

2 LF-Comptabilité

Examen de trésorerie et techniques de change

UNIVERSITE DE LA MANOUBA
INSTITUT SUPERIEUR DE COMPTABILITE
ET D'ADMINISTRATION DES ENTREPRISES

Année universitaire 2011 – 2012

Examen Final
Deuxième Semestre - Mai 2012

Matière : Gestion de Trésorerie et Techniques de Change
Niveau : 2^{ème} année LF-Comptabilité
Durée : 1 heure

Questions de cours

1. Citer quatre formes de placement dont dispose une entreprise pour fructifier son excédent de trésorerie.
2. Rappeler brièvement deux principaux avantages du découvert par rapport à l'escompte.

Exercice

Suite à l'établissement de son budget de trésorerie relatif au troisième trimestre de l'année 2012, une entreprise découvre qu'un déficit de trésorerie de 55 000 DT apparaît durant la période du 11 juillet jusqu'au 7 septembre. Cette entreprise a l'habitude de recourir au financement bancaire afin de résorber son déficit.

Les conditions de la banque sont les suivantes :

Escompte d'effets en portefeuille :

- à échéance le 12 septembre : un effet de 15 000 DT et un effet de 20 000 DT.
- à échéance le 22 septembre : un effet de 10 000 DT et un effet de 25 000 DT.
- Taux d'escompte : 12,5%
- Commission d'endossement au taux de 0,5%
- Commission de manipulation de 5 DT par effet

Découvert :

- taux du découvert : 14%
- commission du plus fort découvert : 0,05%
- commission de compte : 0,025%

Sachant que :

- le plus fort découvert de chaque mois correspond au montant du déficit.
- la commission de compte est calculée par la banque sur le montant des opérations portées au débit et dont le total pour le troisième trimestre s'élève à 70 000 DT (dont 10 000 DT sont exonérés de cette commission)
- la banque applique 2 jours de banque aussi bien pour l'escompte que pour le découvert.

Questions

1. Si cette entreprise n'a pas la possibilité de recourir à la banque pour financer son déficit de trésorerie, citez trois autres alternatives de financement qui s'offrent à elle.
2. Etudier séparément, les deux possibilités de financement offertes par la banque. Quelle solution conseillez-vous à l'entreprise ?
3. Envisager la solution mixte. Quelle somme pourra épargner l'entreprise dans ce cas ?

Corrigé d'examen de trésorerie et techniques de change

Corrigé Examen Final (Mai 2012)

Gestion de Trésorerie et Techniques de Change
2^{ème} L.F. - Comptabilité

Questions de Cours (6 points)

1) Quatre formes de placement: (1 pt x 4)

- dépôts à terme
 - bons de caisse
- } → placements bancaires

et

- placements en valeurs mobilières (actions, oblig) OPCVM
- placements en titres négociés (B. de T*, Billets de T*, Certificats de dépôts)
- placements par l'intermédiaire des OPCVM

2) 2 Avantages du découvert % à l'escompte: (1 pt x 2)

- peut être utilisé pour de courtes périodes donc il est moins coûteux que l'escompte
- la souplesse puisqu'il s'adapte précisément aux besoins en montant et en durée

Exercice (14 points)

1) les financements hors circuit bancaire: (3 pts)

- les billets de Trésorerie (1 pt x 3)
- l'affacturage
- le crédit interentreprises

2.

Hypothèse 1 : financement par escompte

(2 pts)

Coût de l'escompte (agios HT) =

$$= \frac{35.000 \times 13 \times 65}{36.000} + \frac{25.000 \times 13 \times 75}{36.000} + 5 \times 3$$

$$= \boxed{1513,611 \text{ DT}}$$

Hypothèse 2 : financement par découvert

(3 pts)

Coût du découvert (agios HT) =

$$= \frac{55.000 \times 14 \times 60}{36.000} + \frac{55.000 \times 0,05 \times 3}{100} + \frac{60.000 \times 0,025}{100}$$

$$= \boxed{1380,833 \text{ DT}}$$

⇒ L'Ex a intérêt de recourir au découvert bancaire pour financer son déficit de Trésorerie car il est moins coûteux ($1380,833 \text{ DT} < 1513,611 \text{ DT}$)

3)
Hypothèse 3: Solution Mixte (Escompte + Découvert) 6 pts

• Escompte $\Rightarrow$ 35.000 (Effets dont l'échéance est la + pro)

• Montant net de l'escompte :

$$35.000 - \left[\frac{35.000 \times 13 \times 65}{36.000} + 2 \times 5 \right] = 34.168,472$$

• Mont^t du découvert :

$$55.000 - 34.168,472 = 20.831,528 \text{ DT}$$

• Coût solution mixte (coûts HT de l'escompte + coûts HT du

$$\left[\frac{35.000 \times 13 \times 65}{36.000} + 5 \times 2 \right] + \left[\frac{20.831,528 \times 14 \times 60}{36.000} + \frac{20.831,528 \times 0,05 \times 3}{100} + \frac{60.000 \times 0,025}{100} \right] = 1363,844$$

• Montant épargné par l'ET :

$$1380,833 - 1363,844 = 16,989 \text{ DT}$$