

QUESTIONS A CHOIX MULTIPLES (45 points)

Utilisez les états financiers suivants pour répondre aux questions de 1 à 3 :

Bilan comptable de l'entreprise Baker – 31 décembre, N			
Encaisse et titres négociables	\$ 50	Comptes fournisseurs	\$ 250
Comptes à recevoir	200	Charges à payer	250
Stock	250	Effets à payer	500
Total des actifs circulants	\$ 500	Total des passifs circulants	\$1,000
Actifs immobilisés nets	Dettes	Dettes à long term	250
		Action ordinaire	400
		Bénéfices non distribués	350
Total de actifs	\$2,000	Total des passifs et des avoirs des actionnaires	\$2,000

- Quel est le ratio courant « current ratio » de l'entreprise Baker au 31 décembre N ?
 - 0.35
 - 0.65
 - 0.50
 - 0.25
- If Baker uses \$50 of cash to pay off \$50 of its accounts payable, what is its new current ratio after this action? Si l'entreprise Baker utilise \$50 en cash pour régler des dettes à payer à court terme, quel serait alors son nouveau ratio courant « current ratio » ?
 - 0.47
 - 0.44
 - 0.54
 - 0.62
- Si l'entreprise Baker utilise \$50 pour rembourser des dettes à long terme, que serait alors son nouveau ratio courant « current ratio » ?
 - 0.35
 - 0.45
 - 0.50
 - 0.55

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions de 4 à 6 :

Le directeur en charge du budget des dépenses en capital de l'entreprise Giant envisage de lancer un des deux projets, L ou S. Leurs flux nets de trésorerie sont estimés comme suit :

Expected Net Cash Flows Flux nets de trésorerie attendus		
Année	Projet L	Projet S
0	(\$100)	(\$100)
1	10	70
2	60	50
3	80	20

Le coût du capital des deux projets est de l'ordre de 10%.

4. Quelle est la période de remboursement « payback period » pour le Projet S?

- 1.6 years
- 1.8 years
- 2.1 years
- 2.5 years

5. Quelle est la valeur actuelle nette (VAN) du Projet L ?

- \$50.00
- \$34.25
- \$22.64
- \$18.79

6. Quelle est le taux de rendement interne du Projet L « TIR »? « IRR »

- 17.8%
- 18.1%
- 19.7%
- 21.4%

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions de 7 à 10.

L'entreprise E.T. Toys fabrique des jouets qu'elle vend sur l'ensemble du territoire national. La direction de l'entreprise a récemment mis en place un système de coût standard afin de mieux contrôler les coûts. Le coût standard par jouet unitaire est comme suit :

- . Matériaux : 12 pièces par jouet moyennant \$0.56 la pièce.
- . Main-d'œuvre : 2 heures par jouet moyennant \$3.75 l'heure.

Durant le mois de février de l'année N, l'entreprise a fabriqué 1,000 jouets. Les données de production pour le mois de février sont comme suit :

- Matériaux : 17,500 pièces à utiliser dans la production ont été achetées pour un coût total de \$8,925, sachant que 3,500 pièces se trouvaient toujours en stock à la fin du mois.
- Main-d'œuvre : 2,500 heures de travail pour un coût de \$10,500.

7. Quel est l'écart de prix relatif à l'achat de matériaux?
- \$770 F
 - \$795 D
 - \$840 D
 - \$875 F
8. Quel est l'écart relatif à la quantité de matériaux (utilisés) ?
- \$1,100 F
 - \$1,120 D
 - \$1,170 F
 - \$1,220 D
9. Quel est l'écart relatif au taux de main-d'œuvre?
- \$1,125 D
 - \$1,175 D
 - \$1,225 F
 - \$1,275 D
10. Quel est l'écart relatif à l'efficacité de la main-d'œuvre?
- \$875 F
 - \$1,220 F
 - \$1,225 F
 - \$1,875 D

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions 11 et 12.

