|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Mission 1 – Calculer la CAF et le plan de financement d’un investissement | | Une image contenant texte, art, Police, écriture manuscrite  Description générée automatiquement |
| Durée : 1 h 20 | Homme avec un remplissage uniouDeux hommes avec un remplissage uni | 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’aide 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, 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 janvier N+ 1.**
* **L’investissement comprend :**
* **un entrepôt de 240 000 €, amortis de façon linéaire sur 20 ans,**
* **diverses machines à coudre, à tisser, à tricoter : 160 000 € amortissables en linéaire sur 10 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 5 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** | **240 000 €** | **300 000 €** | **360 000 €** | **450 000 €** |
| **Charges variables** | **50 % du chiffre d’affaires** | | |  |
| **Charges fixes** | **60 000 €** | **60 000 €** | **60 000 €** | **60 000 €** |

* **Le besoin en fonds de roulement nécessaire en début de projet est évalué à 12 000 €.**
* **L’augmentation du capital entrainera le versement d’un dividende de 7 % annuel du montant de l’augmentation du capital**
* **Le montant de la trésorerie en début de période est de 8 000 €.**

**Doc. 3  Tableau emprunt**



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

|  |  |
| --- | --- |
| **Dotations aux amortissements sur les investissements** | |
| Construction (240 000 / 20 ans) |  |
| Matériel (160 000 / 10 ans) |  |
| **Total des dotations aux amortissements annuel** |  |

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

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Calcul de la CAF** | | | | | |
|  | **Fin N** | **Fin N+1** | **Fin N+2** | **Fin N+3** | **Fin N+4** |
| **Chiffre d'affaires** |  |  |  |  |  |
| - Charges variables |  |  |  |  |  |
| - Charges fixes |  |  |  |  |  |
| - Charges d'intérêts sur emprunts |  |  |  |  |  |
| - Dotations aux amort des investissements. |  |  |  |  |  |
| **Résultat avant IS** |  |  |  |  |  |
| - Impôt sur les société |  |  |  |  |  |
| **Résultat après IS** |  |  |  |  |  |
| + Dotations aux amortissements |  |  |  |  |  |
| **= Capacité d'autofinancement projet** |  |  |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Plan de financement** | | | | | |
|  | **Fin N** | **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) |  |  |  |  |  |
| **TRÉSORERIE FINALE = (4)+(3)** |  |  |  |  |  |