

Höhere Fachprüfung für Verkaufsleiter mit eidg. Diplom
Examen prof. supérieur pour chefs de vente avec diplôme fédéral
Esame professionale superiore per capi di vendita diplomati

Examen 2014

Comptabilité d'entreprise

Molki SA

Durée de l'examen: 2 heures

Question	Points
1a-d	20
2	15
3	20
4	14
5	13
6	18

Total	100
--------------	------------

Closed book

Pour une meilleure lisibilité, seule la forme masculine est employée dans le présent énoncé, étant entendu qu'elle comprend aussi les femmes.

Ce cas comprend **21** pages, page de couverture comprise. Veuillez contrôler si vous les avez toutes reçues.

Attention:

- Les pages ne doivent d'aucune manière être reliées entre elles!
- **Les feuilles de questions de ce cas (pages 5-17) doivent être utilisées comme feuilles de solution personnelles et rendues.** Prière d'inscrire votre prénom, nom et numéro de candidat dans les champ prévus à cet effet en haut à droite.

Situation initiale

Molki SA est un groupe suisse de l'industrie laitière. Le cœur de son métier comprend le développement, la production et la commercialisation de divers produits laitiers. A quelques exceptions près, Molki SA s'est concentrée jusqu'à présent sur le marché suisse. Grâce à son vaste éventail de produits, Molki SA est fortement diversifiée. Cette diversification comprend les domaines suivants.

- Lait
- Fromages
- Autres produits frais

La vente s'effectue principalement au service externe, les commandes des clients pour l'achat direct étant traitées par le service interne.

En votre qualité de chef de vente et de marketing de cette société, vous êtes membre de la direction générale. Votre secteur de gestion englobe la haute direction du service de vente.

Vous trouverez à la page suivante les comptes de résultat et les bilans des deux derniers exercices.

Bilan (en MCHF)

Actifs	31.12.2013	31.12.2012
Liquidités	46'846	73'497
Titres (réserve de liquidités)	2'237	660
Créances résultant de livraisons et prestations	86'928	76'884
Autres créances	10'472	4'794
Stocks	59'791	9'838
Compte de régularisation actif (à court terme)	4'039	2'966
Participations	6'171	10'445
Prêts	11'348	4'598
Titres (placements à long terme)	1'132	701
Immobilisations corporelles	191'120	165'352
Immobilisations incorporelles	56'944	65'076
Total à l'actif	477'028	414'811
Passifs		
Dettes résultant de livraisons et prestations	62'334	49'467
Dettes bancaires à c. t.	12'472	2'446
Engagements de leasing	1'299	774
Emprunts obligataires à c. t.	25'000	100'000
Autres dettes à court terme	3'819	4'871
Compte de régularisation passif	24'839	19'569
Provisions à l. t.	20'691	18'724
Dettes bancaires à l. t.	18'185	13'824
Prêts	12'849	578
Emprunts obligataires à l. t.	50'000	-
Capital-actions	10'699	10'699
Réserves issues du capital	32'516	36'154
Réserves de bénéfice (y compris bénéfice d'entreprise)	202'325	157'705
Total au passif	477'028	414'811

Compte de résultat (en MCHF)

	2013	2012
Chiffre d'affaires sur la vente de produits	589'018	537'397
Chiffre d'affaires sur la vente de prestations	7'219	6'859
Prestations à soi-même activées	135	182
Augmentation des stocks de produits semi-finis et finis	(6'895)	6'487
Charges de matières premières	(383'705)	(369'331)
Charges de personnel	(54'980)	(68'962)
Autres charges d'exploitation	(80'396)	(67'945)
Amortissements sur immobilisations corporelles	(17'173)	(15'996)
Amortissements sur immobilisations incorporelles	(4'126)	(5'926)
Produit des participations (hors exploitation)	569	737
Bénéfices sur la vente d'actifs immobilisés (hors exploitation)	3'882	3'171
Résultat financier	(3'287)	(1'393)
Impôts	(5'641)	(4'717)
Bénéfice de l'entreprise	44'620	20'563

Question 1 – Calcul des coûts

En décembre 2013, un client étranger veut passer une grosse commande pour l'année prochaine. Cette commande se compose de 200'000 kg de fromage Emmental et de 50'000 kg de fromage d'alpage. Le fromage Emmental est produit en interne alors que le fromage d'alpage est acheté. Les deux fromages sont stockés par Molki SA. Le client n'est disposé à passer les deux commandes ensemble qu'aux conditions suivantes, si les conditions de prix par kilo et de livraison suivantes peuvent être respectées.

