

A. QUESTIONS AU CHOIX MULTIPLES (46%)

L'entreprise Broomall a décidé d'inclure certains ratios financiers dans le rapport annuel de fin d'année soumis aux actionnaires. Ci-après, les informations relatives à l'exercice le plus récent.

• Caisse	\$10 000
• Comptes débiteurs	20 000
• Charges constatées d'avance	8 000
• Inventaire	30 000
• Les titres disponibles à la vente (available for sale)	
-au coût	9 000
-à la juste valeur en fin d'année	12 000
• Les comptes créditeurs	15 000
• Les effets à payer (dus en 90 jours)	25 000
• Les obligations à payer (dus en 10 ans)	35 000
• Les ventes à crédit nettes pour l'année	220 000
• Les coûts d'achat des marchandises vendus	140 000

1. Les fonds de roulement de Broomall en fin d'année sont équivalents à :

- A. \$40 000
- B. \$37 000
- C. \$28 000
- D. \$10 000

2. Tout ce qui suit est affecté lorsque les biens sont achetés à crédit à l'exception:

- A. du total actif circulant
- B. des fonds de roulement nets
- C. du total du passif courant
- D. du ratio de liquidité

Ci-après est le solde d'ouverture et de clôture de certains des comptes de Grimaldi Inc.

	<u>1er janvier</u>	<u>31 décembre</u>
Caisse	\$ 48 000	\$ 62 000
Titres négociables	42 000	35 000
Comptes débiteurs	68 000	47 000
Inventaire	125 000	138 000
Immobilisations corporelles	325 000	424 000
Comptes créditeurs	32 000	84 000
Charges à payer	14 000	11 000
7% obligations à payer	95 000	77 000

3. Le ratio de trésorerie de Grimaldi en fin d'année est le suivant

- A. 0,83
- B. 1,02
- C. 1,15
- D. 1,52

Ci-après est un résumé du compte des résultats de l'entreprise Sahara :

Ventes	\$15 000 000
Coût des ventes	9 000 000
Dépenses opérationnelles	3 000 000
La charge d'intérêt	800 000
Taxes	<u>880 000</u>
Résultat net	<u>\$ 1 320 000</u>

4. Sur base des informations précédentes, l'effet du levier financier (Degree of Financial Leverage) de Sahara est :

- A. 0,96
- B. 1,36
- C. 1,61
- D. 2,27

L'information suivante est dérivée des états financiers de l'entreprise Boutwell.

Actifs circulants	\$640 000
Total des actifs	990 000
Dettes à long terme	130 000
Ratio de liquidité générale	3.2 fois

5. Le ratio dettes/capitaux propres

- A. 0,50 à 1
- B. 0,37 à 1
- C. 0,33 à 1
- D. 0,13 à 1

L'entreprise Lowell a décidé d'inclure certains ratios financiers dans son rapport annuel de fin d'année aux actionnaires. Ci-après les informations relatives à l'exercice le plus récent :

- caisse \$ 10,000
- Comptes débiteurs (en fin d'année) 20,000
- Comptes débiteurs (en début d'année) 24,000
- Inventaire (fin d'année) 30,000
- Inventaire (début d'année) 26,000
- Effets à payer (dus en 90 jours) 25,000
- Obligations à payer (dus dans 10 ans) 35,000
- Les ventes à crédit nettes pour l'année 220,000
- Le coût d'achat des marchandises vendues 140,000

6. Sur une année de 365 jours, calculez la rotation des créances de l'entreprise Lowell dans :

- A. 26,1 jours
- B. 33,2 jours
- C. 36,5 jours
- D. 39,8 jours

7. Laquelle parmi les mesures suivantes une entreprise désireuse de diminuer le risque de pertes de change sur les ventes en devises étrangères peut-elle prendre?

- A. Options d'achat pour vendre des devises étrangères en devises locales à un taux prédéterminé.
- B. Options d'achat pour acheter des devises étrangères en devises locales à un taux prédéterminé.
- C. Augmenter les ventes libellées en devises étrangères.
- D. Offrir une remise pour paiements effectués en avance des comptes débiteurs.

8. Laquelle parmi les actions suivantes une équipe de gestion de l'aversion au risque pourrait-elle prendre?

- A. Achat de contrats à terme pour bloquer une certaine somme de devises locales en échange de devises étrangères à recevoir des ventes dans un pays étranger.
- B. Renégocier un contrat de location d'équipement en vertu duquel le paiement de location de l'entreprise est basé sur les ventes mensuelles, à un nouveau contrat dans lequel l'entreprise effectuerait un paiement mensuel fixe indépendamment des ventes.
- C. Réduire les normes d'octroi de crédit aux clients.
- D. Déplacement d'une usine de fabrication à côté d'une rivière.

