

Unité D : Les placements

Demi-cours VI Guide de l'élève

Leçon 1 : Valeurs et buts personnels

L'autonomie financière compte parmi les principaux objectifs personnels de la plupart des gens. Pourtant, plusieurs individus ratent l'occasion qui leur est offerte de devenir autonomes parce qu'ils ne prennent ni les décisions ni les mesures qui assureront leur bien-être financier. Parfois, ils ne savent tout simplement pas ce qu'il faut faire. D'autres gens remettent des décisions importantes à plus tard.

Les facteurs suivants influencent nos décisions financières :

- les valeurs;
- les buts et les attitudes;
- l'âge;
- le niveau de scolarité et le revenu.

Une **valeur** est quelque chose qu'une personne considère comme étant important. Les valeurs financières sont modelées par le style de vie désiré. Nos valeurs influencent la façon dont nous gagnons, dont nous dépensons, dont nous économisons et dont nous investissons notre argent. Nos valeurs sont aussi influencées par la famille, les amis, la télévision, les films et ce qui nous attire dans le marché. Par exemple, tu veux peut-être aller à l'université, mais tu veux aussi gagner de l'argent tout de suite pour te payer une nouvelle voiture. Si tu ne peux te permettre les deux, tu devras faire un choix.

Un **but** est une condition souhaitée pour l'avenir. Les buts sont fondés sur nos valeurs. Les choix que nous faisons pour économiser de l'argent en vue d'acheter une voiture ou pour aller à l'université dépendent de ce que nous valorisons.

Les responsabilités financières varient selon les moments de notre vie. Les jeunes adultes doivent prendre des décisions comme les suivantes :

- le choix de carrière et la formation nécessaire;
- le maintien d'un bon dossier de crédit;
- l'élaboration d'un plan financier personnel;
- le choix d'une couverture d'assurance;
- la mise en place d'un plan d'économie et de placement.

En règle générale, plus ton niveau de scolarité sera élevé, plus ton revenu annuel sera élevé et plus tu pourras conserver ce revenu durant toute ta vie. Un emploi stable te procure la sécurité financière, alors que le chômage peut faire des ravages dans ta situation financière.

Exercice 1

1. Écris trois buts que tu souhaites atteindre cette année. Explique pourquoi ils sont importants et comment tu envisages les atteindre.
2. Écris les dix choses qui ont le plus de valeur à tes yeux. Décris brièvement pourquoi chacune de ces valeurs est importante pour toi.
3. Quelles sont les fonctions de la publicité et comment influence-t-elle tes buts?
4. Indique quelle est ton annonce publicitaire préférée, ainsi que celle que tu aimes le moins à la télévision, dans les magazines ou dans les journaux. Explique pourquoi tu aimes et pourquoi tu n'aimes pas ces annonces.
5. Écris trois buts financiers que pourrait avoir une personne célibataire qui se trouve dans la mi-vingtaine.
6. Écris trois buts financiers que pourrait avoir une personne mariée avec enfants, qui se trouve dans la mi-trentaine.
7. Écris trois buts financiers que pourrait avoir une personne mariée qui se trouve au milieu de la cinquantaine et dont les enfants ont quitté la maison.

Leçon 2 : Choix de placements

La plupart des gens doivent travailler pour gagner de l'argent et ils font des choix importants tout au long de leur cheminement professionnel. En gros, ils peuvent choisir de dépenser tout leur argent ou d'en mettre de côté pour le faire augmenter. Pour arriver à investir de l'argent, il faut de l'autodiscipline. Les placements te permettront d'améliorer ta qualité de vie dans l'avenir.

Les gens qui commencent tôt à économiser ont plus de chances de pouvoir s'offrir ce qu'ils veulent dans l'avenir. Tu devrais essayer d'économiser au moins 10 % de ton revenu.

Les économies et les placements font en sorte que ton argent « travaille pour toi ». Tu peux mesurer tes succès dans ce domaine en faisant le suivi du rendement de tes placements. Est-ce que ta valeur nette augmente? Est-ce que l'inflation soutire tout le pouvoir d'achat de tes économies, ou est-ce que le rendement de tes investissements est supérieur au taux d'inflation?

Parmi les principaux motifs qui doivent te convaincre d'économiser et d'investir, se trouvent la création d'un fonds de réserve en cas d'urgence et l'atteinte de tes buts financiers.

Il existe deux grandes catégories de placements :

- les placements par emprunt;
- les placements en actions.

Les placements par emprunt comprennent les prêts à une institution en échange d'intérêts. Les comptes d'épargne, les certificats de placement garantis, les dépôts à terme, les assurances, les obligations, les hypothèques, certains fonds mutuels, les bons du trésor sont des exemples de placements par emprunt.

Un placement en actions permet de devenir copropriétaire d'un bien ou d'une entreprise. Il s'agit entre autres des actions, de l'immobilier, de certains fonds mutuels ainsi que des objets de collection tels que les peintures, les bijoux, etc.

