



**L'INSTITUT CANADIEN**  
**NOTIONS DE MBA POUR AVOCATS**  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009 – Montréal

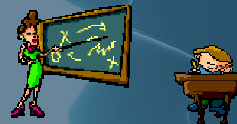
**NOTIONS DE MBA POUR AVOCATS**

par

**Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA**

**Richard M. Wise, FCA, FEEE, FASA, CA•EJC, Arb.A**

Wise, Blackman SENCRL  
Évaluateurs d'entreprises/Juricomptables  
Montréal



**SAVOIR LIRE LES ÉTATS FINANCIERS  
POUR MIEUX CONSEILLER VOS CLIENTS**

**SURVOL**

- Comprendre les états financiers et leurs interrelations
- Analyser les principales composantes des états financiers
- Évaluer la performance financière d'une entreprise



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

1

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

# ÉTATS FINANCIERS

---

Bilan

État des résultats

Flux de trésorerie



# BILAN («BALANCE SHEET»)

---

- État financier exposant à une date donnée la situation financière et le patrimoine d'une entité
- Liste des actifs et des passifs
- La différence correspond aux capitaux propres



## ABC INC.

### BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2007

#### ACTIF

Actif à court terme	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	665 356 \$
Débiteurs	267 814
Stocks	345 675
Frais payés d'avance et autres actifs	<u>166 676</u>
	1 445 521
Immobilisations	
Actifs incorporels	909 214
Écart d'acquisition	477 491
Impôts futurs	818 437
	<u>78 775</u>
	<u>3 729 438 \$</u>

 Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

4


Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

## ABC INC.

### BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2007

#### PASSIF

Passif à court terme	
Créditeurs	466 892 \$
Revenus perçus par anticipation	<u>137 863</u>
	604 755
Autres passifs	200 000
Dette à long terme	300 000
Impôts futurs	<u>100 000</u>
	1 204 755
CAPITAUX PROPRES	
Capital-actions	500 000
Surplus d'apport	471 539
Bénéfices non répartis	<u>1 553 144</u>
	<u>2 524 683</u>
	<u>3 729 438 \$</u>

 Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

5

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

## ÉTAT DES RÉSULTATS («INCOME STATEMENT»)

- ❑ État financier où figurent les produits et les profits ainsi que les charges et les pertes d'une période
- ❑ Faisant ressortir, par différence, le résultat net (bénéfice ou perte) de la période

SOURCE : *Dictionnaire de la comptabilité et de la gestion financière*,  
Louis Ménard, FCA et collaborateurs



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

6

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

## ABC INC. ÉTAT DES RÉSULTATS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007

Chiffre d'affaires	3 651 136 \$
Coût des ventes	<u>1 331 720</u>
Bénéfice brut	<u>2 319 416</u>
Frais d'exploitation	
Frais de vente	256 487
Frais d'administration	356 127
Frais financiers	<u>35 861</u>
	<u>648 475</u>
Bénéfice avant les postes énumérés ci-dessous	1 670 941
Amortissements	152 887
Réduction de valeur des écarts d'acquisition	<u>190 300</u>
	<u>343 187</u>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	<u>1 327 754 \$</u>



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

7

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

**ABC INC.**  
**ÉTAT DES RÉSULTATS**  
**POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2007**

Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	1 327 754 \$
Impôts sur les bénéfices	
Exigibles	398 326
Futurs	7 670
	<u>405 996</u>
Bénéfice provenant des activités poursuivies	921 758
Perte provenant des activités abandonnées	<u>(200 000)</u>
Bénéfice net et résultat étendu	<u>721 758 \$</u>
Bénéfice net par action ordinaire	
Bénéfice de base et dilué	
Activités poursuivies	0,232
Activités abandonnées	<u>(0,050)</u>
	<u>0,181</u>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	<u>3 978 342</u>



**ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS**  
**(«BNR») («RETAINED EARNINGS»)**

- État financier présentant un sommaire des changements survenus au cours de la période dans les BNR
- Forme le lien indispensable entre l'état des résultats et le bilan



