

**Université du Québec en Outaouais**  
**Information comptable et analyse financière avancée – MBA8714**  
**Plan de cours – Automne 2010**

Professeur : Michel Blanchette, FCMA, CA  
Courriel : [michel.blanchette@uqo.ca](mailto:michel.blanchette@uqo.ca)  
Bureau : B-2096, pavillon Lucien Brault  
Téléphone : 819-595-3900 poste 1752  
Site web : [w3.uqo.ca/michel.blanchette/8714menu.htm](http://w3.uqo.ca/michel.blanchette/8714menu.htm)

---

Ce document accompagne les enseignements du cours "Information comptable et analyse financière avancée" dispensé à l'Université du Québec en Outaouais dans le cadre du MBA spécialisé en services financiers. Il contient les sections suivantes:

- Objectifs
- Méthodologie
- Évaluation
- Bibliographie
- Matière et lectures
  - . Partie 1 - Introduction à l'analyse financière et fondements de l'information comptable
  - . Partie 2 - Pratiques comptables sélectionnées
  - . Partie 3 – Approfondissement de l'analyse financière
  - . Partie 4 - Application au monde des affaires et à l'international

## **Objectifs**

Selon la description officielle du cours<sup>1</sup> :

**OBJECTIFS** : L'objectif général du cours est d'apprendre à utiliser les états financiers dans des contextes de décisions d'affaires, de décisions de financement et d'évaluation d'entreprises. On y traite également de la gouvernance d'entreprises et de la divulgation de l'information financière.

**CONTENU** : La triade de l'analyse financière : l'analyse des stratégies d'affaires, l'analyse comptable et l'analyse des stratégies et des résultats financiers. Les normes comptables : un langage complexe et en constante évolution dans la communication d'information aux utilisateurs des états financiers. Les choix comptables, les hypothèses et les estimations : impact sur l'analyse comptable. L'utilisation de l'information financière dans le contexte des services financiers : la lecture de l'information, la préparation des entrevues avec les entreprises et la décision d'allocation de crédit.

Suite à ce cours, l'étudiant<sup>2</sup> devrait être capable de:

- Reconnaître les concepts théoriques à la base des traitements comptables, dans leur contexte évolutif
- Identifier les principales incidences de pratiques comptables sélectionnées sur les états financiers
- Calculer des ratios à partir des états financiers d'une entreprise pour analyser ses liquidités, son endettement et sa rentabilité
- Intégrer l'analyse par ratios dans une démarche d'analyse plus globale prenant en compte des facteurs

---

<sup>1</sup> <http://services.uqo.ca/ConsultationBanqueProgrammes/DescriptionCours.aspx?CdInstProv=978005&SigCrs=MBA8714>

<sup>2</sup> Le masculin est utilisé pour alléger le texte.

qualitatifs et quantitatifs

- Identifier les limites de l'analyse financière en rapport avec la complexité inhérente aux opérations et pratiques comptables des entreprises

## Méthodologie

### Stratégie pédagogique

Le cours fait appel à plusieurs méthodes pédagogiques afin de permettre à l'étudiant d'atteindre les objectifs portant sur l'acquisition de connaissances (sujets techniques) et d'améliorer certaines compétences professionnelles telles la communication et le jugement. Il comporte des séances en classe accompagnées de travail préparatoire et complémentaire que l'étudiant effectue individuellement et en équipe.

Voici les types d'activités pratiquées en classe:

- Exposés magistraux portant sur les concepts théoriques
- Résolution d'exercices d'application pratique et analyse de cas réels tirés du monde des affaires
- Échanges et discussions
- Examen

L'informatique est utilisée de plusieurs manières:

- Un site web est disponible, incluant une section intitulée *Infos* pour la communication par le professeur d'informations ponctuelles aux étudiants (ex: devoirs à remettre; solutions d'exercices discutés en classe)
- Les logiciels Excel et PowerPoint sont utilisés en classe (par le professeur)
- La communication par courriel est favorisée en dehors des heures de cours