Types de placements par emprunt

Compte d'épargne — L'une des façons les plus faciles et les plus sûres d'économiser de l'argent est de le placer à la banque, dans une société de fiducie ou une caisse populaire. Toutes les sociétés financières offrent une vaste gamme de comptes, et l'argent qui y est versé est accessible sans difficulté. En règle générale, des taux d'intérêt plus élevés sont accordés pour les comptes qui exigent moins de services. Par conséquent, tu devrais placer ton argent dans un compte qui t'offre un meilleur taux d'intérêt et dont les intérêts sont composés souvent. Les différents types de comptes doivent être comparés en fonction des taux d'intérêt, des frais d'administration, du solde minimal requis et des forfaits de services offerts.

Dépôts à terme et certificats de placement garantis — Les termes varient d'une à cinq années. Le taux d'intérêt est garanti et l'argent est en règle générale non accessible jusqu'à l'échéance du terme. Des dépôts minimaux peuvent être requis.

Obligations et obligations non garanties — Il s'agit de titres de créance émis par différents paliers de gouvernement et par des corporations qui veulent emprunter de l'argent. Le titulaire d'une obligation reçoit un certificat qui indique les conditions ainsi que la valeur minimale (ou valeur au pair) de l'obligation, la date d'échéance ainsi que le taux d'intérêt. Les obligations sont achetées et vendues dans le marché des obligations.

Obligations d'épargne du Canada (OEC) — Ces obligations sont émises par le gouvernement fédéral en novembre de chaque année, pour une durée limitée, et leur valeur varie de 100 \$ à 10 000 \$. Le gouvernement peut les racheter à leur valeur nominale à n'importe quel jour ouvrable, même si l'échéance n'est pas atteinte. Chaque automne, le gouvernement annonce le taux d'intérêt qui sera payé durant la prochaine année pour toutes les obligations nouvelles et en cours. Les taux d'intérêt sont en règle générale un peu plus élevés que ceux des comptes d'épargne ordinaires. Ces obligations sont très sûres - ce sont des placements liquides.

Types de placements en actions

Actions — Quand tu possèdes des actions, tu deviens l'un des propriétaires d'une société. Si la société est prospère, la valeur de tes actions pourrait monter avec le temps. Si la société connaît des difficultés, la valeur de ton placement diminuera. Les sociétés distribuent une partie de leurs profits aux actionnaires, sous forme de dividendes. Il faut du temps pour choisir des actions, des efforts et des connaissances. Le but est de choisir les actions dont la valeur augmentera avec le temps.

Fonds mutuels — Il s'agit de fonds regroupant diverses actions et obligations choisies. Les investisseurs qui achètent des parts d'un fonds mutuel sont, d'une certaine façon, des investisseurs dans une société de placement qui administre le fonds. Quand tu achètes des parts d'un fonds mutuel, tu reçois automatiquement les services d'un expert financier. Le fonds lui-même est administré et diversifié pour des raisons de sécurité, pour donner aux investisseurs la paix d'esprit et, si tout va bien, des taux de rendement élevés à long terme. Chaque fonds mutuel vise des objectifs différents, qui déterminent les types de titres qui seront choisis. Les investisseurs peuvent acheter des actions dans des fonds qui ont des objectifs différents - revenus, sécurité, croissance modérée ou élevée. Les fonds mutuels ne sont pas sans risque et les titres connaissent des hauts et des bas, selon la valeur des titres qui les composent.

Immobilier — Il s'agit de biens qui ont une nature permanente, par exemple les terrains et les immeubles. Pour la plupart des gens, un placement immobilier se traduit par l'achat d'une maison. Par contre, certaines personnes achètent des biens immeubles pour en tirer un revenu de location.

Caractéristiques des placements

Liquidité — L'investissement peut être converti en espèces sans perte de capital.

Risque — La possibilité de perdre le total ou une partie du capital. En règle générale, plus le risque est élevé, plus le rendement est élevé.

Risque d'inflation — La possibilité de réduction du pouvoir d'achat associé au capital.

Taux de rendement — Le revenu d'un placement, exprimé en pourcentage.

Exercice 2

1. Remplis le tableau suivant en utilisant les renseignements donnés dans les pages précédentes.

- Niveau de risque : faible, moyen, élevé, variable
- Liquidité : très élevée (très liquide); faible (pas très liquide); variable
- Coût d'achat/de rachat : Y a-t-il un coût? (Répondre par oui ou non.)

Type de placement	Niveau de risque	Rendement des dernières années	Liquidité	Coûts d'achat/de rachat	Protection contre l'inflation
Compte d'épargne		0,5 – 4 %			Non
Obligations d'épargne du Canada		3 – 8 %			Non
Certificat de placement garanti, dépôts à terme		4 – 9 %			Non
Obligations du gouvernement ou de sociétés		Variable			Variable
Actions		0 – 30 %			Oui
Fonds mutuels		5 – 30 %			Oui
Immobilier (immeuble de location)		Variable			Variable
Objets de collection		Variable			Variable

2. Quels types de placements seraient les plus convenables pour :

- a) une personne de 20 ans?
- b) une personne de 65 ans?

