

Exercice 3 du quiz final du cours Gestion financière (2015-2016 T3) : « Couverture du besoin de financement à court terme par du crédit *spot* et du découvert » (4 points)

Sur les six premiers mois de l'année, l'entreprise FINEX présente l'évolution de besoin de financement à court terme suivante :

Janvier	100
Février	0
Mars	0
Avril	400
Mai	500
Juin	600

Il s'agit du besoin de financement à court terme en fin du mois exprimé en k€ (besoin de financement supposé constant sur le mois). Il devrait rester au niveau de 600 k€ au-delà du mois de juin.

Chaque mois, si nécessaire, le trésorier peut couvrir ce besoin de financement par du crédit *spot* (crédit à court terme) et par du découvert :

- Le crédit *spot* a une maturité de 3 mois (par exemple, un crédit obtenu début janvier est remboursé début avril). Ce type de crédit n'est pas remboursable par anticipation. Le taux d'intérêt du crédit *spot* est de 12% (taux annuel). L'encours global maximal de crédit *spot* fixé par la banque pour l'entreprise FINEX est de 500 k€. A la fin du mois de décembre de l'année précédente, l'encours de crédit *spot* utilisé était nul.
- Le taux du découvert est de 15% (taux annuel). Le plafond du découvert fixé par la banque pour l'entreprise FINEX est de 300 k€. A la fin du mois de décembre de l'année précédente, l'encours de découvert était nul.

Le disponible n'est pas rémunéré.

Question 1 : établir la partie basse du plan de trésorerie mensuel de janvier à juin. On fera apparaître les lignes suivantes : le besoin de financement à court terme, les crédits à court terme utilisables et les crédits à court terme utilisés (et éventuellement le disponible) dans le montage de couverture (valeur en fin de mois). On ne tiendra pas compte de l'impact des frais financiers générés par le montage de couverture sur le besoin de financement à court terme lui-même.

Question 2 : calculer sur les six premiers mois de l'année le flux mensuel d'obtention de nouveau crédit *spot*, le flux mensuel de remboursement d'ancien crédit *spot* ainsi que le flux net de crédit *spot*. Retrouver à l'aide de ces flux l'encours de crédit *spot* en fin de mois. On pourra présenter les calculs dans un tableau avec les lignes suivantes : encours du crédit en début de mois, flux d'obtention de nouveau crédit, flux de remboursement d'ancien crédit, flux net de crédit, encours du crédit en fin de mois.