### Importance des sujets et des lectures

Les sujets du cours sont énumérés à la section « Matière et lectures » plus bas. Ces sujets peuvent être testés à l'examen et appliqués dans le cadre du travail de session. Pour évaluer le niveau attendu de maîtrise de chacun des sujets, l'étudiant se base sur les indications fournies par le professeur dans le présent plan de cours, de même que lors des enseignements en classe. L'étudiant doit pondérer le temps qu'il consacre aux lectures en fonction de ses forces et faiblesses, en gardant à l'esprit l'importance des sujets auxquels elles se rapportent. Il doit tenir compte de ses aptitudes et de sa capacité à transposer ses connaissances de base en comptabilité à des problèmes plus complexes et dans le contexte de l'analyse financière. Il est important de garder à l'esprit que les lectures suggérées sont des outils pour faciliter l'apprentissage. Elles ne sont pas une fin en soi, mais une aide pour appuyer les notions vues en classe et approfondir les sujets étudiés.

Les lectures sont classées en deux catégories : importantes et facultatives.

- Les *lectures importantes* portent sur des sujets qui peuvent être testés directement à l'examen et appliqués dans le cadre du travail de session. À noter que certaines de ces lectures dépassent parfois le niveau des exigences requises pour le cours. Par exemple, la matière relative aux informations comptables se situe à un niveau qui demande de les utiliser et non de les produire. Ainsi, les lectures importantes doivent être étudiées dans cette perspective, sans s'attarder indûment aux calculs comptables.
- Les *lectures facultatives* sont des références supplémentaires fournissant plus de détails sur certains sujets à l'étude. Normalement, elles ne sont pas nécessaires pour réussir le cours, mais certains étudiants peuvent décider de les consulter pour approfondir la matière ou voir d'autres approches ou points de vue. Certaines lectures facultatives procurent des informations qui excèdent le niveau normal du cours.

## Attentes envers les étudiants

Dans le cadre du cours, l'étudiant sera appelé à communiquer de manière orale et écrite. Voici ce qu'on attend des étudiants :

### Travail préparatoire avant de se présenter en classe

L'étudiant devrait consulter les *lectures importantes* avant de se présenter aux cours traitant des sujets en question. Il devrait noter ses questionnements et les apporter en classe afin de les discuter avec le professeur et les autres étudiants. L'étudiant devrait aussi consulter régulièrement la rubrique *Infos* du site web pour se tenir au courant des plus récentes directives communiquées par le professeur.

### En classe

On attend de l'étudiant qu'il arrive préparé en classe et qu'il participe aux activités prévues en questionnant la matière et en exprimant son opinion. Une attitude critique est souhaitée dans un contexte où l'opinion d'autrui est respectée. Les interventions sont souhaitables en autant qu'elles contribuent à l'apprentissage.

### Après les cours

Après un cours, l'étudiant devrait finaliser son étude des sujets couverts et se faire des résumés adaptés à ses besoins et aux objectifs du cours. Il devrait aussi se familiariser avec des états financiers réels afin de développer son jugement et sa capacité à réaliser une analyse financière, notamment dans le cadre du travail de session.

## Évaluation<sup>3</sup>

L'évaluation est basée sur plusieurs éléments visant à vérifier dans quelle mesure l'étudiant atteint les objectifs du cours. Ces éléments sont les suivants:

• Travail préparatoire et participation en classe	15%
• Travail de session	35%
• Examen	<u>50%</u>
• Total	100%

### **Préparation et participation (15%)**

Pour bien suivre en classe et être en mesure de contribuer efficacement aux discussions et échanges, il est nécessaire de se préparer en vue des cours et de compléter par de l'étude personnelle. Les points de préparation et participation visent à récompenser ces efforts qui font partie intégrante du processus d'apprentissage tout en reconnaissant que les activités du cours sont réparties sur plusieurs semaines alors que l'examen est concentré à une date donnée à la fin. Plusieurs des points de préparation et participation sont généralement faciles à obtenir (présence, devoirs, participation en classe) et peuvent permettre à l'étudiant d'améliorer ses résultats académiques.