L'entreprise Boleyn est une petite entreprise qui fabrique un seul produit. La structure de coûts est comme suit :

Nombre d'unités produites chaque année	6,000
Coûts variables par unité	
Coût des matériaux directs	\$ 2
Main-d'oeuvre directe	4
Frais généraux variables de production	1
Frais variable de vente et d'administration	3
Coûts fixes par an	
Frais généraux fixes de production	30,000
Frais fixes de vente et d'administration	10,000

11. Le coût unitaire du produit selon la méthode du coût complet « absorption costing » est de :
- \$7
 - \$12
 - \$16
 - \$21

12. Le coût unitaire du produit selon la méthode du coût variable «variable costing » est de :
- a. \$7
 - b. \$12
 - c. \$16
 - d. \$21

13. Ci-après l'activité de l'entreprise Scorpio pour le premier trimestre de l'exercice 2008 :

	Heures-machines	Frais d'électricité
Janvier	2,100	\$2,400
Février	2,600	\$2,900
Mars	2,900	\$3,200

Selon la méthode haut et bas « high-low method », quel serait le coût de l'heure-machine ?

- a. \$1.00
 - b. \$1.50
 - c. \$1.13
 - d. \$0.89
14. L'entreprise viticole Sonoma enregistre des coûts fixes annuels de l'ordre de \$10,000. Le vin vendu au dépôt engendre des coûts variables à hauteur de 80% de son prix de vente unitaire. Quel est le volume annuel du chiffre d'affaires nécessaire pour que Sonoma atteigne son seuil de rentabilité ?
- a. \$ 8,000
 - b. \$ 2,000
 - c. \$12,500
 - d. \$ 50,000
15. L'entreprise Swashbuckler est spécialisée dans la fabrication de seaux. Le prix de vente unitaire est de \$20 et le coût variable unitaire est de \$8. Les coûts mensuels fixes s'élèvent à \$4,800. Si Swashbuckler vend 10 unités/seaux supplémentaires au-delà de son seuil de rentabilité, quel sera le bénéfice supplémentaire réalisé ?
- a. \$120
 - b. \$400
 - c. \$600
 - d. \$12,000
16. L'entreprise Manhattan Cookery a réalisé des ventes effectives d'un montant de \$2,000,000, moyennant des coûts fixes de \$400,000. La marge de contribution est de 25%. Calculez le ratio de la marge de sécurité.
- a. 20%
 - b. 30%
 - c. 40%
 - d. 50%

17. Les comptes à recevoir nets de l'entreprise Techno s'élèvent à \$250,000 au 31 décembre de l'année N, et à \$300,000 au 31 décembre de l'année N+1. Les ventes au comptant nettes de l'année N+1 ont atteint \$100,000. La rotation des comptes créances est de 5.0 pour l'année N+1. Quel est le total des ventes nettes pour l'année N+1 ?
- \$1,275,000
 - \$1,375,000
 - \$1,475,000
 - \$1,575,000

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions 18 et 19.

Ci-après le compte du capital social de l'entreprise Luster pour l'année 2016 :

Action ordinaire, \$10 valeur nominale.....\$45,000

: Les données suivantes se rapportent à l'année 2016 :

	2016
Dividendes	\$2,250
Prix de marché par action	\$ 20
Bénéfice par action	\$ 2.13

18. Quel est le rendement du dividende « dividend yield » ?
- 0.025
 - 0.036
 - 0.045
 - 0.015
19. Quel est le ratio des dividendes versés « dividend payout ratio » ?
- 0.22
 - 0.23
 - 0.32
 - 0.33
20. L'entreprise Black souhaite financer son stock de \$300,000. Le financement est requis pour une période de quatre mois. L'entreprise envisage de contracter un crédit-stockage à un taux d'intérêt annuel de 17%. Ce mode de financement externe met à la disposition de l'emprunteur 85% de la valeur du stock en garantie. Le coût de stockage est de \$5,000 pour ces quatre mois.
- Quel est le coût de financement ?
- \$18,280
 - \$19,450
 - \$20,115
 - \$23,230

Utilisez les informations suivantes pour répondre aux questions 21 et 22.

