

Daniel BEAUMONT

Expert-comptable  
Commissaire aux comptes

Pôle d'activités d'Ecouves  
Rue François ARAGO  
BP 081 - Valframbert  
61003 ALENCON Cedex

☎ : 02.33.82.42.70  
Fax : 02.33.82.42.79  
✉ : alencon@fiteco.com

## Etude prévisionnelle



### Prévisionnel de Développement de Septembre 2010 à Août 2013

**SAS BELLEME BOIS**

**SCIERIE, RABOTERIE, NEGOCE**

9 bis rue Pierre de Romanet

61130 ST MARTIN VX BELLEME

Tel : 02.33.73.98.30

Fax : 02.33.25.90.29

Email : belleme-bois61@orange.fr  
CHALMANDRIER Jean-Louis

SOCIETE D'EXPERTISE COMPTABLE, Inscrite au tableau de l'ordre des régions :

Pays de Loire - Orléans - Paris/Ile de France - Rouen/Normandie

SOCIETE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES Membre de la Compagnie Régionale d'ANGERS.

Siège Social : Parc Technopole - Rue Albert Einstein - CS 83006 - 53063 LAVAL CEDEX 09 Tél : 02.43.59.12.00 - Fax : 02.43.49.22.92 - E-mail : laval@fiteco.com

www.fiteco.fr

Société anonyme au Capital de 6 122 400 € - R.C.S. LAVAL 557 150 067 - Code NAF 741 C

## Sommaire

### Documents prévisionnels

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| Compte de résultat détaillé ..... | 2 |
| Ratios d'exploitation (%) .....   | 4 |
| Tableau de financement .....      | 5 |

### Annexes

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| Investissements .....                 | 7  |
| Financement des investissements ..... | 8  |
| Remboursement des emprunts .....      | 9  |
| Ratios de structure .....             | 10 |

## Documents prévisionnels

## Compte de résultat détaillé

| Designation                            | 2010-2011        | 2011-2012        | 2012-2013        |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Ventes de marchandises</b>          | <b>35 000</b>    | <b>36 750</b>    | <b>38 588</b>    |
| Achats effectués de marchandises       | 26 250           | 27 563           | 28 941           |
| Stock initial de marchandises          |                  |                  |                  |
| Stock final de marchandises            |                  |                  |                  |
| Achats consommés de marchandises       | 26 250           | 27 563           | 28 941           |
| <b>Marge commerciale</b>               | <b>8 750</b>     | <b>9 187</b>     | <b>9 647</b>     |
| <b>Production vendue</b>               | <b>2 095 000</b> | <b>2 337 000</b> | <b>2 523 000</b> |
| Encours final de production            | 1 199 870        | 1 238 870        | 1 261 870        |
| Encours initial de production          | 1 136 870        | 1 199 870        | 1 238 870        |
| Production stockée                     | 63 000           | 39 000           | 23 000           |
| Production immobilisée                 | 55 500           |                  |                  |
| <b>Production réelle</b>               | <b>2 213 500</b> | <b>2 376 000</b> | <b>2 546 000</b> |
| Achats effectués de matières premières | 943 936          | 853 350          | 1 199 324        |
| Stock initial de matières premières    | 392 905          | 585 441          | 630 392          |
| Stock final de matières premières      | 585 441          | 630 392          | 965 316          |
| Achats consommés de matières premières | 751 400          | 808 399          | 864 400          |
| <b>Marge sur production</b>            | <b>1 462 100</b> | <b>1 567 601</b> | <b>1 681 600</b> |
| <b>Ventes + Production</b>             | <b>2 248 500</b> | <b>2 412 750</b> | <b>2 584 588</b> |
| Achats consommés                       | 777 650          | 835 962          | 893 341          |
| <b>Marge globale</b>                   | <b>1 470 850</b> | <b>1 576 788</b> | <b>1 691 247</b> |
| <b>Consommations intermédiaires</b>    | <b>777 262</b>   | <b>803 912</b>   | <b>825 520</b>   |
| Fournitures consommables               | 121 600          | 125 248          | 129 006          |
| Eau                                    | 1 000            | 1 030            | 1 061            |
| Electricité                            | 57 000           | 58 710           | 60 471           |
| Gaz                                    | 4 200            | 4 326            | 4 456            |
| Carburant                              | 16 500           | 16 995           | 17 505           |
| Fourn. ent. et petit équip.            | 37 500           | 38 625           | 39 784           |
| Vêtements professionnels               | 2 300            | 2 369            | 2 440            |
| Fournitures de bureau                  | 3 100            | 3 193            | 3 289            |
| Services extérieurs                    | 655 662          | 678 664          | 696 514          |
| Loyer de crédit-bail                   | 73 370           | 73 370           | 73 370           |
| Charges constatées d'avance            | 2 842            |                  |                  |
| Debardage abatt. sechage 5.5%          | 58 100           | 59 843           | 61 638           |
| Faconnage                              | 91 200           | 93 936           | 96 754           |
| Debardage abatt. sech. 19.6%           | 28 900           | 29 767           | 30 660           |
| Location s/bail                        | 7 300            | 7 519            | 7 745            |
| Location immobiliere                   | 11 400           | 11 742           | 12 094           |
| Loyer batiment                         | 5 600            | 5 768            | 5 941            |
| Locations mobilières                   | 6 600            | 6 798            | 7 002            |
| Entretien immobilier                   | 1 400            | 1 442            | 1 485            |
| Entretien materiels                    | 34 750           | 35 793           | 36 867           |
| Entretien mat. transport               | 6 000            | 6 180            | 6 365            |
| Entretien mat. mob. bureau             | 900              | 927              | 955              |
| Maintenance                            | 1 400            | 1 442            | 1 485            |
| Ass incendie rc                        | 28 500           | 29 355           | 30 236           |
| Assurance transport                    | 4 100            | 4 223            | 4 350            |
| Documentation technique                | 300              | 309              | 318              |
| Comm s/ventes export                   | 600              | 618              | 637              |
| Com. court. vtes retrocession          | 2 800            | 2 884            | 2 971            |
| Honoraires administratifs              | 7 500            | 7 725            | 7 957            |
| Honoraires divers                      | 2 300            | 2 369            | 2 440            |
| Commission caution bois                | 2 000            | 2 060            | 2 122            |
| Commissions credit bail                | 1 500            | 1 545            | 1 591            |
| Annonces et insertions                 | 4 000            | 4 120            | 4 244            |
| Foire et expositions                   | 4 700            | 4 841            | 4 986            |
| Cadeaux a la clientele                 | 900              | 927              | 955              |
| Transports s/achats                    | 136 000          | 140 080          | 144 282          |
| Transports s/ventes                    | 26 000           | 26 780           | 27 583           |
| Voyages et déplacements                | 23 000           | 23 690           | 24 401           |
| Telephone et affranchissements         | 8 400            | 8 652            | 8 912            |
| Services bancaires                     | 14 600           | 15 038           | 15 489           |