Voici le fonctionnement. Durant la session, plusieurs activités de préparation et participation sont rémunérées sous forme de points : par exemple, 2 points pour être présent à un cours, 4 points pour un devoir à remettre, 5 points pour un travail en équipe en classe, etc. Une note de zéro est attribuée pour toute activité manquée sans raison valable<sup>4</sup>. À la fin de la session, le résultat cumulé est ramené proportionnellement sur 15 et la note finale est le plus élevé des montants suivants :

- Résultat réel des points de préparation et participation ramené sur 15
- Résultat réel obtenu lors de l'examen ramené sur 15

Ainsi, un étudiant qui obtient 80% à l'examen est assuré d'avoir au moins 12 sur 15 pour la composante

---

<sup>3</sup> Voir les politiques et règlements de l'UQO et du département des sciences administratives en annexe à la fin.

<sup>4</sup> Pour être valable, la raison justifiant une activité manquée doit être autorisée à l'avance par le professeur. Advenant une urgence, le professeur doit être contacté dans un délai raisonnable (de préférence par courriel). Une preuve (telle un billet de médecin) est requise.

"préparation et participation", et un autre qui obtient 60% à l'examen est assuré d'avoir au moins 9 sur 15.

Les critères d'évaluation de la préparation/participation sont les suivants:

- L'effort observable au niveau du travail préparatoire, incluant les devoirs à remettre lorsqu'applicable
- La présence en classe
- L'implication lors des activités en classe

### **Travail de session (35%)**

Le travail de session est un exercice visant à appliquer la matière du cours à un cas réel. Le travail est fait en équipe (le nombre de personnes par équipe sera mentionné lors du premier cours et dépendra du nombre de personnes inscrites). Chaque équipe joue le rôle d'un banquier qui a pour mandat de faire une analyse financière en vue d'évaluer le risque de crédit d'une compagnie qui envisage d'emprunter. La date présumée de l'emprunt est le **13 décembre 2010** et le montant est de 30% de l'actif total de la compagnie selon les chiffres publiés dans ses plus récents états financiers vérifiés disponibles en septembre 2010.

Voici la procédure :

- 1) Chaque équipe choisit une compagnie et se procure ses plus récents états financiers vérifiés, incluant les notes complémentaires. À cet effet, on peut utiliser la base de données *Sedar* ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)), ou toute autre source.
- 2) Chaque équipe soumet par courriel les états financiers choisis au professeur et lui demande d'approuver ce choix.
- 3) Le professeur approuve les états financiers choisis ou demande à l'équipe de faire un autre choix. Pour ce faire, il vérifie que chaque équipe travaille sur des états financiers pertinents en regard avec les objectifs du cours et n'autorise qu'une seule équipe par compagnie (pour assurer une diversité de cas).
- 4) Chaque équipe effectue un bref survol de l'actualité concernant la compagnie choisie et son secteur d'activité.
- 5) Chaque équipe analyse les trois catégories de ratios financiers (liquidités, endettement, rentabilité) des états financiers choisis et prépare un rapport selon le format expliqué au Tableau A (maximum de 11 pages plus annexes).
- 6) Le *Rapport* est à remettre au plus tard **le 6 décembre 2010 à 18h**. Vous devez remettre :
  - i) Une version électronique du rapport,
  - ii) Une copie-papier du rapport, et
  - iii) Une copie-papier des états financiers sélectionnés et analysés.
- 7) Le professeur mettra des extraits des différents rapports des équipes sur le site web au plus tard le 9 décembre 2010. Chaque étudiant devra lire ces extraits afin de se préparer en vue des présentations expliquées au point suivant.
- 8) Lors du dernier cours avant l'examen, chaque équipe fait une présentation orale de son travail à l'ensemble du groupe. L'accent doit être mis sur l'analyse financière; il est recommandé de ne pas prendre plus de 2 ou 3 minutes pour l'introduction et l'analyse *swot*. La durée est de 15 minutes, suivie d'une période de questions.<sup>5</sup>

L'évaluation du travail de session tient compte du fait qu'il s'inscrit dans une démarche d'apprentissage de la matière, avant que tous les concepts et techniques ne soient complètement assimilés. Il est donc préférable de faire des tentatives raisonnables d'application de la matière plutôt que d'omettre des aspects apparemment importants de peur de faire des erreurs. Voici les critères d'évaluation:

---

<sup>5</sup> Dépendant du nombre d'équipes, le professeur pourra modifier la durée maximale des présentations.