3. À l'aide du tableau « L'incidence du temps sur l'argent », à la page suivante, réponds aux questions suivantes :

a) À raison de 2 000 \$ par année, combien l'investisseur A a-t-il investi entre 25 et 35 ans, soit pendant 10 ans?

b) Quelle est la valeur, à la fin de l'année, du placement de l'investisseur A à la fin des 10 années, quand il a atteint 35 ans?

c) À raison de 2 000 \$ par année, combien l'investisseur B a-t-il investi pendant 31 années, soit entre 35 et 65 ans?

d) Quelle est la valeur du placement de l'investisseur A à sa retraite?

e) Quelle est la valeur du placement de l'investisseur B à sa retraite?

f) Quels sont les revenus nets de l'investisseur A?

g) Quels sont les revenus nets de l'investisseur B?

h) Résume dans tes propres mots ce qu'est la valeur de rendement de l'argent ou valeur temporelle de l'argent.

Le tableau de la page suivante montre de quelle façon le temps joue sur la valeur de l'argent (on a utilisé un taux de 5,4 %).

Investisseur A

Âge	Années	Cotisation annuelle	Valeur à la fin de l'année
25	1	2 000 \$	2 108 \$
26	2	2 000 \$	4 330 \$
27	3	2 000 \$	6 672 \$
28	4	2 000 \$	9 140 \$
29	5	2 000 \$	11 741 \$
30	6	2 000 \$	14 484 \$
31	7	2 000 \$	17 374 \$
32	8	2 000 \$	20 420 \$
33	9	2 000 \$	23 630 \$
34	10	2 000 \$	27 015 \$
35	11	0	28 473 \$
36	12	0	30 011 \$
37	13	0	31 631 \$
38	14	0	33 340 \$
39	15	0	35 140 \$
40	16	0	37 037 \$
41	17	0	39 037 \$
42	18	0	41 145 \$
43	19	0	43 367 \$
44	20	0	45 709 \$
45	21	0	48 177 \$
46	22	0	50 779 \$
47	23	0	53 521 \$
48	24	0	56 411 \$
49	25	0	59 457 \$
50	26	0	62 668 \$
51	27	0	66 052 \$
52	28	0	69 619 \$
53	29	0	73 378 \$
54	30	0	77 341 \$
55	31	0	81 517 \$
56	32	0	85 919 \$
57	33	0	90 559 \$
58	34	0	95 449 \$
59	35	0	100 603 \$
60	36	0	106 036 \$
61	37	0	111 762 \$
62	38	0	117 797 \$
63	39	0	124 158 \$
64	40	0	130 863 \$
65	41	0	137 929 \$

Valeur à la retraite 137 929 \$
 Moins la cotisation totale 20 000 \$
 Revenus nets 117 929 \$

Investisseur B

Âge	Années	Cotisation annuelle	Valeur à la fin de l'année
25	1	0	0
26	2	0	0
27	3	0	0
28	4	0	0
29	5	0	0
30	6	0	0
31	7	0	0
32	8	0	0
33	9	0	0
34	10	0	0
35	11	2 000 \$	2 108 \$
36	12	2 000 \$	4 330 \$
37	13	2 000 \$	6 672 \$
38	14	2 000 \$	9 140 \$
39	15	2 000 \$	11 741 \$
40	16	2 000 \$	14 484 \$
41	17	2 000 \$	17 374 \$
42	18	2 000 \$	20 420 \$
43	19	2 000 \$	23 630 \$
44	20	2 000 \$	27 015 \$
45	21	2 000 \$	30 581 \$
46	22	2 000 \$	34 341 \$
47	23	2 000 \$	38 303 \$
48	24	2 000 \$	42 479 \$
49	25	2 000 \$	46 881 \$
50	26	2 000 \$	51 521 \$
51	27	2 000 \$	56 411 \$
52	28	2 000 \$	61 565 \$
53	29	2 000 \$	66 998 \$
54	30	2 000 \$	72 724 \$
55	31	2 000 \$	78 759 \$
56	32	2 000 \$	85 120 \$
57	33	2 000 \$	91 824 \$
58	34	2 000 \$	98 891 \$
59	35	2 000 \$	106 339 \$
60	36	2 000 \$	114 189 \$
61	37	2 000 \$	122 463 \$
62	38	2 000 \$	131 184 \$
63	39	2 000 \$	140 376 \$
64	40	2 000 \$	150 065 \$
65	41	2 000 \$	160 276 \$

Valeur à la retraite 160 276 \$
 Moins la cotisation totale 62 000 \$
 Revenus nets 98 276 \$

4. Remplis la feuille de travail suivante. Elle te permettra de déterminer le revenu dont tu pourrais avoir besoin plus tard et le type de placements qui conviennent le mieux à tes besoins.

Si on se concentre sur la retraite :

- a) À quel âge aimerais-tu prendre ta retraite? ____ Quel âge as-tu actuellement? ____
 b) Quel est le revenu mensuel dont tu auras besoin pour maintenir le style de vie que tu vises après ta retraite (en dollars d'aujourd'hui)?

- c) Si on prend le chiffre ci-dessus et un taux d'inflation de 4 %, combien vaudra cette somme au moment où tu penses prendre ta retraite? _____
 (Utilise le tableau ci-dessous.)

Années avant la retraite	Effet de l'inflation (4 %)
5	1,2
15	1,8
25	2,7
35	4,0
45	5,8

Ce tableau donne le multiplicateur qui résulte de la combinaison d'un taux d'inflation de 4 % et du nombre d'années qui te séparent de ta retraite. Choisis le multiplicateur le plus près du nombre d'années qui te restent avant ta retraite et multiplie-le par le nombre inscrit à la partie (c) ci-dessus.

