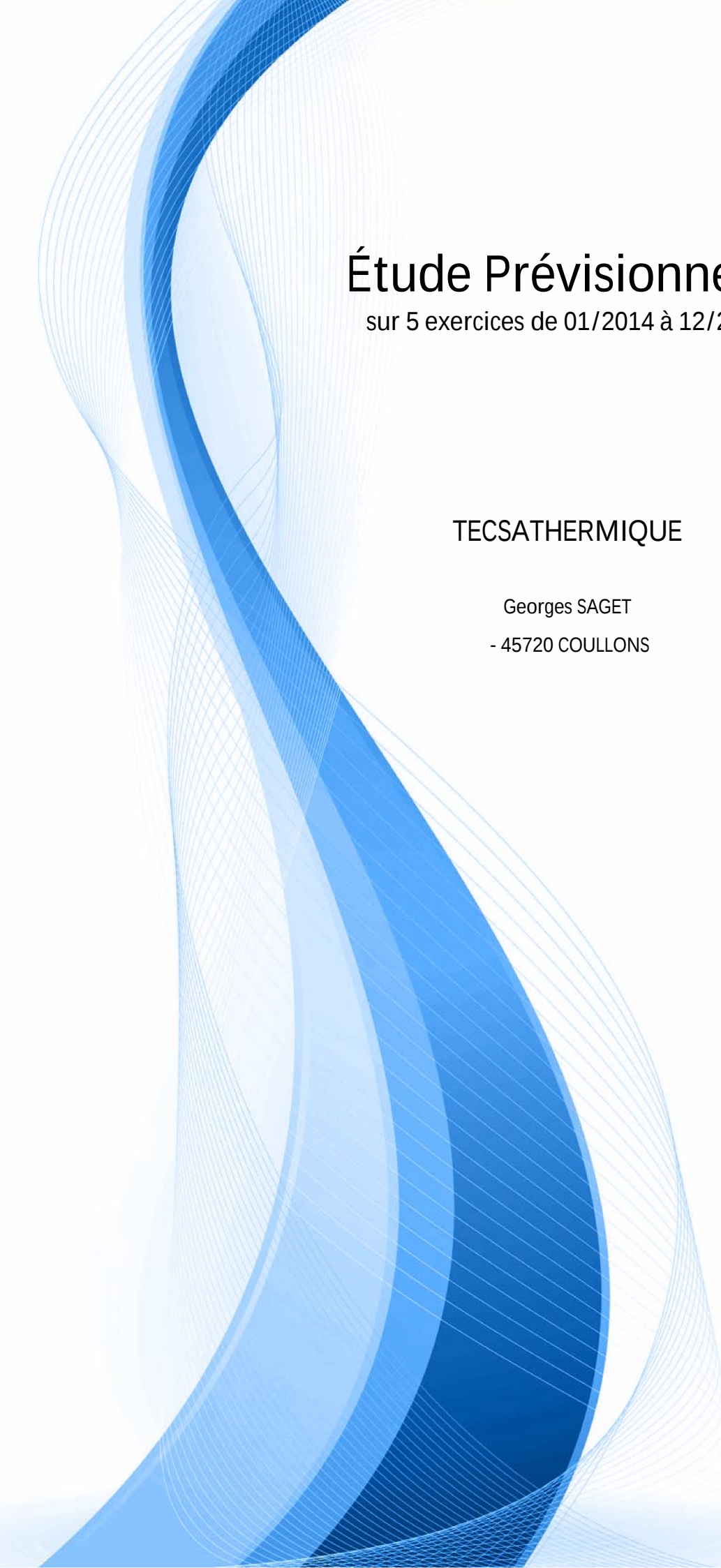




Étude Prévisionnelle

sur 5 exercices de 01/2014 à 12/2018

TECSATHERMIQUE

Georges SAGET

- 45720 COULLONS

Réalisé par

Hervé PICHERY
Expert-Comptable
Directeur Associé KPMG Entreprises

47 rue Jean Jaurès
45200 MONTARGIS

hpichery@kpmg.fr

- Sommaire -

- Introduction -	3
- Description du projet -	5
Investissements	7
Financements des investissements	7
Remboursements des emprunts	7
Personnel	8
Salaires bruts	8
Charges sociales	8
Charges externes	9
Impôts et taxes	10
Amortissements	10
Compte de résultat	11
Soldes intermédiaires de gestion	13
Capacité d'autofinancement	13
Ratios d'exploitation	14
Seuil de rentabilité économique	15
Besoins en fonds de roulement	16
Plan de financement	17
Etat de trésorerie	17
Bilan	18
Ratios de structure	18

- Introduction -

1. Historique de la société

Depuis le 1er Choc Pétrolier, en 1973, Georges Saget, propriétaire de la Société éponyme Briquetterie voisine de Tecsaboïs travaillait sur le chauffage au bois des fours. Savoir broyer, sécher et gérer un combustible qui remplacera totalement le gaz butane, tel était le pari, pari gagné et qui fonctionne encore aujourd'hui.

Mais ce fut une solution partielle pour les sous produits de la scierie de chêne de Tecsaboïs. Il restait à trouver des solutions pour la valorisation des sciures de chêne, des écorces, tout en participant au développement, hasardeux à l'époque, de type stop and go, des chaufferies à plaquettes de bois.

