

Correction de l'exercice 2 du quiz intermédiaire du cours Gestion financière (2018-2019 T3) : « Couverture du besoin de financement à court terme par du crédit *spot* et du découvert »

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.

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Besoin de financement à court terme	100	100	100	600	600	600
Crédits disponibles :						
- Montant maximal de crédit <i>spot</i>	500	500	500	500	500	500
- Plafond du découvert	300	300	300	300	300	300
Montage de couverture :						
- Crédit <i>spot</i> utilisé	100	100	100	500	500	500
- Découvert utilisé	0	0	0	100	100	100

A la fin de chaque mois, le besoin de financement à court terme est couvert en priorité par du crédit *spot* (crédit à court terme le moins cher) puis, si besoin, par du découvert (crédit à court terme le plus cher). Notons que le plan de trésorerie (stock) ne permet pas de dire quels ont été les montants de crédit *spot* obtenu et remboursé pendant le mois (flux). C'est l'objet de la question suivante.

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.

Le flux d'obtention de crédit *spot* correspond au montant d'un nouveau crédit *spot* accordé par la banque pendant le mois. Le flux de remboursement de crédit *spot* correspond au montant d'un ancien crédit *spot* arrivé à échéance pendant le mois.

Début janvier, l'entreprise demande un premier crédit *spot* de 100 à la banque pour couvrir son besoin de financement (à court terme) de 100.

Ce crédit couvre le besoin de financement de 100 en février et de 100 en mars. Ce crédit d'une maturité de 3 mois restera au bilan jusqu'à début avril.

Début avril, l'entreprise demande un deuxième crédit *spot* de 500 à la banque et complète par 100 de découvert pour couvrir le besoin de financement de 600. Ce crédit d'une maturité de 3 mois restera au bilan jusqu'à début juillet.

Ces différentes opérations sont reprises dans le tableau ci-dessous.

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Flux d'obtention de nouveau crédit <i>spot</i>	100	0	0	500	0	0
Flux de remboursement d'ancien crédit <i>spot</i>	0	0	0	100	0	0
Flux net de crédit <i>spot</i>	100	0		400	0	0

L'encours de crédit *spot* en fin de mois est égal à l'encours de crédit *spot* en début de mois plus le flux net de crédit *spot* sur le mois (différence entre le flux de crédit *spot* obtenu et le flux de crédit *spot* remboursé).

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Encours de crédit <i>spot</i> en début de mois	0	100	100	100	500	500
Flux net de crédit <i>spot</i>	100	0	0	400	0	0
Encours de crédit <i>spot</i> en fin de mois	100	100	100	500	500	500