- d) Quelles sont les sources attendues de tes revenus de retraite?

- e) Quel montant devras-tu placer pour obtenir le revenu de retraite que tu souhaites (si on pose un taux de rendement de 8 % pour le placement)?

Leçon 3 : Investir dans le marché des actions

Que sont les actions?

Les actions d'une société représentent une partie du capital de cette société. Les personnes qui achètent des parts de capital deviennent propriétaires en partie ou actionnaires de la société qui les vend. Certaines sociétés offrent un nombre réduit de parts de capital, et ont donc très peu de propriétaires, tandis que IBM ou la Banque Royale, offrent des millions de parts de capital, à des centaines de milliers d'actionnaires ou de propriétaires.

Courtier — La personne qui achète et qui vend les actions à la bourse. Les courtiers demandent une commission pour les services de vente ou d'achat de titres.

Bourse — Un marché organisé où on peut acheter ou vendre des parts de société.

Indice boursier — Une mesure statistique en pourcentage de la fluctuation des prix d'un groupe d'actions ordinaires.

Par exemple, l'indice composé de la Bourse de Toronto (TSE 300) correspond à la fluctuation moyenne dans le marché de 300 actions qui sont négociées à cette bourse.

L'achat et la vente d'actions

Exemple 1

Le courtier de Jonathan lui a recommandé d'investir une partie de son argent dans ABC ltée. La société ABC est actuellement inscrite à la bourse, et ses actions valent 21,45 \$ chacune. Combien Jonathan devra-t-il payer pour acheter 200 actions?

Solution

Le coût de 200 actions équivaut à $21,45 \$ \times 200$, soit 4 290 \$.

Exemple 2

Si le courtier de Jonathan lui facture des frais de 2 % sur la valeur de la commande, calcule le coût total de l'achat des actions dont il est question ci-dessus.

Solution

Le coût pour 200 actions = $21,45 \$ \times 200 = 4\,290 \$$

Frais de courtage (commission) = $2 \% \times 4\,290 \$ = 85,80 \$$

Coût total = $4\,290 \$ + 85,80 \$ = 4\,375,80 \$$

Exercice 3

1. Trouve le coût d'achat des actions ci-dessous, sans les *frais de courtage*.

Actions	Nombre d'actions	Coût/Action	Coût des actions
Action A	300	23,75 \$	
Action B	150	6,80 \$	
Action C	100	13,725 \$	
Action D	3000	14,54 \$	

2. Posons des frais de courtage de 2 % sur la valeur de la commande. Calcule le montant de la commission ainsi que le coût total des actions suivantes :

Actions	Nombre d'actions	Coût/Action	Commission	Coût des actions
Alcon	600	39,30 \$		
Cambior	300	8,55 \$		
Nova Corp	500	19,40 \$		
Pet Valu	1000	6,35 \$		

3. Si Lisa achète les actions suivantes, calcule la valeur totale de son portefeuille, sans les frais de courtage.

Actions	Nombre d'actions	Coût/Action	Coût des actions
Biomira	400	3,255 \$	
Inco	500	14,600 \$	
Silcor	800	17,35 \$	
Valeur totale du portefeuille			

frais de courtage : coûts associés à l'achat ou à la vente d'actions

4. Le marché des actions varie constamment. Dernièrement, la valeur des actions de Biomira a chuté de 1,25 \$, celle des actions d'Inco a monté de 0,32 \$, et celle de Silcor a aussi chuté de 1,085 \$. Calcule de nouveau la valeur du portefeuille pour chacun des types d'actions ainsi que la valeur totale du portefeuille.

Actions	Nombre d'actions	Coût/Action	Coût des actions
Biomira	400		
Inco	500		
Silcor	800		
Valeur totale du portefeuille			

Trouve la perte ou le gain enregistré pour le portefeuille, en pourcentage. _____

5. Certains courtiers utilisent un barème de commissions fondé sur le nombre d'actions, sans égard au prix. Voici un exemple de barème utilisé par un courtier :

Frais de base de 40 \$ plus : 8 ¢ par action pour 1 à 499 actions 6,5 ¢ par action pour 500 à 999 actions 5 ¢ par action pour 1 000 à 2 499 actions 4 ¢ par action pour plus de 2 500 actions
--

Exemple

Michelle a acheté les actions suivantes auprès de ce courtier :

500 actions de Startech, à 4,05 \$ par action.

Calcule le coût total de la commande.

Solution

500 actions de Startech : $4,05 \$ \times 500 = 2\,025 \$$

Commission : $40 \$ + 500 \times 6,5 \text{ ¢} = 72,50 \$$

Coût total = 2 097,50 \$

Utilise le barème ci-dessus pour compléter le tableau suivant :

Actions	Nombre d'actions	Coût/Action	Commission	Coût des actions
Ashton	600	1,55 \$		
Denison	3000	0,45 \$		
Polyair	2300	3,75 \$		
Softkey	800	27,75 \$		

Leçon 4 : La planification financière personnelle

Pourrais-tu être heureux en vivant avec 90 % de ton revenu? Si tu pouvais économiser 10 % de ton revenu pour atteindre des buts, quels seraient-ils? Il faut plus que de la chance pour obtenir ce que tu veux dans la vie. Tu dois savoir ce que tu veux et dresser un plan pour y arriver. Parmi d'autres dangers, l'absence de planification peut se traduire par des choix de vie limités.

