

Nom / Prénom

Numéro de candidat·e·x

Comptable spécialisé·e·x edupool.ch**18 octobre 2023****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 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 expert·e·x 1:

Visa expert·e·x 2:

Points

Pour des raisons de lisibilité, seule la forme masculine est utilisée pour les désignations de personnes et les noms se rapportant à des personnes. Les termes employés s'appliquent sans distinction à tous les sexes. Cette forme linguistique réduite est utilisée uniquement pour des raisons rédactionnelles et n'exprime aucun jugement de valeur.

Problème 1 – Décompte d'exploitation (coûts complets effectifs)

22,0 points

L'entreprise Profumo SA est spécialisée dans la fabrication de parfums pour bougies et produits de lavage. Vous disposez du décompte d'exploitation et des informations suivantes sur l'exercice 2022:

- En comptabilité financière, des réserves latentes de 20 ont été créées dans les matières premières.
- Dans les frais divers, des réserves latentes de 10 ont été dissoutes.
- Le centre de coûts secondaire «Immeuble» est réparti proportionnellement aux surfaces pondérées:

	Achat	Production	Administration & distribution
Surfaces	200 m ²	1 300 m ²	175 m ²
Pondération	1.0	1.5	2.0
Surfaces pondérées	200	1 950	350
Coûts	40	390	70

- Le centre de coûts Achat est réparti proportionnellement à la consommation des matières premières.
- Dans le centre de coûts Production, 8 000 heures ont été fournies pour «Parfums bougies» et 14 000 heures pour «Parfums lavage».
- En comptabilité financière, le stock de produits est sous-évalué d'un tiers de sa valeur.
- L'imputation du CC Administration & distribution s'effectue au moyen d'un taux de majoration sur le coût de production des ventes.

Partie 1.1

Complétez les données manquantes dans le décompte d'exploitation ci-dessous; montants en CHF 1 000. Vos données ajoutées doivent être arrondies au nombre entier le plus proche.

	Charges par nature			Centres de Coûts (CC)				Prix de Revient	
	Charges	Délim. mat.	Coûts	Immeuble	Achat	Production	Admin. & distr.	Parfums bougies	Parfums lavage
Matières premières	4 200	-20	4 180					2 880	1 300
Frais divers	3 808	+10	3 818	500	503	2 250	565		
Total	8 008	-10	7 998	500	503	2 250	565	2 880	1 300
Imputation CC Immeuble				-500	40	390	70		
Sous-total CC principaux					543	2 640	635		
Imputation CC Achat					-543			374	169
Imputation CC Production						-2 640		960	1 680
Coût de Production des produits fabriqués								4 214	3 149
Variation de stock de produits	18	+9	+27					-4	+31
Coût de Production des ventes								4 210	3 180
Imputation CC Admin. & Distr.							-635	362	273
Prix de revient								4 572	3 453
Produit des ventes	-8 060	-10	-8 070					-4 750	-3 320
Soldes	-34	-11	-45	0	0	0	0	-178	133

*Imputation Immeuble et variation de stock chacun 2,0 points
autres imputations + ligne des soldes chacun 1,0 point
aucun point pour les totaux
total 10,0 points*

Partie 1.2

Déterminez les taux de majoration/taux horaire des Centres de coûts (arrondir les résultats à une décimale).

Centres de coûts	Calculs	Résultats
Taux de majoration du Centre de coûts Achats	543 x 100 : 4 180	13 %
Taux horaire du Centre de coûts Production	2 640 000 : 22 000	CHF 120/heure
Taux de majoration du Centre de coût Administration & Distribution	635 x 100 : 7 390	8.6 %

**chaque calcul correct 2,0 points
total 6,0 points**

Partie 1.3 – Affirmations sur le décompte d’exploitation

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

Affirmations relatives au décompte d’exploitation de la partie 1.1	juste	faux
La délimitation matérielle sur le produit des ventes pourrait correspondre à une création de réserve latente liée à la correction de valeur des créances (Ducroire).	X	
Si Profumo SA cesse dès maintenant la production «Parfums lavage», le résultat d’entreprise s’améliorera.		X
La variation de stock du produit «Parfums lavage» correspond à une augmentation des produits en cours et finis.		X

**chaque croix correctement posée 2,0 points
total 6,0 points**

Problème 2 – Seuil de rentabilité (point-mort, Break-even)

9,0 points

La société Braxis Sàrl présente le compte de résultat suivant pour l'exercice 2022:

Compte de résultat 2022

Ventes de marchandises	5 600 000
Charges de marchandises	-3 640 000
Bénéfice brut	1 960 000
Frais généraux (tous coûts fixes)	-1 500 000
Bénéfice	460 000

La méthode de résolution doit être indiquée pour tous les calculs suivants de ce problème (a./b./c.). Les résultats doivent être arrondis à une décimale.

a. Calculez le seuil de rentabilité en francs.

