

Table des matières

Introduction	1
CHAPITRE 1	3
Sommaire	4
Introduction	5
1.1 Intermédiaires impliqués dans la transaction internationale	5
1.1.1 Fournisseurs en matières	5
1.1.2 Courtiers en douane	5
1.1.3 Institutions financières	6
1.1.3.1 Services-conseils.....	6
1.1.3.2 Lettre de crédit.....	6
1.1.3.3 Garanties bancaires	6
A. Garantie de soumission (<i>bid bond</i>)	7
B. Garantie de restitution d'acompte (<i>advance payment bond</i>)	7
C. Garantie de bonne exécution ou de bonne fin (<i>performance bond</i>).....	7
D. Garantie de retenue ou de maintenance (<i>holdback bond</i>)	8
1.1.3.4 Opérations de change	9
1.1.3.5 Financement à court terme	9
1.1.3.6 Virement bancaire.....	10
1.1.4 Organismes d'aide à l'exportation et d'information sur le commerce international	10
1.1.4.1 Exportation et développement Canada	10
1.1.4.2 Corporation commerciale canadienne.....	10
1.1.4.3 Banque de développement du Canada	11
1.1.4.4 Sources internationales d'information	11
1.1.4.5 Sources d'aide et d'information étrangères situées au Canada.....	11
1.1.4.6 Sources d'aide et d'information nationales	11
1.1.4.7 Sources provinciales	12
1.1.4.8 Sources privées.....	12
1.1.5 Transitaires	12
1.1.6 Transporteurs.....	13
1.1.7 Courtiers en assurance.....	13
1.1.8 Distributeurs	13
1.2 Utilisation d'une monnaie étrangère.....	14
1.3 Mode de paiement international	15
1.4 Logistique internationale.....	15
1.5 Diversité culturelle.....	16
1.6 Diversité des risques	17
1.7 Structure du prix à l'exportation	17

Résumé	20
Questions de révision	21
Simulation 1 ^{re} partie : L'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	22

CHAPITRE 223

Sommaire	24
Introduction	25
2.1 Risques liés à la transaction	25
2.1.1 Modalité du paiement	25
2.1.1.1 Chèque.....	25
2.1.1.2 Virement bancaire.....	26
2.1.1.3 Traite	27
2.1.2 Délai de paiement	29
2.1.3 Potentiel commercial.....	30
2.1.4 Transfert des risques	30
2.1.5 Éléments juridiques de vente.....	33
2.1.6 Rentabilité	34
2.2 Risques liés à l'importateur.....	35
2.2.1 Risques de refus de la marchandise et de non-paiement	35
2.2.2 Risque d'insolvabilité ou de faillite de l'importateur	36
2.2.2.1 Estimation composée du crédit.....	36
2.2.2.2 Indice de paiements.....	36
2.2.2.3 Indice de stabilité de l'entreprise	36
2.3 Risques liés à l'exportateur	37
2.3.1 Processus associé à la commercialisation du produit exporté	37
2.3.2 Processus associé à la production et à l'expédition de la marchandise	37
2.3.3 Processus associé à l'approvisionnement	38
2.3.4 Processus associé à la direction des ressources humaines.....	38
2.3.5 Processus associé au financement de la transaction	38
2.4 Risques liés au pays de l'importateur.....	39
Résumé.....	40
Questions de révision	41
Simulation 2 ^e partie : L'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	42

CHAPITRE 347

Sommaire	48
Introduction	49
3.1 Définition du taux de change	49
3.2 Conséquences d'une fluctuation du taux de change sur la trésorerie de l'entreprise.....	51

3.3 Principales façons de sécuriser les entrées et les sorties de fonds en devises	53
3.3.1 Contrat à terme	54
3.3.2 Compensation sur devises (netting)	56
3.3.3 Avance sur devises.....	57
3.3.4 Vente des comptes clients étrangers (l'affacturage).....	58
3.3.5 Option sur devises.....	59
Résumé	62
Questions de révision	63
Simulation 3 ^e partie : L'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	64
Annexe 1 – Calcul du taux de change à terme	65