Les avantages du plan

Le **plan financier** peut devenir un élément positif de renforcement des relations personnelles, parce qu'il rassemble des gens qui travaillent ensemble pour atteindre des buts. Un plan financier permet :

- de vivre selon ses moyens;
- de déterminer des priorités sur le plan financier;
- de répartir les fonds afin de payer les dépenses;
- de faire face aux urgences financières et de réduire le recours au crédit;
- de réduire le degré d'incertitude et de conflit sur le plan financier;
- de devenir autonome et d'avoir un sentiment de contrôle sur le plan financier;
- d'économiser et d'investir afin d'atteindre des buts financiers.

Réponds au questionnaire suivant sur la gestion financière pour déterminer quelles compétences tu pourrais améliorer dans ce domaine.

Questionnaire sur la planification financière		
Quelle est ta compétence?		
	Oui	Non
J'ai monté un système de classement qui me permet de faire le suivi de mes dossiers financiers.		
J'ai dressé une liste écrite de mes buts financiers, avec le coût estimé de chacun.		
Je mets régulièrement de l'argent de côté pour atteindre des buts précis.		
Je compare les coûts et les services des comptes de chèques bancaires, parce que les frais et les services peuvent varier beaucoup d'une institution à l'autre.		
J'évite de faire des achats impulsifs parce que les dépenses non planifiées peuvent ruiner mes plans financiers.		
Je lis des articles financiers et je m'efforce d'améliorer mes connaissances de la planification financière personnelle.		

L'élaboration d'un plan financier (budget)

Le plan financier t'aidera à atteindre tes buts. Il ne s'agit pas d'enfiler une camisole de force et d'arrêter de profiter de la vie. Considère le plan financier comme une carte routière qui te permettra de te rendre là où tu veux aller. Le plan financier le plus efficace sera simple, fondé sur des revenus et des estimés de dépenses réalistes, et il sera revu et corrigé au besoin, en fonction des conditions et des buts changeants.

Un plan financier efficace comprend les étapes suivantes :

- établissement des buts financiers;
- estimation du revenu et des dépenses;
- examen des dettes personnelles;
- répartition des économies pour atteindre des buts;
- bilan des revenus et des dépenses;
- mise en œuvre du plan;
- revue et modification du plan au besoin.

Exercice 4

1. Lis l'étude de cas de Marie Jeanson et fais l'exercice suivant :
 - a) Remplis un formulaire de budget à l'aide des données fournies pour Marie Jeanson.
 - b) Quels sont quelques-uns des buts financiers importants pour lesquels Marie doit commencer à planifier?
 - c) Si Marie vendait son auto, quelles dépenses seraient éliminées de son budget mensuel? Au total, combien économiserait-elle?
 - d) Si elle utilisait ce montant pour payer son prêt étudiant, combien de temps lui faudrait-il pour le rembourser?
 - e) Marie décide de faire le voyage au Mexique. Comment pourrait-elle ajuster son budget mensuel pour économiser les 1 400 \$ nécessaires?
 - f) Marie estime que son mariage lui coûtera 10 000 \$. Comment pourrait-elle ajuster son budget pour économiser cet argent en trois ans?
 - g) Marie veut rembourser sa dette d'études en deux ans et faire un voyage au Mexique dans un an. Comment pourrait-elle ajuster son budget pour atteindre ce but?
2. Lis l'étude de cas de Jean Saurette et fais l'exercice suivant :
 - a) Remplis un formulaire de budget à l'aide des données fournies pour Jean Saurette.
 - b) Quels sont les buts financiers principaux pour lesquels Jean doit commencer à planifier?
 - c) Comment Jean peut-il ajuster son budget pour rembourser la dette envers son oncle en une année?
 - d) Comment Jean peut-il ajuster son budget s'il veut rembourser son oncle et investir 1 000 \$ dans un REÉR en une année?
 - e) Pour le grand mariage annoncé dans 2 ans, Jean devra économiser 4 000 \$; il veut aussi rembourser son oncle et acheter un REÉR de 2 000 \$, tout cela en 2 ans. Comment peut-il ajuster son budget mensuel pour accumuler les 8 000 \$ nécessaires en 2 ans?

Étude de situation financière**Marie Jeanson**

Marie Jeanson a 22 ans. Son emploi d'adjointe juridique lui rapporte un revenu annuel net de 23 500 \$. Elle travaille à Winnipeg, au Manitoba.

Ce que Marie possède

Marie possède une Ford Escort évaluée à 6 000 \$. Elle a 300 \$ en argent comptant dans sa bourse et 900 \$ dans son compte chèques. Elle possède des bijoux évalués à 400 \$, une collection de disques compacts évaluée à 300 \$, ainsi qu'un ordinateur portatif valant 1 200 \$.

Ses possessions personnelles diverses, telles que les vêtements, les livres, les bagages, une bicyclette, des meubles, ainsi que de la vaisselle, sont évaluées à 1 100 \$. Marie n'a souscrit aucune assurance-vie, mais elle possède des parts dans un fonds mutuel dont la valeur actuelle est de 800 \$.

