

SARL DANLE TP
Travaux publics
Monsieur Bill NEEDMONEY

22 Rue de la Chaussée
49000 ANGERS
Tél : 02 40 456 789
Fax : 02 23 234 432

**Etude
sur 7 ans**

SARL DANLE TP

Prévisionnel d'Investissement

Présentation de l'étude

Cette étude vous présente les différentes possibilités de financement de votre projet d'investissement.

Les calculs présentés dans cette étude ont été établis sur la base des informations que vous nous avez transmises.

Nous vous présenterons les coûts et flux de trésorerie dégagés par chaque mode de financement. D'après vos données financières et les impacts de l'investissement sur votre résultat, nous vous conseillerons le meilleur choix de financement à retenir.

Données financières au 31/12/2010

Les éléments financiers pris en compte pour l'étude de financement

Bilan au 31/12/2010

Actif	31/12/2010	Passif	31/12/2010
Immobilisations nettes	252 331 €	Capitaux propres	1 455 104 €
Stocks	512 421 €	Dettes financières	117 224 €
Créances clients	974 918 €	Dettes fournisseurs	1 137 446 €
Autres créances	21 765 €	Dettes fiscales et sociales	266 797 €
Disponibilités	1 215 527 €	Autres dettes	391 €
Total de l'actif	2 976 962 €	Total du passif	2 976 962 €

Pour réaliser cette étude, nous avons repris votre dernier bilan clos au 31/12/2008 synthétisé dans ce tableau.

Nous pouvons noter que les dettes financières sont très faibles par rapport aux capitaux propres et que la société dispose de disponibilités importantes.

Bilan après retraitement

	Actif	Passif	
Immobilisations nettes	252 331 €	1 455 104 €	Capitaux propres
Stocks	512 421 €		
Créances clients	974 918 €	131 010 €	Dettes financières
Autres créances		1 137 446 €	Dettes fournisseurs
Trésorerie	1 229 313 €		
		267 188 €	Autres dettes
	2 990 748 €	2 990 748 €	

Fonds de roulement	1 333 783 €
Excédent en F.R.	104 470 €
Trésorerie	1 229 313 €

Retraitements du bilan

31/12/2010

Apport en compte courant 15 000 €

Incidence sur la trésorerie +15 000 €

Sur 134 500 € d'investissement, la société apportera 34 500 € pour solliciter les organismes financiers à hauteur de 100 K€.

M. Bill NEEDMONEY apportera personnellement 15 K€ par son compte-courant.

Bilan retraité

Actif	31/12/2010	Passif	31/12/2010
Immobilisations nettes	252 331 €	Capitaux propres	1 455 104 €
Stocks	512 421 €	Dettes financières	131 010 €
Créances clients	974 918 €	Dettes fournisseurs	1 137 446 €
Autres créances	21 765 €	Dettes fiscales et sociales	266 797 €
Disponibilités	1 229 313 €	Autres dettes	391 €
Total de l'actif	2 990 748 €	Total du passif	2 990 748 €

Votre bilan au 31 décembre 2008 retraité des apports en compte courant prévus dans le cadre de cette étude.

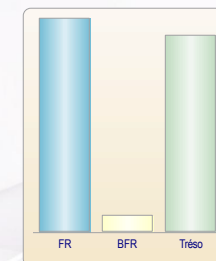
Situation financière

31/12/2010

Fonds de roulement 1 333 783 €

Besoin en fonds de roulement 104 470 €

Trésorerie 1 229 313 €



La situation financière de l'entreprise est très satisfaisante.

Ratios de structure

31/12/2010

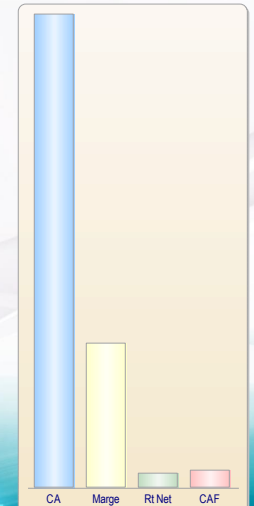
Vieillessement des immobilisations	79,84%
Autonomie financière à moyen terme	48,65%
Taux d'endettement	7,97%
Capacité de remboursement des emprunts	0,54 an
Risque liquidatif	48,65%

Compte de résultat

N-1

% CA

Chiffre d'affaires	5 540 965	100%
Marge globale	1 691 834	30,5%
Charges externes	409 493	7,4%
Impôts et taxes	103 110	1,9%
Charges de personnel	904 798	16,3%
Dotations aux amortissements	92 698	1,7%
Résultat d'exploitation	192 452	3,5%
Résultat financier	25 659	0,5%
Résultat exceptionnel	20 146	0,4%
Impôt sur les bénéfices	78 699	1,4%
Résultat d'exercice	159 558	2,9%
Capacité d'autofinancement	212 902	3,8%



Caractéristiques de l'étude

Les hypothèses retenues
pour l'étude de financement

Description du projet

La société envisage d'acquérir une Mini Pelle pour réaliser ses chantiers sans avoir systématiquement recours à la location de ce type de matériel.

Le modèle retenu : Mini Pelle sur chenilles

Caractéristiques du matériel : Equipée d'un moteur Politon -quatre cylindres diesel- à technologie D-VBXS, c'est une machine puissante avec une force d'arrachement au godet de 2570 kgf pour une profondeur de fouille maxi de 2680 mm. Ce modèle est équipé de commandes pilotées latérales.