Fromage Emmental (propre production): CHF 18.00
Fromage d'alpage (exclusivement stockage et vente): CHF 20.00

Ces données (en CHF, par 1'000 kg) sont fournies par le calcul des prix:

	Emmental		Fromage d'alpage	
	<i>Coûts complets</i>	<i>Coûts variables</i>	<i>Coûts complets</i>	<i>Coûts variables</i>
Matière première	650	650	16'000	16'000
+ CI de matières 10%	65		1'600	
+ Coûts de fabrication: Production: 400 h.	30'000	12'000		
+ Stockage: Emmental 200 h.	40'000	2'000		
Fromage d'alpage: 250 h.			5'000	2'500
+ Charges indirectes d'administration et de distribution (5% des coûts sus- mentionnés)	3'536		1'130	
Coût de revient	74'251	14'650	23'730	18'500

Question 1a

3 points

Déterminez les coûts de fabrication pour le fromage Emmental de cette commande majeure sur la base des **coûts complets**.

Question 1b

6 points

Pour ce qui est de la production, on ne compte sur aucune nouvelle commande pour l'année 2014. Les caves de stockage sont aujourd'hui déjà suroccupées, raison pour laquelle seule une externalisation du stockage entre en ligne de compte en cas de commandes supplémentaires. L'offre la plus avantageuses pour le stockage externe de l'Emmental et du fromage d'alpage se monte à CHF 2'800 par 1'000 kg.

L'occupation se présente comme suit:

(En h.)	Production	Stockage
Capacité annuelle en h.	300'000	80'000
H. occupées	210'000	81'000

La direction générale discute de l'acceptation de cette commande. Le chef de production aimerait absolument l'exécuter. Son argument: c'est une « grosse marge brute».

Calculez la marge brute de cette commande majeure.

Question1c

8 points

La production peut être pleinement exploitée avec n'importe quel volume par des mandats de sous-traitance, qui rapportent sur le marché une marge brute par h.. Trois offres sont à l'examen.

- **Offre X** pour 90'000 h., avec une marge brute par heure de CHF 7.00
- **Offre Y** pour 50'000 h., avec une marge brute par heure de CHF 12.00
- **Offre Z** pour 10'000 h., avec une marge brute par heure de CHF 7.00

En tant que responsable de la vente et du marketing, vous voulez réaliser la plus grande marge brute possible en CHF.

(Indication pour la solution: si vous n'avez pas trouvé de résultat pour la tâche 1b, calculez, en cas d'acceptation de la commande majeure, avec une marge brute de CHF 500'000 pour le fromage Emmental et une marge brute de CHF 65'000 pour le fromage d'alpage).

Il en résulte ainsi les possibilités de décision suivantes.

- a) Accepter uniquement l'offre X
- b) Accepter uniquement l'offre Y
- c) Accepter uniquement l'offre Z
- d) Accepter la commande majeure et l'offre X
- e) Accepter la commande majeure et l'offre Y
- f) Accepter la commande majeure et l'offre Z

Justifiez votre décision et prouvez-la par des calculs.

Feuille de solution	
Prénom	Nom
.....
Cand.-n°:	

Solution question 1c

Feuille de solution

Prénom

Nom

.....

.....

Cand.-n°

Question 1d

3 points

Pour éliminer la vente du fromage d'alpage, votre assistant propose d'accorder un rabais de quantité de 10% sur l'Emmental mais, en contrepartie, de renoncer au fromage d'alpage. Que pensez-vous de cette proposition?

Justifiez votre décision et montrez par vos calculs quel est l'impact de cette proposition sur la marge brute.

(Indication pour la solution: si vous n'avez pas trouvé de résultat pour la tâche 1b, calculez, en cas d'acceptation de la commande majeure, avec une marge brute de CHF 500'000.00 pour le fromage Emmental et une marge brute de CHF 65'000.00 pour le fromage d'alpage).

Question 2 – Analyse du bilan et du compte de résultat

Calculez les chiffres clés suivants des deux exercices et justifiez les changements.

Question 2a – Marge EBIT

5 points

Année 2012 :

Année 2013 :

Justification du changement:

Question 2b - Degré de couverture des immobilisations 2

5 points

Année 2012 :

Année 2013 :

Justification du changement:

Question 2c - Degré d'autofinancement

5 points

Année 2012 :

Année 2013 :

Justification du changement:

Question 3 - Déclarations relatives au bilan et au compte de résultat

20 points

Marquez d'une croix si les déclarations suivantes sont vraies (V) ou fausses (F) et justifiez uniquement les déclarations fausses.

