

Questions à choix multiples (44%)

Choisir la bonne réponse

1. Les données concernant les ventes prévues en dollars de l'entreprise Johnsen pour les sept derniers mois de l'année, et les critères de collection projetés de Johnsen sont comme suit :

<u>Ventes prévues (\$)</u>	
Juin	700,000
Juillet	600,000
Août	650,000
Septembre	800,000
Octobre	850,000
Novembre	900,000
Décembre	840,000

<u>Types de ventes</u>	
Ventes en cash	30%
Ventes à crédit	70%

Critères de collection pour les ventes à crédit: (5% impossible à collecter)

Durant le mois des ventes	20%
Durant le premier mois suivant les ventes	50%
Durant le second mois suivant les ventes	25%

Les recouvrements budgétés de Johnsen générés à partir des ventes et des collections en acompte pour le mois de Septembre sont :

- a. \$635,000.
- b. \$684,500.
- c. \$807,000.
- d. \$827,000.

2. L'entreprise Tidwell vend un seul produit au prix de \$20 l'unité. Toutes les ventes sont effectuées en acompte avec 60% collectés pendant le mois des ventes et 40% collectés le mois suivant. Un tableau des collections en espèces entre Janvier et Mars de l'année suivante montre les reçus suivants pour la période.

	<u>Encaissements (\$)</u>		
	<u>Janvier</u>	<u>Février</u>	<u>Mars</u>
Créances pour le mois de Décembre	32,000		
Ventes de Janvier	54,000	36,000	
Ventes de Février		66,000	44,000
Ventes de Mars			72,000

Des informations supplémentaires se présentent ci-dessous:

- Le stock est maintenu à 30% des ventes du mois suivant
- Tidwell désire de maintenir un solde en espèces minimal de \$15,000. Le total des paiements pour janvier est prévu à \$106,500 ce qui exclut le montant de la dépréciation qui équivaut à \$12,000. Les emprunts requis sont des multiples de \$1,000.
- Le bilan au 31 décembre pour l'année précédente montre un solde en espèces de \$24,900.

Indépendamment des taxes sur le revenu, le financement nécessaire au mois de Janvier pour garder au minimum le solde de l'entreprise est comme suit :

- a. \$8,000.
- b. \$10,600.
- c. \$11,000.
- d. \$23,000.

3. Les ventes de l'entreprise Tut et les coûts administratifs pour le mois d'Août lorsque l'entreprise a vendu 20,000 unités étaient comme suit:

	<u>Coûts (\$)</u>	
	<u>Par Unité</u>	<u>Total</u>
Coûts variables	18.60	372,000
Coût par étape	4.25	85,000
Coûts fixes	<u>8.80</u>	<u>176,000</u>
Total des ventes et coûts administratifs	<u>31.65</u>	<u>633,000</u>

Les coûts variables représentent les commissions de ventes payées à raison de 6.2% des ventes. Les coûts par étape dépendent du nombre de vendeurs employés par l'entreprise. Au mois d'Août, le nombre de vendeurs était 17. Toutefois, deux avaient opté pour une pré-retraite effective à partir du 31 Août. Il est prévu que les postes restent vacants pour plusieurs mois. Le total des coûts fixes demeure inchangé dans une marge de 15,000 à 30,000 unités par mois. Tut organise un rabais de 10% qui pourrait augmenter le volume des ventes de 24,000 unités par mois. Si Tut effectue une réduction de prix, le total de la vente budgétée et des coûts administratifs pour le mois de septembre seraient:

- a. \$652,760.
- b. \$679,760.
- c. \$714,960.
- d. \$759,600.

4. Un calendrier prévu du coût des biens manufacturés devrait produire toutes les notions suivantes à l'exception de:

- a. Finaliser le stock sur le travail en cours
- b. Effectuer le stock des produits finis
- c. Déterminer le coût des matières premières
- d. Les frais généraux applicables à la production

5. En utilisant les données budgétaires suivantes de l'entreprise Valley qui produit un seul produit, calculez le coût unitaire prédéterminé des frais indirects variables de fabrication.

Unités à produire	11,000
Unités à vendre	10,000
Matériel indirect variant en fonction de la production	\$1,000
Main d'œuvre indirecte, variante en fonction de la production	\$10,000
Salaire du chargé de supervision applicable indépendamment de la production	\$20,000
Dépréciation du bâtiment et des équipements	\$30,000
Services nécessaires au fonctionnement des machines	\$12,000
Eclairage de l'usine	\$2,000
Vente et dépenses générales et administratives	\$5,000

- a. \$2.09.
- b. \$2.30.
- c. \$4.73.
- d. \$5.20.

