

QUESTIONS A CHOIX MULTIPLES (45%)**Choisir une seule bonne réponse**

1. Les informations suivantes ont été tirées des registres comptables de la société XYZ pour l'exercice financier se terminant le 31 décembre 2014 :

Augmentation du stock des matières premières	\$ 15,000
Diminution du stock des produits finis	\$ 35,000
Matières premières achetées	\$ 430,000
Salaire relative à la main d'œuvre directe de fabrication	\$ 200,000
Frais généraux de fabrication	\$ 300,000
Frais sur ventes	\$ 45,000

Aucun stock de travaux en cours n'a été établi au début ou à la fin de l'année.

Le coût de la marchandise vendue de la société XYZ en 2014 est :

- a. \$ 950,000
- b. \$ 965,000
- c. \$ 975,000
- d. \$ 995,000

2. Les items I à III sont basés sur les informations suivantes relatives aux opérations de fabrication de la société XYZ

<u>Stocks</u>	<u>1 Mars, 2014</u>	<u>31 Mars, 2014</u>
Matières directes	\$ 36,000	\$ 30,000
Travaux en cours	\$ 18,000	\$ 12,000
Produits finis	\$ 54,000	\$ 72,000

Informations supplémentaires relatives au mois de Mars 2014:

9090Matières directes achetées	\$ 84,000
Salaires relatifs à la main d'œuvre directe de fabrication	\$ 60,000
Taux de main d'œuvre directe de fabrication par heure	\$ 7.5
Taux de frais généraux de fabrication par heure de main d'œuvre directe	\$ 10

I) Pour le mois de Mars 2014, le prix de revient était:

- a. \$ 90,000
- b. \$ 120,000
- c. \$ 144,000
- d. \$ 150,000

- II) Pour le mois de Mars 2014, le coût de conversion était :
- \$ 90,000
 - \$ 140,000
 - \$ 144,000
 - \$ 170,000

- III) Pour le mois de Mars 2014, le coût des produits fabriqués était :
- \$ 218,000
 - \$ 224,000
 - \$ 230,000
 - \$ 236,000

3. Les informations suivantes se rapportent à la société XYZ pour le mois d'Avril:

	<u>Nombre d'unités</u>	<u>Coût des matières</u>
Travaux en cours (début de période)	15,000	\$ 5,500
Travaux débutés en avril	40,000	\$ 18,000
Travaux achevés	42,500	
Travaux en cours (fin de période)	12,500	

Toutes les matières sont ajoutées au début des travaux. Suivant la méthode de la moyenne pondérée, le coût par unité équivalente des matières est de :

- \$ 0.59
 - \$ 0.55
 - \$ 0.45
 - \$ 0.43
4. **Dans un système d'estimation du coût basé sur les activités (méthode ABC), que doit-on utiliser pour attribuer les coûts des frais généraux de fabrication dans un département aux biens produits dans des lots des tailles différentes ?**
- Une relation d'une seule cause à effet
 - Une relation de plusieurs causes à effets
 - Les valeurs relatives nettes des ventes des produits
 - La capacité d'un produit à supporter les affectations des coûts
5. **Laquelle parmi les définitions suivantes décrit au mieux le budget d'investissement ?**
- Il assure à ce qu'il y ait des fonds suffisants aux besoins d'exploitation de la société.
 - Il fixe les objectifs à long terme de la société, et prend en considération toutes les ressources disponibles
 - Il assure les besoins en trésorerie pendant le cycle d'exploitation.
 - Il évalue les besoins à long terme de la société en termes d'achats d'immobilisations corporelles.

6. La société XYZ exploite plusieurs magasins de vente en détail. Afin de répondre aux objectifs à long terme de la société, le résultat d'exploitation devrait représenter au moins 10% du chiffre d'affaires. Le compte de résultat pro-forma abrégé de la société pour l'année suivante figure ci-dessous.

