

## Dossier 7 Le plan de financement et les modes de financement des investissements

### ► Application 3 : LES JARDINERIES RENNAISES (Capacité d'autofinancement)

Jusqu'ici, l'activité de la PME – Les Jardineries rennaises gérées par Madame Alice PLANCHE – ne nécessitait pas d'installations de conservation des végétaux, hormis les serres et l'espace de vente. Le stockage, dans des conditions optimales, de fleurs fraîches requiert une température constante de 8 à 10 degrés. Devant l'augmentation de la demande, un aménagement d'une petite partie de l'espace de vente a été décidé, cela s'est traduit par la réalisation d'un local (un abri en bois de 20 m<sup>2</sup> environ) pourvu d'une installation spécifique de climatisation.

Plusieurs devis ont été demandés et deux entreprises spécialisées ont été retenues ; l'une fournira l'abri pour un montant de 8 400 € HT et l'autre équipera celui-ci de l'installation de réfrigération pour un montant de 3 200 € HT. L'ensemble sera opérationnel dès le 1<sup>er</sup> juillet N et financé par un apport en capital par un des associés.

Pour pérenniser l'activité, l'entreprise devra procéder à des livraisons à domicile. Celles-ci se feront dans un premier temps grâce à la camionnette de l'entreprise. Cette dernière n'est pas très adaptée à une circulation citadine. La gérante envisage donc, d'ici 2 ans, une seconde tranche d'investissement lié à la nouvelle activité, à savoir l'achat d'un véhicule de livraison plus adapté. Pour cela, elle devra recourir à un emprunt bancaire. Celui-ci ne sera accordé par le banquier que lorsque les investissements de la première tranche dégageront des capacités d'autofinancement évoluant positivement.

Lors d'un entretien, la gérante vous donne divers éléments relatifs au développement de la nouvelle activité « fleurs fraîches ».

#### Travail à faire

1. Réalisez une étude prévisionnelle détaillée de la mise en œuvre de la nouvelle activité à partir du document joint du semestre 2 de l'année N au semestre 2 de l'année N+3. Pour cela :
  - a. calculez le CA prévisionnel et les charges décaissées ;
  - b. déterminez la capacité d'autofinancement pour l'ensemble de la période étudiée.
2. Communiquez à la gérante vos conclusions quant à la possibilité d'un financement bancaire de son projet d'acquisition du nouveau véhicule d'ici deux ans.

#### **Document - Informations relatives à la nouvelle activité (première tranche d'investissements)**

##### Chiffre d'affaires

L'activité « fleurs fraîches » connaît elle aussi une saisonnalité. La part la plus importante du chiffre d'affaires HT est réalisée pendant le premier semestre grâce à des moments forts comme la Saint-Valentin, la fête des mères, des secrétaires, des grands-mères...

La gérante prévoit la vente, en moyenne, de 10 bouquets par jour d'ouverture pendant le second semestre de l'année N. Le prix moyen d'un bouquet est de 13 € HT.

- Pour le premier semestre N+1, avec l'augmentation de l'activité, de sa renommée et son savoir-faire, elle compte sur la vente de 14 bouquets par jour, pour revenir à 7 bouquets par jour sur le second semestre.
- Dès N+2, le prix moyen du bouquet passerait à 15 € HT grâce à la réalisation de compositions florales plus élaborées, les quantités quotidiennes s'élèveront à 20 bouquets sur le premier semestre et 10 sur le second semestre.
- Pour l'année suivante N+3, elle espère une augmentation du chiffre d'affaires de 20 % en gardant la même saisonnalité.

Un semestre compte 26 semaines, le magasin sera ouvert 6 jours par semaine.

### Maintenance et fonctionnement

Un contrat de maintenance pour l'unité de climatisation a été signé sur 4 ans au coût de 400 € HT par trimestre. Les frais liés au fonctionnement de l'entreprise en termes d'électricité, entretien et autres s'élèveront à partir du deuxième semestre N à 650 € par mois. La gérante en partenariat avec son expert-comptable estime que le local « fleurs fraîches » représentera 45 % de ces coûts de fonctionnement. Il faudra également prévoir une augmentation de 6 % chaque début d'année civile.

### Formation

Pour cette activité, il est prévu de former deux salariés : une formule inclut l'accueil pendant une semaine sur le site de production de Rennes pour un coût global annuel de 2 500 € HT. Ces formations seront organisées pendant les quatre premiers semestres de collaboration entre l'entreprise et le centre de formation.

### Salaires

Mesdames GILDAS et LAMBERT sont les deux salariés qui s'occuperont de l'activité « fleurs fraîches ». Elles devront abandonner une partie de leur ancienne activité qu'il faudra confier à de nouveaux salariés. Le coût salarial prévisionnel communiqué par l'expert-comptable de l'entreprise se ventile de la manière suivante :

N	N+1		N+2		N+3	
S2	S1	S2	S1	S2	S1	S2
9 800 €	18 380 €	9 800 €	20 500 €	11 400 €	20 600 €	11 600 €

### Achat de matières premières

Le coût d'achat des matières premières représente en moyenne 30 % du chiffre d'affaires réalisé.

### Divers

Le local sera amorti de façon linéaire sur 10 ans, avec une valeur résiduelle de 900 €.

La climatisation sera amortie de façon linéaire également sur 5 ans, sans valeur résiduelle.

L'impôt sur les sociétés est de  $\frac{1}{3}$  %.

Toutes les données monétaires sont énoncées hors taxes.

L'exercice comptable porte sur l'année civile.

### Consignes

Les calculs seront effectués et seront arrondis à l'euro le plus proche.