Exemple

N°	Déclaration	V	F
X	Le résultat (bénéfice/perte) résulte de la différence entre les fonds propres et les actifs immobilisés. <i>Justification: différence entre les charges et les produits</i>		X

Tâches

N°	Déclaration	V	F
1	Le solde du compte «Charges de matières premières» figurant au compte de résultat montre le prix de revient de toutes les matières premières achetées durant la période. <i>Justification:</i>		
2	L'augmentation des «Dettes résultant de livraisons et prestations» a un impact négatif sur le cash flow opérationnel (Fonds Disponible). <i>Justification:</i>		
3	En 2013, Molki SA a contracté des emprunts obligataires à court terme. <i>Justification:</i>		
4	Sauf indication contraire dans l'annexe, les immobilisations corporelles affichées dans les actifs sont amorties de manière indirecte. <i>Justification:</i>		

N°	Déclaration	V	F
5	<p>Les biens d'équipement en leasing ne doivent jamais être affichés dans les actifs.</p> <p><i>Justification:</i></p>		
6	<p>L'impôt anticipé est comptabilisé via le compte «Impôts».</p> <p><i>Justification:</i></p>		
7	<p>Des réserves latentes sont dissoutes si les amortissements sont comptabilisés de manière excessive selon les critères de la gestion d'entreprise.</p> <p><i>Justification:</i></p>		
8	<p>Le compte «Autres charges d'exploitation» contient notamment aussi les charges pour les immeubles de rendement.</p> <p><i>Justification:</i></p>		
9	<p>De nouvelles provisions de MCHF 20'691 ont été constituées en 2013.</p> <p><i>Justification:</i></p>		
10	<p>Des factures de fournisseurs reçues en décembre 2013 mais pas encore payées sont comptabilisées en tant de dettes résultant des livraisons et prestations.</p> <p><i>Justification:</i></p>		

Question 4 – Calcul d'investissement (méthodes statiques de calcul)

Lequel des placements suivants est le plus avantageux pour l'entreprise?

(Montants en CHF)	Placement A	Placement B
Capital engagé	180'000	230'000
Durée d'utilisation	8 ans	10 ans
Frais d'exploitation annuels	18'500	29'600
Revenu annuel estimé	71'000	89'000
Rémunération du capital	6%	6%
Produit de la liquidation	10'000	20'000

Question 4a – Comparaison des coûts

5 points

Faites la comparaison des coûts des deux placements et décidez du placement que vous préférez.

Comparaison des coûts:

Décision et justification:

Feuille de solution

Prénom

Nom

.....

.....

Cand.-n°.

Question 4b – Comparaison des bénéfices

4 points

Faites la comparaison des bénéfices des deux placements et décidez du placement que vous préférez.

Comparaison des bénéfices:

Décision et justification:

Question 4c – Rentabilité

5 points

Évaluez les deux investissements A et B sur la base de leur rentabilité et indiquez l'investissement qui est le plus rentable.

Rentabilité du placement A:

Rentabilité du placement B:

Décision et justification:

Feuille de solution

Prénom

Nom

.....

.....

Cand.-n°.

Question 5 – Calcul d'investissement (méthodes dynamiques de calcul)

Une ancienne machine (entièrement amortie, plus aucune valeur de liquidation) doit être remplacée. La nouvelle machine coûte CHF 55'000, l'ancienne machine étant encore acceptée en guise de paiement pour une valeur de CHF 10'000. Le devis pour la formation du personnel sur la nouvelle installation est de CHF 5'000. La durée d'utilisation technique de la nouvelle installation est de 10 ans. Le produit de la liquidation peut être négligé. Il est admis que les coûts d'exploitation économisés chaque année se montent à CHF 7'500. La direction demande un intérêt calculatoire de 10%.

Répondez aux questions suivantes et justifiez votre décision par voie de calcul.

Question 5a

4 points

Comment décidez-vous selon la méthode de la valeur actuelle nette?

Question 5b

4 points

Comment décidez-vous selon la méthode du taux de rentabilité interne?
(Aucune interpolation nécessaire; arrondir en pour cent entiers)

Question 5c

5 points

Comment décidez-vous selon la méthode de la valeur actuelle nette s'il faut procéder, à la fin de la 3^e année, à une grande révision coûtant CHF 3'000 et permettant de compter sur une valeur de liquidation de CHF 10'000 à la fin de la durée d'utilisation? (Indication pour la solution: si vous n'avez pas trouvé de résultat pour la tâche 5a, calculez avec un découvert de CHF 4'000.00.)