- Effort raisonnable, autonomie, respect des directives, professionnalisme (incluant la mention des références lorsqu'applicable, comme le recours à une base de données ou à des états financiers d'une autre compagnie pour fin de comparaison)
- Pertinence de l'analyse (choisir des ratios et arguments appropriés à la situation)
- Logique et exactitude des calculs
- Cohérence de l'analyse qualitative et des conclusions par rapport à l'analyse quantitative
- Concision (faire ressortir l'essentiel en fournissant suffisamment de justifications mais sans surcharger inutilement; éviter de fournir une abondance injustifiée d'annexes)
- Vérifiabilité (documenter les calculs de manière à ce qu'un lecteur du rapport puisse les vérifier facilement et corroborer les sources précises aux états financiers; référer dans le corps même du texte à chacune des annexes afin qu'un lecteur du rapport puisse en comprendre l'utilité et la contribution sans avoir nécessairement à les lire)

Deux exemples de travaux de session réalisés par des étudiants dans le passé (en 2002 et 2006) sont fournis dans le site web du cours (excluant les annexes). Ces travaux ont été relativement bien réussis et peuvent aider à voir le type d'effort d'analyse qui est attendu des étudiants. Toutefois, ils sont fournis à titre indicatif seulement et ils ne constituent pas une recette à répliquer ou une formule à recopier telle quelle pour plusieurs raisons dont les suivantes :

- quoique ces travaux aient été bien réussis, ils pourraient être améliorés à plusieurs égards;
- le contenu demandé et les critères d'évaluation étaient différents de ceux de l'automne 2010, notamment au niveau du mandat et de la longueur du rapport (limitée à un maximum de six pages en 2002)

	<b>Tableau A - Format du Rapport Contenu</b>	<b>Longueur maximale</b>
1)	<u>Introduction</u> - Objectif du Rapport - Description du secteur d'activité de la compagnie - Analyse FFMO ou SWOT (discussion des principales forces et faiblesses de la compagnie; présence de menaces et d'opportunités) - D'autres éléments peuvent être inclus s'ils sont jugés importants	2 pages
2)	<u>Analyse des liquidités</u> - Ratios pertinents (*) - Arguments qualitatifs - Conclusion spécifique aux liquidités	2 pages
3)	<u>Analyse de l'endettement</u> - Ratios pertinents (*) - Arguments qualitatifs - Conclusion spécifique à l'endettement	2 pages
4)	<u>Analyse de la rentabilité</u> - Ratios pertinents (*) - Arguments qualitatifs - Conclusion spécifique à la rentabilité	2 pages
5)	<u>État des résultats prévisionnels</u> - Préparation d'un état des résultats prévisionnels pour la prochaine année - Moyennant des hypothèses explicites apparaissant au bas de la même page que l'état prévisionnel (n'utiliser une annexe que pour les détails techniques si nécessaire)	1 page

	<b>Tableau A - Format du Rapport Contenu</b>	<b>Longueur maximale</b>
6)	<u>Limites du travail (*)</u> - Explication des limites et des marges d'erreur de l'analyse - Remarque : dans le cadre du travail, vous n'avez pas à fouiller les états financiers antérieurs à ceux qui ont été sélectionnés	1 page
7)	<u>Conclusion</u> - Conclusion générale et recommandation de procéder au prêt ou non en date du 13 décembre 2010 - Discussion intégrant les résultats des analyses précédentes et faisant ressortir les principales justifications de votre recommandation	1 page
8)	<u>Annexes</u> - Détails de certains calculs au besoin - Autres informations essentielles pour appuyer le contenu du rapport - À noter que tous les éléments importants de l'analyse doivent être rapportés dans le corps même du rapport, et non seulement en annexe	Au jugement
	Total	11 pages + annexes
<p>(*) Une des limites du travail est que l'analyse quantitative de l'entreprise sélectionnée porte exclusivement sur le jeu d'états financiers choisis. Les ratios sont donc calculés pour les seules années disponibles dans ces états financiers : habituellement deux ans (année courante et année précédente), parfois trois ans. Il est suggéré de divulguer les résultats de l'analyse par ratios dans le corps du rapport et de fournir le contenu détaillé des calculs en annexe.</p>		