## Compte de résultat détaillé - (Suite...)

| Designation                                     | 2010-2011      | 2011-2012      | 2012-2013      |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Autre frais affacturage                         | 38 600         | 39 758         | 40 951         |
| Cotisation                                      | 2 100          | 2 163          | 2 228          |
| Frais fonctionnement Percheronde                | 18 000         | 27 000         | 27 500         |
| <b>Valeur ajoutée</b>                           | <b>693 588</b> | <b>772 876</b> | <b>865 727</b> |
| Subventions d'exploitation                      |                |                |                |
| Impôts et taxes                                 | 25 200         | 26 200         | 27 200         |
| Charges de personnel                            | 500 184        | 538 944        | 552 852        |
| Salaires bruts                                  | 393 840        | 424 368        | 435 312        |
| Remuner. ouvrier scierie                        | 288 000        | 296 640        | 305 544        |
| Remuner. personnel bureau                       | 18 960         | 19 524         | 20 112         |
| Salaires adminis. gerants                       | 46 800         | 48 204         | 49 656         |
| Remuner. ouvrier Percheronde                    | 40 080         | 60 000         | 60 000         |
| Charges sociales patronales                     | 106 344        | 114 576        | 117 540        |
| Remuner. ouvrier scierie                        | 77 760         | 80 088         | 82 500         |
| Remuner. personnel bureau                       | 5 124          | 5 268          | 5 436          |
| Salaires adminis. gerants                       | 12 636         | 13 020         | 13 404         |
| Remuner. ouvrier Percheronde                    | 10 824         | 16 200         | 16 200         |
| Rémunération dirigeant                          |                |                |                |
| Charges sociales dirigeant                      |                |                |                |
| Autres charges de personnel                     |                |                |                |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>             | <b>168 204</b> | <b>207 732</b> | <b>285 675</b> |
| Reprises sur provisions + Transferts de charges | -52            | -134           | -482           |
| Autres produits                                 | 1 011          | 1 298          | 1 744          |
| Autres charges                                  |                |                |                |
| Dotations aux amortissements                    | 140 200        | 133 500        | 115 800        |
| Dotations aux provisions                        |                |                |                |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                  | <b>28 963</b>  | <b>75 396</b>  | <b>171 137</b> |
| Produits financiers                             |                |                |                |
| Charges financières                             | 22 864         | 21 044         | 18 090         |
| Intérêts sur emprunts                           | 20 364         | 18 444         | 15 390         |
| Escomptes accordés                              | 2 500          | 2 600          | 2 700          |
| <b>Résultat financier</b>                       | <b>-22 864</b> | <b>-21 044</b> | <b>-18 090</b> |
| <b>Résultat courant</b>                         | <b>6 099</b>   | <b>54 352</b>  | <b>153 047</b> |
| Produits exceptionnels                          |                |                |                |
| Charges exceptionnelles                         | 3 487          | -1 507         | 1 690          |
| Charges constatées d'avance                     | 3 487          | -1 507         | 1 690          |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                    | <b>-3 487</b>  | <b>1 507</b>   | <b>-1 690</b>  |
| Participation des salariés                      |                |                |                |
| Impôt société                                   | 392            | 11 630         | 43 460         |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                   | <b>2 220</b>   | <b>44 229</b>  | <b>107 897</b> |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>               | <b>142 472</b> | <b>177 863</b> | <b>224 179</b> |