Question 6 – Grandeurs de calcul des comptes annuels

18 points

Comment le bénéfice, le cash flow opérationnel (Fonds: Liquidités) et le montant des liquidités changent-ils suite aux transactions suivantes? Il ne faut pas tenir compte d'éventuelles conséquences fiscales.

- + signifie augmentation
- signifie diminution
- 0 signifie aucun changement

Exemple

N°	Transaction	Bénéfice	Cash flow opérationnel	Liquidités
X	Achat au comptant d'un véhicule	0	0	-

Question:

N°	Transaction	Bénéfice	Cash flow opérationnel	Liquidités
1	Paiements de charges de locaux			
2	Recours à un prêt (crédit bancaire)			
3	Vente de marchandises contre facture			
4	Augmentation du capital-actions par un apport en nature			
5	Paiement d'un dividende aux actionnaires			
6	Amortissement sur machines			
7	Achat de marchandises au comptant			
8	Avances sur les salaires de janvier 2014 payées en décembre 2013			
9	Augmentation de la provision pour prestations de garantie			

Annexe 1

Chiffres clés

1 Chiffres clés du bilan

A Structure du capital

Degré de financement par emprunt (degré d'endettement)	Fonds étrangers × 100 Capital total
---	--

Degré de financement propre	Fonds propres × 100 Capital total
-----------------------------	--------------------------------------

Degré d'autofinancement	Réserves dégagées × 100 Fonds propres
-------------------------	--

B Structure des actifs

Intensité de l'actif circulant	Actif circulant × 100 Total des actifs
--------------------------------	---

Intensité de l'actif immobilisé (degré d'immobilisation)	Actif immobilisé × 100 Total des actifs
---	--

C Liquidités

Degré de liquidités 1 (cash ratio)	(Liquidités) × 100 Fonds étrangers à court terme
---------------------------------------	---

Degré de liquidités 2 (quick ratio)	(Liquidités + créances) × 100 Fonds étrangers à court terme
--	--

Degré de liquidités 3 (current ratio)	(Actif circulant) × 100 Fonds étrangers à court terme
--	--

D Couverture des immobilisations

Degré de couverture des immobilisations 1	(Fonds propres) × 100 Actif immobilisé
---	---

Degré de couverture des immobilisations 2	(Fonds propres+ fonds étrangers à long terme) × 100 Actif immobilisé
---	---

2 Analyse du résultat

Rendement du capital total (ROI)	$(\text{Bénéfice net} + \text{intérêts}) \times 100$ ÷ Capital total
Rendement des fonds propres	$(\text{Bénéfice net}) \times 100$ ÷ Fonds propres
Marge de bénéfice d'exploitation	$\text{Bénéfice d'exploitation} \times 100$ Chiffre d'affaires
Marge EBIT (rendement du chiffre d'affaires avant intérêts et impôts)	$\text{EBIT}^1 \times 100$ Chiffre d'affaires net

¹ EBIT = Earnings before Interest and taxes

3 Analyse du cash flow

Rapport cash flow/investissement	Cash flow Investissements nets ¹
----------------------------------	--

¹ = Investissements ./ désinvestissements

Marge de cash flow	$\text{Cash flow} \times 100$ Chiffre d'affaires
Facteur d'endettement	Endettement effectif ¹ Cash flow

¹ = Fonds propres ./ Liquidités ./ Créances

4 Chiffres clés d'activité

rotation des débiteurs	$\text{Chiffre d'affaires de vente à crédit}$ ÷ montant des débiteurs
Délai des débiteurs	360 ÷ rotation des débiteurs
rotation des créanciers	$\text{Chiffre d'affaires d'achat à crédit}$ ÷ montant des créanciers
Délai des créanciers	360 ÷ rotation des créanciers
rotation des stocks (rotation du stock)	Charges de marchandises ÷ stock marchandises
Durée en stock	360 ÷ rotation des stocks

5 Chiffres clés (sociétés cotées en bourse)

Capitalisation boursière (market value)	Nombre d'action en circulation × cours
Bénéfice par action (earnings per share, EPS)	Bénéfice de l'exercice \div nombre d'actions en circulation
Rapport cours/bénéfice (price-earnings-ratio, PER, P/E)	Cours boursier Bénéfice par action (EPS)
Rendement du bénéfice	Bénéfice par action (EPS) × 100 Cours boursier
Rendement du dividende (rendement en espèces)	Dividende × 100 Cours boursier
Quote-part de distribution (Pay-out-ratio)	Dividende × 100 Bénéfice par action
Valeur comptable par action (Book value per share)	Fonds propres Nombre d'actions en circulation
Cours boursier par rapport à la valeur comptable par action (Price- book-ratio)	Cours boursier Valeur comptable par action