### **Examen (50%)**

L'examen porte sur la matière de toute la session et est évalué en fonction de l'atteinte par l'étudiant des objectifs du cours. D'une durée de quatre heures (à confirmer), il a lieu au dernier cours. Aucune documentation n'est permise lors de l'examen.

Un exemple d'examen antérieur est fourni dans le site web. Il peut être utile à consulter pour voir des exemples de questions mais en gardant en tête qu'il avait été administré en 2002. Il comprend les documents suivants:

- Le questionnaire
- Un sommaire des résultats obtenus des étudiants et des commentaires du professeur
- Un exemple de solution rédigée par un étudiant

### **Évaluation finale**

L'évaluation finale pour l'ensemble du cours est établie à partir de la table de correspondance suivante:

Résultat final	Valeur numérique
A+	92-100 %
A	88-92 %
A-	84-88 %
B+	80-84 %
B	76-80 %
B-	72-76 %
C+	68-72 %
C	64-68 %
E	0-64 %

## Bibliographie

Le volume de base est *Le gestionnaire et les états financiers – Normes internationales (IFRS)* des auteurs Laroche, Martel et Turbide (2009, sixième édition, ci-après LMT). On peut se le procurer à la librairie COOPSCO.<sup>6</sup> Les lectures suggérées font référence à des chapitres de LMT et à divers textes dont la plupart sont accessibles à partir du site web du cours.

Le tableau qui suit présente les références ainsi que les manières de se les procurer. Les colonnes de droite signifient ce qui suit:

- Coop: volumes que l'on peut se procurer à la coopérative de l'Université du Québec en Outaouais
- Biblio: documents disponibles à la bibliothèque du pavillon Lucien Brault (dans certains cas à la réserve au nom du professeur Michel Blanchette)
- Web: documents accessibles à partir du site web ([w3.uqo.ca/michel.blanchette/8714menu.htm](http://w3.uqo.ca/michel.blanchette/8714menu.htm))

		Coop	Biblio	Web
<b>Site web</b>				
1	Blanchette. <i>Site web du cours MBA8714 Automne 2010</i> , <a href="http://w3.uqo.ca/michel.blanchette/8714menu.htm">w3.uqo.ca/michel.blanchette/8714menu.htm</a>			✓
<b>Plan de cours</b>				
2	Blanchette. <i>Plan de cours MBA8714 Automne 2010</i> , Université du Québec en Outaouais			✓
<b>Volume obligatoire</b>				
3	Laroche, Martel, Turbide (LMT). <i>Le gestionnaire et les états financiers – Normes internationales (IFRS)</i> , sixième édition, ERPI, 2009 (HF 5681 B2 M37 2009)	✓	✓	
<b>Autres références importantes</b>				
4	Blanchette. <i>Exemple d'examen</i> , Hiver 2002, incluant: <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Questionnaire et annexe</i></li> <li>- <i>Résultats et rétroaction</i></li> <li>- <i>Exemple de solution rédigée par un étudiant</i></li> </ul>			✓ ✓ ✓
5	Blanchette. "Les IFRS au Canada : évolution ou révolution?", <i>CMA Management</i> , mai 2007			✓
6	Blanchette. "Les nouvelles normes sur la comptabilité les instruments financiers : comment s'y retrouver?", <i>CMA Management</i> , juin/juillet 2006			✓
7	Blanchette, Livermore. "La face cachée des dérivés", <i>CAMagazine</i> , octobre 2001			✓
Exemples de travaux de sessions antérieures :				
8	- Gauthier, Huot, Lallemand, Morin. <i>Travail de session 2006</i>			✓
9	- N'Sanda, Behnass. <i>Travail de session 2002</i>			✓
10	Grimm. "L'information sur la valeur dans la nouvelle économie - Faut-il sonner le glas des PCGR?", <i>CMA Management</i> , juillet 2001			✓
11	Sedar (base de données contenant notamment des états financiers). Site web <a href="http://www.sedar.com">www.sedar.com</a>			✓