Ci-après les données présentées par l'entreprise Goodies pour l'année N :

Ventes	\$30,000,000
Coûts des défaillances externes	900,000
Coûts des défaillances internes	1,800,000
Coûts de prévention	400,000
Coûts d'évaluation	600,000

21. Quel est le ratio des coûts relatifs à la qualité, exprimé en pourcentage des ventes ?
- 4.3%
 - 7.6%
 - 9.9%
 - 12.33%
22. Déterminez la hausse de profit occasionnée par la réduction jusqu'à 2.5% du ratio des coûts liés à la qualité par rapport aux ventes.
- \$2,950,000
 - \$3,140,000
 - \$3,300,000
 - \$3,700,000
23. Pour une entreprise donnée, le montant des frais financiers est de \$20,000 par an, les ventes de \$2,000,000, le taux d'imposition de 40% et la marge nette de 6%. Quel est le ratio de couverture des intérêts « times-interest-earned ratio » ?
- 10
 - 11
 - 12
 - 13
24. Un analyste financier employé par l'entreprise Mineral a calculé l'effet du levier financier de l'entreprise à 1.5. Si le résultat net avant intérêts augmente de 5%, les bénéfices des actionnaires devront augmenter de :
- 1.50%.
 - 3.33%.
 - 5.00%.
 - 7.50%.
25. La direction de l'entreprise Lewallen vous demande de l'assister, en tant que stagiaire, dans la préparation de certains rapports clés pour le mois de septembre. Le coût de matériaux directs est de \$57,000, le coût de main-d'œuvre directe est de \$43,000, les frais généraux de

production sont de \$71,000, les dépenses de vente sont de \$15,000 et les dépenses d'administration sont de \$32,000. Lequel des énoncés suivants est exact ?

<u>Coût primaire</u> "Prime cost"	<u>Coût de conversion</u> "Conversion cost"
a. \$57,000	\$114,000
b. \$100,000	\$71,000
c. \$100,000	\$114,000
d. \$57,000	\$129,000

26. Ci-après les données relatives au budget de l'entreprise RAFITI:

Ventes prévues	4,000 unités
Coût de matériaux directs	\$ 2.5 par kg
Main-d'œuvre directe	3 heures par unité
Taux de main-d'œuvre directe	\$7 par heure
Stock initial de produits finis	900 unités
Stock final de produits finis	600 unités
Stock initial de matériaux directs	4,300 unités
Stock final de matériaux directs	4,500 unités
Matériaux utilisés par unité de production	6 kgs

Le budget de production de l'entreprise RAFITI affiche le total des unités à fabriquer comme suit:

- a. 3,700
- b. 4,000
- c. 4,300
- d. 4,600

27. A review of the inventories of Cedar Grove Company shows the following cost data for entertainment centers. L'examen des stocks appartenant à l'entreprise Cedar Grove a permis de compiler les données suivantes relatives aux coûts des centres de loisirs.

Prix facturé	\$400.00 par unité
Frêt et assurance de transport	20.00 par unité
Prime d'assurance du stock	15.00 par unité
Déchargement	140.00 par commande
Coût de passation des commandes	10.00 par commande
Coût du capital	25%

Quels sont les coûts de détention du stock pour ce centre de loisirs ?

- a. \$105.
- b. \$115.

- c. \$120.
- d. \$420.

28. L'entreprise Corn Crunchers fabrique trois gammes de produits. Ci-après, les résultats pour l'année 2016 de la gamme Corn Nuts, la seule gamme de produits non rentable :

	Corn Nuts
Ventes	\$350,000
Coûts variables	230,000
Coûts fixes	150,000
Perte nette de l'exercice	\$(30,000)

Si cette gamme de produits est supprimée, 30% des dépenses fixes pourront être supprimés. Quel sera le montant des coûts retenus « relevant cost » pour décider de supprimer cette gamme de produits ?

