**Exercices**

*Financement du cycle d’exploitation*

**Exercice 1** Escompte fournisseur versus escompte bancaire

Une entreprise X vend à une entreprise Y des marchandises pour un montant de 10 000 €.

1. L’entreprise X propose à son client Y de régler aujourd’hui comptant au lieu de 3 mois moyennant un escompte de 3%
2. Le client Y préfère signer une lettre de change à échéance du 31 mars que l’entreprise X remet à son banquier à l’escompte le 5 janvier. Les agios se décomposent comme suit : 12% d’intérêts, 30 € de commission et effet remis à l’escompte avec un jour de valeur.

Quelle est la solution la plus avantageuse pour l’entreprise X ?

**Exercice 2** Découvert

Le découvert moyen sur le mois de septembre est de 21 500 € et le plus fort découvert du mois est de 35 200 €. Les agios sont définis de la manière suivante : 12% d’intérêts et commission sur le plus fort découvert 0.05% par mois.

1. Quel est le montant des agios ?
2. Quel est le taux réel du découvert ?

**Exercice 3** Escompte

Une entreprise remet à l’escompte le 2 septembre un billet à ordre dont la valeur nominale est de 8 000 € et dont l’échéance est au 15 octobre. Agios : 11% de taux d’escompte, commission de manipulation 5 €, effet remis à l’escompte avec un jour de valeur.

1. Quel est le montant des agios ?
2. Quel est le taux réel de l’escompte ?

**Exercice 4** Escompte ou découvert ?

Une entreprise anticipe un déficit de trésorerie de 100 000 € pour le Q4. Il commencera le 5/11 et terminera le 10/12. Elle a 3 effets en portefeuille :

1. Effet à échéance du 15/12 d’un montant de 49 000 €
2. Effet à échéance du 23/12 d’un montant de 51 000 €
3. Effet à échéance du 29/12 d’un montant de 3 000 €

Les conditions bancaires sont les suivantes :

1. Découvert : taux d’intérêt de 10% et CPFD de 0.05%
2. Escompte : taux d’intérêt de 8%, commission d’endos de 0.6%, commission de manipulation de 0.5 € par effet, 1 jour de banque est appliqué, effet remis à l’escompte avec un jour de valeur.

Déterminer les coûts nominaux et les taux réel du découvert et de l’escompte. Quel est le financement le plus avantageux ?