

Exercice du cours Gestion financière : « Couverture du besoin de financement à court terme par du crédit spot »

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	500

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 500 k€ au-delà du mois de juin.

Chaque mois, si nécessaire, le trésorier couvre ce besoin de financement par un crédit à court terme (appelé crédit *spot*) auprès de sa banque. Le crédit *spot* a une maturité de 3 mois (par exemple, un crédit obtenu début janvier est remboursé début avril). Ce crédit 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 500 k€. A la fin du mois de décembre de l'année précédente, 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 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 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.