

01	A	B	C	D	E
02	A	B	C	D	E
03	A	B	C	D	E
04	A	B	C	D	E
05	A	B	C	D	E
06	A	B	C	D	E
07	A	B	C	D	E
08	A	B	C	D	E
09	A	B	C	D	E
10	A	B	C	D	E
11	A	B	C	D	E
12	A	B	C	D	E
13	A	B	C	D	E

14	A	B	C	D	E
15	A	B	C	D	E
16	A	B	C	D	E
17	A	B	C	D	E
18	A	B	C	D	E
19	A	B	C	D	E
20	A	B	C	D	E
21	A	B	C	D	E
22	A	B	C	D	E
23	A	B	C	D	E
24	A	B	C	D	E
25	A	B	C	D	E
26	A	B	C	D	E

27	A	B	C	D	E
28	A	B	C	D	E
29	A	B	C	D	E
30	A	B	C	D	E
31	A	B	C	D	E
32	A	B	C	D	E
33	A	B	C	D	E
34	A	B	C	D	E
35	A	B	C	D	E
36	A	B	C	D	E
37	A	B	C	D	E
38	A	B	C	D	E
39	A	B	C	D	E

PRACTICE QUESTIONS

Fitch Learning (formerly Moody's Analytics)

CICCF

Examen sur le crédit commercial

EDITION

Demo

QUESTIONS

9

FORMAT

Limited Edition PDF

Before you begin

What this is

9 practice questions for Fitch Learning (formerly Moody's Analytics) **CICCF**, each with its answer key and an explanation. Answer a question before you read its key — the explanation is worth more once you have committed.

If something looks wrong

Send us three things and we will check it:

- the exam code, **CICCF**
- the question number
- the email address on your order

Write to **support@mometrix.net**. We reply within one business day.

QUESTION 1

SINGLE CHOICE

Dans le cadre de l'analyse du risque de crédit commercial, quel ratio financier est le plus pertinent pour évaluer la capacité d'une entreprise à honorer ses engagements de dette à court terme ?

- ☐ A Le ratio de rotation des actifs (asset turnover)
- ☒ B Le ratio de liquidité générale (current ratio)
- ☐ C Le ratio de marge brute (gross margin)
- ☐ D Le ratio de retour sur capitaux propres (ROE)

ANSWER B

WHY Le ratio de liquidité générale (actif courant / passif courant) mesure précisément la capacité d'une entreprise à couvrir ses dettes à court terme avec ses actifs à court terme, ce qui est central dans l'évaluation du risque de crédit commercial. La rotation des actifs mesure l'efficacité opérationnelle, la marge brute la rentabilité, et le ROE la rentabilité des capitaux propres – aucun ne mesure directement la solvabilité à court terme.

QUESTION 2

SINGLE CHOICE

Dans le cadre de Bâle II, quel pilier traite spécifiquement de la discipline de marché en imposant des exigences de divulgation permettant aux participants du marché d'évaluer les risques d'une banque ?

- ☐ A Pilier 1 – Exigences minimales de fonds propres
- ☐ B Pilier 2 – Processus de surveillance prudentielle
- ☒ C Pilier 3 – Discipline de marché
- ☐ D Pilier 4 – Gouvernance interne

ANSWER C

WHY Bâle II repose sur trois piliers : Pilier 1 (fonds propres minimaux), Pilier 2 (surveillance prudentielle) et Pilier 3 (discipline de marché via la transparence et la divulgation). Il n'existe pas de Pilier 4 dans Bâle II. Le Pilier 3 vise précisément à renforcer la discipline de marché par la publication d'informations sur l'adéquation des fonds propres et l'exposition aux risques.

QUESTION 3

SINGLE CHOICE

Quel élément des états financiers est le plus utile pour évaluer la capacité durable d'une entreprise à générer des flux de trésorerie nécessaires au service de la dette ?

- ☐ A Le résultat net comptable
- ☒ B Le tableau des flux de trésorerie (cash-flow statement)
- ☐ C Le total des actifs inscrits au bilan
- ☐ D Le montant du chiffre d'affaires déclaré

ANSWER B

WHY Le tableau des flux de trésorerie montre les entrées et sorties réelles de trésorerie (exploitation, investissement, financement). C'est l'outil le plus fiable pour évaluer la capacité effective d'une entreprise à rembourser sa dette, car le résultat net peut être influencé par des éléments non monétaires et le chiffre d'affaires ne tient pas compte des encaissements réels.

QUESTION 4

SINGLE CHOICE

Quelle catégorie de notation chez Moody's correspond à la définition suivante : « qualité de crédit élevée, risque de crédit très faible » ?

