



Exercice et solution 17B.2

Interprétation du RCI

Voici des données financières portant sur les cinq dernières années de l'entreprise Multidiv inc., qui comprend cinq divisions ainsi qu'un siège social et un centre de recherche.

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Siège social | | | | | |
| Coûts | 1 230 000 \$ | 1 291 500 \$ | 1 937 250 \$ | 2 324 700 \$ | 2 789 640 \$ |
| Capital investi | 1 420 000 \$ | 1 349 000 \$ | 2 023 500 \$ | 1 922 325 \$ | 1 826 209 \$ |
| Centre de recherche | | | | | |
| Coûts | 500 000 \$ | 1 050 000 \$ | 1 260 000 \$ | 2 772 000 \$ | 6 930 000 \$ |
| Capital investi | 2 650 000 \$ | 5 300 000 \$ | 5 300 000 \$ | 10 600 000 \$ | 16 960 000 \$ |
| Division A | | | | | |
| Résultat net | 1 790 460 \$ | 1 883 180 \$ | 1 632 900 \$ | 2 008 321 \$ | 1 772 862 \$ |
| Produits | 58 829 400 \$ | 59 532 795 \$ | 75 813 192 \$ | 70 637 484 \$ | 67 867 386 \$ |
| Capital investi | 12 789 000 \$ | 12 149 550 \$ | 14 579 460 \$ | 13 850 487 \$ | 13 850 487 \$ |
| Division B | | | | | |
| Résultat net | 3 859 300 \$ | 4 585 750 \$ | 4 612 725 \$ | 5 599 336 \$ | 6 816 583 \$ |
| Produits | 119 638 300 \$ | 129 480 000 \$ | 143 507 000 \$ | 160 676 588 \$ | 165 545 575 \$ |
| Capital investi | 38 593 000 \$ | 53 950 000 \$ | 51 252 500 \$ | 48 689 875 \$ | 48 689 875 \$ |
| Division C | | | | | |
| Résultat net | | 2 148 190 \$ | 3 163 698 \$ | 3 327 742 \$ | 3 747 225 \$ |
| Produits | | 103 503 700 \$ | 149 982 720 \$ | 166 387 080 \$ | 207 163 632 \$ |
| Capital investi | | 19 529 000 \$ | 23 434 800 \$ | 23 434 800 \$ | 30 465 240 \$ |
| Division D | | | | | |
| Résultat net | | | 6 942 600 \$ | 8 423 688 \$ | 9 326 226 \$ |
| Produits | | | 425 812 800 \$ | 667 878 120 \$ | 722 030 400 \$ |
| Capital investi | | | 46 284 000 \$ | 60 169 200 \$ | 60 169 200 \$ |
| Division E | | | | | |
| Résultat net | | | 1 217 855 \$ | 1 496 702 \$ | 3 030 359 \$ |
| Produits | | | 19 317 700 \$ | 36 031 710 \$ | 77 606 760 \$ |
| Capital investi | | | 8 399 000 \$ | 9 238 900 \$ | 18 477 800 \$ |
| Groupe | | | | | |
| Résultat net | 3 919 760 \$ | 6 275 620 \$ | 14 372 528 \$ | 15 759 088 \$ | 14 973 615 \$ |
| Produits | 178 467 700 \$ | 292 516 495 \$ | 814 433 412 \$ | 1 101 610 981 \$ | 1 240 213 753 \$ |
| Capital investi | 55 452 000 \$ | 92 277 550 \$ | 151 273 260 \$ | 167 905 587 \$ | 190 438 811 \$ |

Exercice et solution 17B.2 (suite)

À partir de ces données, nous avons calculé le taux du résultat net, le taux de rotation du capital ainsi que le RCI des cinq divisions et du groupe. Les résultats sont reproduits à la page suivante.

| | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Division A | | | | | |
| Taux du résultat net | 3,04 % | 3,16 % | 2,15 % | 2,84 % | 2,61 % |
| Taux de rotation du capital | 4,60 | 4,90 | 5,20 | 5,10 | 4,90 |
| RCI | 14,00 % | 15,50 % | 11,20 % | 14,50 % | 12,80 % |
| Division B | | | | | |
| Taux du résultat net | 3,23 % | 3,54 % | 3,21 % | 3,48 % | 4,12 % |
| Taux de rotation du capital | 3,10 | 2,40 | 2,80 | 3,30 | 3,40 |
| RCI | 10,00 % | 8,50 % | 9,00 % | 11,50 % | 14,00 % |
| Division C | | | | | |
| Taux du résultat net | | 2,08 % | 2,11 % | 2,00 % | 1,81 % |
| Taux de rotation du capital | | 5,30 | 6,40 | 7,10 | 6,80 |
| RCI | | 11,00 % | 13,50 % | 14,20 % | 12,30 % |
| Division D | | | | | |
| Taux du résultat net | | | 1,63 % | 1,26 % | 1,29 % |
| Taux de rotation du capital | | | 9,20 | 11,10 | 12,00 |
| RCI | | | 15,00 % | 14,00 % | 15,50 % |
| Division E | | | | | |
| Taux du résultat net | | | 6,30 % | 4,15 % | 3,90 % |
| Taux de rotation du capital | | | 2,30 | 3,90 | 4,20 |
| RCI | | | 14,50 % | 16,20 % | 16,40 % |
| Groupe | | | | | |
| Taux du résultat net | 2,20 % | 2,15 % | 1,76 % | 1,43 % | 1,21 % |
| Taux de rotation du capital | 3,22 | 3,17 | 5,38 | 6,56 | 6,51 |
| RCI | 7,07 % | 6,80 % | 9,50 % | 9,39 % | 7,86 % |

Il s'agit d'une entreprise qui a géré sa croissance au cours des dernières années et qui entre dans un contexte économique de récession et de mondialisation. En 2008, Multidiv a connu un RCI de 9,5 %, à la suite de deux acquisitions majeures au début de l'année, soit l'achat des divisions D et E. Elle avait acheté la division C en 2007. La présidente s'inquiète à propos du RCI, qui est de 7,86 % en 2010.

Travail pratique :

- Commentez brièvement la performance de cette entreprise.
- Si vous étiez le contrôleur de cette entreprise, quelles inquiétudes éprouveriez-vous en ce qui concerne sa performance?
- De quelles informations avez-vous besoin pour évaluer la performance future de cette entreprise?

Exercice et solution 17B.2 (suite)

Solution :

a) Commentez brièvement la performance de cette entreprise.

Le taux de bénéfice net du groupe a diminué au cours des dernières années et le taux de rotation du capital s'est accru, ce qui a entraîné une diminution du RCI depuis deux ans. Par ailleurs, le RCI de chacune des divisions prises individuellement est intéressant. Pour la division E, le taux du résultat net a diminué, mais il a été plus que compensé par le taux de rotation du capital. En conclusion, la performance des divisions est satisfaisante, mais globalement, à cause des coûts du siège social et du centre de recherche, celle de l'entreprise laisse à désirer.

b) Si vous étiez le contrôleur de cette entreprise, quelles inquiétudes éprouveriez-vous en ce qui concerne sa performance?

Nous nous inquiéterions avec raison du fait que les coûts du siège social et du centre de recherche augmentent plus rapidement que les revenus additionnels générés par les divisions. Or le contrôle de ces coûts est primordial.

c) De quelles informations avez-vous besoin pour évaluer la performance future de cette entreprise?

Nous avons besoin d'informations sur l'environnement de l'entreprise, mais également sur la contribution véritable du centre de recherche au succès des divisions et des activités du siège social ainsi que sur l'impact de ces activités sur le développement des divisions.

Source: La Comptabilité de Management (édition précédente)