



## Chapitre 3 : Quelles ressources financière pour produire ?

### Corrigé de l'étude de cas sur Take-Away

#### Comprendre les problématiques liées au financement



A l'aide de la vidéo et de vos connaissances répondez aux questions suivantes

#### 1. Identifiez les différents besoins de financements de l'entreprise Take Away.

L'entreprise Take Away, une start-up lyonnaise, s'est lancée dans la fabrication d'emballages alimentaires pour les produits à emporter.

Au début de son activité, l'entreprise a eu un besoin de financement de ses investissements et notamment l'investissement en recherche et développement qui lui a permis de concevoir son produit.

Ensuite, une fois l'activité démarrée, l'entreprise Take Away a eu besoin de financer son cycle d'exploitation, et notamment ses achats de matière première, base de toute son activité.

#### 2. Analysez l'évolution du BFR de l'entreprise.

Le BFR de l'entreprise Take Away n'a cessé d'augmenter car la forte croissance de son activité a entraîné des besoins croissants en matière première qu'il a fallu acheter avant de vendre.

Le BFR s'est donc accru en raison du décalage entre les paiements des fournisseurs et celui des clients.

En principe, le BFR est financé par le FR, mais une jeune entreprise, n'a pas forcément un FR très élevé, ce qui rend encore plus problématique le financement du BFR.

#### 3. Expliquez pourquoi l'entreprise connaît des difficultés financières alors que le chiffre d'affaires n'a pas diminué.

Le chiffre d'affaires représente le montant des ventes, mais n'est pas forcément encaissé. Une entreprise peut donc avoir un chiffre d'affaires élevé et connaître par ailleurs des difficultés de trésorerie. C'est le cas de Take Away qui, début 2017, avait un chiffre d'affaires de 350 000 €, mais qui ne pouvait pas faire face à son BFR.

#### 4. Montrez le lien entre le financement de l'entreprise et sa défaillance.

La défaillance d'une entreprise vient du fait qu'elle ne peut plus faire face à ses dettes. Le manque de financement, et notamment celui du cycle d'exploitation, peut conduire à cette situation. Si l'entreprise n'est pas capable de financer son BFR et si celui-ci augmente fortement, elle se retrouve dans une impasse. C'est ce qui est arrivé à l'entreprise Take Away, qui n'a malheureusement pas pu trouver les 1,5 million d'euros qui lui manquaient et s'est donc retrouvée en redressement, puis en liquidation judiciaire.

## Corrigé de l'étude de cas sur le Crédit bail

### Comprendre les problématiques liées au financement : Le crédit bail (*Leasing*)



A l'aide de vos connaissances répondez aux questions suivantes :

#### 1. Expliquez en quoi consiste le crédit-bail.

Le crédit-bail est une solution pour financer un actif mobilier. L'entreprise va louer l'immobilisation pendant une durée définie à une société de crédit-bail, qui sera propriétaire du bien. À la fin de la durée de location prévue, l'entreprise peut acheter le bien à un prix convenu (appelé valeur résiduelle), il s'agit d'une option d'achat.

#### 2. Pourquoi les biens financés par crédit-bail n'apparaissent pas dans le bilan comptable ? À quelles conditions une entreprise peut-elle recourir au crédit-bail ?

Les biens financés par crédit-bail n'apparaissent pas dans le bilan comptable de l'entreprise car ils ne lui appartiennent pas. L'entreprise loue ces biens, ils ne font donc pas partie de ses emplois.

Une entreprise peut recourir au crédit-bail quel que soit son statut juridique pour financer un bien neuf relatif à son activité professionnelle. C'est la société de crédit-bail qui donne son accord (ou pas) après examen du dossier de l'entreprise.

#### 3. Présentez les principaux avantages et inconvénients du crédit-bail.

Avantages du crédit-bail	Inconvénients du crédit-bail
<ul style="list-style-type: none"><li>• Financement total du bien, pas besoin d'apport</li><li>• Possibilité de moduler les mensualités selon ses besoins</li><li>• Permet d'utiliser un bien neuf que l'entreprise n'aurait peut-être pas pu acheter</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Coût final élevé (loyers + option d'achat + éventuellement frais entretien et maintenance)</li><li>• Obligation d'honorer le contrat jusqu'au bout même si le bien n'est plus utilisable</li><li>• Obligation de restituer le bien à la fin du contrat si l'option d'achat n'est pas utilisée</li></ul>