- a. \$45,000
 - b. \$380,000
 - c. \$335,000
 - d. \$275,000
29. L'équipe de direction de l'entreprise Brooke prépare son budget de trésorerie pour le trimestre à venir. Elle examine les informations budgétées suivantes :

	Janvier	Février	Mars
Recettes	\$700,000	\$800,000	\$500,000
Achats de stocks	350,000	425,000	225,000
Autres dépenses	150,000	175,000	175,000

L'entreprise prévoit d'encaisser 40% de ses ventes mensuelles en cours du mois et le reliquat de 60% durant le mois suivant. 50% des achats de stocks sont remboursées le même mois, et 50% le mois suivant. Les paiements relatifs aux autres dépenses sont effectués durant le mois où ces dépenses ont été occasionnées.

L'entreprise Brooke prévoit les soldes de comptes suivants en début du trimestre :

Cash	\$200,000
Comptes à recevoir	300,000
Comptes fournisseurs (Stock)	400,000

A la lumière des informations fournies ci-haut, le solde prévu de trésorerie à la clôture du mois de Février sera de :

- a. \$712,500.
- b. \$500,000.
- c. \$232,500.

d. \$120,000.

30. Au 1^{er} janvier 2016, l'entreprise Barry dispose d'un stock initial de 4,000 gadgets. L'entreprise prévoit de vendre 35,000 unités au cours du premier trimestre de l'année 2016, avec une augmentation des ventes de 10% à chaque trimestre subséquent. L'entreprise a pour politique de maintenir un stock de clôture équivalent à 25% du chiffre d'affaires du trimestre suivant. Chaque gadget coûte \$1 et se vend à \$1.50. Quel sera le chiffre d'affaires prévu pour le troisième trimestre de 2016 ?

- a. \$57,525
- b. \$63,000
- c. \$63,525
- d. \$42,350

QUESTIONS

Question 1 (10 points):

L'entreprise Fayrouz a fournit quelques postes de ses états financiers:

Postes choisis du Compte de Résultats, Exercice N		
Vente au comptant	\$115,000	
Vente à crédit	\$450,000	
Total Ventes	\$565,000	
Coût d'achat des marchandises vendues	\$312,000	
Postes choisis du Bilan		
	31/12/N	31/12/N – 1
Comptes à recevoir	\$18,000	\$16,000
Stock	\$ 8,000	\$ 5,000
Comptes fournisseurs / autres à payer	\$ 7,000	\$ 5,000

A faire:

1. Calculer le cycle moyen de production "Stock".
2. Calculer le cycle moyen des créances-clients encaissées .
3. Calculer le cycle moyen des paiements-fournisseurs/autres
4. Calculer le cycle d'exploitation "cash conversion cycle".

Question 2 (10 points):

Sally est entrain d'étudier le marché des obligations gouvernementales et a décelé les observations suivantes:

- Quant l'économie est en phase de croissance, le rendement des obligations à long terme est de 2%.
- Quant l'économie est en phase de stagnation, le rendement des obligations à long terme est de 5%.

- Quant l'économie est en phase de récession, le rendement des obligations à long terme est de 10%.

Sally estime que l'année prochaine serait caractérisée par: 25% de probabilité de croissance économique, 55% de probabilité de stagnation et 20% de probabilité de recession (25% + 55% + 20%).

Elle essaie de déterminer le rendement prévu pour l'année prochaine sur les obligations gouvernementales ainsi que le type de variance/risque à considérer

A faire:

Trouver les prévisions du risque ainsi que du rendement des obligations gouvernementales à long terme

Question 3 (20 points):

L'Entreprise Mina produit et vend un seul produit caractérisé par une variation de demande saisonnière, où le pic des ventes est enregistré au 3ème trimestre. Les informations suivantes concernent les opérations trimestrielles prévues de l'exercice 2 et des 2 premiers trimestres de l'exercice 3 :

- Le seul produit est vendu à \$8 l'unité. Les ventes budgétées par unité pour les 6 prochains trimestres sont les suivants:

	Exercice 2 Trimestre				Exerc. 3 Trimestre	
	1	2	3	4	1	2
Ventes budgétées par unité	40,000	60,000	100,000	50,000	70,000	80,000