Ce que Marie doit

Marie doit 4 000 \$ sur sa voiture, et 6 000 \$ pour rembourser son prêt étudiant. Le solde de sa carte Visa est de 850 \$. Elle a utilisé la carte pour acheter des meubles pour son appartement et des vêtements pour son nouvel emploi.

Les buts financiers de Marie

Marie veut faire un voyage au Mexique avec des amis l'an prochain; elle estime que ce voyage lui coûtera environ 1 400 \$. Marie aimerait rembourser son prêt étudiant, réduire le solde de sa carte de crédit et augmenter le montant de ses économies. Elle veut décorer son appartement, acheter plus de vêtements, etc., mais elle a très peu d'argent. Elle veut aussi se marier dans trois ans; la cérémonie formelle, réunira environ 150 invités.

Les revenus de Marie

À part son salaire, Marie recevra chaque année un cadeau de 100 \$ de ses grands-parents. Marie réinvestit les revenus générés par ses économies et ses placements. Elle ne s'attend à aucun revenu supplémentaire cette année.

Les dépenses de Marie

Logement : Marie paie un loyer mensuel de 485 \$. La facture d'électricité est de 24,50 \$. Chaque mois, le téléphone lui coûte 31 \$ et le gaz 38,50 \$.

Nourriture et vêtements : Marie achète chaque mois 125 \$ de nourriture pour les repas à la maison, et elle estime qu'elle dépense environ 110 \$ par mois pour ses repas au bureau et au restaurant. Elle dépense environ 50 \$ par mois pour des vêtements, et 15 \$ par mois pour la lessive et le nettoyage.

Voiture : Marie considère que sa voiture est une commodité qui lui coûte cher étant donné que le système de transport public est très efficace dans sa région – elle pourrait marcher pour aller au magasin ou si elle veut sortir. Les frais d'essence et d'huile sont en moyenne de 55 \$ par mois, alors que les réparations lui coûtent environ 40 \$. La location d'un espace de stationnement devant son appartement lui coûte 25 \$ par mois, et son permis de conduire lui coûte 38 \$ par année.

Emprunts : Marie verse 210 \$ par mois pour rembourser son prêt automobile et 255 \$ par mois pour son prêt étudiant.

Assurances : L'assurance-automobile de Marie lui coûte environ 860 \$ par année.

Loisirs : Marie dépense environ 30 \$ par mois pour des magazines et son inscription à un club d'exercices, et 32 \$ pour le câble et pour louer des films. Le paiement mensuel minimal sur sa carte Visa est de 42,50 \$.

Économies et placements

Le seul fonds d'urgence dont Marie dispose sont les 900 \$ de son compte chèques. Elle aimerait augmenter ce montant pour couvrir trois mois de dépenses. Elle sait qu'elle pourrait vendre son fonds mutuel en cas d'urgence, alors elle autorise la banque à déduire 50 \$ par mois de son compte de chèques pour acheter des fonds mutuels.

Autres

Marie dépense environ 35 \$ par mois pour des coupes de cheveux et autres soins personnels. Elle donne environ 20 \$ par mois à une organisation religieuse. Elle estime qu'elle dépense 600 \$ par année pour des cadeaux d'anniversaire et de Noël pour la famille et les amis.

Étude de situation financière

Jean Saurette

Jean est un diplômé du secondaire. Il a 19 ans et il vit dans un petit appartement. Il travaille dans une usine et gagne un salaire net de 290 \$ par semaine.

Ce que Jean possède

Jean possède une vieille Pontiac 1989 évaluée à 1 800 \$. Sa chaîne stéréo vaut environ 1 500 \$ et sa collection de disques compacts vaut 450 \$.

Ce que Jean doit

L'oncle de Jim lui a prêté 2 000 \$ quand il s'est installé dans son appartement; son oncle aimerait bien être remboursé aussitôt que possible.

Les buts financiers de Jean

Jean a décidé de fréquenter un collège communautaire l'an prochain; les frais de scolarité sont de 2 675 \$. Les livres qu'il devra acheter coûteront 420 \$. Jean aimerait aussi commencer à investir 1 000 \$ par année dans un REÉR. Il veut rembourser sa dette envers son oncle. Jean devra continuer à travailler à l'usine pendant qu'il fréquente l'école.

Les revenus de Jean

Jean pourra continuer à travailler les soirs et les fins de semaine, pour le même revenu, même s'il fréquente l'école le jour.

Les dépenses de Jean

Jean paie un loyer de 480 \$ par mois. Il paie aussi 28,25 \$ pour le téléphone, 32,80 \$ pour l'électricité et 32 \$ pour le câble. Il dépense 35 \$ par mois environ pour acheter de nouveaux vêtements. Pour la nourriture, il dépense environ 150 \$ par mois. Ses dépenses de voiture mensuelles sont les suivantes : 75 \$ environ pour les réparations, 65 \$ pour l'essence, 25 \$ pour le stationnement. Ses primes d'assurance-automobile s'élèvent à 257 \$ par trimestre. Son permis de conduire lui coûte 72,80 \$ par année. Jean paie 24 \$ par mois pour son assurance-habitation. Il aime sortir avec ses amis en fin de semaine et consacre environ 120 \$ par mois à cette activité. Il assiste à la plupart des spectacles importants, ce qui lui coûte environ 40 \$ par mois.

