

# Examen de diplôme pour expert(e)s fiscaux 2018

## Gestion d'entreprises

L'épreuve comprend 12 pages.

Temps imparti: 90 minutes

Points max.: 90 points

---

### 4 questions

---

Question	Titre	Temps indicatif	Points
1	Perte reportée, différences de valeur et impôts	24	24
2	Evaluation d'entreprise	18	18
3	Coûts variables et coûts fixes	18	18
4	Comptes consolidés Swatch Group 2016	30	30
	<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

## Remarques importantes

### Aspects formels de l'épreuve

- Vos réponses doivent obligatoirement figurer dans la **case vide** située sous l'énoncé. Les réponses notées sur d'autres feuilles ne seront ni corrigées ni notées. Si vous manquez de place, utilisez une feuille supplémentaire et indiquez-le par un renvoi dans la case réservée à la réponse.
- Soulignez **deux fois** le **résultat final** de chaque calcul.
- **Les lignes d'écriture vides ne correspondent pas forcément au nombre d'écritures nécessaires.**

### Aspects matériels de l'épreuve

- Les **calculs intermédiaires font partie intégrante des réponses** aux questions nécessitant des calculs. Toute réponse n'indiquant pas les calculs intermédiaires sera considérée comme incorrecte.
- La comptabilité repose sur le **droit comptable en vigueur depuis 2013**.
- Veillez à respecter les **plans comptables** indiqués. Les autres comptes/libellés de compte seront considérés comme incorrects.
- Si une transaction ne nécessite pas d'écriture, notez « **Pas d'écriture** ».

## Annexes

### Tableau des ratios

Vous trouverez à la fin de l'examen un tableau des ratios. Ce tableau a valeur obligatoire.

### Ad Question 4

Extraits du rapport de gestion 2016 de Swatch Group :

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Evolution des capitaux propres consolidés
- Tableau des flux de trésorerie consolidés

## Questions

Pour des raisons d'égalité de traitement, nous ne **répondrons à aucune question** et ne donnerons aucune explication relative aux énoncés durant l'examen. Si vous avez des doutes, émettez des hypothèses.

# Examen de diplôme pour expert(e)s fiscaux 2018

## Gestion d'entreprises

### Question 1

Temps imparti: 24 minutes  
Points max.: 24 points

---

## Perte reportée, différences de valeur et impôts

---

### Situation de départ

Début 20\_8, Multi SA présente une perte reportée de 4 000. Pour diverses raisons, ce montant n'a pas fait l'objet d'une comptabilisation d'impôts différés pour l'établissement des comptes annuels Swiss GAAP RPC.

Par ailleurs, il n'existe début 20\_8 entre les valeurs figurant au bilan fiscal et les comptes annuels Swiss GAAP RPC aucune différence de valeur temporaire susceptible d'occasionner des impôts différés.

En 20\_8, Multi SA a réalisé un bénéfice annuel de 2 000 (RPC).

On peut escompter qu'elle dégagera au cours des exercices suivants (à partir 20\_9) des bénéfices excédant le montant de la perte reportée. Le taux d'impôt applicable s'élève à 20%.

Fin 20\_8, les stocks et les provisions présentent les différences de valeur temporaires suivantes:

	Stocks	Provisions
Bilan RPC	1 800	100
Bilan fiscal	1 200	0
Différences de valeur temporaires	600	100

### Calcul de l'impôt sur le bénéfice de l'exercice 20\_8

Perte reportée 01.01.20_8		4 000
Bénéfice annuel RPC 20_8	2 000	
Augmentation (nette) différences de valeur temporaires	<u>- 500</u>	
Bénéfice annuel fiscalement déterminant		<u>-1 500</u>
Perte reportée 31.12.20_8		2 500
Bénéfice annuel imposable		0

## Calcul des impôts différés actifs (créances fiscales) et des impôts différés passifs (obligations fiscales) au 31.12.20\_8

Les différences de valeur temporaires au 31.12.20\_8 sur les stocks et les provisions ainsi que la perte reportée occasionnent des impôts différés.

### Questions

**A** Notez dans la case qui convient le montant des impôts différés actifs et impôts différés passifs à faire figurer dans le bilan RPC au 31.12.20\_8 en relation avec les stocks, les provisions et la perte reportée.

Bilan RPC 31.12.20_8	Impôts différés actifs	Impôts différés passifs
Stocks		
Provisions		
Perte reportée		

**B** Indiquez (uniquement) les deux écritures pour comptabiliser les montants calculés ci-dessus (voir question **A**) concernant

- 1 les stocks et
- 2 la perte reportée.

(Pas d'écritures de boucllement)

	Débit	Crédit	Montant
1			
2			

### Impôts différés en 20\_9

**C** Fin 20\_9, les différences de valeur temporaires relatives aux provisions s'élèvent à 80.

Indiquez les deux écritures à comptabiliser fin 20\_9 avec leur montant en ce qui concerne les faits suivants:

- 1 Montant des impôts différés de l'exercice précédent (fin 20\_8) en rapport avec les provisions. (Précision: pour obtenir le montant à faire figurer dans le bilan RPC, il faut comptabiliser le montant des impôts différés de l'exercice précédent, étant donné qu'il ne figure pas dans le bilan fiscal.)
- 2 Evolution des impôts différés en 20\_9.