## ABC INC.

### ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS EXERCICES TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	\$	\$
Solde au début	1 431 386	1 507 806
Bénéfice net	<u>721 758</u>	<u>923 580</u>
	2 153 144	2 431 386
Dividendes		
Actions de catégorie "E"	300 000	-
Actions de catégorie "P1"	200 000	-
Actions de catégorie "P2"	100 000	-
Prime au rachat d'actions	<u>-</u>	<u>1 000 000</u>
	<u>600 000</u>	<u>1 000 000</u>
Solde à la fin	<u>1 553 144</u>	<u>1 431 386</u>



### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE («STATEMENT OF CASH FLOWS»)

- Variation nette de la position de trésorerie afférente aux activités d'une période ou attribuable à une opération donnée, à un projet d'investissement

SOURCE : *Dictionnaire de la comptabilité et de la gestion financière*, Louis Ménard, FCA et collaborateurs



## ABC INC.

### ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2007

<b>Activités d'exploitation</b>	
Bénéfice net	721 758 \$
Éléments hors caisse	
Amortissements	250 483
Perte sur la cession d'immobilisations	84 371
Réduction de valeur des écarts d'acquisition	190 300
Impôts futurs	(56 724)
Variation d'éléments du fonds de roulement	68 872
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>1 259 060</u>
<b>Activités d'investissement</b>	
Cession de placements	57 286
Acquisition d'immobilisations	<u>(127 513)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(70 227)</u>
<b>Activités de financement</b>	
Remboursement de la dette à long terme	(33 200)
Dividendes	<u>(600 000)</u>
	(633 200)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	555 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<u>109 723</u>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	<u>665 356 \$</u>



## LES COMPOSANTES (RUBRIQUES) DES ÉTATS FINANCIERS

- Les principales catégories  
d'éléments (ou postes) qui sont  
présentées dans les états  
financiers



# LES COMPOSANTES DES ÉTATS FINANCIERS

---

Décrivent soit :

1. Ressources économiques, obligations et capitaux propres de l'entité à une date donnée, (bilan); ou
2. Changements intervenus dans les ressources économiques, obligations et capitaux propres au cours d'un exercice donné (état des résultats, état des BNR)



# LES ACTIFS — EXEMPLES

---

- Encaisse
- Comptes à recevoir
- Mobilier et équipements





## **LES PASSIFS — EXEMPLES**

---

- Comptes à payer
- Marge de crédit
- Dette à long terme



## **CAPITAUX PROPRES (OU ACTIF NET) («EQUITY»)**

---

**Le droit de propriété sur les actifs d'une  
entreprise à but lucratif, après  
déduction de ses passifs**

- Actifs moins passifs



## **ÉLÉMENTS DE CAPITAUX PROPRES**

---

- Diverses catégories de capital-actions
- Surplus d'apport
- Bénéfices non répartis (BNR)
- Cumul des autres éléments du résultat étendu



## **NOTES COMPLÉMENTAIRES**

---

- Clarifier ou mieux expliquer certains postes
- Font partie intégrante des états financiers



## **NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS**

---

- Engagements et éventualités
- Instruments financiers
  - Juste valeur des instruments financiers
  - Risques auxquels l'entreprise est exposée
- Information sectorielle
  - Revenus et immobilisations par secteur géographique



## **CONSTATATION**

---

- Le fait d'inclure un élément dans les états financiers d'une entité
- Décrire l'élément au moyen d'un libellé (par exemple, «stocks», «ventes» ou «dons»)
- Certains éléments ne sont pas inclus dans les états financiers



## EXEMPLES D'ACTIFS ET PASSIFS HORS-BILAN

---

- Actifs incorporels (ex. achalandage, relations-clients)
- Passif environnemental
- Actif et/ou passif lié au résultat d'un litige
- Passifs liés aux produits (ex. produits chimiques, pharmaceutiques, etc.)