6. L'entreprise Bootstrap prévoit les ventes suivantes pour les six derniers mois de l'année (\$):

Juillet	460,000
Août	500,000
Septembre	525,000
Octobre	500,000
Novembre	480,000
Décembre	450,000

20% des ventes de Bootstrap sont effectuées en cash. Le solde dépend des critères de collection ci-après :

Pourcentage du solde du mois de la vente	40%
Pourcentage du solde du premier mois suivant la vente	30%
Pourcentage du solde du second mois suivant la vente	25%
Pourcentage du solde non-recouvrable	5%

Quel est le solde des créances nettes au 31 décembre ?

- a. \$279,300.
- b. \$294,000.
- c. \$360,000.
- d. \$367,500.

7. La variation du prix des matières premières de l'entreprise n'est pas favorable. L'analyse de cette variation indique que le seul fournisseur d'une des matières premières de l'entreprise a augmenté le prix du produit sans préavis. La mesure que les directeurs devront prendre au sujet de la situation est comme suit:

- a. Effectuer une évaluation négative de la performance du directeur des ventes
- b. Effectuer une évaluation négative de la performance du directeur de production
- c. Changer le prix normatif (standard) des matières premières
- d. Demander au directeur de production de réduire la norme d'utilisation du matériel afin de compenser l'augmentation du prix du matériel.

8. La politique de rentabilité de l'entreprise Marten consiste à enquêter sur toute variation dépassant les \$1,000 ou 10% du budget, lequel serait plus élevé. Les résultats du mois précédent montrent ce qui suit:

	<u>Budget</u>	<u>Actuel</u>
Matière première	\$100,000	\$89,000
Main d'œuvre directe	\$50,000	\$54,000

L'entreprise devra effectuer une enquête portant:

- a. Ni sur la variation du matériel ni sur la variation de la main d'œuvre
- b. Sur la variation du matériel seulement
- c. Sur la variation de la main d'œuvre seulement
- d. Sur la variation du matériel et de la main d'œuvre

9. Christopher Akers est le PDG de SBL Inc., un contractant en maçonnerie. Les états financiers montrent une perte de \$3,000 sur le chantier du nouveau stade dont le profit a été prévu de \$6,000. Les données actuelles et budgétaires portant sur le matériel nécessaire à l'accomplissement de la tâche, étaient comme suit:

	<u>Actuel</u>	<u>Budget</u>
Briques - nombre de paquets	3,000	2,850
Briques - coût par paquet	\$7.90	\$8.00

Lequel parmi ce qui suit serait applicable par rapport au chantier du stade pour SBL?

- a. La variation du prix était favorable à raison de \$285
- b. Le prix de la variation était favorable à raison de \$300
- c. La variation de l'efficacité n'était pas favorable à raison de \$1,185
- d. La variation flexible par budget n'était pas favorable à raison de \$900

10. L'Entreprise Adam produit des tables pour ordinateurs et a les informations budgétaires suivantes sur le coût indirect de production:

	Département de support		Départements d'opérations		Total
	Entretien	Systèmes	Machines	Fabrication	
Frais généraux budgétés	\$360,000	\$95,000	\$200,000	\$300,000	\$955,000
Travail de support disponible					
À travers l'entretien		10%	50%	40%	100%
À travers les systèmes	5%		45%	50%	100%

Si l'Entreprise Adam utilise la méthode directe pour allouer les coûts du département de support aux départements de production, le total des frais généraux (arrondis au dollar près) pour le département de la machinerie qu'il faudra allouer aux produits serait comme suit :

- a. \$418,000.
- b. \$422,750.
- c. \$442,053.
- d. \$445,000.

11. L'entreprise Oster Manufacturing utilise un système de comptabilité de moyenne pondérée et a les coûts et les activités suivantes pour le mois d'Octobre:

Matières	\$40,000
Coût de conversion	<u>\$32,500</u>
Total au début de l'inventaire du travail en cours	<u>\$72,500</u>
Matières	\$700,000
Coût de conversion	<u>\$617,500</u>
Total des coûts de production - Octobre	<u>\$1,317,500</u>
Production finalisée	60,000 unités
Travail en cours, Octobre 31	20,000 unités

Les matières sont introduites au début du processus de production; les coûts de production sont encourus uniformément à travers la production. La conversation avec le personnel de l'usine montre qu'en moyenne le stock à la fin du mois est complété à raison de 25%. A supposer qu'il n'y a pas de détérioration, comment le coût de production d'Oster pour le mois d'octobre serait-il assigné?

	<u>Production achevée</u>	<u>Travail en cours</u>
a.	\$1,042,500	\$347,500.
b.	\$1,095,000	\$222,500.
c.	\$1,155,000	\$235,000.
d.	\$1,283,077	\$106,923.

