|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Mission 3 : Chiffrer un projet Entrainement épreuve e6 | | | Une image contenant fournitures de bureau, stylos et plumes, outil, Article de bureau  Description générée automatiquement |
| Durée : 1h 10 | Homme avec un remplissage uni | **Outils numériques interdits** | Source |

## Contexte professionnel

La société **DelTags** est une division du groupe Euronet qui est spécialisée dans le nettoyage et le décapage industriel. Le groupe est dirigée par Perrine Baillet. La division **DelTags** est spécialisée dans l'effacement des tags et graffitis sur les murs. Elle travaille principalement avec les mairies et accessoirement avec des particuliers.

Différentes techniques de nettoyage sont utilisées en fonction de la nature du tag : aérogommage, nettoyage chimique, nettoyage à la vapeur, sablage…Ces techniques sont efficace mais elle laissent souvent des traces sur le mur ou le support car elles abrasent également la peinture sur laquelle le tag a été tracé.

Une image contenant véhicule, Véhicule terrestre, roue, transport

Description générée automatiquementUne image contenant roue, pneu, véhicule, plein air

Description générée automatiquementLe service recherche et développement a conçu une machine innovante qui ne détruit pas le tag mais le recouvre à l'aide d'une peinture identique à la peinture du mur. Après avoir numérisé la couleur de fond du support tagué, le dispositif assemble les couleurs à partir de 4 réservoirs de peintures : cyan, magenta, jaune et noir (CMJN) et l’opérateur projette la peinture à l’aide d’un pistolet. La machine peut être installée sur un utilitaire ou sur un véhicule léger.

Avec cette technologie le mur retrouve son aspect initiale y compris lorsque la couleur est légèrement moirée. L'utilisation de l'intelligence artificielle permet des effets de légers effets de texture. La prochaine version, en cours de développement, doit permettre de reproduire une texture en utilisant un scanneur plus performant et des fonctions d'intelligence artificielle.

L'entreprise est prête à déployer la technologie dans ses différents centres qui sont présents dans les grandes villes de France. La facturation des interventions sera facturée au m² auprès des communes ou des particuliers qui souhaiteront effacer des tags ou graffitis.

Ce déploiement représente un coût important pour l'entreprise. Il est évalué à environ 1 million d’euros.

Mme Baillet a eu un entretien avec le directeur administratif et financier (DAF), avec les actionnaires et avec la banque CIC de l'entreprise. Le compte rendu de ces réunions vous est communiqué dans le **document 1**.

**Travail à faire**

1. Présentez l’analyse fonctionnelle du bilan qui sera remise à la banque CIC.
2. Présentez le tableau des flux de trésorerie prévisionnel du projet.
3. Présentez le tableau de financement prévisionnel.
4. Faites part de vos commentaires.

**Doc. 1 Compte rendu des différents entretiens**

* **Entretien avec le comptable**

La fabrication de la machine (véhicule et machine) peut être sous-traitée auprès de la société Barlier qui est spécialisée dans l'adaptation de véhicules complexes. Après avoir vu le dossier technique du véhicule il propose un prix d'achat hors taxes de 70 000 € par véhicule. Les véhicules pourraient être livrés fin décembre dans les centres sélectionné et l’activité pourrait commencer en janvier.

Compte tenu des spécificités du véhicule chaque commande doit concerner au minimum 10 véhicules.

* **Entretien avec les actionnaires**

Ils sont très intéressés par le projet et sont prêts à participer à son financement dans la mesure où le taux de rentabilité de cette division pourrait atteindre 20 à 25 % alors que la rentabilité du groupe se situe aux alentours de 15 %.

Mais ils mettent une condition à leur participation, car il redoute que le bénéfice prévisionnel soit dilué dans le groupe Euronet. Ils demandent de transformer la division en une filiale indépendante appelé « **DelTags** ». Cette solution permettrait aux actionnaires d'améliorer le retour sur investissement. Dans ce contexte il demande de percevoir un dividende de 30% du bénéfice net annuel après impôt. L’apport est à déterminer.

