

« Le luxe durable et responsable »

CAS PRATIQUE – ÉVALUATION FORMATIVE INDIVIDUELLE

Question de gestion : Quelles ressources pour produire ?

Capacité : Identifier les choix de financement possibles



Problématique : Comment Écolux peut-elle financer le développement d'une nouvelle gamme de lampes écoresponsables tout en préservant son équilibre financier ?

CONTEXTE ETUDE DE CAS ECOLUX :

Écolux est une jeune entreprise toulousaine spécialisée dans la conception et la commercialisation de lampes LED écologiques fabriquées à partir de matériaux recyclés et durables. Créée par deux associés passionnés de design et de développement durable, l'entreprise a su se faire une place sur le marché local grâce à un savoir-faire technique, la qualité de ses produits, à son positionnement éthique et à sa démarche environnementale affirmée.

Ses ressources tangibles incluent un atelier de production et un parc de machines récentes, tandis que ses ressources intangibles reposent sur une image de marque forte, un site web attractif et une équipe engagée.

Elle vend principalement en ligne, mais dispose d'un atelier boutique dans le centre-ville, qui lui permet d'assurer la fabrication artisanale et une partie de la vente directe. Ses clients sont principalement des particuliers sensibles à l'écologie, mais aussi quelques hôtels et restaurants engagés dans une démarche durable.

Ecolux envisage aujourd'hui d'agrandir son atelier de production pour répondre à une demande croissante en lançant une nouvelle gamme de luminaire connectés. Cette décision nécessite un nouveau financement, et la dirigeante souhaite évaluer la situation financière actuelle de l'entreprise avant de s'engager.

Objectifs du travail :

- Identifier les ressources tangibles et intangibles
- Compléter et exploiter un bilan fonctionnel
- Calculer et interpréter les soldes financiers (FR, BFR, TN)
- Proposer un mode de financement adapté à la situation de l'entreprise.

Total des points : 34 Points

(Pour mettre la note sur 20: Comptabiliser les points multiplier par 20 et diviser par 34.)

1. Identification des ressources tangibles et intangibles 4 Points

À partir du contexte, relevez et classez les ressources de l'entreprise Écolux.

Ressources tangibles	Ressources intangibles
Atelier de production, parc de machines (matériel). (0,5 point)	Image de marque forte + reputation éthique et environnementale (0,5 point)
Stocks de matières (lampes) : matières premières (0,5 point)	site webattractif (0,5 point)
Ressources financières : Disponibilités (caisse / banque : 15 000 €). (0,5 point)	Ressources humaines : savoir-faire technique et équipe engagée et compétente (0,5 point)
Boutique atelier en centre-ville, matériel de fabrication (0,5 point)	Immobilisations incorporelles : 40 000 €. (0,5 point)

2. Exploitation du bilan fonctionnel simplifié 3 Points

Complétez le bilan fonctionnel ci-dessous en calculant les totaux (emplois stables, ressources stables, actif circulant, passif circulant, trésorerie active et trésorerie passive).

ACTIF	Montant (€)	PASSIF	Montant (€)
→ Emplois stables	270 000 (0,5 point)	→ Ressources stables	330 000 (0,5 point)
Immobilisations incorporelles	40 000	Capitaux propres	210 000
Immobilisations corporelles	220 000	Dettes financières (emprunts bancaires)	120 000
Immobilisations financières	10 000		
→ Actif circulant	165 000 (0,5 point)	→ Passif circulant	120 000 (0,5 point)
Stocks	70 000	Dettes fournisseurs	70 000

Créances clients	95 000	Dettes fiscales et sociales	50 000
→ Trésorerie active	15 000 (0,5 point)	→ Trésorerie passive	0 (0,5 point)
Disponibilités	15 000		

3. Calculs des soldes extrait du bilan fonctionnel 4 Points

Complétez le tableau à partir du bilan fonctionnel.

Indicateur	Formule de calcul	Résultat
Fond de Roulement (FR)	Ressources stables – Emplois stables (0,5 point)	330 000 – 270 000 = 60 000 (0,5 point)
Besoin en Fond de Roulement (BFR)	Actif circulant – Passif circulant = (0,5 point)	165 000 – 120 000 = 45 000 (0,5 point)
Trésorerie Nette (TN) – Méthode 1	FR – BFR (0,5 point)	60 000-45 000= 15 000 (0,5 point)
Trésorerie Nette (TN) – Méthode 2	Trésorerie active – Trésorerie passive (0,5 point)	15 000 – 0 = 15 000 (0,5 point)

4. Analyse et interprétation de la situation financière d'Écolux

À partir de vos calculs précédents (FR, BFR, TN), analysez la situation financière actuelle et son évolution possible.

