|  |
| --- |
| Réflexion 02 – Calculer les flux de trésorerie et le plan de financement |
| **Durée** : 50’ |  | Source |

**Travail à faire**

Une entreprise envisage de créer un centre de lavage de voitures en faisant l’acquisition d’une machine révolutionnaire pour laver les voitures. Vous disposez des conditions prévisionnelles d’activité. Votre travail va consister à évaluer la rentabilité prévisionnelle du projet et à présenter le plan de financement qui sera soumis aux financeurs.

1. Calculez la rentabilité prévisionnelle d’exploitation du projet en complétant le tableau des flux nets de trésorerie à partir des données qui vous sont remises dans le **document 1**.
2. Présentez le plan de financement du projet à l’aide des informations du **document 2** et du tableau des flux de trésorerie
3. Indiquez si le projet est rentable.

**Doc. 1 Données prévisionnelles d’exploitation**

* Prix facturé du lavage : 30 € HT.
* Charges fixes : 7 000 € par an.
* Charges variables (produit nettoyage, déplacement) : 3 € par lavage.
* Le taux d’impôt sur les sociétés est de 25 %.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Années**  | **2022** | **2023** | **2024** | **2025** | **2026** |
| **Nombre de lavages annuels**  | 2 720 | 3 080 | 3 440 | 3 800 | 3 990 |
| **Salaires annuels (toutes charges comprises)**  | 33 000 | 36 000 | 39 000 | 42 000 | 46 000 |

**Doc. 2 Investissements et financements envisagés**

* Prix d’achat de la machine : 200 000 € HT (durée de vie 4 ans, amortissement linéaire).
* La machine sera financée
	+ par un apport en capital de 100 000 €. En échange les actionnaires percevront un dividende de 7 000 € par an de 2023 à 2026.
	+ Par un emprunt de 100 000 €, remboursables en 5 ans au taux de 6% l’an. Le tableau de remboursement vous est remis dans le **document 3.**
	+ La machine sera changée au bout de 5 ans. Sa valeur de revente est négligeable
* Besoin en fonds de roulement : 10 000 € pour démarrer le projet, récupéré en 2026.
* Valeur résiduelle de la machine au terme du projet (4 ans) : 0 €.
* Date d’achat de la machine : fin décembre 2021, début de mise en service : 01/01/2022.
* Le solde de trésorerie initial est de 8 000 €.

**Doc. 3 Tableau d’amortissement de l’emprunt**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| ***Echéances*** | ***Capital dû en début période*** | ***Intérêts*** | ***Amortissement constant*** | ***Annuité*** | ***Capital dû en fin de période***  |
|  |
| *N+1* | *100 000* | *6 000* | *20 000* | *26 000* | *80 000* |  |
| *N+2* | *80 000* | *4 800* | *20 000* | *24 800* | *60 000* |  |
| *N+3* | *60 000* | *3 600* | *20 000* | *23 600* | *40 000* |  |
| *N+4* | *40 000* | *2 400* | *20 000* | *22 400* | *20 000* |  |
| *N+5* | *20 000* | *1 200* | *20 000* | *21 200* | *0* |  |
|  |  | ***18 000*** | ***100 000*** | ***118 000*** |  |  |

|  |
| --- |
| **Flux nets de trésorerie** |
| **Années** | **Début 2022** | **Fin 2022** | **Fin 2023** | **Fin 2024** | **Fin 2025** |
| Chiffre d'affaires annuel |  |  |  |  |  |
| Salaires |  |  |  |  |  |
| Charges fixes |  |  |  |  |  |
| Charges variables  |  |  |  |  |  |
| Charges d’intérêt |  |  |  |  |  |
| Dotation aux amortissements |  |  |  |  |  |
| ***Résultat avant l’impôt sur les sociétés (IS)*** |  |  |  |  |  |
| Impôt/ sociétés IS (25 %) |  |  |  |  |  |
| ***Résultat après l’impôt sur les sociétés (IS)*** |  |  |  |  |  |
| Amortissement de la machine |  |  |  |  |  |
| ***Capacité autofinancement projet*** |  |  |  |  |  |
| Coût d’achat de la machine |  |  |  |  |  |
| Besoins en fonds de roulement |  |  |  |  |  |
| Récupération besoin en fonds de roulement |  |  |  |  |  |
| ***Flux nets trésorerie*** |  |  |  |  |  |
| **Cumul des flux nets de trésorerie** |  |  |  |  |  |

|  |
| --- |
| **Plan de financement du projet** |
|   | **N+1** | **N+2** | **N+3** | **N+4** | **N+5** |
| **EMPLOIS (Utilisations des financements)** |   |   |   |   |  |
| Acquisition d’immobilisations  |  |  |  |  |  |
| Augmentation du BFRE |  |  |  |  |  |
| Remboursement des emprunts.  |  |  |  |  |  |
| Dividendes distribués  |  |  |  |  |  |
| Dépôt de garantie crédit-bail |  |  |  |  |  |
| Levée d'option d'achat |  |  |  |  |  |
| **Total des emplois** |  |  |  |  |  |
| **RESSOURCES (Moyens de financemnt)** |  |  |  |  |  |
| CAF du projet  |  |  |  |  |  |
| Apports en capital  |  |  |  |  |  |
| Emprunt  |  |  |  |  |  |
| Valeur résiduelle de l’investissement  |  |  |  |  |  |
| Récupération du BFRE |  |  |  |  |  |
| Récupération du dépôt de garantie |  |  |  |  |  |
| **Total des ressources** |  |  |  |  |  |
| **Variation de le trésorerie** |  |  |  |  |  |
| **Trésorerie initiale** |  |  |  |  |  |
| **Trésorerie finale** |  |  |  |  |  |