<sup>6</sup> Une commande du volume LMT a été placée à la librairie COOPSCO le 28 juin 2009 en vue de la session d'automne 2010.

		Coop	Biblio	Web
12	Stewart, McLaughlin. "Dangereuse tentation", <i>CAmagazine</i> , juin 2001			✓
<b>Références facultatives</b>				
13	Blanchette, Bounenni. <i>Readings in FIN8502 : A Study Guide</i> , 2006			✓
14	Blanchette, Bounenni. <i>Glossaire pour accompagner le cours FIN8502</i> , 2004			✓
15	Damodaran online (site contenant du matériel de finance d'un professeur de la <i>Stern School of Business, New York University</i> ). Site web <a href="http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/">http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/</a>			✓
16	Fraser, Ormiston. <i>Understanding Financial Statements</i> , neuvième édition, Prentice Hall, 2010	✓ sur demande	✓ commandé	
17	Institut canadien des comptables agréés. <i>Manuel de l'ICCA</i>		✓	
18	International Accounting Standards Board (IASB) Site web <a href="http://www.iasb.org">www.iasb.org</a>			✓
19	PricewaterhouseCoopers. <i>International Financial Reporting Standards Pocket Guide</i> , 2009 ( <a href="http://www.pwc.com">www.pwc.com</a> )			✓
20	Wild, Subramanyam. <i>Financial Statement Analysis</i> , dixième édition, McGraw-Hill, 2009		✓ 9 <sup>e</sup> édition HF5681B2. W55.2007	

## Matière et lectures

L'analyse financière se définit comme un « ensemble des méthodes qui permettent d'examiner la situation financière d'une entreprise et ses résultats d'exploitation, de déterminer la mesure dans laquelle elle a maintenu son équilibre financier et de porter un jugement sur ses perspectives d'avenir; résultat de l'examen mené avec ces méthodes » et elle « est menée particulièrement à partir des états financiers et autres informations financières publiés par l'entreprise ». <sup>7</sup> La matière du cours est donc basée sur ces thèmes et structurée en quatre parties:

- 1) Introduction à l'analyse financière et fondements de l'information comptable
- 2) Pratiques comptables sélectionnées
- 3) Approfondissement de l'analyse financière
- 4) Application au monde des affaires et à l'international

### Partie 1 – Introduction à l'analyse financière et fondements de l'information comptable

Dans la Partie 1, on introduit les sujets du cours en expliquant l'importance de bien connaître les fondements de l'information comptable avant de l'analyser. On présente les états financiers ainsi que leurs principales composantes, en faisant ressortir les concepts qui les sous-tendent et les besoins des utilisateurs à qui ils s'adressent. On s'attarde également à prendre conscience des limites inhérentes à l'information comptable et à la marge d'erreur qui en découlera dans l'analyse financière. On introduit les trois catégories de l'analyse financière (liquidité, endettement, rentabilité) et on présente trois ratios de base. L'exemple de la recherche et développement est utilisé pour analyser l'impact des méthodes comptables sur les résultats financiers.

Les états financiers sont les suivants:

- Bilan (ou état de la situation financière)
- État des résultats

<sup>7</sup> Ménard, *Dictionnaire de la comptabilité et de la gestion financière*, Institut Canadien des Comptables Agréés, 2004, p.494.