12. Le propriétaire d'une chaîne d'épicerie a acheté une grande quantité de mangues et a payé le fruit en cash. Cet achat va affecter négativement un des éléments suivants:

- a. Fonds de roulement
- b. Ratio actuel ("Current ratio")
- c. Ratio de liquidité réduite ou de trésorerie ("Quick or acid test ratio")
- d. Ratio cours-bénéfice ("Price-earnings ratio")

13. Ci-après en résumé, le compte des résultats de l'entreprise Sahara:

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

Ainsi le degré du levier financier de Sahara est:

- a. 0.96.
- b. 1.36.
- c. 1.61.
- d. 2.27.

14. Laquelle parmi les techniques suivantes de budget d'immobilisations devra aboutir à la même décision d'investissement pour un projet à comparer avec la méthode de la valeur actuelle nette.

- a. Coûts actualisés ("Discounted Payback")
- b. Taux de rendement interne
- c. Indice de rentabilité
- d. Taux de rendement comptable

Les questions 15 à 17 répondent à la donnée suivante:

L'entreprise Lamar étudie un projet qui aurait une durée de vie de 8 ans et qui exige un investissement en équipement équivalent à \$2,400,000. À la fin des 8 ans, le projet toucherait à sa fin et l'équipement n'aurait plus de valeur de récupération. Le projet pourrait générer un revenu annuel net comme suit (\$):

Ventes	3,000,000
Moins les coûts variables	<u>1,800,000</u>
Marge de contribution	1,200,000
Moins les dépenses fixes :	
Annonces, salaires, et autres coûts et débours	700,000
Dépréciation	<u>300,000</u>
Total des dépenses fixes	<u>1,000,000</u>
Bénéfice d'exploitation net	<u><u>200,000</u></u>

Le tarif réduit de l'entreprise est de 12%.

15. Le flux de trésorerie annuel net généré par le projet est :

- a. \$250,000
- b. \$300,000
- c. \$500,000
- d. \$560,000

16. La période de remboursement du projet est

- a. 6.2 ans
- b. 4.8 ans
- c. 8.4 ans
- d. 2.6 ans

17. Le taux de rendement simple du projet est :

- a. 8.6%
- b. 8.5%
- c. 8.4%
- d. 8.3%

18. Ci-après la partie sur le passif et les capitaux propres de l'état de la situation financière de l'entreprise Mica (\$):

	<u>Janvier 1</u>	<u>Décembre 31</u>
Créditeurs	32,000	84,000
Charges à payer	14,000	11,000
7% obligations remboursables	95,000	77,000
Action ordinaire (\$10 valeur nominale)	300,000	300,000
Réserve pour le paiement des obligations	12,000	28,000
Bénéfices non distribués	<u>155,000</u>	<u>206,000</u>
Total Passifs et Capitaux propres	<u>608,000</u>	<u>706,000</u>

Le ratio emprunts/fonds propres de l'entreprise Mica est le suivant :

- a. 25.1%.
- b. 25.6%.
- c. 32.2%.
- d. 33.9%.

Les questions 19 à 22 répondent à la donner suivante:

L'entreprise Carey a vendu 100,000 unités de son produit au prix de 20\$ l'unité. Les coûts variables sont de \$14 par unité (coûts de production de \$11 et frais de vente \$3). Les coûts fixes sont encourus uniformément au courant de l'année et sont équivalents à \$792,000 (coûts de production de \$500,000 et frais de vente de \$292,000).

19. Quel est le seuil de rentabilité en unités et en dollars ?
- a. 131,000 unités – \$2,400,000
 - b. 132,000 unités – \$2,640,000
 - c. 133,000 unités – \$2,800,000
 - d. 134,000 unités – \$2,840,000
20. Quel est le nombre d'unités qu'il faudra vendre pour gagner un profit de \$60,000 avant déduction de la taxe sur le profit.
- a. 142,000 unités
 - b. 143,000 unités
 - c. 144,000 unités
 - d. 145,000 unités
21. Quel est le nombre d'unités qu'il faudra vendre pour réaliser un profit après taxe équivalent à \$90,000 si le taux de la taxe sur le profit équivaut à 40%.
- a. 155,000 unités
 - b. 156,000 unités
 - c. 157,000 unités
 - d. 158,000 unités

22. Quel est le nombre d'unités requises pour atteindre le seuil de rentabilité si le coût de la main d'œuvre vaut 50% des coûts variables et 20% des coûts fixes et s'il existe une augmentation de 10% du coût de la main d'œuvre.
- a. 142,633 unités
 - b. 142,423 unités
 - c. 142,632 unités
 - d. 152,423 unités

Exercices (56%)**Exercice 1 (10%)**

Les titres des entreprises A et B ont les rendements attendus et les écarts-types donnés ci-dessous; la corrélation prévue entre les deux stocks (ρ_{AB}) est de 0.1.

