



Exercice et solution 2A.3

Coûts pertinents, coût de renonciation et coût différentiel

M. Dubois songe à vendre des actions qu'il a acquises pour la somme de 29 000 \$ il y a un an. Ces actions sont actuellement cotées sur les marchés boursiers à 10 000 \$, mais tout indique que leur valeur pourrait atteindre 16 000 \$ d'ici un an. Le notaire de M. Dubois lui signale qu'un de ses clients serait prêt à payer 12 % d'intérêts pour bénéficier d'un montant de 10 000 \$ sur une période d'un an.

Travail pratique :

- Déterminez les coûts qui sont pertinents à la décision.
- À combien s'établit le coût de renonciation?
- Quel est le coût différentiel?
- Que devrait faire M. Dubois pour maximiser son avoir?

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

Exercice et solution 2A.3 (suite)

Solution :

Un coût est pertinent à la décision s'il influe sur le résultat de la décision ou s'il est modifié par celle-ci. Les seuls coûts pertinents sont :

- le **coût de renoncement** associé à la décision de garder les actions pour espérer les revendre à 16 000 \$ l'an prochain. Ainsi, M. Dubois renonce à la possibilité de gagner 12 % d'intérêts sur un prêt de 10 000 \$ pendant un an ($10\,000 \$ \times 12\% = 1\,200 \$$);
- le gain espéré de 6 000 \$ dans un an ($16\,000 \$ - 10\,000 \$$), peut être considéré comme le **coût de renoncement** associé à la décision de vendre maintenant les actions à 10 000 \$ et de prêter le montant à 12 %.

Dans cet exercice, il est clair que le coût d'achat des actions de 29 000 \$ il y a un an est un coût non pertinent (coût historique qui n'influence pas la décision).

D'une part, M. Dubois est presque certain (il y a tout de même un risque) de gagner 1 200 \$ dans un an et, d'autre part, il prévoit gagner 6 000 \$ avec une probabilité p . M. Dubois devrait attendre si sa conviction (représentée par la probabilité p) lui permet de contrer son aversion pour le risque. (L'analyse de décision tenant compte du critère d'aversion pour le risque dépasse le cadre de ce manuel.)

Si le gain de 6 000 \$ était certain (probabilité de 100 %), il recevrait 4 800 \$ ($6\,000 \$ - 1\,200 \$$) de plus en gardant les actions encore un an. Le montant de 4 800 \$ est donc un **coût différentiel**

Note : Dans ce cas-ci, on peut davantage parler d'un revenu différentiel (représente la contrepartie de la notion de coût différentiel).

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