

CORRIGE

Ces éléments de correction n'ont qu'une valeur indicative. Ils ne peuvent en aucun cas engager la responsabilité des autorités académiques, chaque jury est souverain.

GESTION - COMPTABILITÉ**Eléments indicatifs de corrigé et barème**

Ce dossier présente des éléments de corrigé à l'attention des correcteurs.

DOSSIER 1 : ANALYSE DE VARIABILITÉ (7 points)**1.1 -**

Quelle est la différence entre une charge fixe et une charge variable ?

Une charge fixe est indépendante du niveau d'activité à structure constante, tandis qu'une charge variable varie proportionnellement aux quantités produites et vendues.

1.2 -

Effectuer le reclassement des charges dans le tableau présent en annexe n° 2.

| CHARGES | Montant | FIXE | VARIABLE |
|------------------------------|--------------|---------|----------|
| Achats de matières premières | 146 400 | | 146 400 |
| Autres charges externes | 73 200 | 14 640 | 58 560 |
| Impôts & taxes | 41 480 | 20 740 | 20 740 |
| Charges de personnel | 244 000 | 73 200 | 170 800 |
| Charges financières | 12 200 | 12 200 | |
| Dotations aux amortissements | 36 600 | 36 600 | |
| | TOTAL | 157 380 | 396 500 |

1.3 -

Compléter le compte de résultat différentiel présenté en annexe n° 3.

| | Montant | Taux |
|-------------------------|---------|---------|
| Chiffre d'affaires | 594 750 | 100 % |
| - Coût variable | 396 500 | 66,67 % |
| Marge sur coût variable | 198 250 | 33,33 % |
| - Charges fixes | 157 380 | |
| = Résultat | 40 870 | |

1.4 -

Déterminer le seuil de rentabilité.

$$SR = \text{Charges fixes} / \text{Taux de MCV} \quad SR = 157\,380 / 33,33 \% = 472\,187,22 \text{ €}$$

1.5 -

Donner une signification au seuil de rentabilité que vous venez de définir.

Si CA > 472 187,22 € = bénéfices

Si CA < 472 187,22 € = pertes

1.6 -

Déterminer le point mort si l'on considère que le chiffre d'affaires est constant sur la période analysée.

$$594\,750 / 360 = 1\,652,08 \text{ € de CA par jour.}$$

$$472\,187,22 / 1\,652,08 = 285,81 \text{ jours c'est-à-dire le 16/10/05.}$$

1.7 -

Quelles seraient les conséquences sur le résultat et sur le seuil de rentabilité si les charges de personnel étaient intégralement fixes ?Les charges variables diminuent de 170 800 € et les charges fixes augmentent de 170 800 € donc le **résultat est inchangé.**

Les charges variables seront alors de 225 700 € et les charges fixes de 328 180 €.

La marge sur coût variable sera de 369 050 € soit 62,05 % du CA.

Le nouveau seuil de rentabilité sera donc de 328 180 / 62,05 % soit **528 896,05 €.**

Le seuil de rentabilité sera atteint plus tard, marge de sécurité réduite.

DOSSIER 2 - VALORISATION DES STOCKS (4 points)

2.1 -

Présenter la fiche de stock de l'annexe 5.**FICHE DE STOCK**

Référence du produit : AKL 306

Désignation :

| Dates | Nature | ENTRÉES | | | SORTIES | | | STOCK | | |
|-------|---------------|----------|---------------|-----------|------------|----------------|----------|------------------|-------------------------|-----------|
| | | Quantité | Prix unitaire | Montant | Quantité | Prix unitaire | Montant | Quantité | Prix unitaire | Montant |
| 1/11 | Stock initial | | | | | | | 34 | 26,52 | 901,68 |
| 14/11 | Achat | 180 | 29,37 | 5 286,60 | | | | 34 180 | 26,52 29,37 | 6 188,28 |
| 18/11 | Achat | 346 | 32,16 | 11 127,36 | | | | 34 180 346 | 26,52 29,37 32,16 | 17 315,64 |
| 22/11 | Consommation | | | | 34 64 | 26,52 29,37 | 2 781,36 | 116 346 | 29,37 32,16 | 14 534,28 |
| 26/11 | Consommation | | | | 116 111 | 29,37 32,16 | 6 976,68 | 235 | 32,16 | 7 557,60 |
| 29/11 | Stock final | | | | | | | 235 | 32,16 | 7 557,60 |