	Débit	Crédit	Montant
1			
2			

# Examen de diplôme pour expert(e)s fiscaux 2018

## Gestion d'entreprises

### Question 2

Temps imparti: 18 minutes  
Points max.: 18 points

---

## Evaluation d'entreprise

---

### Situation de départ

Voici les données financières publiées de Bellavista SA.  
Ne tenez pas compte des impôts.

• Valeur comptable des actifs	170
• Réserves latentes comprises dans l'actif immobilisé	30
• Fonds étrangers effectifs	100
• Estimation de l'EBIT future durable	20
• Estimation des intérêts futurs durables concernant les fonds étrangers	5
• Coût des fonds étrangers en %	5%
• Coûts des fonds propres en %	10%
• Objectif de structure du capital (rapport de financement; FE : FP)	2 : 3

### Questions

Calculez les valeurs suivantes pour Bellavista SA:

**A** Valeur substantielle (nette)


**B** Coût moyen pondéré du capital (WACC) en % sur l'objectif de structure du capital


**C** Valeur de rendement (brute) (approche brute, *entity approach*)


**D** Valeur de rendement (nette) (approche nette, calcul direct, *equity approach*)


**E** Valeur (nette de l'entreprise) selon la méthode des praticiens (méthode de l'évaluation moyenne, doubler la valeur de rendement nette dans la pondération)


# Examen de diplôme pour expert(e)s fiscaux 2018

## Gestion d'entreprises

### Question 3

Temps imparti: 18 minutes  
Points max.: 18 points

---

## Coûts variables et coûts fixes

---

### Situation de départ

Le prix de revient de l'entreprise de production César SA est composé de coûts variables proportionnels et de coûts fixes.

La capacité annuelle maximale d'une machine de production est de 200 000 unités. Lorsqu'elle fonctionne à pleine charge, le prix de revient s'élève à CHF 450 000.-.

Durant l'exercice écoulé, la production a totalisé 150 000 unités, toutes vendues à un prix net de CHF 4.- par unité. Le prix de revient se monte à CHF 360 000.-.

### Questions

Calculez les valeurs suivantes pour l'exercice écoulé:

#### A Coûts variables par unité


#### B Coûts fixes totaux


**C** Résultat de l'exercice  
(Indiquez également s'il s'agit d'un bénéfice ou d'une perte.)


**D** Prix de revient (coûts complets) par unité


**E** Seuil d'équilibre quantitatif (point mort en quantité)




# Examen de diplôme pour expert(e)s fiscaux 2018

## Gestion d'entreprises

### Question 4

Temps imparti: 30 minutes  
Points max.: 30 points

---

## Comptes consolidés Swatch Group 2016

---

### Situation de départ

Swatch Group SA et ses filiales (qui composent le groupe) est une multinationale œuvrant dans le secteur des montres terminées et des bijoux au travers de 20 marques couvrant tous les segments de marché et de prix. Elle bénéficie d'un degré élevé d'intégration verticale et est un des acteurs majeurs du domaine des mouvements et composants horlogers et de celui des systèmes électroniques.

### Informations complémentaires

Les documents annexés (il s'agit des extraits du rapport de gestion 2016 de Swatch Group), servent de base pour les sous-questions A à F :

- Bilan consolidé
- Compte de résultat consolidé
- Evolution des capitaux propres consolidés
- Tableau des flux de trésorerie consolidés

Ces documents servent de base pour les sous-questions qui suivent.

L'action Swatch Group est cotée à la bourse suisse.

## Questions

**A 1** Faites une croix en face de la désignation des normes utilisées pour établir les comptes consolidés.

☐ Swiss GAAP RPC

☐ IFRS

☐ US GAAP

**2** Justifiez brièvement votre choix.


**B** Calculez la rentabilité du capital total pour 2016.


**C** Les réserves de capital sont négatives. Elles s'élèvent à CHF - 991 mio au 31.12.2016. Faites une croix en face des affirmations susceptibles d'indiquer les causes de ce montant négatif.

Précision:

Une ou plusieurs réponses peuvent être exactes.

Les expressions Actions, Augmentation du capital-actions et Emprunt obligataire se réfèrent à Swatch Group SA.

Causes possibles:

- 1 ☐ Disagio résultant d'une augmentation ordinaire du capital-actions
- 2 ☐ Pertes résultant d'une évaluation ultérieure de propres actions (pertes d'évaluation)
- 3 ☐ Disagio résultant d'un emprunt obligataire émis
- 4 ☐ Agio résultant de l'émission de nouvelles actions
- 5 ☐ Pertes résultant de ventes de propres actions (différences de cours réalisées)

**D 1** Calculez le taux de croissance 2016 des immobilisations corporelles.


**2** Expliquez brièvement ce que signifie le résultat que vous avez obtenu sur le plan de la gestion d'entreprises / gestion financière.


**E** Calculez le taux de réinvestissement (degré d'investissement) pour l'ensemble du secteur de l'investissement du groupe pour 2016.


**F** Cette sous-question est indépendante de vos réponses aux sous-questions **D1** et **E**.

Supposez que le taux de croissance des immobilisations corporelles est  $>100\%$ , que le degré d'investissement est  $<100\%$  et que cette combinaison se maintiendra à long terme.

Expliquez brièvement ce que signifie cette combinaison sur le plan de la gestion d'entreprises / gestion financière.