## ANALYSE DE LA PERFORMANCE DE L'ENTREPRISE

---

- État des résultats : l'entreprise est-elle rentable?
- État des flux de trésorerie : l'entreprise génère-t-elle des liquidités?
- Notes aux états financiers (très important)
- Indicateurs de rendement adaptés aux différents secteurs d'activités



## ANALYSE DES RATIOS FINANCIERS

- ❑ **Difficulté** : Manque d'uniformité dans la terminologie et les formules de calcul utilisées
- ❑ **Choix des ratios** doit répondre aux attentes du secteur d'activités de l'entreprise



## RATIOS COURAMMENT UTILISÉS

- ❑ **Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA)**
- ❑ **Fonds de roulement** : capacité de l'entreprise à rencontrer ses engagements à court terme
- ❑ **Ratio dette/équité** : potentiel d'emprunt à long terme de l'entreprise
- ❑ **Rendement sur l'avoir** : capacité de l'entreprise à générer un rendement adéquat pour les actionnaires



## ANALYSE VERTICALE ET HORIZONTALE

---

- ❑ Sélection de données permettant d'étudier l'évolution d'une entreprise et comparer avec celle d'entreprises similaires (étalonnage) ex. BAIIA
- ❑ **Verticale** : analyse des postes aux états financiers en termes de pourcentages, pour une période donnée
- ❑ **Horizontale** : permet d'observer l'évolution d'un même élément sur plusieurs périodes



## L'ANALYSE DES TENDANCES

---

- ❑ Facilite la comparaison avec les résultats antérieurs
- ❑ Dégage les tendances pour établir des prévisions
- ❑ Situe la performance de l'entreprise par rapport à des entreprises comparables (étalonnage/ «benchmarking»)



## OUTILLAGE INC. ÉTATS DES RÉSULTATS

	Budget/Réel*		Véifiés			
	31 décembre		31 décembre		31 décembre	
	2006	2005	2004	2003	2004	2003
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Chiffre d'affaires	9,097,826	7,400,210	6,649,951	5,897,291		
Coût de marchandises vendues	6,677,736	5,503,180	4,602,030	3,940,672	66.82 %	
Bénéfice brut	2,420,090	1,897,030	2,047,921	1,956,619	33.18 %	
Frais de vente	140,530	105,781	97,384	101,988	1.73 %	
Frais d'administration	456,098	721,452	603,738	531,013	9.00 %	
Frais financiers	562,232	464,667	5,059	4,647	0.08 %	
Dividendes sur les actions rachetées	-	81,416	-	-	0.00 %	
Bénéfice avant autres revenus et impôts sur les bénéfices	1,158,860	1,373,316	706,181	637,648	10.81 %	
Autres revenus	1,261,230	523,714	1,341,740	1,318,971	22.37 %	
Autres revenus	(5,740)	-	8,982	11,882	0.20 %	
Impôts sur les bénéfices	1,255,490	523,714	1,350,722	1,330,853	22.57 %	
Exigibles	357,817	225,478	432,254	427,062	7.24 %	
Futurs	-	(20,644)	(5,112)	(19,376)	-0.33 %	
Bénéfice net	897,673	318,880	923,580	923,167	15.65 %	



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

28

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

## BÉNÉFICE PAR ACTION (BPA)

□ BPA =

Bénéfice net – Dividendes sur actions privilégiées

Nombre d'actions ordinaires en circulation



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

29

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

# BPA

---

- ❑ Montant du bénéfice (ou perte) attribuable à chaque action ordinaire
- ❑ BPA dilué représente la part du bénéfice (ou perte) attribuable à chaque action ordinaire, si tous les titres convertibles en actions ordinaires étaient convertis (ex. bons de souscription, options d'achat d'actions, obligations ou actions privilégiées convertibles)



# LES MESURES DE RENTABILITÉ — EXEMPLE

---

- ❑ Ratio de marge bénéficiaire :
  - Bénéfice net/Chiffre d'affaires
    - ❑ 2 844 \$/15 000 \$ = 18,96 %
- ❑ Société a retiré un peu moins de 0,19 \$ de profit pour chaque dollar de son chiffre d'affaires





