

Exercice du cours Gestion financière : « Comptabilisation d'une opération d'escompte »

Depuis le début de l'année, la trésorerie de l'entreprise FINEX est positive. Fin mars, à la suite de la révision de son plan de trésorerie, le trésorier de l'entreprise anticipe une forte hausse du besoin de financement à court terme au 1^{er} avril (le niveau du besoin de financement à court terme estimé serait alors de l'ordre de 150 K€ pour quelques mois). Si cette hausse se réalise effectivement, le trésorier aura alors recours à l'escompte d'une traite à trois mois émise le 1^{er} mars puis au découvert (en terme de priorité d'utilisation). Le montant de la vente est de 100 K€ HT, le taux de la TVA appliqué étant de 20%.

Le taux d'intérêt du crédit d'escompte est de 10% (taux annuel) et les intérêts sont payés à la banque "terme à échoir", c'est-à-dire payés au début du crédit. Le taux du découvert est de 12% (taux annuel). Le taux de l'impôt sur les bénéfices est de 40%.

Question 1: étudier l'impact de la vente à crédit sur les comptes de l'entreprise. On considérera trois dates : le 1^{er} mars (la date de la vente), le 1^{er} avril (dans le cas de l'utilisation effective du crédit d'escompte) et le 31 mai (la date de paiement du client / la date d'échéance du crédit).

Question 2: décrire les avantages et les inconvénients du crédit d'escompte du point de vue de l'entreprise (on pourra considérer d'autres financements à titre de comparaison).