

**Exercice 1 du quiz intermédiaire du cours Gestion financière (2006-2007 T2) :
“Couverture du besoin de financement à court terme par du crédit spot” (3 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 K€; février: 100 K€; mars: 300 K€; avril: 400 K€; mai: 400 K€ et juin: 500 K€ (besoin de financement à court terme en fin du mois supposé constant sur le mois). De plus, le besoin de financement à court terme devrait rester au niveau de 500 K€ au-delà du mois de juin.

Chaque mois, si nécessaire, le trésorier couvre ce besoin de financement par une tranche de crédit à court terme (crédit spot) auprès de sa banque. Chaque tranche de crédit a une maturité de 3 mois et n'est pas remboursable par anticipation. L'encours global maximal de crédit à court terme fixé par la banque pour l'entreprise FINEX est de 600 K€. Fin décembre, l'encours de crédit à court terme utilisé était nul.

Question 1: établir la partie basse du plan de trésorerie mensuel de janvier à juin. On fera apparaître le besoin de financement à court terme, les crédits à court terme disponibles et le montage de couverture. 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 à court terme, le flux mensuel de remboursement d'ancien crédit à court terme ainsi que le flux net de crédit à court terme. Retrouver à l'aide de ces flux l'encours de crédit à court terme en fin de mois.