C'est ainsi qu'est née en 1985, la Société Tecsathermique.SARL, 97% Georges Saget et 3% pour ses 3 enfants encore étudiants à l'époque.

2. Note de l'expert-comptable

Conformément à la lettre de mission dont l'objet est le suivant : Développement de l'activité de l'entreprise TECSATHERMIQUE, nous avons examiné les prévisions budgétaires portant sur 5 exercices pour la période de 01/2014 à 12/2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces prévisions et les hypothèses présentées, relèvent de la responsabilité de la direction. Il nous appartient, sur la base de notre examen, d'exprimer notre conclusion sur ces prévisions.

Nous avons effectué cet examen selon les dispositions de la norme professionnelle du Conseil supérieur de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission d'examen d'informations financières prévisionnelles. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la traduction chiffrée de ces hypothèses, sur le respect des principes d'établissement et de présentation applicables à ces prévisions et sur la conformité des méthodes comptables utilisées avec celles suivies pour l'établissement des comptes annuels.

Enfin, nous rappelons que s'agissant de prévisions présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative des informations prévisionnelles présentées.

A , le 02/04/2014

Signature du professionnel de l'expertise comptable

3. Présentation du projet

M Georges SAGET

"Je cherchais un produit, à destination du grand public, qui présentait un manque dans la gamme des bois de chauffage. La lacune était une bûche qui tienne le feu, qui puisse s'utiliser avec le bois de chauffage classique et qui soit parfaitement sèche.

Je suis allé en Europe de l'est, où la nécessité leur faisait utiliser tous les sous-produits du bois avec des moyens semi-industriels. J'y ai vu des presses en tout genre, allemandes, italiennes, japonaises... et j'ai pu définir les lacunes des produits fabriqués: mélanges irréguliers, compression par petites lamelles qui se décollaient au feu et, de ce fait, brûlaient très vite, tout en chauffant bien.

En France, en Alsace, je suis tombé par hasard sur une presse qui compactait divers déchets, de fabrication suisse, et qui comprimait d'un seul bloc et de façon homogène. Ce fut le point de départ. J'ai récupéré et modernisé les 3 presses, les seules qui avaient été fabriquées, l'usine ayant disparu.

Nous avons depuis 1997, travaillé sur d'autres modèles de presse ce qui nous a beaucoup appris pour moderniser et terminer la mise au point avec la presse N° 4 fabriquée en 2011 par une usine française. Nous avons ainsi atteint en 2013, une production annuelle de 5800 tonnes.

Le projet en cours vise à installer la Presse N°5 qui nous amènera à une production minimale de 7500T et de dépasser ainsi largement le point mort pour redonner une très bonne rentabilité à Tecsathermique.

NB: Nous poursuivons le développement de nos "mini-plaquettes sèches" produits comparables aux granulés mais valant 30% moins cher, et parfaitement adaptés aux chaufferies petites et moyennes dans un rayon de 80Km.

Cette production a été rendue possible par l'équipement de nos 2 sécheurs, dont un peut sécher des plaquettes.

Nous avons prévu, en 2009, l'installation d'une plateforme pour traiter des plaquettes forestières. C'est un investissement important 287K€, qui, même subventionné à 30%, ne nous semble pas rentable aujourd'hui, compte tenu de la pression importante sur les prix de vente, des grands groupes avec les Cogénérations.

4. Structure juridique

Tecsathermique est une SARL dont Georges Saget est le Gérant.

Lors de l'augmentation de Capital, nous passerons en SAS juridiquement plus souple.

Georges Saget deviendra Président

Michel Vigier nouvel actionnaire à 3,25% sera le Directeur Général

Christine Chenuet nouvelle actionnaire à 3,25 % sera Dirctrice Commerciale, à temps partiel, suivant les besoins de l'entreprise.

Forinvest dtiendra 28,8%

NB: Michel Vigier assure la production depuis 8 ans et Christine Chenuet a vécu dans l'entreprise depuis le début; elle a été Gérante de nombreuses années. Cela constitue une équipe qui se connaît bien et partage totalement la stratégie du développement.

- Description du projet -

Déjà bien explicité au paragraphe précédent, peut se résumer pour bien cadrer avec les tableaux comptables présentés ensuite , aux 3 investissements suivants:

1- Installation d'un automat supprimant 2 postes (et un travail fastidieux) 200 K€

2- Installation d'un cyclone moderne ,visant à dimonuer les rejets de poussières à la sortie du sécheur à sciures N°2 60 K€. Tecsathermique est- volontairement- établissement classé ICPE.

3- Installation de la presse Tecsa press N°5 260 K€

Prévisionnel



- Investissements et financements -

Les investissements prévus sur la période :

Investissements	2014	2015	2016	2017	2018
Immobilisations corporelles		260 000	260 000		
<i>ROBOT</i>		<i>200 000</i>			
<i>CYCLONE</i>		<i>60 000</i>			
<i>PRESSE N°5</i>			<i>260 000</i>		
Total des investissements à réaliser		260 000	260 000		
Immobilisations existantes	3 249 502	3 249 502	3 509 502	3 769 502	3 769 502
Total des immobilisations	3 249 502	3 509 502	3 769 502	3 769 502	3 769 502

Le financement des investissements :