Ventes	\$7,500,000
Cout de la marchandise vendue	3,750,000
Coûts fixes d'exploitation	<u>3,125,000</u>
Résultat d'exploitation	<u>\$ 625,000</u>

La meilleure procédure que la société devrait adopter pour répondre à son objectif relatif aux ventes serait :

- Augmenter le budget publicitaire de l'ordre de 25,000\$, ce qui augmenterait les ventes de 5%.
 - Augmenter le prix de vente de 2%, ce qui réduirait les ventes de 2% mais économiserait 50,000\$ en coûts d'exploitation.
 - Demander à tous les directeurs de réduire le budget de leurs coûts fixes d'exploitation de 3%.
 - Attendre la fin du premier trimestre de l'année suivante pour procéder à une nouvelle évaluation de la situation.
7. La société XYZ, en tant que société de vente en détail, adopte un budget flexible comme moyen de planification. Le budget initial de la société pour l'année à venir figure ci-dessous.

Ventes	\$90,000,000
Cout de la marchandise vendue	\$36,000,000
Frais administratifs (tous sont fixes)	\$21,000,000
Frais de publicités	\$9,000,000
Commissions sur les ventes	\$6,750,000
Autres frais de commercialisation (tous sont fixes)	<u>\$9,250,000</u>
Résultat d'exploitation	<u>\$ 8,000,000</u>

Le directeur du département commercial pense que le volume des ventes augmentera de 10% si le budget de la publicité augmente de l'ordre de 5,000,000\$. La société XYZ devrait-elle approuver la demande de l'augmentation du budget de publicité ?

- Oui, parce que l'augmentation des ventes est de 4,000,000\$ plus que l'augmentation des coûts de publicité.
- Non, parce que les frais publicitaires représentent 10% des ventes, donc les ventes augmenteraient au maximum de 900,000\$.
- Oui, parce que le résultat d'exploitation augmenterait de 400,000\$.
- Non, parce que le résultat d'exploitation diminuerait de 275,000\$.

- 8. L'une des démarches finales dans l'établissement d'un budget directeur consiste à préparer un pro-forma d'état de flux de trésorerie. Cet état devrait aider les usagers des états financiers à :**
- Evaluer les ressources économiques et les obligations d'une société.
 - Evaluer la liquidité, la solvabilité et la flexibilité financière d'une société.
 - Déterminer les composantes de revenu d'une société découlant de ses opérations
 - Voir si les comptes débiteurs (des créances) sont recouvrables ou non.
- 9. Le budget de trésorerie doit être préparé avant que la société n'établisse:**
- Le budget d'investissement.
 - Le compte de résultat prévu.
 - Le budget de production.
 - Le bilan prévu.
- 10. Un directeur chargé d'établir les composantes du compte de résultat et du bilan est responsable d'un :**
- Centre de coût
 - Centre d'investissement.
 - Centre de bénéfices
 - Centre de revenus
- 11. Laquelle des suivantes constituent un avantage lié à l'utilisation d'un processus de budgétisation visant à juger une performance ?**
- La direction est capable de mesurer la performance réelle par rapport à la performance prévue.
 - La performance passée peut être utilisée pour évaluer les améliorations dans la performance.
 - La direction considère que les circonstances passées constituent un indicateur des circonstances futures.
 - La performance de la société peut être mesurée contre la performance d'autres sociétés dans la même industrie.
- 12. Une société a une baisse de son cycle d'exploitation et une baisse de son cycle de trésorerie. Toutes autres choses étant inchangé, cela se produit si la:**
- Période des créditeurs ont augmenté.
 - Période de créances a diminué.
 - Période de créances a augmenté.
 - Période des stocks ont augmenté.
- 13. Une société a 90 millions de dollars d'es actifs courants. Si la société a un ratio de liquidité général (current ratio) de 1.2 et un ratio de liquidité immédiate (quick ratio) de 0.9 ; Quel est le fonds de roulement net?**
- 10 millions \$.
 - 15 millions \$.