## Ratios d'exploitation (%)

| Designation                                     | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013 |
|-------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Ventes de marchandises</b>                   | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| Achats consommés de marchandises                | 75.00%    | 75.00%    | 75.00%    |
| Marge commerciale                               | 25.00%    | 25.00%    | 25.00%    |
| <b>Production réelle</b>                        | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| Achats consommés de matières premières          | 33.95%    | 34.02%    | 33.95%    |
| Marge sur production                            | 66.05%    | 65.98%    | 66.05%    |
| <b>Ventes + Production</b>                      | 100.00%   | 100.00%   | 100.00%   |
| Achats consommés                                | 34.59%    | 34.65%    | 34.56%    |
| <b>Marge globale</b>                            | 65.41%    | 65.35%    | 65.44%    |
| Consommations intermédiaires                    | 34.57%    | 33.32%    | 31.94%    |
| Fournitures consommables                        | 5.41%     | 5.19%     | 4.99%     |
| Services extérieurs                             | 29.16%    | 28.13%    | 26.95%    |
| <b>Valeur ajoutée</b>                           | 30.85%    | 32.03%    | 33.50%    |
| Subventions d'exploitation                      |           |           |           |
| Impôts et taxes                                 | 1.12%     | 1.09%     | 1.05%     |
| Charges de personnel                            | 22.25%    | 22.34%    | 21.39%    |
| <b>Excédent brut d'exploitation</b>             | 7.48%     | 8.61%     | 11.05%    |
| Reprises sur provisions + Transferts de charges |           | -0.01%    | -0.02%    |
| Autres produits                                 | 0.04%     | 0.05%     | 0.07%     |
| Autres charges                                  |           |           |           |
| Dotations aux amortissements                    | 6.24%     | 5.53%     | 4.48%     |
| Dotations aux provisions                        |           |           |           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                  | 1.29%     | 3.12%     | 6.62%     |
| Produits financiers                             |           |           |           |
| Charges financières                             | 1.02%     | 0.87%     | 0.70%     |
| <b>Résultat financier</b>                       | -1.02%    | -0.87%    | -0.70%    |
| <b>Résultat courant</b>                         | 0.27%     | 2.25%     | 5.92%     |
| Produits exceptionnels                          |           |           |           |
| Charges exceptionnelles                         | 0.16%     | -0.06%    | 0.07%     |
| <b>Résultat exceptionnel</b>                    | -0.16%    | 0.06%     | -0.07%    |
| Participation des salariés                      |           |           |           |
| Impôt société                                   | 0.02%     | 0.48%     | 1.68%     |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                   | 0.10%     | 1.83%     | 4.17%     |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>               | 6.34%     | 7.37%     | 8.67%     |

| Répartition de la valeur ajoutée |           |           |           |  |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|--|
|                                  | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013 |  |
| Personnel                        | 500 184   | 538 944   | 552 852   |  |
| Etat                             | 25 592    | 37 830    | 70 680    |  |
| Matériel                         | 140 200   | 133 500   | 115 900   |  |
| Organismes financiers            | 22 864    | 21 044    | 19 090    |  |
| Provisions                       | 52        | 134       | 482       |  |
| Hors exploitation                | 2 476     | -2 805    | -54       |  |
| Propriétaires                    | 2 220     | 44 229    | 107 897   |  |

| Détail de l'E.B.E            |           |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                              | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013 |
| Valeur ajoutée               | 693 588   | 772 876   | 865 727   |
| Subventions d'exploitation   |           |           |           |
| Impôts et taxes              | 25 200    | 26 200    | 27 200    |
| Charges de personnel         | 500 184   | 538 944   | 552 852   |
| Excédent brut d'exploitation | 168 204   | 207 732   | 285 675   |
| soit en % du CA              | 7.48%     | 8.61%     | 11.05%    |

L'EBE représente la richesse dégagée par l'activité avant prise en considération de l'impact des financements mis en oeuvre.