Financements des investissements	2014	2015	2016	2017	2018
Apports en capital	250 000				
<i>Christine CHENUET</i>	<i>25 000</i>				
<i>Michel VIGIER</i>	<i>25 000</i>				
<i>Investisseurs</i>	<i>200 000</i>				
Apports en comptes courants	-25 000				
<i>Remontée en capital</i>	<i>-25 000</i>				
Total des financements	225 000				
Écart de financement	225 000	-260 000	-260 000		

Le détail des remboursements d'emprunts :

Remboursements des emprunts	2014	2015	2016	2017	2018
Capital remboursé	117 878	30 312			
<i>Remboursements</i>	<i>117 878</i>	<i>30 312</i>			
Charges d'intérêts	4 304	366			
<i>Remboursements</i>	<i>4 304</i>	<i>366</i>			
Echéances d'emprunts	122 182	30 678			
<i>Remboursements</i>	<i>122 182</i>	<i>30 678</i>			
Capital restant dû	30 312				
<i>Remboursements</i>	<i>30 312</i>				

- Salaires et charges sociales -

Les rémunérations annuelles du personnel :

Personnel	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	C.S. Sal.	C.S. Pat.
SUPPRESSION 2 SMIC EN 2015			-35 000	2%	-35 700	2%	-36 414	2%	-37 142	22%	28%
EMBAUCHE MECANICIEN QUALIFIE	22 500	100%	45 000	2%	45 900	2%	46 818	2%	47 754	22%	32%
EMBAUCHE EMBALLAGE		2%			18 000	2%	18 360	2%	18 727	22%	28%
EMBAUCHE CARISTE					25 000		25 000		25 000	22%	45%
EMBAUCHE MECANICIEN							30 000		30 000	22%	45%
SALAIRES & APPOINTEMENTS	157 785	2%	160 941	2%	164 160	2%	167 443	2%	170 792	22%	32%
C CHENUET	14 400	30,9%	18 850	2%	19 227	2%	19 612	16,26 %	22 800	22%	45%
M VIGIER	36 000	16,67 %	42 000		42 000		42 000	14,29 %	48 000	22%	45%
CONGES PAYES	3 636	2%	3 709	2%	3 783	2%	3 859	2%	3 936	22%	35%
PROVISIONS SALAIRES	1 321	2%	1 347	2%	1 374	2%	1 401	2%	1 429	22%	35%
INDEMNITES AVANTAGES DIVERS	4 863	2%	4 960	2%	5 059	2%	5 160	2%	5 263	22%	35%
SALAIRES EXONERES	5 552	2%	5 663	2%	5 776	2%	5 892	2%	6 010	22%	35%
										22%	45%

Le détail des salaires bruts et des charges sociales :

Salaires bruts	2014	2015	2016	2017	2018
Salariés	246 057	247 470	294 579	329 131	342 569
<i>SUPPRESSION 2 SMIC EN 2015</i>		<i>-35 000</i>	<i>-35 700</i>	<i>-36 414</i>	<i>-37 142</i>
<i>EMBAUCHE MECANICIEN QUALIFIE</i>	<i>22 500</i>	<i>45 000</i>	<i>45 900</i>	<i>46 818</i>	<i>47 754</i>
<i>EMBAUCHE EMBALLAGE</i>			<i>18 000</i>	<i>18 360</i>	<i>18 727</i>
<i>EMBAUCHE CARISTE</i>			<i>25 000</i>	<i>25 000</i>	<i>25 000</i>
<i>EMBAUCHE MECANICIEN</i>				<i>30 000</i>	<i>30 000</i>
<i>SALAIRES & APPOINTEMENTS</i>	<i>157 785</i>	<i>160 941</i>	<i>164 160</i>	<i>167 443</i>	<i>170 792</i>
<i>C CHENUET</i>	<i>14 400</i>	<i>18 850</i>	<i>19 227</i>	<i>19 612</i>	<i>22 800</i>
<i>M VIGIER</i>	<i>36 000</i>	<i>42 000</i>	<i>42 000</i>	<i>42 000</i>	<i>48 000</i>
<i>CONGES PAYES</i>	<i>3 636</i>	<i>3 709</i>	<i>3 783</i>	<i>3 859</i>	<i>3 936</i>
<i>PROVISIONS SALAIRES</i>	<i>1 321</i>	<i>1 347</i>	<i>1 374</i>	<i>1 401</i>	<i>1 429</i>
<i>INDEMNITES AVANTAGES DIVERS</i>	<i>4 863</i>	<i>4 960</i>	<i>5 059</i>	<i>5 160</i>	<i>5 263</i>
<i>SALAIRES EXONERES</i>	<i>5 552</i>	<i>5 663</i>	<i>5 776</i>	<i>5 892</i>	<i>6 010</i>