- ☒ A Catégorie A
- ☐ B Catégorie Baa
- ☐ C Catégorie Ba
- ☐ D Catégorie Caa

ANSWER A

WHY Chez Moody's, la catégorie Aaa est la plus élevée, suivie de Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca, C. La catégorie A (composée de A1, A2, A3) correspond à la qualité de crédit élevée avec un risque de crédit très faible. Baa est la catégorie investment grade la plus basse, Ba est spéculative, et Caa indique un risque substantiel.

QUESTION 5

SINGLE CHOICE

Dans une analyse sectorielle de crédit commercial, quel secteur est typiquement considéré comme le plus sensible aux fluctuations du cycle économique ?

- ☐ A Le secteur des biens de consommation courante (consumer staples)
- ☐ B Le secteur des services publics (utilities)
- ☒ C Le secteur des biens d'équipement durables (durable goods)
- ☐ D Le secteur de la santé (healthcare)

ANSWER C

WHY Le secteur des biens d'équipement durables (automobiles, électroménager, équipements industriels) est très cyclique car la demande chute fortement en récession, lorsque ménages et entreprises reportent leurs achats. À l'inverse, la consommation courante, les utilities et la santé sont considérés comme défensifs avec une demande relativement stable à travers le cycle.

QUESTION 6

SINGLE CHOICE

Dans le contexte du crédit commercial, quel type de garantie est considéré comme offrant la protection la plus solide au prêteur ?

- ☐ A Une caution personnelle du dirigeant (personal guarantee)
- ☒ B Une hypothèque de premier rang sur un actif immobilier (first lien mortgage)
- ☐ C Une cession de créances commerciales (assignment of receivables)
- ☐ D Une garantie d'État (sovereign guarantee)

ANSWER B

WHY Une hypothèque de premier rang sur un actif immobilier est généralement considérée comme la garantie la plus solide car : (1) l'immobilier est un actif tangible stable, (2) le premier rang donne priorité en cas de défaut, (3) la valeur peut être réalisée via saisie. Les cessions de créances dépendent du recouvrement effectif, les cautions personnelles de la solvabilité du garant, et les garanties d'État présentent elles-mêmes un risque souverain.

QUESTION 7 SINGLE CHOICE

Selon l'approche réglementaire Bâle II pour le risque de crédit, comment la perte attendue (Expected Loss) est-elle calculée ?

☐ A $EL = PD + LGD + EAD$

☒ B $EL = PD \times LGD \times EAD$

☐ C $EL = PD \times LGD / EAD$

☐ D $EL = EAD / (PD \times LGD)$

ANSWER B

WHY La formule réglementaire de la perte attendue est $EL = PD \times LGD \times EAD$, où PD est la probabilité de défaut (Probability of Default), LGD la perte en cas de défaut (Loss Given Default) et EAD l'exposition au moment du défaut (Exposure At Default). C'est l'un des fondements du Pilier 1 de Bâle II pour le calcul des exigences de fonds propres.

QUESTION 8 SINGLE CHOICE

Quelle clause contractuelle permet à un prêteur d'exiger le remboursement immédiat de la totalité du prêt si l'emprunteur enfreint certaines conditions définies ?

☐ A Clause de cross-default

☐ B Clause de covenant

☒ C Clause d'accélération (acceleration clause)

☐ D Clause de subordination

ANSWER C

WHY La clause d'accélération permet au prêteur d'exiger le remboursement intégral et immédiat du prêt en cas de survenance d'événements déclencheurs spécifiés (défaut, violation de covenant, etc.). Le covenant est l'engagement lui-même, le cross-default déclenche un défaut en cas de défaut sur une autre dette, et la subordination établit l'ordre de priorité de remboursement.

QUESTION 9

MULTIPLE CHOICE

Dans l'évaluation du risque de crédit d'une entreprise, quels facteurs liés à la gouvernance d'entreprise doivent être pris en compte ? (Choisissez deux.)

- ☒ **A** La composition et l'indépendance du conseil d'administration
- ☒ **B** La politique de distribution de dividendes et de rachats d'actions
- ☐ **C** Le secteur d'activité principal de l'entreprise
- ☐ **D** La couleur du logo de l'entreprise

ANSWER A - B

WHY La composition du conseil d'administration et son indépendance sont des indicateurs clés de la qualité de la gouvernance, tout comme la politique de distribution de dividendes/rachats d'actions qui affecte la capacité d'autofinancement et le coussin de liquidité. Le secteur d'activité est un facteur de risque sectoriel (distinct de la gouvernance) et la couleur du logo est sans rapport avec le risque de crédit.