* **Entretien avec le banquier (CIC Lyonnaise de banque)**

La banque et la société pourrait participer au financement du projet à la condition que le financement soit partagé entre l'entreprise, les actionnaires et la banque.

Sur ce type de projet elle pourrait fournir 25 % du besoin de financement sous la forme d’un prêt sur 5 ans au taux de 6 % remboursable par annuités constantes à terme échu. Sur cette base il nous ont fait parvenir un plan de remboursement possible destiné à nous aider à concevoir notre tableau de financement (**document 2**).

Le prêt pourrait être versé fin novembre et le sont Au préalable l'entreprise doit lui fournir une étude détaillée de son bilan et de sa capacité d'autofinancement une analyse des flux de trésorerie prévisionnels et une analyse des investissements prévisionnels.

**Doc. 2 Bilan au 31/12**



**Remarques complémentaires**

* Les dotations aux amortissements et au provisions de l’exercice se sont montées à 232 000 €.
* Les reprises sur amortissements et provisions se sont montées à 35 000 €
* Le résultat de l’exercice sera intégralement mis en réserves.

**Doc. 3 Tableau d’emprunt prévisionnel du projet**



**Doc. 4 Données prévisionnelles du projet**

**Recettes**

* Le recouvrement sera facturé au prix unique de 30 € HT le m² quel que soit la nature de la surface à traiter.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Activité prévisionnelle par centre** | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** |
| Nombre de m² traités par centre | 1 500 | 1 800 | 2 160 | 2 592 | 3 110 |

**Dépenses**

* Les charges variables sont estimées à 15 € le m²
* Les charges fixes représentent environ 15 000 € par an et par centre.

**Annexe 1  Bilan fonctionnel et CAF du bilan actuel**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ACTIF** | **Montants** | **PASSIF** | **Montants** |
| **Actif immobilisé** |  | **Passif immobilisé** |  |
| **Actif circulant** |  | **Passif circulant** |  |
| **Trésorerie** |  |  |  |
| **Totaux** |  | **Totaux** |  |

|  |  |
| --- | --- |
|  | **Montants** |
| **FR** |  |
| **BFR** |  |
| **Trésorerie** |  |
| **CAF** |  |

**Annexe 2  Flux nets de trésorerie**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Flux nets de trésorerie** | | | | | | |
| **Années** | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** |
| Chiffre d'affaires annuel |  |  |  |  |  |
| Charges fixes |  |  |  |  |  |
| Charges variables |  |  |  |  |  |
| Charges d’intérêt sur emprunt |  |  |  |  |  |
| 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 |  |  |  |  |  |
| ***Flux nets trésorerie*** |  |  |  |  |  |
| **Cumul des flux nets de trésorerie** |  |  |  |  |  |

**Annexe 3  Plan de financement du projet**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Plan de financement du projet** | | | | | |
|  | **2025** | **2026** | **2027** | **2028** | **2029** |
| **EMPLOIS (Utilisations des financements)** |  |  |  |  |  |
| Acquisition d’immobilisations |  |  |  |  |  |
| Remboursement des emprunts. |  |  |  |  |  |
| Dividendes distribués |  |  |  |  |  |
| **Total des emplois** |  |  |  |  |  |
| **RESSOURCES (Moyens de financement)** |  |  |  |  |  |
| CAF du projet |  |  |  |  |  |
| Apports en capital |  |  |  |  |  |
| Emprunt |  |  |  |  |  |
| Valeur résiduelle de l’investissement |  |  |  |  |  |
| **Total des ressources** |  |  |  |  |  |
| **Variation de le trésorerie** |  |  |  |  |  |
| **Trésorerie initiale** |  |  |  |  |  |
| **Trésorerie finale** |  |  |  |  |  |