

# 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	
<b>TOTAL</b>		<b>157 380</b>	<b>396 500</b>

**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 &gt; 472 187,22 € = bénéfices

Si CA &lt; 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 %.**

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

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

**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.