



Gestion des financements bancaires

Présentation Générale

Spécificités des financements

Financements à CT

- ❑ Les concours à court terme comprennent apparemment plusieurs catégories de crédit. En réalité, la diversité des techniques de financement à court terme recouvre deux questions : la qualité des garanties que l'emprunteur peut apporter à sa banque, et le coût comparé des moyens de financement à court terme.
- ❑ Il convient de dissocier les garanties directement apportées par les actifs d'exploitation (stocks, créances clients, créances fiscales) et les garanties supplémentaires exigées par la banque pour couvrir les concours à court terme. Il peut s'agir soit de garanties personnelles (cautions des associés ou de tiers), soit de garanties réelles (hypothèques sur les immeubles, nantissement sur les actifs immobilisés), y compris pour financer le cycle d'exploitation.

Financements à CT

Les principaux financements à court terme sont les suivants :

- Les découverts bancaires
- L'escompte des effets de commerce et les opérations assimilées
- Les crédits de mobilisation des créances nées de l'étranger (MCNE)
- Les crédits de préfinancement du BFR tel que :
 - ✓ Financement des stocks
 - ✓ Préfinancement de marchés locaux ou export
 - ✓ Avances sur marchés administratifs
 - ✓ Autres

Le découvert

- Le découvert est destiné à faire face à des besoins renouvelés plusieurs fois dans l'année sans qu'il y ai une périodicité régulière.
- Bien utilisé, le découvert est un moyen de financement intéressant et souple qui permet de couvrir exactement les besoins de l'entreprise.
- En général, la banque fixe un plafond (montant maximum débiteur) en fonction d'un certain nombre de critères. Parfois, le nombre de jours de découvert est limité.

L'escompte commercial

- C'est l'opération qui permet à l'entreprise de disposer du montant de la créance représentée par l'effet avant sa date d'échéance
- Les agios retenus par la banque comprennent pour ce crédit aussi bien les intérêts que les commissions
- Pour les entreprises, l'escompte des effets est un mode de financement simple et facile car les banques accordent ce crédit rapidement et avec le minimum de formalités

Comparaison Escompte et Découvert (Avantages et inconvénients)

	Escompte	Découvert
Avantages	<p>Obtention facile grâce aux garanties</p> <p>Taux nominal peu élevé</p> <p>Coût généralement faible: commissions faibles</p> <p>Moyen de recouvrement des créances</p> <p>Recouvrement assuré par la banque</p>	<p>Peut-être utilisé pour des périodes brèves (moins coûteux alors que l'escompte)</p> <p>Souplesse, s'adapte précisément aux besoins en montant et en durée</p>
Inconvénients	<p>Coût élevé pour des effets de faible montant ou dont l'échéance est proche (minimum de 10 jours d'agios)</p> <p>Coûts administratifs élevés lors de l'émission et de la gestion des traites</p> <p>Manque de souplesse (effets parfois supérieurs au besoin de trésorerie ou encore insuffisants), conduit à une surmobilisation</p>	<p>Taux nominal supérieur au taux de l'escompte</p>

Spécificités

	Escompte	Découvert
taux d'intérêt de base	taux de base bancaire	taux de base bancaire
majoration spécifique au crédit	s'ajoute au taux de base bancaire	s'ajoute au taux de base bancaire majoration supérieure à celle relative à l'escompte
majoration catégorielle propre au client	s'ajoute au taux de base bancaire	s'ajoute au taux de base bancaire
nombre de jours	égal au nombre de jours séparant la date de remise de l'effet à l'escompte de la date d'échéance, augmenté d'un ou deux jours de banque un minimum de 10 jours est souvent retenu	nombre de jours de découvert, déterminé à partir des dates de valeur : jours de valeur
année bancaire	360 jours	360 jours
commissions	– d'endos : 0,60 % l'an – de service : montant fixe par effet un minimum d'agios peut être retenu	– du plus fort découvert : 0,05 % par mois de découvert (plafonnée à la moitié des intérêts débiteurs du mois) – de compte : 0,025 % (soumise à TVA)
principe de calculs des agios	précomptés	postcomptés

Exemple

Exemple de calcul du coût d'un découvert

- ❖ Soit un découvert durant du 25 Mai au 30 Mai inclus. Le montant moyen est de 120.000 TND. Le taux nominal est égal à 7,2%. Une commission de 0,05% du découvert est prélevée.
- ❖ Le coût total de ce crédit sera donc de Partie Intérêts 144 TND (soit $120.000 * 7,2\% * 6/360$) et partie commission 60 TND (soit $120.000 * 0,05\%$) d'où un total de 204 TND
- ❖ Le taux réel du crédit est t tel que $204 = 120.000 * 6 * t / 360$ soit 10,2% d'où une majoration par rapport au taux nominal de 3%.

