

**Exercice 2 du quiz intermédiaire du cours Gestion financière (2015-2016 T3) :
« Couverture du besoin de financement à court terme par du crédit *spot* et du découvert » (5 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	100
Mars	300
Avril	400
Mai	400
Juin	700

Il s'agit du besoin de financement à court terme en fin du mois exprimé en k€. Le besoin de financement à court terme est supposé constant sur le mois. Il devrait rester au niveau de 700 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 5% (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 8% (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.

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 disponibles et les crédits à court terme utilisés dans 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 *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.