CHAPITRE 4 69

Sommaire	70
Introduction	71
4.1 Principales techniques de paiement international	72
4.1.1 Paiement d'avance.....	72
4.1.2 Paiement contre facture	73
4.1.3 Paiement contre remboursement	74
4.1.4 Remise documentaire	74
4.1.5 Crédit documentaire irrévocable	75
4.2 Caractéristiques du crédit documentaire irrévocable	76
4.2.1 Aspect législatif du crédit documentaire irrévocable	77
4.2.2 Exigences particulières du crédit documentaire irrévocable.....	77
4.2.2.1 Crédit documentaire irrévocable et confirmé.....	77
4.2.2.2 Crédit documentaire irrévocable transférable	79
4.2.3 Opérations du crédit documentaire irrévocable	83
4.2.3.1 Modalités de paiement	83
A. Paiement à vue	83
B. Paiement différé	83
C. Paiement par acceptation.....	83
D. Paiement par négociation.....	84
4.2.3.2 Procédure complète de la réalisation du crédit documentaire irrévocable	84
4.2.3.3 Procédure complète de la réalisation du crédit documentaire irrévocable et confirmé ..	85
4.2.3.4 Ouverture du crédit documentaire	86
4.2.3.5 Amendement du crédit documentaire irrévocable	92
4.2.3.6 Présentation des documents	95
4.2.3.7 Droit de réserve bancaire	102
4.3 Crédits documentaires spéciaux	102
4.3.1 Crédit renouvelable (<i>revolving</i>)	102
4.3.2 Crédit clause rouge (<i>red clause</i>)	103
4.3.3 Crédit adossé (<i>back to back</i>)	103
4.3.4 Crédit documentaire <i>stand-by</i>	105

4.4 Avantages et inconvénients du crédit documentaire	106
4.4.1 Avantages du crédit documentaire.....	106
4.4.2 Inconvénients du crédit documentaire.....	106
Résumé.....	107
Questions de révision	108
Simulation 4 ^e partie : L'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	109
Annexe 2 – Listes de vérification du crédit documentaire et des documents	117
CHAPITRE 5	119
Sommaire	120
Introduction	121
5.1 <i>Incoterms</i>	121
5.1.1 <i>Incoterms</i> pour tout mode de transport.....	121
5.1.1.1 EXW (<i>EX Works</i> ou à l'usine).....	121
5.1.1.2 FCA (<i>Free CArrier</i> ou franco transporteur).....	122
5.1.1.3 CPT, nom du lieu de destination (<i>Carriage Paid To</i> ou port payé jusqu'à...).....	122
5.1.1.4 CIP, nom du lieu de destination (<i>Carriage and Insurance paid to</i> ou port et assurance payés jusqu'à...).....	122
5.1.1.5 DAT (<i>Delivered At Terminal</i> ou rendu au terminal).....	122
5.1.1.6 DAP (<i>Delivered At Place</i> ou rendu au lieu de destination).....	123
5.1.1.7 DDP, nom du lieu de destination (<i>Delivered Duty Paid</i> ou rendu droits acquittés).....	123
5.1.2 <i>Incoterms</i> pour transport maritime	123
5.1.2.1 FAS, nom du port d'embarquement (<i>Free Alongside Ship</i> ou franco le long du navire).....	123
5.1.2.2 FOB, nom du port d'embarquement (<i>Free On Board</i> ou franco à bord)	123
5.1.2.3 CFR, nom du port de destination (<i>Cost and FReight</i> ou coût et fret).....	123
5.1.2.4 CIF, nom du port de destination (<i>Cost, Insurance and Freight</i> ou coût, assurance et fret)	124
5.1.3 <i>Incoterms</i> de vente au départ et de vente à l'arrivée.....	124
5.2 Coût du transport de la marchandise selon l' <i>Incoterm</i> choisi	128
5.2.1 Transport maritime	128
5.2.2 Transport aérien	129
5.2.3 Transport routier	130
5.2.4 Transport ferroviaire	131
Résumé.....	137
Questions de révision	138
Simulation 5 ^e partie : L'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	140
Annexe 3 – <i>Incoterms</i> 2010 en images.....	142

CHAPITRE 6	145
Sommaire	146
Introduction	147
6.1 Méthode de la comptabilité par activités (CPA)	147
6.1.1 Vision de l'entreprise	147
6.1.2 Contrôle de la performance	147
6.1.3 Calcul des coûts directs et indirects	147
6.1.4 Étapes du calcul du coût total du produit exporté selon la CPA	148
6.1.4.1 Étape 1 : Dresser la liste des processus et des activités rattachés à l'exportation du produit	148
6.1.4.2 Étape 2 : Associer les ressources requises aux activités	149
6.1.4.3 Étape 3 : Calculer les coûts directs unitaires des ressources utilisées par activité	149
A. Coût de revient	149
B. Frais de vente	150
C. Frais d'administration	151
D. Frais associés à l'exportation	151
6.1.4.4 Étape 4 : Calculer les coûts indirects unitaires des ressources utilisées par activité	151
A. Coûts d'usine	151
B. Frais du soutien commercial	151
C. Frais du soutien administratif	152
D. Frais d'utilisation de l'infrastructure	152
6.1.4.5 Étape 5 : Établir le coût total unitaire de chaque activité	152
6.2 Sources de financement des exportations	159
6.2.1 Financement par marge de crédit	159
6.2.2 Financement par avance sur devises	161
6.2.3 Affacturage	163
6.2.4 Escompte de la traite	164
6.2.5 Autofinancement	165
6.2.6 Comparaison des taux de rendement sur les ventes	166
6.3 Prix de vente à l'exportation	166
6.3.1 Diminuer la marge de profit	167
6.3.2 Diminuer le coût de certains processus associés à l'exportation	167
6.3.3 Fixer un prix de vente en fonction du coût marginal	168
6.3.4 Repenser la stratégie de commercialisation	169
Résumé	170
Questions de révision	171
Simulation 6 ^e partie : L'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	172
Annexe 4 – La restitution des droits de douane (<i>drawback</i>)	175
RÉPONSES AUX QUESTIONS DE RÉVISION ET À LA SIMULATION	179
MÉDIAGRAPHIE	225

