normaux, si tous les centres de coûts présentent d'importants excédents d'imputation, cela peut être consécutif à un volume des commandes meilleur que préalablement planifié.		X
La différence entre une comptabilité analytique selon les coûts complets et selon les coûts partiels réside dans le fait qu'en comptabilité analytique selon les coûts complets, les coûts doivent être subdivisés en coûts fixes et variables.		X

2,0 points pour chaque croix placée correctement; total 8,0 points

Partie 3: Compte de résultat basé sur les coûts de fabrication

L'année suivante, le décompte d'exploitation de M. Schnakk SA se présente comme suit:

	Charges par nature			Centres de coûts (CC)				Prix de revient	
	COFI	Délim. mat.	CAE	Immeuble	Achat	Production	Admin. & Distr.	Crèmes	Lo-tions
Matières premières	780	+10	790					300	490
Frais généraux	450	0	450	35	50	260	105		
Total	1 230	+10	1 240	35	50	260	105	300	490
Imputation CC Immeuble				-35	4	22	9		
Sous-total CC principaux					54	282	114		
Imputation CC Achat					-52			23	29
Imputation CC Production						-290		130	160
Coût de production des produits fabriqués								453	679
Variation de stocks de produits	0	0	0					+7	-7
Coût de production des produits vendus								460	672
Imputation CC Admin. & Distr.							-113	46	67
Prix de revient								506	739
Produit des ventes	-1 250	0	-1 250					-490	-760
Soldes	-20	+10	-10	0	+2	-8	+1	16	-21

Information complémentaire:

- Un produit hors exploitation de 10 est enregistré en comptabilité financière.

Etablissez ci-après un compte de résultat basé sur les coûts de fabrication, correctement structuré et désigné.

Désignations	Crèmes	Lotions	Total
Produit des ventes	490	760	1 250
<i>Variation de stocks de produits</i>	<i>-7</i>	<i>+7</i>	<i>0</i>
Produit normal de la fabrication	<i>483</i>	<i>767</i>	<i>1 250</i>
<i>CP normal de la fabrication</i>	<i>-453</i>	<i>-679</i>	<i>-1 132</i>
<i>Coût normal Admin. & Distr.</i>	<i>-46</i>	<i>-67</i>	<i>-113</i>
Bénéfice normal selon la CAE	<i>-16</i>	<i>+21</i>	<i>+5</i>
<i>Différences d'imputations</i>			<i>+5</i>
Bénéfice effectif selon la CAE			<i>+10</i>
<i>Délimitations matérielles</i>			<i>+10</i>
<i>Bénéfice d'exploitation selon COFI</i>			<i>+20</i>
<i>Produit hors exploitation</i>			<i>+10</i>
<i>Bénéfice d'entreprise</i>			<i>+30</i>

1,0 point par ligne correcte (y c. désignations «bénéfice d'exploitation COFI» et «bénéfice de l'entreprise»); total 8,0 points

Problème 4 – Seuil de rentabilité (point-mort, break-even)

9,0 points

Roberta SA fabrique trois produits différents. Vous disposez des informations suivantes:

Produit	Produit A	Produit B	Produit C
Prix de vente unitaire	2 500	1 400	1 600
Coût variable unitaire	1 000	1 000	1 300
Coût de production unitaire	1 900	1 150	1 450
Prix de revient unitaire	2 300	1 300	1 500
Coûts fixes de l'entreprise: CHF 140 000			

L'entreprise s'assure les ventes de 50 pièces du produit A et 80 pièces du produit B.

- a. Déterminez la quantité nécessaire de vente du produit C pour atteindre le seuil de rentabilité. Décrivez votre méthode de calcul.

$$140\,000 - 50 \times 1\,500 - 80 \times 400 = 33\,000 : 300 = 110 \text{ pièces du produit C}$$

*2,0 points pour la MC manquante, 1,0 point pour la MC 300 du produit C
total 3,0 points*

La situation économique s'est détériorée et la capacité de production de l'entreprise est sous-utilisée. Un client souhaite acheter 15 pièces du produit B.

- b. Calculez le prix de vente unitaire pour que les frais fixes de CHF 2 100 relatifs à cette commande soient au moins couverts. Décrivez votre méthode de calcul.

$$1\,000 + (2\,100 : 15) = 1\,140$$

*2,0 points pour les coûts variables, 1,0 point pour la part unitaire des coûts fixes
total 3,0 points*

Le stock des produits finis du produit C a augmenté de 20 pièces durant cet exercice annuel.