	Rendement Attendu (r)	Écart-type (σ)
A	14%	20%
B	9%	30%

Requis:

Calculez le rendement et le risque de chacun des portefeuilles suivants:

a- 60% A – 40% B

b- 50% A – 50% B

Exercice 2 (11%)

Le bilan de l'Entreprise Charles au 31 Décembre, N, se présente comme suit:

actif à court terme	
Caisse	\$ 4,000
Titres négociables	\$8,000
Comptes débiteur	\$100,000
Stock	\$120,000
Charges payées	\$1,000
Total Actifs courants	\$233,000

Passif à court terme	
Effets à payer	\$ 5,000
Comptes créditeurs	\$150,000
Charges à payer	\$20,000
Impôts sur bénéfices	\$1,000
Total Passifs Courants	\$176,000
Passifs à long terme	\$340,000

Requis:

- Déterminez (a) le fond de roulement, (b) le ratio actuel, et (c) le ratio de liquidité.
- En se basant sur les réponses de la partie 1, l'Entreprise Charles a-t-elle une bonne ou une mauvaise liquidité, si les moyennes de l'industrie sont un ratio actuel de 1.29 et un ratio de liquidité de 1.07?

Exercice 3 (35%)

Pour préparer le budget de trésorerie de l'entreprise individuelle Suzan pour le premier trimestre de l'année N, l'information suivante a été fournie:

Enterprise Suzan: Bilan au 31/12/N-1			
Actifs		Passifs	
Immobilisation corporelles	300,000	Capital	250,000
Amortissement des immobilisations corporelles	(135,000)	Résultat de l'exercice	50,000
Net Immobilisation	165,000	Emprunts des institutions financières	90,000
Stock de marchandises	235,000	Fournisseurs	115,000
Clients	132,000	CNSS à payer	35,250
Autres clients divers	18,000	Autres fournisseurs divers	59,750
Caisse	75,000	Découvert bancaire	25,000
Total Actifs	625,000	Total Passifs	625,000

Ventes et achats de marchandises:

	Effectif		Estimé		
	Novembre	Décembre	Janvier	Février	Mars
Ventes	200,000	220,000	250,000	270,000	350,000
Achats	100,000	120,000	80,000	100,000	140,000

- Les ventes se produisent à 40% en espèces et 60% au cours du mois suivant.
- Les achats sont réglés à 25% en espèces, 50% au cours du mois suivant et 25% au cours du mois qui suit le mois suivant.

Perception des autres comptes débiteurs et règlement des autres comptes créditeurs qui se trouvent dans le bilan de départ:

	Janvier	Février	Mars
Autres clients divers	8,000	6,800	2,000
Autres fournisseurs divers	6,750	18,000	26,650

Autres services extérieurs:

Les autres services extérieurs sont estimés au cours du premier trimestre de l'année (N) comme il suit:

	Janvier	Février	Mars
	30,000	28,000	38,000

- Tous les services extérieurs sont réglés directement en espèces.

Salaires et abonnements de sécurité sociale:

Les salaires nets mensuels avant toute déduction sont de €50,000 et tous les travailleurs sont enregistrés dans toutes les branches de la caisse nationale de la sécurité sociale, et que les abonnements sont réglés chaque trimestre au cours de la première moitié du mois qui suit la fin du trimestre selon les taux suivants :

	Taux du Travailleur	Taux de l'Employeur
Sécurité médicale	2%	7%
Allocations familiales		6%
Fin de Service d'Indemnité		8.5%

Ces salaires ne sont pas assujetties à des déductions fiscales, et les salaires nets sont payés au comptant à la fin du mois.

Budget d'investissement

L'entreprise a l'intention de vendre un de ses actifs fixes au mois de février et de s'acheter un substitut au mois de mars. L'information portant sur l'actif à vendre est comme suit :

Frais de l'achat	40,000
Dépréciation jusqu'au jour de la vente	19,000

- L'entreprise prévoit qu'elle sera capable de vendre l'actif avec un profit de 20% de la valeur comptable nette et de collecter les revenus en liquide après vente.
- Il est aussi estimé que les actifs en substitut coûtent 30% plus que le coût de l'actif original vendu et que seul le quart du coût sera vendu au mois de mars alors que le reste sera réglé aux mois d'Avril, de Mai et de Juin.

Crédits des institutions financiers

L'entreprise va régler €30,000 du montant du crédit initial le 31 Mars en plus des intérêts du premier semestre à un taux annuel de 6%.

Requis :

1. Préparer le budget des encaissements pour le premier trimestre (N)
2. Préparer le budget des paiements pour le premier trimestre (N)
3. Préparer le budget cash pour le premier trimestre (N)