Liste des figures et des tableaux

CHAPITRE 1

Figure 1.1	Transaction internationale et types de garanties.....	8
Figure 1.2	Principaux intermédiaires dans une transaction internationale	14
Tableau 1.1	Prix de vente à l'exportation unitaire	19

CHAPITRE 2

Figure 2.1	Virement bancaire par le réseau SWIFT	26
Figure 2.2	Virement bancaire par le réseau SWIFT impliquant un transitaire	27
Tableau 2.1	Exemple d'une facture <i>pro forma</i>	34
Tableau 2.2	Taux de rendement sur les ventes	35
Tableau 2.3	Différents éléments du coût unitaire à l'exportation en dollars canadiens.....	42
Tableau 2.4	Éléments du prix de vente unitaire de la commande de <i>Tiffany's Bag</i> au mois de février dernier.....	44

CHAPITRE 3

Tableau 3.1	Cours acheteur – vendeur (USD – CAD; CAD – USD).....	50
Tableau 3.2	Cours acheteur – vendeur offerts le vendredi	51
Tableau 3.3	Cours acheteur – vendeur offerts le lundi.....	51
Tableau 3.4	Évolution sur deux jours des cours acheteur – vendeur	52
Tableau 3.5	Conséquences de la fluctuation du taux de change sur les flux de la trésorerie de l'entreprise	53
Tableau 3.6	Comptes clients et comptes fournisseurs en dollars américains.....	56
Tableau 3.7	Coûts de conversion sans compensation sur devises.....	56
Tableau 3.8	Sommes à couvrir et coût de conversion avec compensation	57

CHAPITRE 4

Figure 4.1	Paiement d'avance	72
Figure 4.2	Paiement contre facture	73
Figure 4.3	Paiement contre remboursement.....	74
Figure 4.4	Remise documentaire.....	75
Figure 4.5	Intervenants du crédit documentaire irrévocable	76
Figure 4.6	Crédit documentaire irrévocable et confirmé	78
Figure 4.7	Crédit documentaire irrévocable, confirmé et transférable	79
Figure 4.8	Crédit documentaire irrévocable, confirmé et transférable : expédition par le fournisseur .	81
Figure 4.9	Crédit documentaire irrévocable, confirmé et transférable à double fournisseur-expéditeur	82
Figure 4.10	Processus de paiement par crédit documentaire irrévocable	85
Figure 4.11	Processus de paiement par crédit documentaire irrévocable et confirmé	86
Figure 4.12	Crédit documentaire adossé (<i>back to back</i>).....	105
Tableau 4.1	Facture pro forma de l'entreprise exportatrice Latima inc.....	87
Tableau 4.2	Avis d'ouverture du crédit documentaire irrévocable.....	88
Tableau 4.3	Avis de réception	94
Tableau 4.4	Avis d'amendement.....	94
Tableau 4.5	Traite.....	96
Tableau 4.6	Facture	97
Tableau 4.7	Connaissance maritime	98
Tableau 4.8	Certificat d'assurance	99
Tableau 4.9	Liste de colisage	100
Tableau 4.10	Certificat d'inspection	101
Tableau 4.11	Facture <i>pro forma</i> de l'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	110
Tableau 4.12	Avis de réception du crédit documentaire irrévocable envoyé par la <i>Banque ABC de Montréal</i> à l'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	111
Tableau 4.13	Lettre de transport aérien (LTA)	112
Tableau 4.14	Certificat d'assurance	113
Tableau 4.15	Certificat d'inspection	114
Tableau 4.16	Facture <i>pro forma</i> du fournisseur <i>Cuero de Madrid</i>	115
Tableau 4.17	Demande d'ouverture du crédit documentaire irrévocable.....	116