# Tableau de financement

| Designation                                 | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013 |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Ressources</b>                           |           |           |           |
| <u>Capitaux propres</u>                     |           |           |           |
| Capital                                     |           |           |           |
| Comptes courants                            | 50 000    |           |           |
| Primes et subventions                       |           |           |           |
|                                             | 50 000    |           |           |
| <u>Capitaux empruntés</u>                   |           |           |           |
| Organismes financiers                       | 348 000   |           |           |
| <u>Autres financements</u>                  |           |           |           |
| Réserves de participation                   |           |           |           |
| Cessions d'immobilisations                  |           |           |           |
| Remboursement d'immobilisations financières |           |           |           |
|                                             |           |           |           |
| <b>Capacité d'autofinancement</b>           | 142 472   | 177 863   | 224 179   |
| <b>Total des ressources</b>                 | 540 472   | 177 863   | 224 179   |
| <b>Emplois</b>                              |           |           |           |
| <u>Acquisitions</u>                         |           |           |           |
| Immobilisations incorporelles               | 55 500    |           |           |
| Immobilisations corporelles                 | 246 000   |           |           |
| Immobilisations financières                 |           |           |           |
|                                             | 301 500   |           |           |
| <b>Charges à répartir</b>                   |           |           |           |
| <u>Remboursements</u>                       |           |           |           |
| Echéances d'emprunts                        | 95 600    | 71 200    | 81 082    |
| Remboursements de comptes courants          |           |           |           |
| Débloquages de participation                |           |           |           |
|                                             | 95 600    | 71 200    | 81 082    |
| Dividendes distribués                       |           |           |           |
| <b>Total des emplois</b>                    | 397 100   | 71 200    | 81 082    |
| <b>Variation FR</b>                         | 143 372   | 106 663   | 143 097   |

## Ratios d'autonomie financière

|                                               | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013 |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Capitaux propres / Dettes financières (hors d | 0.43      | 0.54      | 0.76      |

Les sources professionnelles du milieu bancaire préconisent un ratio supérieur à 1.

## Structure financière

|                               | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013  |
|-------------------------------|-----------|-----------|------------|
| Fonds de roulement            | 657 500   | 764 163   | 907 280    |
| Besoins en fonds de roulement | 1 595 911 | 1 692 922 | 1 972 873  |
| Etat de trésorerie            | -938 411  | -928 659  | -1 065 613 |

## Annexes

## Investissements

| Designation                                           | 2010-2011        | 2011-2012        | 2012-2013        |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                  | <b>55 500</b>    |                  |                  |
| <i>Production immobilisée</i>                         | <i>55 500</i>    |                  |                  |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                    | <b>246 000</b>   |                  |                  |
| <b>INSTALLATIONS TECHNIQUES</b>                       | <b>246 000</b>   |                  |                  |
| <i>Investissement ligne de production Percheronde</i> | <i>246 000</i>   |                  |                  |
| <b>Immobilisations financières</b>                    |                  |                  |                  |
| <b>Investissements à réaliser</b>                     | <b>301 500</b>   |                  |                  |
| Immobilisations de l'exercice précédent               | 781 663          | 1 083 163        | 1 083 163        |
| Immobilisations cédées                                |                  |                  |                  |
| <b>Immobilisations</b>                                | <b>1 083 163</b> | <b>1 083 163</b> | <b>1 083 163</b> |