Etude

Mini Pelle sur chenilles	
Prix d'achat	134 500 €
Durée de l'étude	7 ans
Amortissement	5 ans en linéaire
Taux d'actualisation	2,00%
Revente la 7ème année	20 000 €

Le montant de l'investissement s'élève à 134 500 €

L'étude est réalisée sur 7 ans avec un taux d'actualisation de 2 % et le matériel est amorti en linéaire sur 5 ans.

Financement

	Autofinan.	Emprunt	Location LD	Location OA
Montant	134 500 €	100 000 €	159 240 €	169 560 €
Taux		6,00%		
Durée		60 mois	60 mois	60 mois
Périodicité		Mensuelle	Mensuelle	Mensuelle
Rachat				3 000 €
Echéance		1 933 €	2 654 €	2 776 €

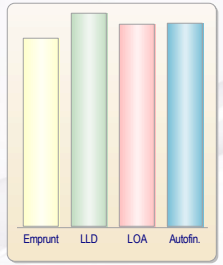
Nous avons retenu les hypothèses de financement (durées, taux et échéances) transmises par vos organismes financiers.

Détail de la simulation

Analyse des coûts et flux de trésorerie liés à l'investissement

Synthèse des flux actualisés

	Montant
Emprunt	90 427 €
Location Longue Durée (LLD)	102 083 €
Location avec Option d'Achat (LOA)	96 783 €
Autofinancement	97 314 €



Cette synthèse présente le cumul des flux actualisés de chaque mode de financement de l'investissement.

Globalement, la solution la plus intéressante reste le financement par emprunt classique.

Détail des coûts : Emprunt

	N	N+1	N+2	N+5	N+6	Cumul	
Amortissement	26 900 €	26 900 €	26 900 €	134 500 €	
Intérêts d'emprunt	5 519 €	4 430 €	3 272 €	15 999 €	
Intérêts de placement	1 035 €	1 035 €	1 035 €	..	1 035 €	7 245 €	
Revente			..		-20 000 €	-20 000 €	
Economie d'IS	-11 150 €	-10 787 €	-10 401 €	..	-345 €	6 321 €	-45 910 €
Total des coûts	22 304 €	21 578 €	20 806 €	..	690 €	-12 644 €	91 834 €

Ce tableau présente l'ensemble des coûts liés à l'investissement supportés par l'entreprise, à partir desquels nous déterminerons l'ensemble des flux de trésorerie décaissés.

Détail des flux : Emprunt

	N	N+1	N+2	N+5	N+6	Cumul	
Investissement	134 500 €		..			134 500 €	
Emprunt	-100 000 €		..			-100 000 €	
Echéance d'emprunt	23 196 €	23 196 €	23 196 €	115 980 €	
Intérêts de placement	1 035 €	1 035 €	1 035 €	..	1 035 €	7 245 €	
Revente			..		-20 000 €	-20 000 €	
Economie d'IS	-11 150 €	-10 787 €	-10 401 €	..	-345 €	6 321 €	-45 910 €
Flux net	47 581 €	13 444 €	13 830 €	..	690 €	-12 644 €	91 815 €
Flux actualisé	47 581 €	13 180 €	13 293 €	..	625 €	-11 227 €	90 427 €
Cumul actualisé	47 581 €	60 761 €	74 054 €	..	101 654 €	90 427 €	

Impacts financiers

Présentation des impacts
sur le compte de résultat existant

Explication des impacts

L'investissement permettra de développer le chiffre d'affaires en refacturant plus d'heures d'utilisation du matériel.

Le chiffre d'affaires supplémentaire est estimé à 200 K€.

Le contrat de maintenance et d'entretien du matériel est matérialisé dans les charges externes du tableau suivant et cet investissement permettra l'embauche d'une personne supplémentaire.

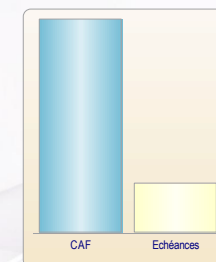
Globalement, **les charges complémentaires liées à cet investissement sont estimées à 38 K€.**

Impacts sur l'exploitation

	Réalisé	Invest.	Impacts	Corrigé
Chiffre d'affaires	5 540 965 €		+200 000 €	5 740 965 €
Marge globale	1 691 834 €		+200 000 €	1 891 834 €
Charges externes	409 493 €		+8 000 €	417 493 €
Impôts et taxes	103 110 €			103 110 €
Charges de personnel	904 798 €		+38 000 €	942 798 €
Dotations aux amortissements	92 698 €	+26 900 €		119 598 €
Résultat d'exploitation	192 452 €	-26 900 €	+154 000 €	319 552 €
Résultat financier	25 659 €	-6 554 €		19 105 €
Résultat exceptionnel	20 146 €			20 146 €
Résultat de l'exercice	159 558 €	-22 304 €	+102 672 €	239 926 €
Capacité d'autofinancement	212 902 €	+4 596 €	+102 672 €	320 170 €

Capacité à rembourser l'emprunt

	Montant
CAF corrigée	320 170 €
Echéances annuelles d'emprunt	74 466 €
Ratio : Echéances annuelles / CAF	23,26%



Les échéances d'emprunt à un an représentent 11 % du montant de la CAF.

L'entreprise dispose d'une capacité de remboursement d'emprunt nettement supérieure au montant sollicité.

Conclusion

Cette étude fait apparaître que le financement par emprunt reste la solution la plus intéressante.

Votre situation financière est très saine : vous devriez être financés sans difficulté.

Merci de la confiance que vous accordez à notre cabinet.