Charges sociales	2014	2015	2016	2017	2018
Salariés	85 752	88 969	106 662	121 677	127 219
<i>SUPPRESSION 2 SMIC EN 2015</i>		<i>-9 803</i>	<i>-9 996</i>	<i>-10 201</i>	<i>-10 404</i>
<i>EMBAUCHE MECANICIEN QUALIFIE</i>	<i>7 200</i>	<i>14 400</i>	<i>14 688</i>	<i>14 986</i>	<i>15 286</i>
<i>EMBAUCHE EMBALLAGE</i>			<i>5 040</i>	<i>5 136</i>	<i>5 243</i>
<i>EMBAUCHE CARISTE</i>			<i>11 246</i>	<i>11 246</i>	<i>11 246</i>
<i>EMBAUCHE MECANICIEN</i>				<i>13 500</i>	<i>13 500</i>
<i>SALAIRES & APPOINTEMENTS</i>	<i>50 495</i>	<i>51 503</i>	<i>52 536</i>	<i>53 579</i>	<i>54 658</i>
<i>C CHENUET</i>	<i>6 480</i>	<i>8 483</i>	<i>8 653</i>	<i>8 822</i>	<i>10 260</i>
<i>M VIGIER</i>	<i>16 200</i>	<i>18 900</i>	<i>18 900</i>	<i>18 900</i>	<i>21 600</i>
<i>CONGES PAYES</i>	<i>1 272</i>	<i>1 296</i>	<i>1 321</i>	<i>1 354</i>	<i>1 380</i>
<i>PROVISIONS SALAIRES</i>	<i>457</i>	<i>469</i>	<i>482</i>	<i>491</i>	<i>504</i>
<i>INDEMNITES AVANTAGES DIVERS</i>	<i>1 705</i>	<i>1 741</i>	<i>1 774</i>	<i>1 800</i>	<i>1 846</i>
<i>SALAIRES EXONERES</i>	<i>1 943</i>	<i>1 980</i>	<i>2 018</i>	<i>2 064</i>	<i>2 100</i>

- Frais généraux prévisionnels -

Les charges externes prévues :

Charges externes	2014	2015	2016	2017	2018
Fournitures consommables	132 685	148 815	171 519	203 987	240 617
EDF	110 364	126 048	148 296	169 800	189 456
ACHAT FUEL	14 343	14 630	14 923	15 221	15 525
FOURNITURES D'ENTRETIEN EQUIPT	2 621	2 673	2 726	2 781	2 837
ACHAT FOURNITURES DE BUREAU	1 205	1 229	1 254	1 279	1 305
ACHAT HUILE ET GRAISSE	4 152	4 235	4 320	4 406	4 494
CO?NSOMMABLES 5%				10 500	27 000
Services extérieurs	216 906	226 923	232 081	272 416	315 340
Charges constatées d'avance	525				
CREDIT-BAIL MOBILIER	18 900	14 700			
LOCATIONS IMMOBILIERES	6 220	6 344	6 471	6 600	6 732
LOCATIONS MATERIELS	1 193	1 217	1 241	1 266	1 291
ENTRETIEN BATIMENT	1 203	1 227	1 252	1 277	1 303
ENTRETIEN CHAUFFERIE	3 024	3 084	3 146	3 209	3 273
ENTRETIEN PRESSE	14 239	14 524	14 814	15 110	15 412
ENTRETIEN PRESSE 1	503	513	523	533	544
ENTRETIEN PRESSE 3	94	96	98	100	102
ENTRETIEN PRESSE 4	2 376	2 424	2 472	2 521	2 571
ENTRETIEN ABSORBANTS	954	973	992	1 012	1 032
ENTRETIEN MATERIEL ROULANT	9 943	10 142	10 345	10 552	10 763
ENTRETIEN CHARIOT TOYOTA 39942	1 853	1 890	1 928	1 967	2 006
PRIMES D'ASSURANCES	4 855	4 952	5 051	5 152	5 255
DOCUMENTATION GENERALE	70	71	72	73	74
PERSONNEL INTERIMAIRE	40 000	41 000	42 000	44 000	46 000
COMMISSIONS/VENTES	474	483	493	503	513
HONORAIRE DIVERS	3 626	3 699	3 773	3 848	3 925
FRAIS ACTES ET CONTENTIEUX	44	45	46	47	48
COTISATIONS	128	131	134	137	140
CATALOGUES ET IMPRIMES	1 244	1 269	1 294	1 320	1 346
TRANSPORTS SUR ACHATS	22 908	26 172	30 780	35 232	39 324
TRANSP / ACHATS FRAIS GENERAUX	156	159	162	165	168
TRANSPORTS SUR VENTES	63 613	72 672	85 476	97 884	109 212
FRAIS DEPLACEMENT SAGET G	840	857	874	891	909
REMBOURSEMENTS DE FRAIS	3 651	3 724	3 798	3 874	3 951
FRAIS POSTAUX	883	901	919	937	956
TELEPHONE - TELEX	1 665	1 698	1 732	1 767	1 802
SERVICES BANCAIRES	11 722	11 956	12 195	12 439	12 688
SERVICES EXTERIEURS 10%				20 000	44 000
Total	349 591	375 738	403 600	476 403	555 957

Les impôts et taxes de la période :

Impôts et taxes	2014	2015	2016	2017	2018
CHARGES S/PROV. CONGES PAYES	68	68	68	68	68
FORMATION PROF. CONTINUE	669	669	669	669	669
CHARGES SUR SAL. NON ECHUS	51	51	51	51	51
COTISATION FONCIERE ENTREPRISE	344	344	344	344	344
CVAE COT VALEUR AJOUTEE ENT	270	270	270	270	270
IMPOTS ET TAXES /SALAIRES ORGANIC	2 521	2 521	2 521	2 521	2 521
Taxe d'apprentissage	2 027	2 027	2 027	2 027	2 027
Formation professionnelle	1 673	1 683	2 003	2 238	2 329
	1 353	1 361	1 620	1 810	1 884
Total	8 976	8 994	9 573	9 998	10 163

Le détail des amortissements :