- c. Déterminez la valeur maximale qui peut être portée au bilan dans la comptabilité financière. Décrivez votre méthode de calcul.

$$20 \times 1\,450 = 29\,000$$

*2,0 points pour le coût de production, 1,0 point pour la prise en considération du nombre de pièces
total 3,0 points*

Problème 5 – Influence d’opérations commerciales

9,0 points

Désignez l’influence des écritures comptables mentionnées ci-après sur le bénéfice, le cashflow opérationnel et la trésorerie. Mentionnez dans les champs ci-dessous les symboles +, - et 0 selon la signification suivante:

+	La valeur augmente
-	La valeur diminue
0	Aucun changement

Ecritures comptables	Domaines d’influence		
	Bénéfice	Cashflow	Trésorerie
Vente au comptant d’immobilisations à la valeur comptable	0	0	+
Amortissements linéaires d’immobilisations	-	0	0
Vente de marchandises à crédit	+	0	0

1,0 point pour chaque champ correct

Problème 6 – Planification financière

11,0 points

La société commerciale Gerti SA effectue actuellement ses travaux de planifications pour l’année 20_9. Elle fournit les données suivantes (tous les montants en KCHF):

Extrait du compte de résultat planifié de janvier à mars 20_9

	Janvier	Février	Mars
Vente de marchandises	360	420	350
Charges de marchandises	-216	-252	-210
Charges de personnel	-104	-104	-104
Amortissements	-7		

Extrait du tableau des flux de trésorerie planifié de janvier à mars 20_9

	Janvier	Février	Mars
Paiements des clients		300	
Paiements aux fournisseurs			

Données complémentaires:

- Les ventes de marchandises sont intégralement effectuées à crédit. Les clients paient 40 % des factures à 30 jours et les 60 % restant à 60 jours. Le solde initial des créances résultant de livraisons et prestations au 01.01.20_9 se monte à 450.
- L'achat intervient toujours un mois avant la vente. Le paiement intervient pour un tiers immédiatement, pour un tiers à 30 jours et le reste à 60 jours.
- Les charges de personnel contiennent chaque mois une part du 13^e salaire. Le paiement du 13^e salaire intervient toujours en décembre.
- Les actifs immobilisés sont amortis linéairement. Une immobilisation est achetée en février 20_9 à une valeur d'acquisition de 120. Elle est amortie totalement en 5 ans.

Indiquez dans le tableau ci-dessous les montants correspondants aux positions énumérées:

Positions	Montants KCHF
Solde des créances résultant de livraisons et prestations au 31.03.20_9	602
Charges d'amortissements en mars 20_9	9
Paiements aux fournisseurs en février 20_9	226
Paiements au personnel en janvier 20_9	96

Dotation aux amortissements 2,0 points, pour chacun des autres montants 3,0 points

Définition des ratios

Analyse de bilan

Structure du capital (passifs)

Degré de financement étranger	$\frac{\text{Fonds étrangers}}{\text{Capital investi}} \times 100$
Degré de financement propre	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Capital investi}} \times 100$

Structure du patrimoine (actifs)

Intensité des actifs circulants	$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Total du bilan}} \times 100$
Intensité des actifs immobilisés	$\frac{\text{Actifs immobilisés}}{\text{Total du bilan}} \times 100$

Liquidité

Degré de liquidité 1	$\frac{\text{Liquidités}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$
Degré de liquidité 2	$\frac{\text{Liquidités} + \text{créances}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$
Degré de liquidité 3	$\frac{\text{Actifs circulants}}{\text{Fonds étrangers à court terme}} \times 100$

Couverture des immobilisations

Degré de couverture des immobilisations 1	$\frac{\text{Fonds propres}}{\text{Actifs immobilisés}} \times 100$
Degré de couverture des immobilisations 2	$\frac{\text{Fonds propres} + \text{Fonds étrangers à long terme}}{\text{Actifs immobilisés}} \times 100$

(règle d'or du bilan)

$$\begin{aligned} & \text{① Fonds étrangers} \\ & \text{./. Liquidités} \\ & \text{./. Créances à court terme} \\ & = \text{Endettement effectif} \end{aligned}$$

$$\text{② ou internationalement } 365 \text{ jours}$$

Analyse de résultat

Rentabilité du capital

Rentabilité des fonds propres	$\frac{\text{Bénéfice net}}{(\emptyset) \text{ Fonds propres}} \times 100$
Rendement du capital investi	$\frac{\text{EBIT}}{(\emptyset) \text{ Capital investi}} \times 100$

Rentabilité du chiffre d'affaires

Marge bénéficiaire brute	$\frac{\text{Bénéfice brut}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Marge EBIT	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Marge bénéficiaire nette	$\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$

Analyse de cash-flow

Marge de cash-flow	$\frac{\text{Cash-flow}}{\text{Chiffre d'affaires}} \times 100$
Facteur d'endettement	$\frac{\text{Endettement effectif } \text{①}}{\text{Cash-flow}}$
Coefficient de couverture des intérêts	$\frac{\text{Cash-flow} + \text{intérêts}}{\text{Intérêts}}$

Analyse de l'activité

Rotation des débiteurs	$\frac{\text{Ventes de marchandises (à crédit)}}{\emptyset \text{ Etat des débiteurs}}$
Délai moyen des débiteurs	$\frac{360 \text{ ②}}{\text{Rotation des débiteurs}}$
Rotation des stocks	$\frac{\text{Charges de marchandises}}{\emptyset \text{ Stock de marchandises}}$
Durée moyenne en stock	$\frac{360 \text{ ②}}{\text{Rotation des stocks}}$
Rotation des créanciers	$\frac{\text{Achats de marchandises (à crédit)}}{\emptyset \text{ Etat des créanciers}}$
Délai moyen des créanciers	$\frac{360 \text{ ②}}{\text{Rotation des créanciers}}$