Économies et placements

Jean n'a pas d'économies et il n'a jamais fait de placements.

Autres

Jean a une petite amie qui aimerait sortir plus souvent. Elle aime aller au cinéma et au restaurant. Elle aime aussi recevoir des fleurs et des petits cadeaux. Jean dépense environ 55 \$ par mois pour satisfaire sa petite amie. Ils pensent se marier dans deux ans et ils ont tous deux de grandes familles.

Exemple de budget

Partie A : Revenus (annuels)

Traitement ou salaires		
Autres (préciser) _____		
Revenu annuel total		
Revenu mensuel moyen		

Partie B : Dépenses (mensuelles)

Loyer		
Nourriture		
Transport		
Loisirs		
Économies		
Remboursement d'emprunts		
Services		
Cadeaux et dons de bienfaisance		
Dépenses personnelles		
Vêtements		
Autres (préciser) _____		
Dépenses totales		

Partie C : Bilan

Revenus mensuels – dépenses totales =	
---------------------------------------	--

Leçon 5 : Valeur nette

Quand tu consultes un conseiller financier, il te demandera tout d'abord d'établir un état de la valeur nette. Cet état lui donne une « photo instantanée » de la situation de son client, à un moment particulier de sa vie. Cet état devient le point de repère à partir duquel on contrôle le progrès par rapport aux objectifs financiers.

La valeur nette est la différence entre l'actif total (les biens — économies à la banque et dépôts à long terme, actions, obligations du gouvernement, etc.) et le passif total (les dettes — prêt hypothécaire, prêt auto, autres types de prêt, solde de la carte de crédit et factures non payées).

Aux fins de l'analyse, il est utile de subdiviser l'actif selon les catégories suivantes :

Actif liquide (parfois appelé actif à court terme)

Il s'agit de ta capacité financière à réagir rapidement, sans pénalité, aux urgences et aux occasions de placement. Les comptes en banque, les bons du trésor, les fonds monétaires, les obligations d'épargne du Canada sont toutes des formes de placements qui font partie de cette catégorie.

Actif semi-liquide

Il comprend les investissements à plus long terme qui visent à amasser de l'argent en vue de satisfaire des besoins futurs tels que l'éducation ou la retraite. Les actions, les obligations, les fonds mutuels, l'immobilier (autre que la résidence principale) et les régimes de pensions agréés (RPA) sont des exemples d'actifs semi-liquides.

Actif non liquide

Il s'agit des objets acquis pour ton usage ou ton plaisir personnel ou celui de ta famille à long terme. Il comprend la résidence, les résidences secondaires, les voitures, les bateaux, les antiquités et les meubles.

Les dettes sont divisées en deux types :

Dettes à court terme

Toutes les sommes qui doivent être payées dans les 12 prochains mois. En règle générale, il s'agit des soldes de carte de crédit, des prêts personnels, des prêts remboursables par versements et des prêts à la consommation.

Dettes à long terme

Les dettes à long terme servent à deux buts : le financement d'investissements à long terme, notamment dans l'immobilier, ou l'achat de biens personnels importants tels que la résidence, la résidence secondaire ou la voiture.

Comme il a été mentionné ci-dessus, l'état de la valeur nette; s'il est préparé périodiquement - tous les six mois ou toutes les années - permet de vérifier les progrès par rapport aux objectifs financiers fixés.

L'analyse de l'état de la valeur nette permet de voir si le ratio d'endettement dépasse 0,5 (50 % de la valeur nette). On compte dans le passif toutes les dettes (à court et à moyen terme, combinés), **à l'exception des emprunts hypothécaires pour la résidence principale (votre maison)**. L'actif est assimilé à la valeur nette, qu'il ne faut pas confondre avec l'actif total. Ce ratio mesure le fardeau d'endettement. Il indique si tu as trop emprunté :

$$\text{Ratio d'endettement} = \frac{\text{Dettes totales} - \text{Emprunt hypothécaire}}{\text{Valeur nette}} \times 100$$

L'emprunt hypothécaire personnel est exclu dans le calcul du ratio d'endettement parce que, dans le calcul de la valeur nette, on a déjà déduit le solde de la dette sur la résidence pour considérer seulement le capital dans l'actif.

Tu auras besoin de cette information quand tu te rendras à ton institution financière pour obtenir un prêt hypothécaire; veille à évaluer très prudemment les points suivants avant de déterminer le montant auquel tu as accès :

- **Tiens compte de toutes les économies** telles que les dépôts, les actions et les obligations. Dans certains cas, tu dois aussi être en mesure d'inclure une partie des économies déposées dans un REÉR en vue de couvrir le versement initial, dans le cadre du Régime d'accession à la propriété du gouvernement fédéral (renseigne-toi auprès de ton institution financière, d'un comptable ou de Revenu Canada).
- **Mets de côté un coussin** pour les dépenses imprévues.
- **Envisage de vendre des biens desquels tu peux te passer**, tels qu'une seconde voiture.
- **Estime les frais de clôture et les frais supplémentaires**, qui dans certains cas peuvent être aussi élevés que 10 % du prix d'achat, et alloue un montant approprié à ces fins.
- **Ce qui reste pourra être affecté au versement initial.**

Comment peux-tu augmenter ta valeur nette?

