



Chapitre 3 : Quelles ressources financière pour produire ?

Corrigé de l'étude de cas sur l'hypermarché Casino

Comprendre l'impact d'une décision sur l'équilibre financier

A l'aide de vos connaissances répondez aux questions suivantes



1. Calculer le fonds de roulement, le besoin en fonds de roulement et la trésorerie nette du magasin Casino de Toulouse.

	A	B	C	D
1	EMPLOIS	Montants	RESSOURCES	Montants
2	EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
3	Immobilisations incorporelles	5 500	Capitaux propres	10 369 900
4	Immobilisations corporelles	21 800	Provisions	318 700
5	Immobilisations financières	17 477 500	Emprunts et dettes financières	7 691 070
6	Total EMPLOIS STABLES	17 504 800	Total RESSOURCES STABLES	18 379 670
7	ACTIF CIRCULANT		PASSIF CIRCULANT	
8	Stocks	14 870	Dettes fournisseurs	1 131 500
9	Créances	1 415 300	Dettes fiscales et sociales	85 500
10			Autres dettes	272 800
11			Comptes régularisation passif	0
12	Total ACTIF CIRCULANT	1 430 170	Total PASSIF CIRCULANT	1 489 800
13	TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIVE	
14	Disponibilités	934 500	Concours bancaires courants	0
15	Total TRESORERIE ACTIVE	934 500	Total TRESORERIE PASSIVE	
16	Total EMPLOIS	19 869 470	Total RESSOURCES	19 869 470
17				
18	FRNG	874 870		
19	BRF	-59 630		
20	TRESORERIE NETTE	934 500		

En B18 := D6-B6

En B19 := B12-D12

En B20 := B15-D15

2. Interprétez les résultats obtenus. Expliquez notamment la particularité du BFR de Casino.

La situation financière de Casino Toulouse est saine puisque son fonds de roulement est élevé (les ressources stables financent largement les emplois stables). Ce fonds de roulement n'a pas besoin de couvrir le BFR puisque celui-ci est négatif. Par conséquent, la trésorerie nette est très élevée (plus de 900 000 €).

La particularité du BFR est qu'il est négatif, c'est une ressource et non un besoin. Cette situation s'explique par le fait que l'actif circulant de l'entreprise est inférieur au passif circulant.

3. Quel va être l'impact de la décision du groupe Casino de proposer un paiement différé des courses alimentaires à leurs clients sur son bilan fonctionnel ?

La décision prise par le groupe Casino est la possibilité pour certains clients de payer leurs courses en différé (jusqu'à 31 jours) ou en quatre fois sans frais. Cette décision va avoir comme impact sur le bilan fonctionnel de l'entreprise d'augmenter ses créances clients, et donc l'actif circulant. Le BFR risque alors de devenir positif.

4. En supposant que 20 % des sommes payées actuellement au comptant par les clients seraient payées à 30 jours, quel serait l'impact sur l'équilibre financier du magasin de Toulouse ?

EMPLOIS	Montants	RESSOURCES	Montants
EMPLOIS STABLES		RESSOURCES STABLES	
Immobilisations incorporelles	5 500	Capitaux propres	10 369 900
Immobilisations corporelles	21 800	Provisions	318 700
Immobilisations financières	17 477 500	Emprunts et dettes financières	7 691 070
Total EMPLOIS STABLES	17 504 800	Total RESSOURCES STABLES	18 379 670
ACTIF CIRCULANT		PASSIF CIRCULANT	
Stocks	14 870	Dettes fournisseurs	1 131 500
Créances	1 602 200	Dettes fiscales et sociales	85 500
		Autres dettes	272 800
		Comptes régularisation passif	0
Total ACTIF CIRCULANT	1 617 070	Total PASSIF CIRCULANT	1 489 800
TRESORERIE ACTIVE		TRESORERIE PASSIVE	
Disponibilités	747 600	Concours bancaires courants	0
Total TRESORERIE ACTIVE	747 600	Total TRESORERIE PASSIVE	
Total EMPLOIS	19 869 470	Total RESSOURCES	19 869 470
FRNG	874 870		
BRF	127 270		
TRESORERIE NETTE	747 600		

20 % des sommes payées au comptant : $934\,500 \times 20\% = 186\,900 \text{ €}$

→ Les disponibilités baissent de 186 900 € : $934\,500 - 186\,900 = 747\,600 \text{ €}$.

→ Les créances clients augmentent de 186 900 € : $1\,415\,300 + 186\,900 = 1\,602\,200 \text{ €}$.

Par conséquent, le fonds de roulement reste inchangé, mais le BFR augmente, il est maintenant positif puisque l'actif circulant a augmenté. Cependant, l'équilibre financier est respecté car le fonds de roulement est suffisamment élevé pour couvrir le BFR, la trésorerie nette est toujours positive, même si elle a diminué.