

## Exercice 1 du quiz du cours Gestion Financière (2005-2006 T2) : “Différence entre stock et flux” (5 points)

La politique de crédits clients de l’entreprise FINEX en matière de durée du crédit est définie comme suit: 10% des clients paient comptant, 40% des clients règlent l’entreprise avec un délai d’un mois et 50% avec un délai de deux mois. Ces pourcentages ont été estimés à partir de l’historique des montants des ventes passées et peuvent être supposés stables au cours du temps.

**Question 1:** rappeler la définition d'un stock et d'un flux. Quelle est la relation entre le stock et le flux pour une variable donnée?

**Question 2:** déterminer la loi du flux de crédits clients accordés chaque mois par l’entreprise FINEX à ses clients. On exprimera le montant des crédits clients accordés le mois  $m$  noté  $CLA_m$  en fonction des montants des ventes des mois  $m, m-1, m-2\dots$  notés  $V_m, V_{m-1}, V_{m-2}\dots$

**Question 3:** déterminer la loi du flux de crédits clients remboursés chaque mois à l’entreprise FINEX par ses clients. On exprimera le montant des crédits clients remboursés le mois  $m$  noté  $CLR_m$  en fonction des montants des ventes des mois  $m, m-1, m-2\dots$

**Question 4:** déterminer la loi de l’encours de créances clients (clients, EAR et EENE) en fin de mois. On exprimera le montant des créances clients à la fin du mois  $m$  noté  $CL_m$  en fonction des montants des ventes des mois  $m, m-1, m-2\dots$

**Question 5:** déterminer la relation entre les variables  $CL, CLA$  et  $CLR$ . On considérera par exemple la variation de l’encours de créances clients sur le mois  $m$  égale à  $CL_m - CL_{m-1}$ .

**Suite de l’énoncé:** le montant prévu des ventes mensuelles sur le premier semestre de l’année  $n$  est donné dans le tableau ci-dessous:

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Ventes (en M€)	100	100	200	200	200	200

L’encours des créances clients à la fin du mois de décembre de l’année  $n-1$  s’élevait à 140 M€ Le montant des ventes des derniers mois de l’année  $n-1$  était identique pour chaque mois.

**Question 6:** calculer les flux de crédits clients accordés et de crédits clients remboursés chaque mois ainsi que l’encours de créances clients en fin de mois sur le premier semestre de l’année  $n$ .

On pourra présenter les résultats comme le tableau ci-dessous :

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Encours des créances clients en début de mois *						
Flux de crédits clients accordés pendant le mois						
Flux de crédits clients remboursés pendant le mois						
Encours des créances clients en fin de mois						

\* L'encours des créances clients au début d'un mois est égal à l'encours des créances clients à la fin du mois précédent.

**Question 7:** expliquer l'évolution de l'encours des créances clients à la fin de chaque mois à partir des flux de crédits clients accordés et remboursés chaque mois (on pourra raisonner sur les mois de janvier et de mars par exemple).