- État du résultat global (ou état du résultat étendu)
- État des flux de trésorerie
- État des variations des capitaux propres (ou état des capitaux propres)
- Remarque importante : les notes complémentaires sont considérées comme faisant partie intégrante des états financiers

#### Lectures importantes

- LMT, chapitre 1 et chapitre 2 pp.26-41
- Grimm, "L'information sur la valeur dans la nouvelle économie - Faut-il sonner le glas des PCGR?", *CMA Management*, juillet 2001
- Stewart, McLaughlin, "Dangereuse tentation", *CAMagazine*, juin 2001

#### Lectures facultatives

- Fraser, Ormiston (2010), chapitres 1 et 5 (pp.159, 168-9, 171)

## Partie 2 - Pratiques comptables sélectionnées

Dans la Partie 2, on cherche à comprendre les incidences de certaines pratiques comptables sur les états financiers et les ratios de base. Il importe de bien comprendre que l'objectif de la Partie 2 se situe au niveau de l'utilisation des états financiers, et non de leur préparation. Ainsi, les techniques comptables abordées sont étudiées de manière à comprendre les impacts qu'elles ont sur les états financiers et les ratios, sans nécessairement avoir à procéder aux calculs requis par le processus comptable. Par exemple, si on prend le cas des contrats de location, il sera suffisant d'identifier les méthodes comptables possibles (capitalisation ou non) et de comprendre qu'elles influencent les actifs et passifs du bilan (immobilisations, dettes actualisées), les diverses charges de l'état des résultats (loyers, amortissements, intérêts débiteurs) et les flux monétaires de l'état des flux de trésorerie (exploitation, investissement, financement), sans pour autant calculer les montants.

Les pratiques comptables abordées se rapportent aux éléments suivants:

- Éléments de base
  - ... Revenus (produits)
  - ... Comptes-clients et créances douteuses
  - ... Stocks
  - ... Immobilisations corporelles et incorporelles (incluant la recherche et développement)
  - ... Instruments financiers
  - ... Passifs
- Sujets spécialisés
  - ... Contrats de location (*lease accounting*)
  - ... Régimes de retraite et avantages sociaux futurs (*postretirement benefits*)
  - ... Rémunération par options
  - ... Impôts
  - ... Modifications comptables
  - ... Bénéfice par action
  - ... Investissements corporatifs, incluant les fusions et acquisitions
  - ... Conversion des devises
  - ... Instruments dérivés et comptabilité de couverture
- Autres
  - ... Rapports intérimaires, information sectorielle, éventualités (*contingencies*), engagements contractuels (*commitments*), opérations entre apparentés (*related party transactions*), événements subséquents

#### Lectures importantes

- LMT, chapitres 2 et 4

- Blanchette, "Les nouvelles normes sur la comptabilité des instruments financiers : comment s'y retrouver? ", *CMA Management*, juin/juillet 2006

#### Lectures facultatives

- Fraser, Ormiston (2010), chapitres 2-3-4 et 5 (148-170)
- IASB, Technical Summaries<sup>8</sup>
- LMT, appendice
- PricewaterhouseCoopers, *International Financial Reporting Standards – A Pocket Guide*, 2009

### **Partie 3 – Approfondissement de l'analyse financière**

Dans la Partie 3, on étudie les facteurs qualitatifs et quantitatifs qui font partie d'une analyse financière. On aborde la matière principalement du point de vue du créancier, mais en faisant des références à l'investisseur. On voit le calcul et les limites des ratios financiers classés en trois catégories:

- Liquidités
- Endettement (levier financier ou *leverage*)
- Rentabilité

Les facteurs qualitatifs comprennent l'analyse de l'environnement, des fluctuations saisonnières et des tendances.

#### Lectures importantes

- LMT, chapitre 5

#### Lectures facultatives

- Damodaran online
- Fraser, Ormiston (2010), chapitres 5 et 6
- Wild, Subramanyan (2009)

### **Partie 4 - Application au monde des affaires et à l'international**

Dans la Partie 4, on applique les techniques apprises à des cas réels tirés du monde des affaires. À cet effet, les travaux de session sont présentés et discutés en classe. De plus, on étudie l'évolution des normes comptables dans le contexte international.