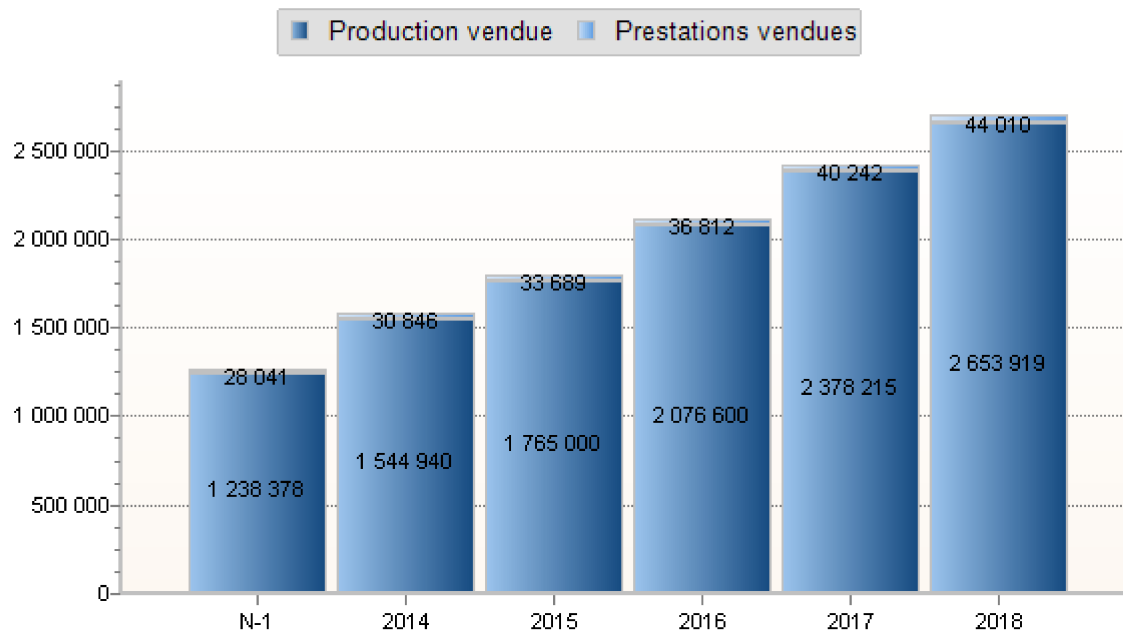
Amortissements	2014	2015	2016	2017	2018
Amortissements incorporels	413	412	412		
<i>Immobilisations antérieures</i>	<i>413</i>	<i>412</i>	<i>412</i>		
Amortissements corporels	150 000	156 000	162 000	142 000	122 000
<i>Immobilisations antérieures</i>	<i>150 000</i>	<i>130 000</i>	<i>110 000</i>	<i>90 000</i>	<i>70 000</i>
<i>ROBOT</i>		<i>20 000</i>	<i>20 000</i>	<i>20 000</i>	<i>20 000</i>
<i>CYCLONE</i>		<i>6 000</i>	<i>6 000</i>	<i>6 000</i>	<i>6 000</i>
<i>PRESSE N°5</i>			<i>26 000</i>	<i>26 000</i>	<i>26 000</i>
Total	150 413	156 412	162 412	142 000	122 000

- Compte de résultat prévisionnel -

Évolution du compte de résultat :