Financements à CT

Exemple de calcul du coût d'un escompte

- ❑ Le 20 Mai, une société remet à l'escompte deux effets de 1000 TND et 2000 TND à échéance le 10 Juin
- ❑ Le taux de l'escompte est de 6,4%
- ❑ Commission d'endos : 0,6%
- ❑ Commission de manipulation : 4 TND par effet
- ❑ Jours de banque 2
- ❑ Le coût de l'opération sera donc ainsi calculé
- ❑ Nombre de jours sur lequel est calculé l'escompte 21 + 2 soit 23 jours
- ❑ Intérêts débiteurs de $3000 * 23 * (6,4\% + 0,6\%) / 360 = 13,42$ TND
- ❑ Commission de manipulation fixe de $4 * 2 = 8$ TND
- ❑ Coût total de 21,42

Financements à CT

Exemple de calcul du coût d'un escompte

Taux réel du crédit obtenu : si les effets avaient été remis à l'encaissement, ils auraient été crédités 6 jours après l'échéance (d'après les dispositions de la circulaire 91-22. La durée totale du crédit est donc de 27 jours.

Le taux réel est t tel que $21,42 = 2978,58 * 27 * t / 360$ d'où $t = 10,35\%$

Financements à CT

Exemple de combinaison de l'escompte et du découvert

Une entreprise établit des prévisions de trésorerie sur une période de deux mois. Un déficit de trésorerie de 100.000 TND apparait au 25 Mars jusqu'au 15 Avril. Elle a la possibilité de résorber le déficit ainsi :

- Escompte d'effets en portefeuille : deux effets respectivement pour 50.000 TND et 30.000 TND à échéance le 18 Avril et deux effets respectivement pour 25.000 TND et 40.000 TND à échéance du 30 Avril. Le taux de l'escompte est de 13%. La commission d'endos est de 0,6% et la commission de manipulation s'élève à 3 TND par effet
- Découvert bancaire au taux de 14,5% et commission du plus fort découvert de 0,05%.

Financements à CT

Exemple de combinaison de l'escompte et du découvert

1^{ère} hypothèse : L'entreprise escompte en priorité les effets dont l'échéance est la plus proche à savoir l'effet de 50.000 TND, celui de 30.000 TND et celui de 25.000 TND. Elle est donc contrainte d'escompter des effets pour un montant de 105.000 TND alors que son déficit n'est que de 100.000 TND.

Dans ce cas, le coût de l'escompte serait égal à :

$$(80.000 * 0.136 * 26 / 360) + (25.000 * 0.136 * 38 / 360) + 3 * 3 = 1.153,670 \text{ TND}$$

Financements à CT

Exemple de combinaison de l'escompte et du découvert

2^{ème} hypothèse : L'entreprise a sans doute intérêt à utiliser le découvert qui s'adapte mieux aux besoins et à la durée du déficit de la trésorerie.

Dans ce cas, le coût du découvert serait égal à :
 $(100.000 * 0.145 * 22 / 360) + 100.000 * 0,05\% = 936,111 \text{ TND}$

Le découvert est dans ce cas moins coûteux que l'escompte.

Financements à CT

Exemple de combinaison de l'escompte et du découvert

3^{ème} hypothèse : On peut envisager d'escompter les effets dont l'échéance est le 18 Avril et recourir au découvert pour le complément. Ainsi, l'entreprise escompte les deux effets pour 80.000 TND et recevra un montant net de $80.000 - 80.000 * 0,136 * 26/360 - 2*3 = 79.208$ TND. Le coût de l'escompte sera de 792 TND

Le montant du découvert sera alors de $100.000 - 79.208$ soit 20.892 TND et il aura un coût de $20.892 * 0,145 * 22/360 + 20.892 * 0,05\%$ soit 195 TND.

Le coût total de la solution mixte est de 987 TND

Crédits de mobilisation de créances

- Il consiste en la possibilité de céder ou de nantir au profit d'un tiers la totalité des créances commerciales par la simple remise d'un bordereau sans autre formalisme juridique (en particulier sans obligation d'envoi de l'effet au débiteur pour acceptation). La cession des créances entraîne le transfert des sûretés garantissant les créances.
- En cas de défaut de paiement sur les créances, le cédant doit rembourser le crédit consenti par la banque cessionnaire.
- Le crédit de mobilisation des créances commerciales est en général plus onéreux que l'escompte.

