Chapitre 13 — Le financement de l'entreprise

Étude de cas : AquaLux — Spas et piscines haut de gamme · 5 parties · 5 questions · 40 points

Vous êtes assistant de gestion chez AquaLux, entreprise de spas/piscines, activité saisonnière (pic mai-août).

AquaLux envisage 541 000€ d'investissements (extension showroom). BFR = 360 000€, TN = –270 000€.

Partie 1 — Cycle d'exploitation et BFR (8 points)

Le cycle d'exploitation d'AquaLux génère un BFR de 360 000€, particulièrement élevé en haute saison.



Question 1 — Analyse du BFR (8 points) Données : Stocks 185 000€, Créances clients 320 000€, Dettes fournisseurs 145 000€. a) Expliquez le cycle d'exploitation et pourquoi il crée un besoin de financement. b) Calculez le BFR. c) Pourquoi le BFR d'AquaLux est-il particulièrement élevé en été ?

Partie 2 — Investissements et équilibre financier (10 points)

Calcul et interprétation du Fonds de Roulement et de la Trésorerie Nette d'AquaLux.



Question 2 — Fonds de Roulement (10 points) Données : Ressources stables 680 000€, Emplois stables 590 000€, BFR 360 000€. a) Calculez le FR et interprétez. b) Calculez la TN et évaluez la situation financière. c) Expliquez la règle d'or du financement.

Partie 3 — Solutions de financement court terme (6 points)

Comparaison découvert bancaire vs affacturage pour combler la TN négative.



Question 3 — Financement court terme (6 points) AquaLux envisage : découvert 150k€ à 8%/an ou affacturage 200k€ de créances à 2,5%. a) Calculez le coût mensuel du découvert et le coût de l'affacturage. b) Recommandez la solution optimale en justifiant.

Partie 4 — Autofinancement et CAF (8 points)

CAF = 700 000€. Autofinancement = 615 000€. Suffisant pour les 541 000€ d'investissements ?



Question 4 — Autofinancement (8 points) Données : CA encaissable 6 500 000€, Charges décaissables 5 800 000€, Dividendes 85 000€. a) Calculez la CAF. b) Calculez l'autofinancement disponible après dividendes. c) L'autofinancement est-il suffisant pour les 541 000€ d'investissements ?

Partie 5 — Synthèse financière (8 points)

3 piliers de l'analyse financière, 4 piliers du financement, recommandation globale pour AquaLux.



Question 5 — Pilotage financier (8 points) a) Expliquez les 3 piliers de l'analyse financière. b) Énoncez les 4 piliers du financement vus en cours. c) Rédigez une recommandation financière pour AquaLux face à son projet d'expansion.