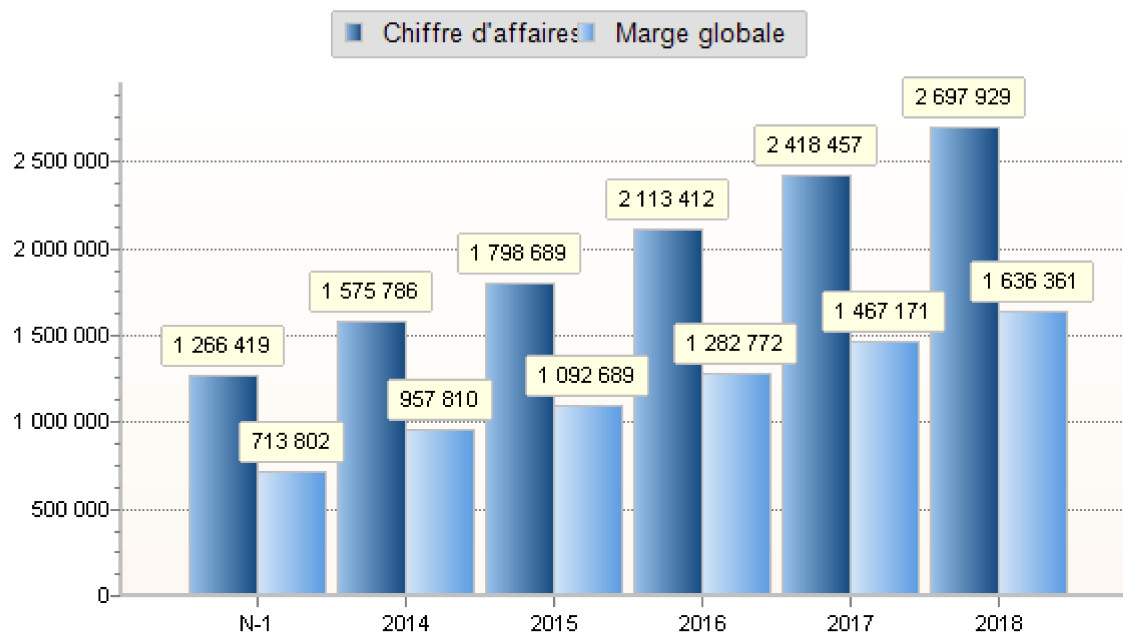
Compte de résultat	N-1	%	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Production vendue	1 238 378	98%	1 544 940	98%	1 765 000	98%	2 076 600	98%	2 378 215	98%	2 653 919	98%
Prestations vendues	28 041	2%	30 846	2%	33 689	2%	36 812	2%	40 242	2%	44 010	2%
Chiffre d'affaires	1 266 419	100%	1 575 786	100%	1 798 689	100%	2 113 412	100%	2 418 457	100%	2 697 929	100%
Production stockée	-90 102	-7%										
Production immobilisée	11 859	1%										
Autres produits d'exploitation	246	0%										
Total des produits d'exploitation	1 188 422	94%	1 575 786	100%	1 798 689	100%	2 113 412	100%	2 418 457	100%	2 697 929	100%
Achats effectués de matières	464 344	37%	621 204	39%	710 890	40%	837 565	40%	957 988	40%	1 067 695	40%
Variation de stock de matières	10 030	1%	-3 228	0%	-4 890	0%	-6 925	0%	-6 702	0%	-6 127	0%
Fournitures consommables	112 559	9%	132 685	8%	148 815	8%	171 519	8%	203 987	8%	240 617	9%
Services extérieurs	197 695	16%	216 906	14%	226 923	13%	232 081	11%	272 416	11%	315 340	12%
Loyers de crédit-bail	18 900	1%										
Charges externes	329 154	26%	349 591	22%	375 738	21%	403 600	19%	476 403	20%	555 957	21%
Impôts et taxes	5 950	0%	8 976	1%	8 994	1%	9 573	0%	9 998	0%	10 163	0%
Salaires bruts (Salariés)	220 163	17%	246 057	16%	247 470	14%	294 579	14%	329 131	14%	342 569	13%
Charges sociales (Salariés)	74 896	6%	85 752	5%	88 969	5%	106 662	5%	121 677	5%	127 219	5%
Autres charges de personnel	2 577	0%										
Charges de personnel	297 636	24%	331 809	21%	336 439	19%	401 241	19%	450 808	19%	469 788	17%
Dotations aux amortissements	179 909	14%	150 413	10%	156 412	9%	162 412	8%	142 000	6%	122 000	5%
Autres charges d'exploitation	22											
Total des charges d'exploitation	1 287 045	102%	1 458 765	93%	1 583 583	88%	1 807 466	86%	2 030 495	84%	2 219 476	82%
Résultat d'exploitation	-98 623	-8%	117 021	7%	215 106	12%	305 946	14%	387 962	16%	478 453	18%
Charges financières	22 278	2%	4 304	0%	366	0%						
Résultat financier	-22 278	-2%	-4 304	0%	-366	0%						
Résultat courant	-120 901	-10%	112 717	7%	214 740	12%	305 946	14%	387 962	16%	478 453	18%
Produits exceptionnels	65 631	5%										
Charges exceptionnelles	26 301	2%										
Résultat exceptionnel	39 330	3%										
Impôt sur les bénéfices					2 936	0%	94 984	4%	122 320	5%	152 481	6%
Résultat de l'exercice	-81 571	-6%	112 717	7%	211 804	12%	210 962	10%	265 642	11%	325 972	12%

Chiffre d'affaires global



Évolution du chiffre d'affaires

Marge globale



Évolution de la marge

- Soldes intermédiaires de gestion -

L'évolution des soldes intermédiaires de gestion :

Soldes intermédiaires de gestion	N-1	%	2014	%	2015	%	2016	%	2017	%	2018	%
Chiffre d'affaires	1 266 419	100 %	1 575 786	100 %	1 798 689	100 %	2 113 412	100 %	2 418 457	100 %	2 697 929	100 %
Ventes + Production réelle	1 188 176	94%	1 575 786	100 %	1 798 689	100 %	2 113 412	100 %	2 418 457	100 %	2 697 929	100 %
Achats consommés	474 374	37%	617 976	39%	706 000	39%	830 640	39%	951 286	39%	1 061 568	39%
Marge globale	713 802	56%	957 810	61%	1 092 689	61%	1 282 772	61%	1 467 171	61%	1 636 361	61%
Charges externes	329 154	26%	349 591	22%	375 738	21%	403 600	19%	476 403	20%	555 957	21%
Valeur ajoutée	384 648	30%	608 219	39%	716 951	40%	879 172	42%	990 768	41%	1 080 404	40%
Impôts et taxes	5 950	0%	8 976	1%	8 994	1%	9 573	0%	9 998	0%	10 163	0%
Charges de personnel	297 636	24%	331 809	21%	336 439	19%	401 241	19%	450 808	19%	469 788	17%
Excédent brut d'exploitation	81 062	6%	267 434	17%	371 518	21%	468 358	22%	529 962	22%	600 453	22%
Autres produits d'exploitation	246	0%										
Dotations aux amortissements	179 909	14%	150 413	10%	156 412	9%	162 412	8%	142 000	6%	122 000	5%
Autres charges d'exploitation	22											
Résultat d'exploitation	-98 623	-8%	117 021	7%	215 106	12%	305 946	14%	387 962	16%	478 453	18%
Charges financières	22 278	2%	4 304	0%	366	0%						
Résultat financier	-22 278	-2%	-4 304	0%	-366	0%						
Résultat courant	-120 901	-10%	112 717	7%	214 740	12%	305 946	14%	387 962	16%	478 453	18%
Produits exceptionnels	65 631	5%										
Charges exceptionnelles	26 301	2%										
Résultat exceptionnel	39 330	3%										
Impôt sur les bénéfices					2 936	0%	94 984	4%	122 320	5%	152 481	6%
Résultat de l'exercice	-81 571	-6%	112 717	7%	211 804	12%	210 962	10%	265 642	11%	325 972	12%
Capacité d'autofinancement	98 338	8%	263 130	17%	368 216	20%	373 374	18%	407 642	17%	447 972	17%