- c. 81 million \$.
- d. 108 million \$

14. Lequel des énoncés suivants définissent le mieux un coût d'opportunité?

- a. La différence de coût total qui résulte du choix d'une option plutôt que d'une autre.
- b. L'avantage sacrifié en sélectionnant une solution de rechange à la place d'une autre.
- c. Un coût qui peut être évité en n'adoptant pas une alternative.
- d. Un coût qui peut être différé avec peu ou pas d'effet sur les opérations actuelles.

15. Sandra est employée dans la production de divers produits électroniques, et elle encaisse 8 \$ l'heure. Au-delà de 40 heures de travail par semaine, elle est payée une fois et demie. Au cours d'une semaine donnée, elle a travaillé 45 heures sans repos. Quel montant de salaire hebdomadaire serait imputé aux frais généraux de fabrication?

- a. 60 \$.
- b. 20 \$.
- c. 40 \$.
- d. \$ 0.

16. Dans un système de « job order costing », l'utilisation de matériaux indirects seraient habituellement enregistré au débit du compte ?

- a. Matières Premières.
- b. Travaux en cours.
- c. Frais généraux de fabrication.
- d. Produits finis.

17. La dépense A est un coût fixe; la dépense B est un coût variable. Durant l'année en cours, le niveau d'activité a augmenté mais il est encore dans la marge pertinente. En terme de coût par unité d'activité, lequel des énoncés suivants est vrai?

- a. Dépense A est restée inchangée.
- b. Dépense B a diminué.
- c. Dépense A a diminué.
- d. Dépense B a augmenté.

18. Si l'entreprise A a un degré de levier d'exploitation plus élevé que la société B, alors lequel des énoncés suivants est vrai?

- a. La société A a des dépenses variables plus élevés.
- b. Les profits de la compagnie A sont plus sensibles aux variations en pourcentage des ventes.
- c. La société A est plus rentable.
- d. La société A est moins risqué.

19. Lequel des coûts suivants est souvent important dans la prise de décision, mais est omis des registres comptables conventionnel ?

- a. Coût fixe.
- b. Coût irrécupérable.
- c. Le coût d'opportunité.
- d. Les coûts indirects.

20. Quel est l'inducteur de coût (cost driver)?

- a. C'est la plus grande catégorie de coûts dans une entreprise.
- b. C'est un coût fixe qui ne peut pas être évité.
- c. C'est un facteur qui cause des variations de coût.
- d. C'est un coût indirect qui est essentiel pour l'entreprise.

21. Lequel des énoncés suivants est vrai pour une entreprise qui utilise le principe des coûts variables?

- a. Le coût de production unitaire varie suite au changement dans le nombre d'unités fabriquées.
- b. Les coûts de ventes variables et les coûts de production variables sont inclus dans le coût unitaire du produit.
- c. Le résultat d'exploitation varie dans le même sens que les ventes.
- d. Le résultat d'exploitation est le plus élevé dans les périodes où la production est la plus élevée.

22. Une compagnie a augmenté le prix de vente de son produit de 1.00 \$ à 1.10 \$ l'unité lorsque le total des frais fixes a augmenté de \$ 400,000 à \$ 480,000 et les frais variables par unité sont restés inchangés. Comment ces changements affecteraient le point d'équilibre (seuil de rentabilité)?

- a. Le point d'équilibre en unités augmenterait.
- b. Le point d'équilibre en unités diminuerait.
- c. Le point d'équilibre en unités resterait inchangé.
- d. L'effet ne peut pas être déterminé à partir de l'information donnée.

23. XYZ Company a \$ 80,000,000 d'actifs courants, composés de 30 millions de dollars de stocks et 50 millions \$ en espèces et titres négociables. Les passifs courants de la société sont de \$ 50,000,000. Si la Compagnie achète un supplément de 10 millions de dollars en inventaire et 10 millions de dollars en espèces, l'effet de cette opération sur la société serait de:

- a. Diminuer le ratio de liquidité général (current ratio) et d'augmenter le ratio de liquidité immédiate (quick ratio).
- b. Diminuer le ratio de liquidité immédiate (quick ratio) tandis que le ratio de liquidité général (current ratio) reste inchangé.
- c. Laissez le ratio de liquidité général (current ratio) et le ratio de liquidité immédiate (quick ratio) inchangé.
- d. Diminuer le ratio de liquidité général (current ratio) et diminuer le ratio de liquidité immédiate (quick ratio).