Marge contributive (MC): $1\,960\,000 \times 100 : 5\,600\,000 = 35\%$

Seuil de rentabilité: $1\,500\,000 \times 100 : 35 = 4\,285\,714.30$

1,0 point chacun pour la marge contributive et le calcul du seuil de rentabilité total 2,0 points

Pour l'exercice 2023, la société Braxis Sàrl se base sur une augmentation des coûts fixes de CHF 200 000 par rapport à l'année précédente.

b. Calculez le chiffre d'affaires nécessaire pour obtenir un bénéfice de CHF 300 000.

$(1\,500\,000 + 200\,000 + 300\,000) \times 100 : 35 = 5\,714\,285.70$

2,0 points, tout ou rien

Comme alternative à la tâche 2b. la direction de la société envisage de procéder aux adaptations suivantes par rapport à l'exercice 2022:

Augmentation des prix de vente de 5 %, réduction des prix d'achat de 2 %, augmentation du volume des ventes de 6 %, réduction des coûts fixes de 10 %.

c. Calculez le seuil de rentabilité en francs pour l'exercice 2023.

Nouveau total des ventes de marchandises: $5\,600\,000 + 5\% = 5\,880\,000 + 6\% = 6\,232\,800$

Nouveau total des charges de marchandises: $3\,640\,000 - 2\% = 3\,567\,200 + 6\% = 3\,781\,232$

Nouvelle marge contributive: $2\,451\,568$

Nouvelle marge contributive: $2\,451\,568 \times 100 : 6\,232\,800 = 39.3\%$

Nouveau seuil de rentabilité: $1\,350\,000 \times 100 : 39.3\% = 3\,435\,114.50$

Nouveau produit des ventes, charges de matières, MC, coûts fixes et seuil de rentabilité, chacun 1,0 point, total 5,0 points

Problème 3 – Analyse de bilan

20,0 points

Les états de clôture interne 2022 de l'entreprise Gondel SA se présentent comme suit:

Bilan de clôture au 31.12.2022

Actifs		Passifs	
Trésorerie	25	Dettes résultant d'achats et prest.	388
Créances résultant de livraisons prest.	410	Provisions à court terme	72
Stock de marchandises	180	Dettes bancaires à long terme	400
Immobilisations	945	Capital-actions	250
Correction de valeur des immobilisations	-300	Réserve légale issue du bénéfice	90
		Bénéfice	60
Total du bilan	1 260	Total du bilan	1 260

Compte de résultat 2022

Ventes de marchandises	3 900
Charges de marchandises	-1 800
Charges de personnel	-700
Autres charges d'exploitation	-1 150
Amortissements	-150
Charges d'intérêts	-20
Charges fiscales	-20
Bénéfice	60

Informations issues du tableau des flux de trésorerie 2022

Variation des créances résultant de livraisons et prestations	-40
Variation du stock de marchandises	+60
Variation des dettes résultant d'achats et de prestations	+32
Etat des capitaux propres au 01.01.2022	380
Inventaire des immobilisations au 01.01.2022	835
Cashflow provenant de l'activité d'exploitation	+90

Informations complémentaires:

- Tous les achats et toutes les ventes de marchandises sont effectués à crédit.
- Aucune immobilisation n'a été vendue durant l'exercice 2022.

Partie 3.1

Calculez ci-dessous les ratios demandés (arrondi à une décimale).

Ratios	Calculs	Résultats
Facteur d'endettement	$(400 + 72 + 388 - 25 - 410) = 425 : 90$	4.7 x
Délai moyen des créanciers (délai moyen des dettes L&P)	$(1\ 800 - 60) : 372 = 4.68 x$ $360 : 4.68$	76.9 jours
Marge EBIT	$100 x 100 : 3\ 900$	2.6 %
Rentabilité des fonds propres	$60 x 100 : 390$	15.4 %
Délai moyen des débiteurs (Délai moyen des créances L&P)	$3\ 900 : 390 = 10 x$ $360 : 10$	36 jours
Marge bénéficiaire brute	$2\ 100 x 100 : 3\ 900$	53.8 %
Intensité des actifs immo- bilisés	$645 x 100 : 1\ 260$	51.2 %

**chaque calcul correct 2,0 points
total 14,0 points**

Partie 3.2

Calculez le Free-Cashflow.