- Capacité d'autofinancement -

La capacité d'autofinancement sur la période :

Capacité d'autofinancement	2014	2015	2016	2017	2018
Résultat de l'exercice	112 717	211 804	210 962	265 642	325 972
+ Dotations aux amortissements	150 413	156 412	162 412	142 000	122 000
Capacité d'autofinancement	263 130	368 216	373 374	407 642	447 972
- Remboursement des emprunts	117 878	30 312			
Autofinancement net	145 252	337 904	373 374	407 642	447 972

- Ratios d'exploitation -

Analyse des ratios d'exploitation :

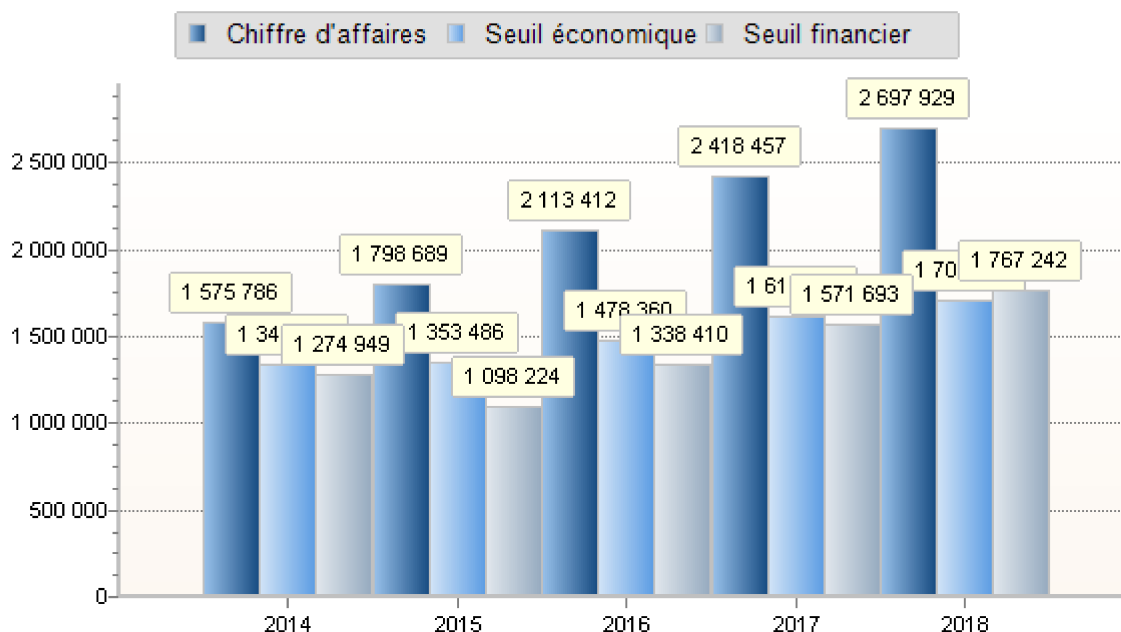
Ratios d'exploitation	2014	2015	2016	2017	2018
Chiffre d'affaires	100%	100%	100%	100%	100%
Ventes + Production réelle	100%	100%	100%	100%	100%
Achats consommés	39%	39%	39%	39%	39%
Marge globale	61%	61%	61%	61%	61%
Charges externes	22%	21%	19%	20%	21%
Valeur ajoutée	39%	40%	42%	41%	40%
Impôts et taxes	1%	1%	0%	0%	0%
Charges de personnel	21%	19%	19%	19%	17%
Excédent brut d'exploitation	17%	21%	22%	22%	22%
Dotations aux amortissements	10%	9%	8%	6%	5%
Résultat d'exploitation	7%	12%	14%	16%	18%
Charges financières	0%	0%			
Résultat financier	0%	0%			
Résultat courant	7%	12%	14%	16%	18%
Impôt sur les bénéfices		0%	4%	5%	6%
Résultat de l'exercice	7%	12%	10%	11%	12%

- Seuil de rentabilité-

Le seuil de rentabilité économique :

Seuil de rentabilité économique	2014	2015	2016	2017	2018
Ventes + Production réelle	1 575 786	1 798 689	2 113 412	2 418 457	2 697 929
Achats consommés	617 976	706 000	830 640	951 286	1 061 568
Autres coûts variables	196 885	224 892	264 552	302 916	337 992
Total des coûts variables	814 861	930 892	1 095 192	1 254 202	1 399 560
Marge sur coût variable	760 925	867 797	1 018 220	1 164 255	1 298 369
Taux de marge sur coût variable (%)	48,29%	48,25%	48,18%	48,14%	48,12%
Coûts fixes	648 208	653 057	712 274	776 293	819 916
Total des charges	1 463 069	1 583 949	1 807 466	2 030 495	2 219 476
Résultat courant avant impôt	112 717	214 740	305 946	387 962	478 453
Seuil de rentabilité	1 342 323	1 353 486	1 478 360	1 612 574	1 703 899
Excédent / Insuffisance	233 463	445 203	635 052	805 883	994 030
Point mort (jours)	307 jours	271 jours	252 jours	240 jours	227 jours

