

CORRIGÉ

GÉRER LES OPÉRATIONS LIÉES À LA TRÉSORERIE

Durée prévue 4 heures

Baccalauréat professionnel Comptabilité

Comptabilité, gestion des activités et communication

- Étude d'une documentation sur le crédit-bail, la location financière et le crédit classique. (Réalisation d'un tableau comparatif)
- Utilisation d'un barème pour calculer le coût d'un financement par crédit-bail, par location financière ou par emprunt hors assurance. (Réalisation de tableaux)
- Apprécier les divers modes de financement.
- Organiser les informations restituées et présenter une note de synthèse pour l'aide à la prise de décision par le chef d'entreprise.

PRÉPARER LES CHOIX FINANCIERS POUR SE DOTER D'UN PHOTOCOPIEUR

FICHE DE TRAVAIL DESTINÉE AU PROFESSEUR : L'aspect fiscal ne sera pas étudié pour ce thème.

Démarche possible

Annexe 1 : Facture pro-forma Camita

Annexe 2 : Crédit bail argumentaire

Annexe 3 : Location financière argumentaire

Annexe 4 : Crédit classique argumentaire

Annexes 5 et suite : Barèmes financiers

Annexe 6 : Documentations diverses

Annexe 7 : Modèle de tableau comparatif

Annexe 8 : Modèles de calendrier de loyers, de remboursement d'emprunt, et de coût global de financement

Distribuer aux élèves une documentation fournie sur les trois types de financement (crédit bail, location, crédit classique). Annexes 2 à 4

La classe en 1/2 groupe, 15 élèves travaillent sur cette documentation et remplissent un tableau de synthèse manuellement (ils découvrent les aspects juridiques, pratiques et comptables). Annexe 7

La classe en 1/2 groupe se découpe en 4 groupes :

Groupe 1 : Avec une facture pro forma pour l'achat d'un photocopieur, Annexe 1, d'un barème de crédit bail, Annexes 5, d'un modèle de calendrier de loyers Annexe 8 : les élèves doivent présenter leurs calculs sous Excel, imputer la première échéance mensuelle du prélèvement automatique et rédiger une conclusion générale concernant ce mode de financement. (Notion d'assurance mais ne pas en tenir compte dans les calculs)

Groupe 2 : Avec une facture pro forma pour l'achat d'un photocopieur, Annexe 1, d'un barème de location financière, Annexes 5, d'un modèle de calendrier de loyers Annexe 8 : les élèves doivent présenter leurs calculs sous Excel, imputer la première échéance mensuelle du prélèvement automatique et rédiger une conclusion générale concernant ce mode de financement. (Notion d'assurance mais ne pas en tenir compte dans les calculs)

Groupe 3 : Avec une facture pro forma pour l'achat d'un photocopieur, Annexe 1, d'un barème de crédit classique, Annexes 5, d'un modèle de plan de remboursement d'un emprunt Annexe 8 : les élèves doivent présenter leurs calculs sous Excel, imputer le premier remboursement mensuel du prélèvement automatique et rédiger une conclusion générale concernant ce mode de financement. (Notion d'assurance mais ne pas en tenir compte dans les calculs)

Groupe 4 : Il récupère les 3 tableaux de synthèse des autres groupes et synthétise les 4 tableaux sous Word. Annexe 8

Ensuite il récupère au fur et à mesure les tâches des autres groupes, complète le tableau comparatif des trois modes de financement à inclure dans une note de synthèse rédigée par ce même groupe. Ce travail permettra au chef d'entreprise de prendre une décision

Comparatif : crédit bail, location financière et crédit classique :

	Crédit-bail	Location financière	Crédit classique
Aspects juridiques			
Matériels financés	Biens d'équipement et matériel d'outillage Tout bien mobilier		
Fin de contrat	Restituer le matériel ou l'acheter pour le montant de l'option d'achat (valeur résiduelle 2% du prix d'achat HT)	Restituer le matériel	Conserver le matériel ou le revendre
Situation vis-à-vis du bien	Locataire		Propriétaire
Aspects pratiques			
Montant financé	100% du TTC		Jusqu'à 100% H.T.
Durée	3 à 5 ans	2 à 5 ans	2 à 5 ans
Loyers ou échéances	Linéaires ou irréguliers Périodicité : mensuelle, trimestrielle		
Remboursements	Terme à échoir		Terme échu
Aspects comptables			
TVA	Elle est étalée sur la durée du contrat et récupérée au fur et à mesure des loyers (selon les cas).		Payée par l'entreprise qui la récupère en principe immédiatement
Équilibre du bilan	Pas d'immobilisation au bilan		Immobilisation à l'actif. Dettes financières au passif.
Compte de résultat	Loyers comptabilisés en charges d'exploitation.		Intérêts comptabilisés en charges financières Amortissements comptabilisés en charges d'exploitation

Tableaux Excel voir fichiers joints (calendrier des loyers et plan de remboursement d'emprunt par mois et par trimestre)

Pour le tableau d'emprunt, préciser aux des élèves qu'ils doivent utiliser le taux annuel de remboursement et non pas le coefficient. Par contre le coefficient permettra de vérifier le résultat de la mensualité ou de la trimestrialité calculé avec la fonction « VPM ». (Voir fichier joint dans la feuille de calcul crédit classique)

A signaler que les taux de remboursement donnés par l'établissement financier sont un peu plus élevés que ceux du marché actuel (ceci s'explique par la maintenance du matériel gratuite dans ce cas).