Cashflow 90 – augmentation des immobilisations 110 = -20

2,0 points, tout ou rien

Partie 3.3

Calculez le degré de liquidité 2, donnez une appréciation du résultat et décrivez une mesure visant à améliorer avec certitude le degré de liquidité 2 d'une entreprise.

Ratio	Calcul	Résultat
Degré de liquidité 2	435 x 100 : 460	94.6 %

Appréciation:

Doit être d'au moins 100 %, donc non atteint, la capacité de paiement est insuffisante.

Mesure:

- **Augmentation du capital-actions**
- **Obtention d'un emprunt à long terme**
- **Vente d'immobilisations**

**calcul correct du ratio 2,0 points
Appréciation et une mesure chacun 1,0 point
total 4,0 points**

Problème 4 – Tableau des flux de trésorerie
19,0 points

La société Güdel SA réfléchit depuis plusieurs années à l'intégration d'un tableau des flux de trésorerie dans les comptes annuels, en plus du bilan et du compte de résultat, pour que les actionnaires soient mieux informés. Elle met à votre disposition les bilans d'ouverture et de clôture, ainsi que le compte de résultat.

Établissez (compte tenu des informations complémentaires) un tableau des flux de trésorerie complet (détermination du Cashflow avec la méthode indirecte) et complétez les données manquantes dans le bilan de clôture.

Bilan d'ouverture au 01.01.2022

Actifs		Passifs	
Trésorerie	112	Dettes résultant d'achats et prest.	365
Créances résultant de livraisons prest.	422	PT Intérêts courus	8
Stock de marchandises	212	Provisions pour garanties à court terme	144
Produits finis	88	Dettes financières	200
AT Loyers payés d'avance	12	Capital-actions	300
Immobilisations	1 070	Réserve légale issue du capital	10
Correction de valeur des immobilisations	-631	Réserve légale issue du bénéfice	140
		Bénéfice reporté	28
		Bénéfice	90
Total du bilan	1 285	Total du bilan	1 285

Compte de résultat 2022

Ventes de marchandises	4 187
Variation de stock des produits finis	-30
Charges de marchandises	-1 499
Charges pour provisions de garantie	-84
Charges de personnel	-1 212
Amortissements des immobilisations	-214
Charges d'intérêts	-12
Autres charges d'exploitation	-1 031
Bénéfice sur aliénation d'immobilisations	5
Bénéfice	110

Bilan de clôture au 31.12.2022

Actifs		Passifs	
Trésorerie	91	Dettes résultant d'achats et prest.	342
Créances résultant de livraisons prest.	433	PT Intérêts courus	6
Stock de marchandises	201	Provisions pour garanties à court terme	130
Produits finis	58	Dettes financières	150
AT Loyers payés d'avance	14	Capital-actions	340
Immobilisations	1 280	Réserve légale issue du capital	40
Correction de valeur des immobilisations	-802	Réserve légale issue du bénéfice	145
		Bénéfice reporté	12
		Bénéfice	110
Total du bilan	1 275	Total du bilan	1 275

Informations complémentaires:

- Durant l'exercice 2022, des immobilisations ont été achetées au comptant (la valeur doit être déterminée) et des immobilisations d'une valeur d'acquisition de 110 ont été vendues.
- Les créances résultant de livraisons de prestations concernent exclusivement des produits des ventes de la production et les dettes résultant d'achats et prestations concernent exclusivement des achats de matières.
- Les charges de location 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 2022

