

Emprunt obligataire

Coupon annuel : valeur nominale * taux nominal = $750 * 0,6 = 45$

In fine

années	capital restant dû	nombre de titres restant à rembourser	nombre de titres remboursés	amortissement	coupons	annuité
N	1 500 000	2000	0		90 000	90 000
N+1	1 500 000	2000	0		90 000	90 000
N+2	1 500 000	2000	0		90 000	90 000
N+3	1 500 000	2000	0		90 000	90 000
N+4	1 500 000	2000	2 000	1 500 000	90 000	1 590 000

Amortissement constant(séries annuelles constantes)

années	capital restant dû	nombre de titres restant à rembourser	nombre de titres remboursés	amortissement	coupons	annuité
N	1 500 000	2000	400	300 000	90 000	390 000
N+1	1 500 000	1 600	400	300 000	72 000	372 000
N+2	1 500 000	1 200	400	300 000	54 000	354 000
N+3	1 500 000	800	400	300 000	36 000	336 000
N+4	1 500 000	400	400	300 000	18 000	318 000

Annuités constantes

Annuité constante (théorique) = $1 500 000 * 0,237396 = 356 094$

années	capital restant dû	nombre de titres restant à rembourser	nombre de titres remboursés	amortissement	coupons	annuité
N	1 500 000	2000	355	266 250	90 000	356 250
N+1	1 233 750	1 645	376	282 000	74 025	356 025
N+2	951 750	1 269	399	299 250	57 105	356 355
N+3	652 500	870	423	317 250	39 150	356 400
N+4	335 250	447	447	335 250	20 115	355 365

	AMORT THEORIQUE	NB TITRES THEORIQUE				
	266 094	354.792				
	282 069	376.092				
	298 989	398.652				
	316 944	422.592				

Amortissement théorique = annuité théorique – coupons

nb de titres théoriques remboursés théorique = Amortissement théorique/valeur de remb. =

Amortissement théorique/750

Crédit-bail

Le taux d'intérêt de 7,5% est celui tel que :

$$140\,000 = 19\,700 \cdot (1,075)^{-1} + 19\,700 \cdot (1,075)^{-2} + 19\,700 \cdot (1,075)^{-3} + 19\,700 \cdot (1,075)^{-4} + 19\,700 \cdot (1,075)^{-5} \\ + 19\,700 \cdot (1,075)^{-6} + 19\,700 \cdot (1,075)^{-7} + 19\,700 \cdot (1,075)^{-8} + 19\,700 \cdot (1,075)^{-9} + 27\,486 \cdot (1,075)^{-9}$$

Il correspond aussi au coût du contrat avant impôt

<u>Années</u>	<u>Capital restant dû</u>	<u>Amortissement</u>	<u>Intérêts</u>	<u>Annuité</u>
N	140 000	9200	10500	19700
N+1	130 800	9890	9810	19700
N+2	120 910	10632	9068	19700
N+3	110 278	11429	8271	19700
N+4	98 849	12286	7414	19700
N+5	86 563	13208	6492	19700
N+6	73 355	14198	5502	19700
N+7	59 157	15263	4437	19700
N+8	43 894	16408	3292	19700
N+8 (option)	27 486	27 486		27 486

2) Quel serait le montant total de charges enregistrées au titre de ce financement (justifiez) par l'entreprise

- au titre de l'exercice N+1 : 9 810 (charges financières) + 8 750 (amortissement) = 18 560

(NB : amortissement = 140 000/16)

- au titre de l'exercice N+9 : il ne restera que l'amortissement : 8 750 (amortissement)

3) Quel serait le montant total de charges enregistrées au titre de ce financement pour une entreprise soumise cette fois au PCG pour l'établissement de ses comptes annuels (justifiez)

- au titre de l'exercice N+1 : 19 700 (charges d'exploitation)

- au titre de l'exercice N+9 : (amortissement de l'option sur les 7 années restant à partir de

N+9 : soit $27\,486/7 = 3\,927$ (arrondi à l'euro près)