Pour aller plus loin, montrer aux élèves que ces taux ont une incidence sur les coûts comparés et que la moindre différence inverserait le choix final. (Faire changer le taux dans les tableaux et constater les résultats)

CRÉDIT BAIL : 3 ans

Loyer TTC mensuel : 727,58 €

Loyer TTC trimestriel : 2 165,78 €

Option d'achat H T : $19\,687,50\text{ €} * 2\% = 393,75\text{ €}$

LOCATION FINANCIÈRE

Loyer TTC mensuel : 739,12 €

Loyer TTC trimestriel : 2 199,69 €

CRÉDIT CLASSIQUE

Remboursement mensuel : 616,93 €

Remboursement trimestriel : 1 861,34 €

Pour chaque mode de financement

Commentaire proposé sur le crédit bail :

Avantages

- Tous les loyers peuvent être intégralement déductibles.
- Droit d'usage total sur le matériel.
- En fin de contrat, l'entreprise peut acheter, renouveler, restituer le matériel.

Inconvénients

- L'entreprise n'est pas propriétaire du bien.

Commentaire proposé sur la location financière :

Avantages

- Tous les loyers peuvent être intégralement déductibles.
- Droit d'usage total sur le matériel.
- Pas de gestion de la revente ou de la reprise du matériel.
- Renouvellement et évolution facilités.

Inconvénients

- L'entreprise n'est pas propriétaire du bien.

Commentaire proposé sur le crédit classique :

Avantages

- Possibilité de moduler, sans limite le montant de l'apport éventuel.
- L'entreprise est immédiatement propriétaire du matériel.
- Au Bilan de l'entreprise, l'actif immobilisé augmente.
- Les intérêts et les amortissements constituent des charges donc diminuent en conséquence le résultat de l'entreprise.

Inconvénients

- Augmentation des dettes au bilan.
- Gestion de la revente ou de la reprise du matériel lors du remplacement de ce dernier.

Le stagiaire M *Nom du stagiaire*

À *nom du destinataire*
Directeur d'entreprise

Le

NOTE DE SYNTHÈSE CONCERNANT LES MODES DE FINANCEMENT D'UN PHOTOCOPIEUR

J'ai étudié les diverses solutions qui s'offrent à l'entreprise pour financer un photocopieur Camita soit : par crédit-bail, par location financière et crédit classique.

La facture pro-forma indique un HT de 19 687,50 €, TVA 3 858,75 €, TTC 23 546,25 €.

J'ai regroupé les résultats dans le tableau comparatif présenté ci-dessous et classé le choix du mode de financement du coût de revient le plus faible au coût de revient le plus élevé.

	Crédit bail		Location financière		Crédit classique	
	Valeur rachat H T : 393,75 €		Mois	Trim.	Mois	Trim.
Loyer HT ou Remboursement	608,34 €	1 810,85 €	617,99 €	1 839,21 €	616,93 €	1 861,34 €
TVA	119,24 €	354,93 €	121,13 €	360,48 €	-	-
Règlement à effectuer	727,58 €	2 165,78 €	739,12 €	2 199,69 €	616,93 €	1 861,34 €
Durée	36	12	36	12	36	12
Coût global	26 192,88€	25 989,36€	26 608,32€	26 396,28€	22 209,48€	22 339,68€
Coût de revient (TVA récupérable)	21 900,24€	21 730,20€	22 247,64€	22 070,52€	22 209,48€	22 339,68€
Choix du mode de financement	2	1	5	3	4	6

Si l'entreprise envisage d'acheter le matériel, à la fin du contrat du crédit bail, le coût de revient trimestriel est égal à 22 123,95 € et le coût de revient mensuel est égal à 22 293,99 €.

LE CRÉDIT BAIL :

- L'entreprise loue le matériel et a la possibilité de l'acquérir à l'issue du contrat pour le montant de l'option d'achat ;
- Le financement est de 100 % du montant TTC ;
- Les loyers diminuent le résultat de l'entreprise, donc l'impôt.

LA LOCATION FINANCIÈRE :

- L'entreprise loue le matériel car elle n'envisage pas de l'acquérir ;
- Le financement couvre à hauteur de 100 % du TTC ;
- Les loyers diminuent le résultat de l'entreprise, donc l'impôt, comme pour le crédit bail.

LE CRÉDIT CLASSIQUE :

- Le montant financé peut être égal à 100 % du montant HT ;
- L'entreprise est propriétaire du bien ;
- L'actif immobilisé de l'entreprise augmente ;
- Les intérêts et les amortissements diminuent le résultat de l'entreprise, donc l'impôt.

Le crédit bail me paraît être la solution la plus intéressante pour notre entreprise car le coût de revient est le plus faible.

Le matériel évolue très vite et nous ne sommes pas obligés d'acquérir un bien qui devient rapidement obsolète.

Je suis à votre disposition pour tout renseignement complémentaire.

Le stagiaire,