9. Laquelle des actions suivantes est une action qui augmentera le risque financier?

- A. Pas de mise à jour du logiciel antivirus.
- B. Emprunter de l'argent et utiliser l'argent pour payer un gros dividende.
- C. Éliminer les dividendes pour économiser de l'argent.
- D. Réduire les commissions de vente et augmenter les salaires versés au personnel de vente.

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions de 10 à 14

Les données suivantes sont relatives à l'entreprise Alright Aluminum :

Coût initial des équipements proposés	\$75,000
Durée de vie utilisable	7 ans
Épargne annuelle approximative en charges d'exploitation en espèces	\$18.000
Valeur résiduelle estimée à la fin de la vie utile	\$3.000
Coût du capital	12%
Facteur valeur actualisée pour une annuité de \$1 à 12%	4.564
Facteur valeur actualisée de \$1	0.452

10. La période de remboursement est de :

- A. 4.167 ans
- B. 4.254 ans
- C. 5.348 ans
- D. 5.741 ans

11. La valeur présente des économies annuelles estimées dans les charges d'exploitation en espèces est de :

- A. \$81,485
- B. \$81,824
- C. \$82,125
- D. \$82,152

12. La valeur présente de la valeur résiduelle estimée à la fin de la vie utilisable est de :

- A. \$1,113
- B. \$1,263
- C. \$1,302
- D. \$1,356

13. La valeur totale présente des flux de trésorerie estimés est de :

- A. \$83,508
- B. \$83,591
- C. \$83,614
- D. \$83,748

14. La valeur présente nette (NPV) est de :

- A. \$8.350
- B. \$8.402
- C. \$8.479
- D. \$8.508

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions 15 et 16

L'entreprise Anderson a récemment acheté une usine pour produire un nouveau produit. Les données suivantes sont relatifs à la nouvelle opération :

Les ventes annuelles estimées	3,500 unités à \$20
Les couts estimés	
Matériel direct	\$6.00/unite
Main d'œuvre directe	\$1.00/unite
Les coûts indirects de fabrication (fixes)	\$12,000 par an
Coût de vente	30% des ventes
Coût administratives	\$16,000 par an

15. Le point d'équilibre en dollars est de:

- A. \$77,000
- B. \$78,000
- C. \$79,000
- D. \$80,000

16. Quel serait le prix de vente si le profit par unité est de \$2.04 ?

- A. \$24.24
- B. \$24.34
- C. \$26.24
- D. \$26.34

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions de 17 à 20

Ci-après les informations relatives à l'entreprise Vendeur

Coûts fixes.....\$30.000 par période

Coûts variables.....\$5/unité

Prix de vente.....\$8/unité

17. La marge de sécurité au niveau des 12.000 unités est de:

- A. 16.7%
- B. 16.9%
- C. 17.1%
- D. 17.3%

18. Quel est le résultat net lorsque les ventes sont de \$120.000 ?

- A. \$13,500
- B. \$14,000
- C. \$14,500
- D. \$15,000

19. La vente des produits nécessaires pour atteindre un résultat net de 10% des ventes est de :

- A. 13,384
- B. 13,445
- C. 13,563
- D. 13,636

20. Quel est le point d'équilibre en termes d'unités lorsque les coûts variables ont augmenté de \$1 l'unité, et les coûts fixes totaux ont diminué de \$5,000 ?

- A. 12,500
- B. 12,700
- C. 12,900
- D. 13,100

21. Quel type de ratios serait le mieux utilisé pour mesurer la capacité à court –terme de l'entreprise à payer ses obligations dûes à échéance et à satisfaire les besoins imprévus en cash?

- A. Levier
- B. Solvabilité
- C. Profitabilité
- D. Liquidité

Utilisez les données suivantes pour répondre aux questions 22 et 23

Moon Beam, Inc. a le compte de résultats suivant (en millions):

MOON BEAM, INC.
Compte de résultats
Pour l'année clôturée le 31, 2008

	2008	2007
Ventes nettes	\$180	\$150
Coût des biens vendus	120	100
Marge brute	60	50
Dépenses opérationnelles	33	60
Revenu net	\$ 27	(10)

22. Utilisant l'analyse verticale, quel serait le pourcentage accordé au coût des biens vendus ?

- A. 67%
- B. 33%
- C. 100%
- D. Aucune des réponses précédentes

23. Utilisant l'analyse verticale, quel serait le pourcentage accordé au revenu net ?

- A. 100%
- B. 85%
- C. 15%
- D. Aucune des réponses précédentes

B. Exercices

Exercice 1 (8%)

Une entreprise souhaite évaluer l'achat d'une nouvelle machine.