- Les ventes sont encaissées selon les termes suivants: 75% dans le trimestre où les ventes sont effectuées, et le reliquat de 25% dans le trimestre suivant. Le 1er Janvier de l'exercice 2, le bilan fait apparaître un solde de comptes clients à recevoir de \$ 65,000, à être encaissé durant le 1er trimestre de l'exercice. Les créances douteuses sont négligeables et pourront être ignorées.
- L'entreprise souhaite maintenir un stock de produits finis à la fin de chaque trimestre équivalent à 30% des ventes budgétées du trimestre d'après. La quantité du stock de produits finis au 31 Décembre de l'exercice 1 s'élevait à 12,000 unités.
- 5 kgs de matières premières sont requises pour compléter une unité de produit fini. L'entreprise a besoin d'un stock de matières premières à la fin de chaque trimestre équivalent à 10% des besoins de production du trimestre suivant. L'entreprise possédait 23,000 kgs de matières premières au 31 Décembre de l'exercice 1.
- Le coût unitaire de matières premières est de \$0.8/kg. Le paiement des achats des matières premières se fera comme suit: 60% à être réglé durant le trimestre où l'achat a été réalisé, le reliquat de 40% durant le trimestre d'après. Le 1er Janvier de l'exercice 2, le bilan fait apparaître un solde des comptes fournisseurs de matières premières de \$ 81,500, à être payé durant le 1er trimestre de l'exercice.

A faire:

Prépare les budgets et les échéanciers de l'année en les calculant par trimestre et en totalité:

1. Un budget de ventes et l'échéancier des encaissements prévus.
2. Un budget de production.
3. Un budget des achats de matières premières directes et l'échéancier des paiements prévus.

Question 4 (15 points):

La chaîne de supermarchés Family Supermarkets (FS) décide d'élargir son supermarché de Memphis. Elle a besoin d'informations sur la rentabilité de chaque ligne de produits prise individuellement : boissons gazeuses, produits frais et conserves. FS dispose pour l'année 2016 des données suivantes concernant chaque ligne de produits :

	Boissons gazeuses	Produits frais	Conserves
Recettes	\$317,400	\$840,240	\$483,960
Coût des produits vendus	\$240,000	\$600,000	\$360,000
Coût des bouteilles retournées	\$ 4,800	\$ 0	\$ 0
Nombre de bons de commandes passées	144	336	144
Nombre de livraisons reçues	120	876	264
Durée de mise en rayon en heures	216	2,160	1,080
Produits vendus	50,400	441,600	122,400

Le supermarché FS fournit par ailleurs les données suivantes pour l'année 2016 :

Activité (1)	Descriptif de l'activité (2)	Montant des coûts par activité (3)	Base pour l'imputation des coûts (4)
1- Retours de bouteilles	Retour des bouteilles vides au magasin	\$ 4,800	Imputation directe à la ligne des boissons gazeuses
2- Commandes	Passation des commandes d'achat	\$ 62,400	624 commandes
3- Livraisons	Livraison et réception de la marchandise	\$100,800	1,260 livraisons
4- Mise en rayon	Mise en rayon et réapprovisionnement continu de la marchandise	\$ 69,120	3,456 heures de durée de mise en rayon
5- Service clientèle	Assistance fournie aux clients, y compris passage à la caisse	\$122,880	614,400 produits vendus

	et mise en sac		
Total		\$360,000	

A faire :

1. Le supermarché FS impute les coûts par activités en magasin (« store support costs », soit tous les coûts à l'exception des coûts des produits vendus) aux différentes lignes de produits, **en fonction des coûts des produits vendus** dans chaque ligne de produits. Calculez le résultat d'exploitation et le résultat d'exploitation exprimé en pourcentage des recettes pour chaque ligne de produits.

2. Si le supermarché impute les coûts par activités en magasin (« store support costs », soit tous les coûts à l'exception des coûts des produits vendus) aux lignes de produits à l'aide du système de comptabilité par activités (ABC ou activity-based costing system), quel sera le résultat d'exploitation et le résultat d'exploitation exprimé en pourcentage des recettes pour chaque ligne de produits?