24. XYZ envisage d'émettre des actions ordinaires supplémentaires dans une offre publique. La valeur de marché actuelle de l'action XYZ est de 38 \$, et le dividende payé pour l'année passée a été de 2,25 \$. Un cabinet de conseil en investissement renommé prévoit une croissance de dividende de 8%, et un

banquier estime que les frais flottant d'émission seraient de 6% du prix d'émission. Quel est le coût des capitaux propres que XYZ devrait utiliser dans son calcul du coût du capital?

- a. 13.9%.
- b. 14.0%.
- c. 14.3%.
- d. 14.8%.

25. Une action a débuté le mois par une valeur de 50 \$ par action ; a versé un dividende de 2 \$ par action durant le moi ; et a clôturé le mois avec une valeur de 52 \$ par action. Quel est le retour sur investissement de l'action au cours de ce mois?

- a. 0.00%.
- b. 4.00%.
- c. 7.69%.
- d. 8.00%.

26. XYZ a analysé un investissement de capital et a calculé un taux de rendement interne (TRI) de 16% et une valeur actualisée nette (VAN) de \$ 20,000 pour le projet. Si le projet a plus d'un changement de son flux de trésorerie (des flux de trésorerie négatifs et positifs), lequel des énoncés suivants est correcte?

- a. Le projet a un autre TRI en plus du taux de 16%.
- b. Le taux d'actualisation utilisé pour calculer la VAN est supérieur à 16%.
- c. Dans le calcul du TRI, les flux de trésorerie du projet sont supposés être réinvestis au cout du capital de XYZ.
- d. Le projet devrait être rejeté, car les flux de trésorerie sont trop volatiles.

27. Si un projet d'investissement a une valeur actualisée nette (VAN), lequel des énoncés suivants concernant le taux de rendement interne (TRI) de ce projet doit être correcte?

- a. Le TRI est négatif.
- b. Le TRI est inférieur au coût moyen pondéré des capitaux de la société.
- c. Le TRI est égal à zéro.
- d. Le TRI est supérieur au coût moyen pondéré des capitaux de la société.

28. XYZ a émis \$ 100,000 d'obligations à long terme de 15 ans avec un taux de coupon de 8% à la valeur nominale. Les intérêts sont versés chaque année aux détenteurs d'obligations. Le taux d'imposition effectif de XYZ est de 35%. XYZ a utilisé les produits des obligations pour compléter l'acquisition d'un fournisseur dont le taux d'imposition effectif est de 20%. Quel est le coût après impôt de la dette?

- a. 8%.
- b. 6.4%.
- c. 5.2%.
- d. 3.6%.

EXERCICES D'APPLIQUATIONS (55%)**Exercice 1:**

En Mars, X Co prépare le budget des ventes pour le deuxième trimestre de l'année N sur la base des informations suivantes :

Ventes actuels en Mars de l'année N	\$350,000
Croissance prévue des ventes en Avril et Mai	10% (du chiffre d'affaires de Mars)
Croissance prévue des ventes en Juin	20% (du chiffre d'affaires de Mars)

La moitié des ventes est perçue en espèce et l'autre moitié est perçue au cours du mois suivant.

Achats actuels effectués en Mars	\$200,000
Frais supplémentaires relatifs aux achats effectués en Mars	1%

La croissance prévue des ventes au cours des mois d'Avril, de Mai et de Juin se reflètera sur les achats (même taux), et les frais supplémentaires relatifs aux achats représentent aussi 1% de la valeur des achats. X Co règle le quart du montant de ses achats et autre couts pertinents au cours du mois où s'effectuent les achats, alors que le reste est réglé le mois suivant.

