



Exercice et solution 11C.6

Projet d'investissement et structure des coûts

Voici l'état des résultats de l'entreprise XYZ Ltée pour le dernier exercice financier:

XYZ LTÉE	
État des résultats	
pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2010	
Ventes	71 947 600 \$
Coût des produits vendus	
Matières premières	18 249 000 \$
Main-d'œuvre directe	15 000 000 \$
Frais généraux de fabrication	8 900 000 \$
	42 149 000 \$
Bénéfice brut	29 798 600 \$
Frais de vente et d'administration	25 868 000
Bénéfice d'exploitation	3 930 600 \$
Pourcentage de bénéfice d'exploitation (%)	5,46 %

Malgré la récession, l'entreprise fonctionne bien, comme en témoigne son chiffre d'affaires de plus de 71 millions de dollars et son bénéfice de presque 4 millions de dollars. Toutefois, le pourcentage de bénéfice est faible si on le compare au taux d'intérêt de 9 % sur les obligations du gouvernement. L'entreprise est innovatrice et elle détient 60 % des ventes d'un marché national relativement restreint. Pour accroître son potentiel de vente, elle étudie la possibilité de lancer une activité d'exportation.

Le gouvernement, désireux de combattre la récession et plus particulièrement le chômage, annonce un programme de subventions à la création d'emplois: il défraiera jusqu'à 80 % de certains investissements, selon un calcul basé sur le nombre d'emplois permanents créés. Afin de bénéficier de ce programme, l'entreprise XYZ Ltée élabore un projet de 7 500 000 \$ permettant de créer 50 emplois permanents. Pour que ces emplois soient considérés comme permanents, l'entreprise ne peut réduire son personnel au cours des trois prochaines années, sans quoi la subvention de 6 millions de dollars, qui représente 80 % du projet estimé à 7,5 millions, serait réduite dans la même proportion.

Exercice et solution 11C.6 (suite)

Effet du projet sur les coûts d'exploitation

Création de 50 emplois (30 000 \$ chacun, y compris les avantages sociaux)	1 500 000 \$
Autres charges fixes	400 000
Total	1 900 000 \$

Travail pratique :

- Calculez le point mort du projet et comparez le avec le point mort actuel.
- Commentez brièvement l'intérêt de ce projet pour l'entreprise.

Source: *La Comptabilité de Management (édition précédente)*

Exercice et solution 11C.6 (suite)

Solution :

a) Le tableau qui suit présente le calcul du point mort du projet.

	Actuelle ment (MOD variable)	Actuelle ment (MOD fixe)	Projet
Charges fixes			
Main-d'œuvre directe		15 000 000 \$	15 000 000 \$
Frais généraux de fabrication	8 900 000 \$	8 900 000	8 900 000
Frais de vente et d'administration	25 868 000	25 868 000	25 868 000
Charges découlant du projet			1 900 000
	34 768 000 \$	49 768 000 \$	51 668 000 \$
Marge sur coûts variables unitaire (en dollar de vente)	0,537872007	0,746357071	0,746357071
Point mort(en dollars de vente)	64 639 914 \$	66 681 220 \$	69 226 918 \$

Le seuil d'indifférence entre le projet et la situation actuelle lorsqu'on considère la main-d'œuvre directe comme un coût variable est de 81 060 963 \$.

$$\begin{aligned}0,537872007 X - 34\,768\,000 \$ &= 0,746357071 X - 51\,668\,000 \$, \\ X &= (51\,668\,000 \$ - 34\,768\,000 \$) / (0,746357071 - 0,537872007) \\ X &= 81\,060\,963 \$.\end{aligned}$$

b) L'entreprise a une occasion en or de financer de nouvelles immobilisations, mais son point mort deviendra plus élevé. Elle accroîtra son risque sans améliorer sa productivité. Il faudrait qu'elle puisse profiter de l'occasion pour acquérir de l'équipement plus performant, mais elle n'est pas en mesure de le faire.

Source: La Comptabilité de Management (édition précédente)