Flux financiers de l'activité d'exploitation (calcul indirect du Cash-flow)		
Bénéfice	110	
<i>Amortissements</i>	214	
<i>Augmentation des créances résultant de livraisons de prestations</i>	-11	
<i>Diminution de stock des marchandises</i>	+11	
<i>Diminution de stock des produits finis</i>	30	
<i>Augmentation des AT Loyers payés d'avance</i>	-2	
<i>Diminution des dettes résultant d'achats et de prestations</i>	-23	
<i>Diminution des PT</i>	-2	
<i>Diminution des provisions</i>	-14	
<i>Bénéfice sur aliénation d'immobilisations</i>	-5	
		308
Flux financiers de l'activité d'investissement		
Achat d'immobilisations	-320	
Vente d'immobilisations	+72	-248
Flux financiers de l'activité de financement		
Augmentation du capital-actions (y c. 75 % agio)	+70	
<i>Diminution des dettes financières</i>	-50	
<i>Dividende</i>	-101	
		-81
Modification de trésorerie		-21

*Vente d'immobilisations et Dividende chacun 1,5 point
autres lignes y c. Bilan (sans totaux du bilan), chacune 1,0 point
aucun point pour la variation de trésorerie
total 19,0 points*

Problème 5 – Affirmations diverses sur la gestion financière et la comptabilité analytique

12,0 points

Évaluez en marquant par une croix si les affirmations suivantes sont exactes (juste) ou non (faux).

Affirmations	juste	faux
Une entreprise doit dégager une marge contributive aussi élevée que possible pour que les coûts variables puissent être couverts.		X
Si les paiements d'intérêts figurent dans le tableau des flux de trésorerie pour un montant de -28 et la charge d'intérêts dans le compte de résultat pour un montant de -26, les Passifs transitoires pour intérêts doivent avoir diminué de 2.	X	
Le degré de financement propre est entre autres un ratio d'évaluation de la sécurité d'une entreprise.	X	
La COFI externe applique une sous-évaluation d'un tiers des stocks. A la fin de l'année, la COFI externe a enregistré «Variation de stock des produits finis à Stock de produits finis 120 000». Ceci signifie une diminution des réserves latentes.	X	
Un centre de coûts fait ressortir une insuffisance d'imputation de 22. Cela signifie que les coûts effectivement survenus n'ont pu être couverts par les prestations fournies.	X	
Le tableau des flux de trésorerie permet de faire ressortir la variation de trésorerie ou de trésorerie nette. La différence entre la trésorerie et la trésorerie nette réside dans le fait que pour la trésorerie nette tous les emprunts bancaires sont déduits de la trésorerie.		X

**chaque affirmation correcte 2,0 points
total 12,0 points**

Problème 6 – Calculation

8,0 points

L'entreprise Wimmer SA envisage la fabrication d'un nouvel article. Les bases de calcul suivantes sont issues des activités passées de l'entreprise:

Taux de majoration du centre de coûts Matières	20 %
Heures de production nécessaires	400
Marge bénéficiaire	10 %
Matière première	CHF 82 000
Taux de majoration Administration & Distribution	30 %
Taux horaire de production	CHF 125

Calculez le coût de production et le prix de revient, ainsi que le prix de vente prévu (arrondir tous les montant au franc entier):

Désignations	Calculs	Montant CHF
Matière première		82 000
<i>Frais généraux Matières</i>	<i>82 000 x 20 %</i>	16 400
<i>Frais généraux Production</i>	<i>400 x 125</i>	50 000
<i>Coût de production</i>		148 400
<i>Frais généraux Administration & Distribution</i>	<i>148 400 x 30 %</i>	44 520
<i>Prix de revient</i>		192 920
<i>Marge bénéficiaire</i>	<i>192 920 : 90 x 10</i>	21 436
<i>Prix de vente</i>		214 356

*chaque ligne correcte 1,0 point
total 8,0 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	$\frac{\text{Endettement effectif } \textcircled{1}}{\text{Cash flow}}$
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)	$\frac{360 \textcircled{2}}{\text{Rotation des débiteurs}}$
(règle d'or du bilan)		Rotation des stocks	$\frac{\text{Charges de marchandises}}{\emptyset \text{ Stock de marchandises}}$
	$\textcircled{1} \text{ Fonds étrangers}$./. Liquidités $\text{./. Créances à court terme}$ $= \text{Endettement effectif}$	Durée moyenne en stock	$\frac{360 \textcircled{2}}{\text{Rotation des stocks}}$
		Rotation des créanciers (Rotation des dettes L&P)	$\frac{\text{Achats de marchandises (à crédit)}}{\emptyset \text{ Etat des créanciers}}$
	$\textcircled{2}$ ou internationalement 365 jours	Délai moyen des créanciers (Délai moyen des dettes L&P)	$\frac{360 \textcircled{2}}{\text{Rotation des créanciers}}$