

Dossier 4 : Emprunts et crédit-bail

EXERCICE 1 – INDUSTRA – Emprunt

Une acquisition dont le coût est de 40 000 € est financée dans sa totalité par le biais d'un emprunt bancaire.

Le taux d'intérêt annuel est de 3 % et la durée de l'emprunt est de 4 ans.

Les fonds sont versés le 1^{er} avril N sur un compte bancaire.

L'annuité est versée annuellement à terme échu le 31 mars.

INDUSTRA se demande s'il vaut mieux opter pour le remboursement in fine, par annuités constantes ou par amortissement constant. Elle souhaite minimiser le montant des intérêts à payer.

- 1. Pour quelle méthode de remboursement INDUSTRA devrait-elle opter ? Justifier par le calcul. Arrondissez à l'euro pour simplifier.*
- 2. Enregistrer les écritures comptables entre le 1^{er} avril N et le 31 mars N+1 pour la méthode la moins onéreuse.*

EXERCICE 2 – CARRY – Emprunt obligataire

La SA CARRY, fondée en N-15, est une entreprise internationale spécialisée dans l'achat et la vente d'épices et dont le capital a été entièrement versé. Afin de se développer et d'acquérir de nouveaux entrepôts, CARRY a besoin de mobiliser de nouvelles ressources de financement. Afin de les diversifier, le 30 juin N-1, elle décide d'émettre un emprunt obligataire dont les caractéristiques sont les suivantes :

- 1 500 bons de souscriptions d'obligations (BSO) permettant de souscrire un emprunt obligataire le 1^{er} janvier N. BSO émis au prix unitaire de 2 €
- Chaque BSO détenu donne droit à la souscription d'une obligation émise au 1^{er} janvier N. À cette date, il apparaît que 1 250 BSO ont été utilisés pour souscrire à l'emprunt obligataire. La reprise du produit des BSO utilisés se fait en linéaire, sur la durée de l'emprunt.
- Le 1^{er} janvier N, CARRY procède à l'émission de l'emprunt obligataire, à hauteur des BSO utilisés. Les caractéristiques des obligations émises sont les suivantes :
 - Valeur nominale d'une obligation : 50 €
 - Émission au prix de 45 € et remboursement au pair
 - Date d'émission et de versement des fonds au 1^{er} janvier
 - Durée de l'emprunt : 5 ans avec remboursement *in fine*. Taux nominal : 4 %
 - Les intérêts sont payés une fois par an à terme échu.
 - La prime de remboursement est amortie linéairement par fractions égales.

La SA CARMIN fait partie des clients de CARRY depuis de longues années et souhaite désormais renforcer ses liens avec cette dernière. CARMIN acquiert le 30 juin N-1, 250 BSO, à leur prix d'émission. Elle les utilise tous au moment de l'émission de l'emprunt obligataire de CARRY.

La clôture des comptes se fait au 31/12 de chaque année pour les deux entreprises.

1. Indiquer les conditions d'émission d'un emprunt obligataire pour les sociétés par actions. Ces conditions sont-elles remplies pour la SA CARRY ?
2. Enregistrer les écritures comptables relatives à ces opérations dans le journal de la SA CARRY les 30/06/N-1, 01/01/N et 31/12/N.

EXERCICE 3 – Crédit-bail

Afin de soutenir son développement, la société LUCETTE souscrit un contrat de crédit-bail sur un véhicule utilitaire. Le contrat débute le 01/09/20N. Vous disposez des informations suivantes.

	Véhicule utilitaire
Valeur brute du bien	36 000 €HT
Durée d'utilisation	4 ans
Mode d'amortissement	linéaire
Nombre d'échéances	12
Type d'échéance	Trimestrielle payable d'avance
Mode de règlement	Virement bancaire
Montant de l'échéance	3 000 €HT
Dates d'échéance	01/03, 01/06, 01/09, 01/12
Date de levée d'option	01/09/20N+3
Valeur de levée d'option	5 000 €HT

1. Rappelez le traitement retenu pour les contrats de crédit-bail.
2. Procéder aux enregistrements des opérations du mois de décembre 20N dans le journal de la société LUCETTE.
3. Présenter les renseignements concernant le contrat de crédit-bail qui devront figurer dans l'annexe au 31/12/20N.

Poste du bilan	Valeur d'origine	Redevances		Amortissements théoriques		Redevances restant à payer			Prix d'achat résiduel
		De l'exercice	Cumul des exercices précédents	De l'exercice	Cumul des exercices précédents	A – d'1 an	A + d'1 an et à – de 5 ans	A + de 5 ans	
Véhicule utilitaire									