2.2 -

Quelles sont les autres méthodes possibles de valorisation des stocks ? (énumération simple, sans calculs).

- La méthode du CUMP sur le total de la période.
- La méthode du CUMP après chaque entrée.
- La méthode du DEPS.

DOSSIER 3 : ANALYSE DE RENTABILITÉ D'UN INVESTISSEMENT (5 points)

3.1 -

Compléter l'annexe 7 en mettant en évidence la marge sur coût variable, le résultat net et la capacité d'autofinancement.

TABLEAU DE DÉTERMINATION DES CAPACITÉS D'AUTOFINANCEMENT

| | <u>Année 1</u> | <u>Année 2</u> | <u>Année 3</u> | <u>Année 4</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| Charges variables | - 105 000 | - 105 000 | - 105 000 | - 105 000 |
| Marge sur coût variable | 195 000 | 195 000 | 195 000 | 195 000 |
| Charges fixes | - 48 750 | - 48 750 | - 48 750 | - 48 750 |
| DAP* | - 56 250 | - 56 250 | - 56 250 | - 56 250 |
| Résultat avant impôt | 90 000 | 90 000 | 90 000 | 90 000 |
| Impôt sur le Bénéfice | - 30 000 | - 30 000 | - 30 000 | - 30 000 |
| Résultat net | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 |
| DAP* | 56 250 | 56 250 | 56 250 | 56 250 |
| CAF** | 116 250 | 116 250 | 116 250 | 116 250 |

* DAP = Dotations aux amortissements et provisions.

** CAF = Capacité d'autofinancement.

3.2 -

Calculer la Valeur Actuelle Nette (V.A.N.). On supposera que le taux d'actualisation est de 10 %.

$$\text{VAN} = - I_0 + \sum \text{CAF actualisées} + \text{VR actualisée.}$$

$$\text{VAN} = - 450\,000 + 116\,250 (1 - 1,1^{-4}) / 0,10 + 225\,000 (1,1)^{-4}$$

3.3 -

Au regard des résultats obtenus, qu'en déduisez-vous ? Ce projet vous paraît-il rentable ? Justifier votre réponse.

VAN positive, projet rentable au taux de 10 %.

DOSSIER 4 : ANALYSE ÉCONOMIQUE (4 points)

4.1 -

Donner la définition des mots ou expressions suivants :

- Coûts salariaux = Ensemble des dépenses engagées par l'entreprise pour l'emploi de ses salariés (salaires + cotisations sociales...).
- Restructuration = plan de redressement qui concerne la totalité des fonctions de l'entreprise : emplois, commercialisation, finances...
- Bénéfice = Produits – Charges.

4.2 -

D'où viennent les difficultés de la Compagnie Delta Air Lines ?

- Hausse des prix du pétrole.
- Guerre tarifaire.
- Concurrence des compagnies à bas coûts.
- Surcapacité.

4.3 -

Quelles sont les modalités du plan de restructuration de Delta ?

- Réduction des coûts (Stratégie financière) :
 - Salariaux : Réduction des salaires et suppression des postes.
 - Diminution du nombre d'escales.
 - Diminution de la flotte d'avions.
 - Abandon de l'achat de dizaines de nouveaux appareils.
- Stratégie commerciale :
 - Diminution des vols intérieurs et augmentation des vols internationaux.
 - Positionnement sur les créneaux rentables.