□ Quelle est la situation financière actuelle d'Écolux ? 5 Points

- Le **Fonds de Roulement (FR)** est **positif (60 000 €)** : les ressources stables (capitaux propres et emprunts) financent largement les emplois stables (immobilisations). **(1 point)**
- Le **BFR** est **positif (45 000 €)** : une partie des ressources est immobilisée dans les stocks et les créances clients, ce qui est normal pour une entreprise de production. **(1 point)**
- Le FR couvre le BFR donc la règle de l'équilibre financier est respectée. **TN > 0 (1 point)**
- La **Trésorerie nette positive (15 000 €)** montre une **situation financière saine et équilibrée** à court terme. **(1 point)**

→ **Écolux dispose d'une** structure financière saine et solide **et d'une** bonne liquidité. **(1 point)**

▣ Comment cette situation pourrait-elle évoluer si l'entreprise développe ses activités écoresponsables ? 5 Points

→ Le développement de la gamme de **lampes connectées** va probablement **augmenter les besoins en financement** : **(1 point)**

- hausse des **immobilisations** (nouvelles machines, R&D, marketing), (1 point)
 - hausse du **BFR** (stocks plus élevés, délais clients plus longs). (1 point)
- Si l'entreprise ne trouve pas de nouvelles ressources, sa **trésorerie pourrait diminuer** à court terme. (1 point)
- Elle devra donc **anticiper ce besoin supplémentaire de financement** pour ne pas dégrader son équilibre financier. (1 point)

Quelles solutions de financement Écolux pourrait-elle envisager pour améliorer son cycle d'exploitation ? 5 Points



1. **Réduire les délais de paiement clients** : relances, escomptes pour paiements rapides, affacturage. (1 point)
 2. **Négocier des délais de paiement plus longs auprès des fournisseurs**. (1 point)
 3. **Optimiser les stocks** : ajuster les approvisionnements au niveau de la demande. (1 point)
 4. **Améliorer le suivi de trésorerie** pour anticiper les tensions de liquidité. (1 point)
- Ces actions permettront de **libérer de la trésorerie** sans recourir immédiatement à un nouvel emprunt. (1 point)

5. Choix de financement 5 Points

Contexte : Écolux souhaite investir dans une nouvelle gamme de lampes connectées à faible consommation et du matériel de production plus performant.

Quelle(s) option(s) de financement vous semble(nt) pertinente(s) ? Cochez et justifiez votre choix.

Choix de financement possible	Cochez	Justification (3 à 4 lignes)
Autofinancement	<input checked="" type="checkbox"/>	L'entreprise dispose d'une bonne rentabilité et d'un FR positif : elle peut utiliser une partie de sa trésorerie et de ses bénéfices pour financer une partie du projet, sans s'endetter totalement. (1 point)
Emprunt bancaire	<input checked="" type="checkbox"/>	Le projet d'agrandissement de l'atelier et d'achat de matériel justifie un financement à moyen/long terme. L'emprunt permet de répartir le coût sur plusieurs années tout en préservant la trésorerie. (1 point)
Augmentation de capital	<input type="checkbox"/>	Non prioritaire : les dirigeants actuels peuvent préférer conserver le contrôle de l'entreprise sans ouvrir le capital à de nouveaux investisseurs. (1 point)

Crédit fournisseur		Peut compléter les ressources à court terme : négocier des délais plus longs auprès des fournisseurs pour préserver la trésorerie pendant la phase de développement. (1 point)
Subvention ou aide publique		Écolux étant engagée dans le développement durable, elle peut solliciter des aides publiques (BPI, Région, ADEME) pour financer ses investissements écologiques et innovants. (1 point)

Synthèse de la situation Bonus 3 Points

Écolux présente une situation financière solide, avec un **Fonds de Roulement positif** et une **Trésorerie nette excédentaire**. (1 point)

Pour financer sa nouvelle gamme de lampes connectées, elle peut combiner **autofinancement**, **emprunt bancaire** et **aides publiques**, tout en veillant à **améliorer la gestion de son BFR**. (1 point)

Cette combinaison permettra de soutenir sa croissance tout en **préservant son équilibre financier** et sa **philosophie de durabilité**. (1 point)

6. Grille d'évaluation : Cas Ecolux

Critères d'évaluation	Indicateurs de réussite	Non acquis	En cours d'acquisition	Acquis
Identification des ressources tangibles et intangibles	L'élève distingue clairement les ressources matérielles et immatérielles pertinentes.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Exploitation du bilan fonctionnel	Le bilan est correctement complété	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Calcul des soldes (FR, BFR, TN)	Les calculs sont exacts, les deux méthodes de la TN sont cohérentes.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Interprétation et analyse de la situation financière	L'élève interprète correctement les résultats, identifie les équilibres et les risques financiers.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Proposition d'amélioration du BFR	Les propositions sont réalistes et cohérentes avec la situation de l'entreprise.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Choisir des modes de financement adaptés	Les propositions sont réalistes et cohérentes avec la situation de l'entreprise.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Présentation et argumentation	Travail clair, structuré, vocabulaire économique et financier adapté.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

7. Appréciation globale du travail

- ☐ Travail à renforcer
- ☐ Travail satisfaisant
- ☐ Travail très satisfaisant

Note globale/20