## MESURES DE RENTABILITÉ

---

### Taux de rendement sur l'actif

#### Bénéfice net/Total de l'actif

$2\,844 \$ / 12\,500 \$ = 22,75 \%$

### Mesure du profit obtenu par dollar d'actif



## TAUX DE RENDEMENT SUR LES FONDS PROPRES

---

### Bénéfice net/Total des fonds propres

$2\,844 \$ / 7\,000 \$ = 40,63 \%$

### Sur chaque dollar de fonds propres, la société génère 0,40 \$

### Rendement sur les fonds propres > rendement sur l'actif => implique que l'entreprise utilise l'effet de levier financier



## **LES LIMITES DES ANALYSES FINANCIÈRES ET COMPARATIVES**

---

- Les classements et regroupements
- Les éléments inhabituels
- Les divergences de conventions comptables



## **LES LIMITES DES ANALYSES FINANCIÈRES ET COMPARATIVES**

---

- L'approche sectorielle difficile
- Comptabilité financière vs comptabilité de gestion
- L'absence de certains éléments difficilement quantifiables



## PARTICULARITÉS DE CERTAINS SECTEURS D'ACTIVITÉS

- Construction
- Agriculture
- Compagnies aériennes
- Sociétés immobilières
- Institutions financières
- Pétrolières
- Automobile
- Ski



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

36

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

## INDICATEURS DE RENDEMENT ADAPTÉS AUX DIFFÉRENTS SECTEUR D'ACTIVITÉS

- Entreprise manufacturière
  - Rendement sur les actifs
  - Ventes sur les actifs
- Entreprise de vente au détail
  - Rotation des stocks
- Entreprise de service
  - BAIIA



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

37

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL

## **ANALYSE DU BILAN**

---

- Suivre la stabilité financière, la liquidité et le potentiel de croissance de l'entreprise en analysant l'actif et le passif de l'entreprise**



## **DÉBITEURS**

---

- Comptes à recevoir suivent les ventes**
- Ratio : CÀR/Chiffre d'affaires**
- Augmentation de ce ratio peut indiquer des problèmes de convention de crédit :**
  - La société a appliqué des politiques de crédit plus «légères» pour attirer les nouveaux clients ou pour garder les clients existants**



## STOCKS

---

- Impact du type d'industrie
  - Saison
  - Désuétude
  - Évaluation
- Volatilité des prix (matière première ou produit fini)



## DETTE

---

- Exemples de ratios à respecter:
- Dette/Avoir
  - 2 : 1
- Fonds de roulement (actif CT/passif CT)
  - 1,5 : 1
- Couverture des frais fixes
  - 2 : 1



## **L'AVOIR DES ACTIONNAIRES**

---

**Valeur comptable :**

■ **Actifs totaux – Dettes totales =  
Avoir des actionnaires**

**Juste valeur marchande :**

■ **JVM entreprise – JVM dettes =  
JVM de l'avoir des actionnaires**



## **L'AVOIR DES ACTIONNAIRES**

---

(SUITE)

**Différence entre JVM et valeur  
comptable de l'avoir des  
actionnaires =  
Plus-value liée aux actifs, y  
compris les actifs incorporels et  
l'écart d'acquisition**



# **DES QUESTIONS?**

---

**Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA**

**Richard M. Wise, FCA, FEEE, FASA, CA•EJC, Arb.C**

**par courriel : [ctremblay@wiseblackman.com](mailto:ctremblay@wiseblackman.com)**

**[rmwise@wiseblackman.com](mailto:rmwise@wiseblackman.com)**

**par téléphone : 514-875-8100**



Notions de MBA pour avocats  
Les 30 septembre & 1<sup>er</sup> octobre 2009  
Hôtel Omni Mont-Royal, Montréal

44

Catherine Tremblay, CA, EEE, ASA  
Richard M. Wise, FCA, FEE, FASA, CA•EJC, Arb.A  
WISE, BLACKMAN SENCRL