- La machine coûte \$48 000 plus \$2 000 en frais de livraison et d'installation.
- L'achat de la machine nécessiterait une augmentation du fonds de roulement net de \$5 000.
- La société déprécie cet actif selon un plan d'amortissement du système de recouvrement des coûts d'accélération modifié (MACRS) pour un actif de cinq ans (année 1 = 0,20, année 2 = 0,32, année 3 = 0,192, année 4 = 0,1152, année 5 = 0,1152, année 6 = 0,0576).
- L'entreprise prévoit que l'ordinateur augmenterait ses revenus avant impôts de \$30 000 par an, mais augmenterait également ses coûts d'exploitation de \$10 000 par an.
- L'entreprise prévoit de vendre la machine après 5 ans pour \$8 000.
- Le taux d'imposition de l'entreprise est de 40%.

Quel est le flux de trésorerie après impôt supplémentaire à disposition au cours de l'année 5?

Exercice 2 (20%)

Ci-après les états financiers de l'entreprise Safety Corporation :

Bilan Comptable de Safety Corporation		
31 décembre N		
Actifs :		
Actifs courants		
Caisse	\$100,000	
Titres négociables	200,000	
Inventaire	300,000	
Total des actifs courants		\$ 600,000
Actifs non courants		
Actif de l'usine		500,000
Total des actifs		\$1,100,000
Passif et capitaux propres :		
Passifs courants		
Passif à long terme	\$200,000	
Total du passif	100,000	\$ 300,000
Capitaux propres		
Action ordinaire, \$1 valeur nominale, 100,000 actions	\$100,000	
Actions préférentielles	50,000	
Prime des actions ordinaires	500,000	
Bénéfices non distribués	150,000	
Total des capitaux propres		800,000
Total des passifs et des capitaux propres		\$1,100,000

Compte de résultat de Safety Corporation pour l'année arrêtée au 31 décembre, N	
Ventes nettes	\$10,000,000
Coût des biens vendus	6,000,000
Marge brute	\$ 4,000,000
Dépenses opérationnelles	1,000,000
Revenu avant taxes	\$ 3,000,000
Taxe sur le revenu (taux de 50%)	1,500,000
Revenu net	\$ 1,500,000

L'information supplémentaire disponible : le prix du marché est de \$150 par action ordinaire, le montant de dividendes est de \$600,000 pour l'année « N », et l'inventaire au 31 décembre N-1 est de \$250,000.

Calculez les ratios suivants :

- (a) Ratio de liquidité
- (b) Ratio rapide
- (c) Rotation de l'inventaire
- (d) Age moyen de l'inventaire
- (e) Ratio d'endettement

- (f) Résultat par action
- (g) Dividendes ordinaire par action
- (h) Dividendes remboursées

Exercice 3 (8%)

Nader Co. utilisent des prix basés sur les coûts pour déterminer le prix de vente de leur nouveau produit en fonction des informations suivantes :

Volume annuel	25,000 unités
Coûts fixes	\$700,000 par an
Coûts variables	\$200 par unité
Investissement dans l'usine	\$3,000,000
Fonds de roulement	\$1,000,000
Taux d'imposition effectif	40%

A faire:

Calculez le prix cible que Nader doit fixer pour le nouveau produit afin d'obtenir un retour sur investissement (ROI) de 15% après impôt.

Exercice 4 (10%)

Une entreprise a présenté à la fin de l'année N les informations suivantes:

Ventes	\$1,200,000
Coût unitaire variable	40% du prix de vente
Quantité vendue	80,000 unités
Résultat - profit	\$2.25 pour chaque unité vendue

A faire:

1. Calculez le seuil de rentabilité en quantité et en valeur.
2. Calculez la date du point de rentabilité en supposant que les ventes sont également réparties sur les mois des années.

Exercice 5 (8%)

Supposons que Nota Co. puisse émettre des actions pour \$50 l'action, avant \$5 pour les couts d'émission. Le dividende à la fin de la première année devrait être de \$3,50 par action, et les dividendes futurs devraient augmenter de 5% par an.

A faire:

Calculez le coût estimé des nouveaux capitaux propres.

Bon Travail!!