|  |  |
| --- | --- |
| Mission 01 - Réaliser un plan de financement | *Capture d’écran* |
| Durée : 1 h 20 |  | Source | Excel |

## Contexte professionnel

La société Made-Style conçoit des vêtements et accessoires tricotés ainsi que des panneaux muraux décoratifs tricotés également. Elle crée ses modèles dans ses locaux de Paris puis les fait fabriquer par des entreprises spécialisées en France et en Italie.

L’entreprise connait une croissance régulière et sa capacité de production atteint ses limites. M. Waits (Directeur) envisage de construire une unité de production en dehors de Paris pour l’exercice N. Il s’interroge sur l’équilibre financier de l’investissement.

## Travail à faire

**À l’aides des informations remises dans les **documents 1 à 4** :**

1. **Calculez la capacité d’autofinancement de l’entreprise (**document 5**),**
2. **Présentez le plan de financement de l’investissement pour les 4 années à venir (**document 5**)**
3. **Faites part de votre avis au dirigeant, M. Waits, concernant le plan de financement de cet investissement.**

**Doc. 1  Informations financières**

* **Le taux de l’impôts sur les sociétés est de 25 %.**
* **Les investissements seront acquis en décembre N et mis en service en janvier N+1,**
* **L’exploitation industrielle et commerciale du projet démarrera en N+ 1.**
* **L’investissement comprend :**
* **un entrepôt de 120 000 €, amortis de façon linéaire sur 20 ans,**
* **diverses machines à tricoter : 160 000 € amortissables en linéaire sur 5 ans,**
* **le prix d’acquisition sera réglé pour 60 % fin N et le reste en N+1**
* **Le financement se fera de la façon suivante :**
* **fin N par un emprunt pour 60 % du prix d’achat de l’entrepôt et des diverses machines, le remboursement se fera par amortissement constant sur 4 ans au taux d'intérêt de 7 % par an (**document 2**).**
* **le solde par une augmentation du capital qui interviendra début N+1**
* **On vous communique également les informations suivantes**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | ****N+1**** | ****N+2**** | ****N+3**** | ****N+4**** |
| **Chiffre d’affaires** | **260 000 €** | **270 000 €** | **280 000 €** | **290 000 €** |
| **Charges variables** | **50 % du chiffre d’affaires** |  |
| **Charges fixes** | **60 000 €** | **60 000 €** | **60 000 €** | **60 000 €** |

* **L’augmentation du capital entrainera le versement d’un dividende de 7 % du montant de l’augmentation du capital**
* **Le montant de la trésorerie en début de période est de 4 000 €.**
* **Le besoin en fonds de roulement nécessaire en début de projet est évalué à 6 000 €.**

**Doc. 3  Tableau emprunt**

|  |
| --- |
| **Tableau d'amortissement de l'emprunt**  |
|   | Montant | **168 000 €** | Taux d'int | **7%** |
|   | Remboursement | **Amortissement constant** |   |   |
|   | Durée  | **4** | **ans** |   |   |
| **Échéance** | **Capital dû en début de période** | **Intérêts** | **Amortissements** | **Annuités** **(intérêts + amort)** | **Capital dû en fin de période** |
| N+1 | 168 000 | 11 760 | 42 000 | 53 760 | 126 000 |
| N+2 | 126 000 | 8 820 | 42 000 | 50 820 | 84 000 |
| N+3 | 84 000 | 5 880 | 42 000 | 47 880 | 42 000 |
| N+4 | 42 000 | 2 940 | 42 000 | 44 940 | 0 |

**Doc. 4  Récapitulatif des dotations aux amortissements**

|  |
| --- |
| **Dotation aux amortissements sur les investissements** |
| Construction (120 000 /20 ans) = 6 000 | 6 000 €  |
| Matériel (160 000 / 5 ans) = 32 000 | 32 000 € |
| **Total des dotations aux amortissement annuel** | **38 000 €** |

**Doc. 5  Calcul de la capacité d’autofinancement et du plan de financement du projet**

|  |
| --- |
| **Calcul de la CAF** |
|  | **Début N+1** | **Fin N+1** | **Fin N+2** | **Fin N+3** | **Fin N+4** |
| Chiffre d'affaires  |   |  |  |  |  |
| - Charges variables (375 HT x Q vendues) |   |  |  |  |  |
| - Charges fixes |   |  |  |  |  |
| - Charges d'intérêts sur emprunts |  |  |  |  |  |
| - Dotations aux amort des invest.(b) |   |  |  |  |  |
| ***Résultat avant IS*** |  |  |  |  |  |
|  - IS (1/3 du résultat) |   |  |  |  |  |
| ***Résultat après IS*** |  |  |  |  |  |
| + Dotation amortisement |   |  |  |  |  |
| **= Capacité d'autofinancement projet** |  |  |  |  |  |

|  |
| --- |
| **Plan de financement sté Knit-Wave** |
|   | **Début N+1** | **Fin N+1** | **Fin N+2** | **Fin N+3** | **Fin N+4** |
| **EMPLOIS** |  |  |  |  |  |
| Acquisitions d'immobilisations |  |  |  |  |  |
| Augmentation du BFRE |  |  |  |  |  |
| Dividendes distribués |  |  |  |  |  |
| Remboursement d'emprunt (amortissement) |  |  |  |  |  |
| **TOTAL DES EMPLOIS (1)** |  |  |  |  |  |
| **RESSOURCES** |  |  |  |  |  |
| CAF du projet |  |  |  |  |  |
| Apports en capital |  |  |  |  |  |
| Emprunt |  |  |  |  |  |
| Diminution, récupération BFRE |  |  |  |  |  |
| **TOTAL DES RESSOURCES (2)** |  |  |  |  |  |
| **Variation de la trésorerie (3) =(2)-(1)** |  |  |  |  |  |
| Trésorerie initiale (4) |  |  |  |  |  |
| **TRESORERIE FINALE = (4)+(3)** |  |  |  |  |  |