Financement des stocks

Il correspond à une avance sur marchandises (par exemple sous la forme d'un escompte de warrants représentatifs de marchandises déposées dans un magasin général, entrepôt sous le contrôle de l'État). L'entreprise s'engage à rembourser la somme prêtée à l'échéance mentionnée sur le warrant.

Financements des marchés publics

Ils comprennent les cautions (qui permettent d'éviter les dépôts de garantie, et donc l'immobilisation des fonds), les paiements à titre d'avances (avances gagées sur les créances sur commandes publiques après réception des travaux) et les crédits sur commandes publiques (crédits de préfinancement, crédits de mobilisation au cours des travaux, crédits globalisés).

Financements des importations

Ils reposent sur le crédit documentaire (crédit par signature), la lettre de crédit stand-by (éventuellement utilisable comme instrument de paiement par défaut), l'avance en devises à l'importation et les cautions en douane (garantie bancaire couvrant le paiement différé des droits de douane).

Arbitrage

L'arbitrage entre les différents moyens de financement à court terme repose sur une méthode qui a déjà été utilisée plusieurs fois :

- collecte systématique de l'ensemble des frais bancaires, intérêts et commissions, perçus par la banque (**afin de déceler les coûts cachés des services bancaires**) ;
- harmonisation des flux dans le temps grâce au processus d'actualisation ;
- choix du mode de financement présentant le taux de rendement actuariel le moins élevé (ce taux étant calculé en prenant en considération l'ensemble des paramètres).

TEG/Taux excessif

Coût

Le coût d'un moyen de financement repose sur sept paramètres

1. le taux apparent (y compris la marge bancaire ajoutée au taux de référence) ;
2. la durée annuelle pendant laquelle les agios sont calculés et à laquelle le taux apparent se réfère (360 jours en général, et non 365 jours, pour les crédits à court terme) ;
3. la commission de mouvement (exprimée sous la forme d'une marge supplémentaire rajoutée au taux apparent) ;
4. les jours de banque ;

Coût

5. la date de paiement des intérêts (les intérêts étant soit précomptés, soit post comptés) ;
6. la capitalisation ou non des intérêts ;
7. la possibilité d'ajuster le montant du crédit mobilisé au besoin de financement (afin de prévenir les risques de sur mobilisation, à savoir de souscrire à un emprunt supérieur à l'impasse de trésorerie

Exemple de calcul TEG

Par exemple, pour une somme de 1.000 dinars mise à disposition le 1er janvier et remboursée 90 dinars tous frais compris le 1er de chaque mois en 12 mensualités, l'équation peut s'écrire :

$$1000 = \frac{90}{(1+i)^{31/365}} + \frac{90}{(1+i)^{59/365}} + \frac{90}{(1+i)^{89/365}} + \dots + \frac{90}{(1+i)^{334/365}} + \frac{90}{(1+i)^{365/365}}$$

Le coefficient de temps de la première mensualité, au 1er février, sera de 31 jours divisé par 365, puis de 59/365 pour celle du 1er mars. Et ainsi de suite, jusqu'à la dernière avec 365/365.

Par la résolution de l'équation, on obtient un TEG $i = 15,52 \%$.



Walid Chitani
GFH
Partner
E-mail : wchitani@gfh.com.tn
Tél :+216 71 90 14 97
Fax:+216 71 90 17 92

Ahmed Jabrouni
GFH
Chef de mission
E-mail : ajjabrouni@gfh.com.tn
Tél :+216 71 90 14 97
Fax:+216 71 90 17 92

Ahlem Ben Salha
GFH
Directrice Administrative et Financière
E-mail : abensalha@gfh.com.tn
Tél :+216 71 90 14 97
Fax:+216 71 90 17 92

Mayssa Aboussaoud
Assistante senior
E-mail : maboussaoud@gfh.com.tn
Tél :+216 71 90 14 97
Fax:+216 71 90 17 92

Ahmed Badri
GFH
Assistant senior
E-mail : abadri@gfh.com.tn
Tél :+216 71 90 14 97
Fax:+216 71 90 17 92

Bechir Boukhris
GFH
Assistant senior
E-mail : bboukhris@gfh.com.tn
Tél :+216 71 90 14 97
Fax:+216 71 90 17 92

Bassem Kadri
GFH
Assistant senior
E-mail : bkhadri@gfh.com.tn
Tél :+216 71 90 14 97
Fax:+216 71 90 17 92