**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 et encaissement également 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 ?