Seuil de rentabilité



Évolution du seuil de rentabilité

- Besoin en fonds de roulement -

Évolution du besoin en fonds de roulement :

Besoins en fonds de roulement	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Stocks de matières	31 104	34 332	39 222	46 147	52 849	58 976
Créances clients	17 294	26 263	29 978	35 225	40 307	44 965
Autres créances	4 535					
Charges constatées d'avance	525					
Besoins d'exploitation (Total)	53 458	60 595	69 200	81 372	93 156	103 941
Total des besoins	53 458	60 595	69 200	81 372	93 156	103 941
Dettes fournisseurs	246 211	97 044	108 663	124 116	143 435	162 365
Dettes fiscales et sociales	47 363	24 770	29 800	127 444	63 955	69 150
Ressources d'exploitation (Total)	293 574	121 814	138 463	251 560	207 390	231 515
Total des ressources	293 574	121 814	138 463	251 560	207 390	231 515
Variation du B.F.R.	-240 116	178 897	-8 044	-100 925	55 954	-13 340
Besoins en fonds de roulement	-240 116	-61 219	-69 263	-170 188	-114 234	-127 574

Dettes fournisseurs : délai de paiement ramené à 30 jours

- Plan de financement -

Le plan de financement sur la période :

Plan de financement	2014	2015	2016	2017	2018
Immobilisations		260 000	260 000		
Variation du B.F.R.	178 897	-8 044	-100 925	55 954	-13 340
Remboursements d'emprunts	117 878	30 312			
Total des besoins	296 775	282 268	159 075	55 954	-13 340
Apports en capital	250 000				
Apports en comptes courants	-25 000				
Capacité d'autofinancement	263 130	368 216	373 374	407 642	447 972
Total des ressources	488 130	368 216	373 374	407 642	447 972
Variation de trésorerie	191 355	85 948	214 299	351 688	461 312
Solde de trésorerie	201 134	287 082	501 381	853 069	1 314 381

- Etat de trésorerie -

L'évolution du solde de trésorerie :

Etat de trésorerie	N-1	2014	2015	2016	2017	2018
Fonds de roulement	-230 337	139 915	217 819	331 193	738 835	1 186 807
Besoins en fonds de roulement	-240 116	-61 219	-69 263	-170 188	-114 234	-127 574
Solde de trésorerie	9 779	201 134	287 082	501 381	853 069	1 314 381

- Bilan prévisionnel -

Le bilan prévisionnel de la période :

Bilan	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Immobilisations	3 249 502	3 249 502	3 509 502	3 769 502	3 769 502	3 769 502
- Amortissements, Provisions	2 408 047	2 558 460	2 714 872	2 877 284	3 019 284	3 141 284
Immobilisations nettes	841 455	691 042	794 630	892 218	750 218	628 218
Stocks, Encours de production	31 104	34 332	39 222	46 147	52 849	58 976
Créances clients	17 294	26 263	29 978	35 225	40 307	44 965
Autres créances	4 535					
Disponibilités	13 318	201 134	287 082	501 381	853 069	1 314 381
Actif circulant	66 251	261 729	356 282	582 753	946 225	1 418 322
Comptes de régularisation	525					
Total de l'actif	908 231	952 771	1 150 912	1 474 971	1 696 443	2 046 540
Capital social	22 867	272 867	272 867	272 867	272 867	272 867
Réserves, Report à nouveau	303 945	222 372	335 089	546 893	757 855	1 023 497
Résultat de l'exercice	-81 573	112 717	211 804	210 962	265 642	325 972
Subventions d'investissement	27 384	27 384	27 384	27 384	27 384	27 384
Capitaux propres	272 623	635 340	847 144	1 058 106	1 323 748	1 649 720
Emprunts et dettes assimilés	342 034	195 617	165 305	165 305	165 305	165 305
Dettes fournisseurs	246 211	97 044	108 663	124 116	143 435	162 365
Dettes fiscales et sociales	47 363	24 770	29 800	127 444	63 955	69 150
Total des dettes	635 608	317 431	303 768	416 865	372 695	396 820
Total du passif	908 231	952 771	1 150 912	1 474 971	1 696 443	2 046 540

- Ratios de structure -

Ratios de structure	2014	2015	2016	2017	2018
Délai des stocks de matières	19 jours	19 jours	18 jours	19 jours	19 jours
Délai des créances clients	5 jours	5 jours	5 jours	5 jours	5 jours
Délai des dettes fournisseurs	30 jours	30 jours	30 jours	30 jours	30 jours
Autonomie financière à long terme	66,68%	73,61%	71,74%	78,03%	80,61%
Solvabilité à moyen terme	91,16%	117,29%	139,79%	253,89%	357,42%
Solvabilité à court terme	79,20%	104,38%	128,72%	239,71%	342,56%
Taux d'endettement	4,77%				
Capacité de remboursement des emprunts	0 an				