#### Lectures importantes

- LMT, chapitre 3
- Blanchette. "Les IFRS au Canada : évolution ou révolution?", *CMA Management*, mai 2007
- Blanchette, Livermore, "La face cachée des dérivés", *CAMagazine*, octobre 2001

#### Lectures facultatives

- Damodaran online
- Wild, Subramanyan (2009)

*Bon cours !*

*Michel Blanchette, FCMA, CA  
Professeur à l'UQO*

---

<sup>8</sup> Pour les personnes qui peuvent lire en anglais, il y a d'excellents textes qui résument les principales règles de chacune des normes IAS/IFRS dans le site web de l'IASB: [www.iasb.org](http://www.iasb.org) (cliquer sur IFRS, Standards and interpretations, IFRS technical summaries, IFRS and IAS summaries).

## ANNEXE

# POLITIQUES ET RÈGLEMENTS DE L'UQO ET DU DÉPARTEMENT DES SCIENCES ADMINISTRATIVES

**Notation littérale et valeurs numériques pour le deuxième cycle :**

E	C	C+	B-	B	B+	A-	A	A+
0	2,0	2,3	2,7	3,0	3,3	3,7	4,0	4,3
Échec	Bien		Très bien			Excellent		

### **Politique relative à la qualité de la langue écrite :**

La politique adoptée par le Département des sciences administratives stipule que chaque professeur peut allouer, pour la qualité de la langue écrite, un pourcentage pouvant aller jusqu'à 10 % de l'évaluation qu'il accorde à un travail ou à un examen, et que ce pourcentage doit apparaître dans le plan de cours.

### **Politique relative à une demande de report d'examen :**

L'étudiant(e) qui, pour une raison majeure, ne peut se présenter à un examen à la date et à l'heure prévues, devra :

- 1) *Aviser le directeur, la directrice du Département le plus rapidement possible et prendre des arrangements avec celui-ci, celle-ci.*
- 2) *Joindre une pièce justificative, à la demande d'absence aux examens, (ex. attestation de maladie signée par un médecin, ou tout autre document justifiant l'absence.).*

**(Remarque : Un voyage de vacance ne constitue pas une raison majeure.)**

### **Politique relative à la conservation des examens et des travaux :**

Tous les examens et les travaux doivent être conservés par le professeur pendant la durée (trimestre) du cours. De plus, le professeur conservera les travaux des étudiants jusqu'au délai réglementaire accordé pour une révision de note. Après ce délai, les travaux pourront être récupérés par les étudiants selon l'entente avec le (la) professeur(e). Les travaux non récupérés par les étudiants seront détruits après ce délai.

Toutefois, les examens demeureront la propriété de l'Université, ne pourront être remis aux étudiant(e)s et seront conservés tel que prévu au calendrier de conservation des documents.

### **Règlement sur le plagiat et la fraude :**

Le règlement concernant le plagiat et la fraude de l'UQO stipule, qu'entre autres, les actes suivants sont considérés comme plagiat et/ou fraude :

- copier ou essayer de copier de quelque façon lors d'un examen ou d'un travail de groupe ;
- chercher frauduleusement à connaître d'avance les questions ou les solutions relatives à un examen ou à un travail ;
- présenter dans ses travaux écrits un même texte à des professeur(e)s différent(e)s sans avoir reçu préalablement l'autorisation par écrit du (de la) ou des professeur(e)s concerné(e) (s);
- reproduire soit une partie importante du texte d'un auteur sans en indiquer les références, soit encore une partie importante du texte d'un autre étudiant ;
- falsifier ou chercher à falsifier des documents à caractère scolaire (dossier scolaire, fiches d'inscription, bordereaux de transmission de notes, etc.) ;
- être impliqué(e) dans une substitution de personne lors d'un examen ou utiliser ou essayer d'utiliser les compétences d'une autre personne ;
- posséder ou utiliser ou tenter d'utiliser pendant un examen tout document ou matériel non autorisé ;
- être de collusion ou connivence avec quelqu'un dans le cas des actes mentionnés précédemment.