## Financement des investissements

| Designation                                           | 2010-2011      | 2011-2012 | 2012-2013 |
|-------------------------------------------------------|----------------|-----------|-----------|
| <b>Capitaux propres</b>                               | <b>50 000</b>  |           |           |
| Capital                                               |                |           |           |
| Augmentation de comptes courants                      | 50 000         |           |           |
| <i>Apports en compte courant</i>                      | <i>50 000</i>  |           |           |
| Remboursement de comptes courants                     |                |           |           |
| Primes et subventions                                 |                |           |           |
| <b>Emprunts</b>                                       | <b>348 000</b> |           |           |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> | <i>170 000</i> |           |           |
| <i>Emprunt CN investissement activité Percheronde</i> | <i>78 000</i>  |           |           |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> | <i>100 000</i> |           |           |
| <b>Cessions d'immobilisations</b>                     |                |           |           |
| Immobilisations incorporelles                         |                |           |           |
| Immobilisations corporelles                           |                |           |           |
| Immobilisations financières                           |                |           |           |
| Rbt immobilisations financières                       |                |           |           |
| <b>Total des financements</b>                         | <b>398 000</b> |           |           |
| <b>Excédent / Insuffisance de financement</b>         | <b>96 500</b>  |           |           |
| <b>Crédits-bails</b>                                  |                |           |           |
| <b>Autofinancement des investissements</b>            | <b>-96 500</b> |           |           |

## Remboursement des emprunts

| Designation                                           | 2010-2011      | 2011-2012     | 2012-2013     |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Echéances d'emprunt</b>                            | <b>115 964</b> | <b>89 644</b> | <b>96 472</b> |
| Emprunts                                              | 13 584         | 13 584        | 56 892        |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> | 6 636          | 6 636         | 27 792        |
| <i>Emprunt CN investissement activité Percheronde</i> | 3 048          | 3 048         | 12 756        |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> | 3 900          | 3 900         | 16 344        |
| Emprunts existants                                    | 102 380        | 76 060        | 39 580        |
| <i>Remboursement d'emprunts existants (3)</i>         | 102 380        | 76 060        | 39 580        |
| <b>Capital remboursé</b>                              | <b>95 600</b>  | <b>71 200</b> | <b>81 082</b> |
| Emprunts                                              |                |               | 44 102        |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> |                |               | 21 545        |
| <i>Emprunt CN investissement activité Percheronde</i> |                |               | 9 888         |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> |                |               | 12 669        |
| Emprunts existants                                    | 95 600         | 71 200        | 36 980        |
| <i>Remboursement d'emprunts existants (3)</i>         | 95 600         | 71 200        | 36 980        |
| <b>Charges d'intérêts</b>                             | <b>20 364</b>  | <b>18 444</b> | <b>15 390</b> |
| Emprunts                                              | 13 584         | 13 584        | 12 790        |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> | 6 636          | 6 636         | 6 247         |
| <i>Emprunt CN investissement activité Percheronde</i> | 3 048          | 3 048         | 2 868         |
| <i>Emprunt CA investissement activité Percheronde</i> | 3 900          | 3 900         | 3 675         |
| Emprunts existants                                    | 6 780          | 4 860         | 2 600         |
| <i>Remboursement d'emprunts existants (3)</i>         | 6 780          | 4 860         | 2 600         |

## Ratios de structure

| Designation                                                                      | 2010-2011 | 2011-2012 | 2012-2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| <b>Rotation des stocks (jours)</b>                                               | 226       | 262       | 322       |
| <u>Stocks moyens x nb jours de l'exercice</u><br>Achats consommés HT             |           |           |           |
| <b>Rotation des encours de production (jours)</b>                                | 201       | 188       | 178       |
| <u>Encours moyens x nb jours de l'exercice</u><br>Production vendue HT           |           |           |           |
| <b>Crédit clients (jours)</b>                                                    | 15        | 15        | 15        |
| <u>Créances clients x nb jours de l'exercice</u><br>Chiffre d'affaires TTC       |           |           |           |
| <b>Crédit fournisseurs (jours)</b>                                               | 45        | 44        | 47        |
| <u>Dettes fournisseurs x nb jours de l'exercice</u><br>Achats effectués TTC      |           |           |           |
| <b>Autonomie globale à long terme (%)</b>                                        | 14.78%    | 16.88%    | 19.40%    |
| <u>Capitaux propres</u><br>Total du passif                                       |           |           |           |
| <b>Solvabilité à moyen terme (%)</b>                                             | 150.95%   | 159.81%   | 160.43%   |
| <u>Actif circulant</u><br>Dettes C.T. hors emprunts et cptes courants            |           |           |           |
| <b>Solvabilité à court terme (%)</b>                                             | 7.31%     | 8.44%     | 7.63%     |
| <u>Créances et disponibilités</u><br>Dettes C.T. hors emprunts et cptes courants |           |           |           |
| <b>Taux d'endettement (%)</b>                                                    | 144.81%   | 110.87%   | 71.23%    |
| <u>Emprunts</u><br>Capitaux propres                                              |           |           |           |
| <b>Capacité de remboursement des emprunts (année)</b>                            | 4         | 2         | 2         |
| <u>Emprunts</u><br>Capacité d'autofinancement                                    |           |           |           |