CHAPITRE 5

Tableau 5.1 Obligations et responsabilités de l'exportateur selon l' <i>Incoterm de vente au départ</i>	125
Tableau 5.2 Obligations et responsabilités de l'exportateur selon l' <i>Incoterm de vente à l'arrivée</i>	125
Tableau 5.3 Coût du produit exporté selon les <i>Incoterms</i> pour le transport maritime.....	126
Tableau 5.4 Coût du produit exporté selon les <i>Incoterms</i> pour tout mode de transport.....	127
Tableau 5.5 Coût du produit exporté selon les <i>Incoterms</i> pour le transport par avion.....	127
Tableau 5.6 Données pour le calcul du prix selon l' <i>Incoterm</i> choisi.....	133
Tableau 5.7 Calcul du prix à l'exportation selon les 11 <i>Incoterms</i> (2010).....	135
Tableau 5.8 Obligations réciproques du vendeur et de l'importateur définies par les <i>Incoterms</i>	138
Tableau 5.9 Coûts unitaires relatifs à l'exportation.....	141

CHAPITRE 6

Tableau 6.1 Différences entre la comptabilité traditionnelle et la CPA.....	148
Tableau 6.2 Processus et activités rattachés à une exportation.....	148
Tableau 6.3 Coût net du métal.....	150
Tableau 6.4 Coût net du textile importé.....	150
Tableau 6.5 Coût indirect unitaire du processus de commercialisation.....	152
Tableau 6.6 Processus et activités d'exportation de pantalons à destination du Portugal.....	154
Tableau 6.7 Association des ressources aux activités.....	155
Tableau 6.8 Coûts directs des processus de l'exportation des pantalons.....	156
Tableau 6.9 Coût indirect unitaire de chaque activité.....	157
Tableau 6.10 Coût unitaire total de chaque pantalon.....	158
Tableau 6.11 Budget de caisse en dollars canadiens pour financement par marge de crédit.....	160
Tableau 6.12 Taux de rendement sur les ventes avec financement par marge de crédit.....	160
Tableau 6.13 Budget de caisse en dollars canadiens pour financement par avance sur devises.....	162
Tableau 6.14 Taux de rendement sur les ventes avec financement par avance sur devises.....	162
Tableau 6.15 Taux de rendement sur les ventes avec financement par affacturage.....	164
Tableau 6.16 Taux de rendement sur les ventes avec financement par escompte de la traite.....	164
Tableau 6.17 Taux de rendement sur les ventes avec financement par autofinancement.....	166
Tableau 6.18 Comparaison de taux de rendement sur les ventes selon la source de financement.....	166
Tableau 6.19 Taux de rendement sur les ventes en diminuant la marge de crédit.....	167
Tableau 6.20 Coûts directs et coûts indirects de chaque processus rattaché à l'exportation.....	168
Tableau 6.21 Taux de rendement sur les ventes en fonction du coût marginal.....	169
Tableau 6.22 Avis de réception du crédit documentaire irrévocable envoyé par la <i>Banque ABC de Montréal</i> à l'entreprise <i>Les Sacs Adélaïde</i>	172
Tableau 6.23 Coûts unitaires relatifs au transport.....	174
Tableau 6.24 Taux de change en dollars canadiens offerts par l'institution bancaire, au 30 mai 201A..	174
Tableau 6.25 Calcul de la restitution des droits de douane selon le principe <i>FIFO</i>	177

RÉPONSES AUX QUESTIONS DE RÉVISION ET À LA SIMULATION

Tableau R-2.1	Coût total unitaire de la transaction calculé pour un <i>Incoterm</i> CIF	187
Tableau R-2.2	Taux de rendement sur les ventes	188
Tableau R-2.3	Calendrier de production à l'exportation	189
Tableau R-2.4	Coût total de la transaction.....	190
Tableau R-2.5	Budget de caisse	191
Tableau R-2.6	Calendrier de production à l'exportation	192
Tableau R-2.7	Taux de rendement sur les ventes	194
Tableau R-2.8	Exemple de facture <i>pro forma</i>	195
Tableau R-3.1	Calendrier de production et d'expédition	199
Tableau R-3.2	Dates d'encaissement et de décaissement	200
Tableau R-3.3	Entrées et sorties de fonds	201
Tableau R-4.1	Traite	208
Tableau R-4.2	Facture	209
Tableau R-4.3	Liste de colisage	210
Tableau R-6.1	Coûts directs unitaires d'exportation, en dollars canadiens.....	219
Tableau R-6.2	Coûts indirects unitaires d'exportation	219
Tableau R-6.3	Taux de rendement sur les ventes obtenu avec une avance sur devises	221
Tableau R-6.4	Taux de rendement sur les ventes obtenu avec l'escompte de la traite	221
Tableau R-6.5	Budget de caisse pour les mois de juin et juillet.....	222
Tableau R-6.6	Taux de rendement sur les ventes obtenu avec le recours à la marge de crédit.....	223
Tableau R-6.7	Coûts directs unitaires d'exportation	223