Informations supplémentaires:

- X Co vend une série d'anciens ordinateurs en Avril pour une valeur de 6,000\$, dont la moitié sera perçue en Mai et l'autre moitié en Juin.
- X Co achètera un petit véhicule de transport en Mai de l'année N, pour une valeur de 35,000\$ en espèce.
- D'autres frais estimés pendant la période budgétaire figurent dans le tableau ci-dessous :

	Avril	Mai	Juin
Frais externes	\$30,000	\$31,000	\$35,000
Frais du personnel	\$60,000	\$60,000	\$67,000
Impôts et taxes	\$0	\$0	\$3,000

- Les salaires du personnel ne sont soumis à aucune déduction de taxe ou charges sociales.
- Le solde de la trésorerie en date du 31/3/N s'élève à 85,000\$.

Requis:

-Pour le second trimestre de l'année N, préparer:

- 1- Un budget simplifié des ventes
- 2- Un budget simplifié des achats
- 3- Le plan des encaissements prévus
- 4- Le plan des paiements prévus
- 5- Le budget de la trésorerie.

Exercice 2 :

La société Farah envisage un projet qui s'étendrait sur huit ans et exigerait des investissements en équipements d'un montant de 2,400,000\$. Au bout des huit années, le projet serait terminé et les équipements n'auraient aucune valeur de récupération. Le projet devrait assurer un résultat net d'exploitation annuel comme suit :

Ventes	\$3,000,000
Charges variables	<u>\$1,800,000</u>
Marge sur charges variables	\$1,200,000
Charges fixes:	
Publicités, salaires et autres	
Charges divers fixes	\$700,000
Amortissement	\$300,000
Total des charges fixes	<u>\$1,000,000</u>
Résultat net d'exploitation	<u>\$ 200,000</u>

Valeur actuelle d'une rente de 1\$ en arriérés.

Période	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
8	6.73	6.46	6.21	5.97	5.74	5.53	5.33	5.14	4.96	4.79	4.63	4.48
	3	3	0	1	7	5	5	6	8	9	9	7

Le taux d'actualisation de la société s'élève à 12%.

Requis:

1. Calculer le flux net annuel de trésorerie (Cash inflow) provenant du projet.
2. Calculer la valeur actuelle nette du projet. Le projet est-il acceptable ?
3. Trouver le taux de rendement interne (TRI) du projet au pourcentage le plus proche.
4. Calculer la période de retour sur capital investi.

Exercice 3:

Considérer les taux possibles de rendement pouvant être obtenus l'année suivante d'un investissement de l'ordre de 50,000\$ dans l'action A, ou d'un investissement de l'ordre de 50,000\$ dans l'action B, suivant les situations économiques prévalentes : récession, situation normale, prospérité.

Pour l'action A:

Situation économique	Rendement	Probabilité
Récession	-5%	0.2
Situation normale	20%	0.6
Prospérité	40%	0.2

Pour l'action B:

Situation économique	Rendement	Probabilité
Récession	10%	0.2
Situation normale	15%	0.6
Prospérité	20%	0.2

Requis:

- Calculer le taux de rendement prévu pour chaque action ainsi que la déviation standard pour chaque action.
- Calculer le coefficient de variation pour chaque action.
- Quelle action pose le moins de risques? Justifiez votre réponse.

Exercice 4:

La direction de l'entreprise BETA prévoit un résultat positif d'exploitation de 220,000\$ pour le mois de Mars, sur la base des revenus mixtes des différents produits et des frais variables :

	L	XL	XXL
Chiffre d'affaires	\$500,000	\$300,000	\$900,000
Charges variables	\$300,000	\$210,000	\$720,000
Marge sur charges variables	\$200,000	\$90,000	\$180,000

M. BETA vous demande de fournir ce qui suit :

- Le chiffre d'affaires représentant le seuil de rentabilité en dollars pour l'entreprise BETA.
- La marge de sûreté.
- Le degré du levier d'exploitation.
- Le chiffre total d'affaires en dollars requis pour doubler le résultat d'exploitation de l'entreprise

Remarque: Faites les calculs jusqu'à la troisième décimale (c.à.d. 0.000).