- i) Assure une meilleure croissance de tes placements en obtenant un meilleur taux de rendement.
- ii) Réduis ta dette.
- iii) Économise plus sur une base régulière. De nombreux conseillers financiers estiment que c'est la meilleure façon d'accroître la richesse.

Exemple

Anne discute avec son conseiller financier. Elle lui fournit les renseignements suivants :

- Elle habite dans une maison qui vaut 90 000 \$, et le solde du prêt hypothécaire est de 70 000 \$.
- Elle possède une voiture de 25 000 \$, sur laquelle elle doit encore 12 000 \$. Le prêt s'échelonne sur trois ans.
- Anne possède 30 000 \$ dans un régime de retraite agréé et 5 000 \$ en obligations d'épargne.
- Le solde de sa carte de crédit est de 1 575 \$.
- Elle possède 990 \$ dans son compte de chèques et 2 000 \$ dans un compte d'épargne.

Dresse un état de la valeur nette et trouve le ratio d'endettement d'Anne, en utilisant le formulaire à la page suivante.

ÉTAT DE LA VALEUR NETTE		
ACTIF (LES BIENS)		
1. Actif liquide ou Actifs à court terme		
i) Comptes d'épargne	2 990,00 \$	
ii) Quasi-espèces		
Actif liquide TOTAL		2 990,00 \$
2. Actif semi-liquide		
i) Fonds mutuels	5 000,00	
ii) Actions ou obligations		
iii) REÉR		
iv) RPA	30 000,00	
Actif semi-liquide TOTAL		35 000,00
3. Actif non liquide		
i) Résidence principale	90 000,00	
ii) Véhicules	25 000,00	
iii) Autres		
Actif non liquide TOTAL		115 000,00
ACTIF TOTAL*		152 990,00 \$
*2 990,00 \$ + 35 000,00 \$ + 115 000,00 \$		
PASSIF (LES DETTES)		
4. Dettes à court terme		
i) Solde de carte de crédit	1 575,00 \$	
ii) Prêt à court terme	12 000,00 \$	
Passif à court terme TOTAL		13 575,00
5. Dettes à long terme		
i) Prêt hypothécaire	70 000,00	
ii) Autres		
Passif à long terme TOTAL		70 000,00
PASSIF TOTAL		83 575,00
13 575,00 \$ + 70 000,00 \$		
VALEUR NETTE (Actif total – Passif total)		69 415,00 \$
152 990,00 \$ – 83 575,00 \$		
RATIO D'ENDETTEMENT $\left(\frac{83\,575 - 70\,000}{69\,415} \right) \times 100$		19,6 %

Exercice 5

Utilise un état de la valeur nette pour faire l'exercice suivant :

1. David Jeanson s'inquiète de ses finances. Il décide de rencontrer un conseiller financier et de dresser le portrait de sa situation actuelle.
 - David habite dans une maison de 100 000 \$; le solde du prêt hypothécaire se chiffre à 60 000 \$.
 - Son prêt automobile de 3 ans est de 15 000 \$, pour une voiture de 20 000 \$ qu'il vient d'acheter.
 - David possède 3 000 \$ en espèces à la banque et un contrat d'assurance-vie dont la valeur de rachat est de 4 000 \$ (quasi-espèces).
 - David a déposé 10 000 \$ dans un fonds mutuel et il a acheté des Obligations d'épargne du Canada de 3 000 \$. En outre, il a cotisé 15 000 \$ à un REÉR, investi dans un certificat de placement garanti de 5 ans.
 - Pour l'instant, le solde de la carte de crédit de David est de 4 000 \$.
 - David a souscrit un prêt de 2 000 \$ qu'il doit rembourser cette année.

Dresse un état de la valeur nette et trouve le ratio d'endettement de Dave.

2. Bernard St-Laurent est marié et il a deux enfants. Il veut emprunter de l'argent pour faire un achat important. Son conseiller financier prépare un état de la valeur nette pour la famille, à l'aide des données suivantes :
 - Bernard habite avec sa famille dans une maison de 80 000 \$; le solde du prêt hypothécaire est de 52 000 \$.
 - Il possède une voiture évaluée à 20 000 \$, et il doit 12 000 \$ sur un prêt de 3 ans.
 - Il a versé 25 000 \$ dans un régime agréé de retraite et 7 000 \$ dans un REÉR.
 - Le solde de sa carte de crédit est de 6 000 \$, et il a contracté un prêt personnel à court terme de 2500 \$.
 - Bernard possède 1 500 \$ dans son compte de chèques et 3 000 \$ dans un compte d'épargne.
 - Il possède un bateau évalué à 5 000 \$.
 - a) Quelle est la valeur nette actuelle de la famille?
 - b) Quel est son ratio d'endettement?
 - c) S'il obtenait le prêt de 25 000 \$ qu'il demande, quel serait son nouveau ratio d'endettement? Serait-il inférieur au niveau de 50 % recommandé?
 - d) Est-ce que la famille St-Laurent devrait emprunter de l'argent à ce moment-ci? Pourquoi ou pourquoi pas?