

## TROISIEME PARTIE : ETUDES FINANCIERES DU PROJET

Dans cette troisième partie, nous étudierons attentivement le plan financier du projet et passons dans le premier chapitre qui est basé sur le coût des investissements.

### CHAPITRE 1 : COUTS DES INVESTISSEMENTS

Nous allons avoir, en premier lieu la description des investissements et enfin, nous analyserons les comptes de gestion.

#### Section 1 : Les investissements nécessaires.

L'investissement constitue le montant total nécessaire au démarrage de l'activité afin d'atteindre les objectifs attendus par le projet. Il est constitué par les immobilisations incorporelles et celles corporelles.

##### 1.1 : Les immobilisations incorporelles

Elles sont engendrées par les frais d'établissement et sont constituées des frais de recherche, et de développement frais de déclaration sur l'honneur de l'existence, frais d'acte, de publicité sur la création de l'Entreprise, salaire des personnes employées. On les appelle également coût du fonctionnement.

On va calculer le frais d'établissement alors :

Frais de constitution	= 20 043 000 Ariary
Chef de construction (chantier)	= 500 000 Ariary
Caissier 650x3mois	= 100 000 Ariary
MOD (500000x4persx3mois)	= 6 000 000 Ariary
Gardien (90000x3mois)	= 270 000 Ariary
Frais de recherche et développement	= 200 000 Ariary
Droit d'enregistrement	= 900 000 Ariary
<b>TOTAL</b>	<b>= 28 013 000 Ariary</b>

Au total le frais d'établissement est évalué à 28 013 000 Ariary

## **1.2 : Les immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont constituées de l'ensemble des actifs relatifs à l'exploitation. Ce sont en quelques sortes les coûts des investissements.

Nous en citons par exemple le terrain, les bâtiments, les machines et d'autres équipements.....

### **1-2-1 : Coût du terrain**

Pour mieux élaborer ce projet, il faut acheter le terrain d'exploitation y compris le génie civil et l'aménagement dont le coût s'évalue à 69 850 616 ariary

### **1-2-2 : Coût de matériel de transport**

Pour le transport de produit et les autres déplacements, la société doit acheter un véhicule type Peugeot (404 bâche) de 10 000 000 Ariary ; dont carburant et autre charge inclus.

### **1-2-3 : Le matériel et mobilier de bureau**

Nous relatons dans le tableau ci- après les différents matériels à fournir :

**Tableau n°14 : Le matériel et mobilier de bureau**

DESIGNATION	QUANTITE	PU en ariary	MONTANT
Tables	2	20000	40000
Chaises	2	10000	20000
Etagère moyenne	4	10000	40000
TOTAL	8	40000	100000

Source : auteur

Le coût total de matériel et mobilier de bureau est de 100 000 ariary

#### **1-2-4 : Coût de construction**

On entend construction, pour notre projet, la création d'un bâtiment, d'un bureau administratif et d'un WC dont le coût total s'élève à 30 043 000 ariary. (voir en annexe)

#### **1-2-5 : Coût des installations électriques, téléphoniques et informatiques**

Le coût des matériels électriques, téléphoniques et informatiques dont la valeur est de 1 141 600 Ariary. (Voir en annexe)

#### **1-2-6 Coût de matériel d'exploitation :**

Nous qualifions généralement matériels d'exploitation pour notre projet les matériels utilisés tels que les matériels de vinification, les cuves, les matériels de contrôle de qualité, et ceux de traitement et conservatoire. Le coût de matériel d'exploitation est de 2 960 000 ariary. (Voir annexe)

### **Section 2 : Le plan de financement**

Pour le lancement et le développement du projet, nous disposons des fonds ou des capitaux formant le capital de l'entreprise ; ces fonds sont nécessaires pour le financement des immobilisations de l'actif de la société. De ce fait, il a les apports personnels et aussi les apports en nature et les apports en numéraire.

#### Les apports personnels

L'apport personnel est l'ensemble des biens, de capitaux que l'on apporte à une société en contre partie de la part sociale ou des actions. En d'autre terme, cet apport personnel est formé par l'ensemble des apports de fondateur.

#### Les apports en nature

Ce sont les biens que le promoteur apporte. Le présent aura comme apport en nature un terrain évalué à 69850161 Ariary.

#### Les apports en numéraire

Cet apport est destiné à couvrir les dépenses liées aux immobilisations comme les frais et les achats des différents matériels aux seins de l'entreprise.

## 2-1 : Le FRI (Fond de Roulement Initial) :

Comme son nom l'indique, le FRI, est un fonds de démarrage pour assurer le déroulement de la société.

Le FRI doit être nécessaire tant que le centre ne peut pas couvrir immédiatement toutes les charges occasionnées dont sa répartition se fait ainsi dans le tableau suivant :

**Tableau n°15 : Le Fond de Roulement Initial**

DESIGNATION	MONTANT
Achat des matériels d'exploitation	2 960 000
Achat de fourniture consommable	340 000
Charges externes	793 333
Charges personnelles	12 120 000
Achat de matières premières	1 133 333
Autres charges	1 000 000
<b>FRI</b>	<b>18 346 666</b>

*Source* : auteur

## 2-2 : La répartition de plan de financement

Le plan de financement est reparti comme suit :

**Tableau n°16 : La répartition de plan de financement**

ACTIF	MONTANT	PASSIF	MONTANT
<b>FRI (17 %)</b>	18 346 666	<b>CAPITAL (66%)</b>	69 850 616
<b>INVESTISSEMENT</b>	87 487 000	<b>EMPRUNT (34%)</b>	35 983 650
<b>TOTAL ACTIF</b>	105 834 266	<b>TOTAL PASSIF</b>	105 834 266

*Source* : auteur

D'après le tableau, l'actif regroupe le FRI et l'investissement, d'une part et d'autre part le passif est constitué de capital et de l'emprunt. Le total d'actif est équivalent à celui du passif selon les chiffres y mentionnés : le FRI étant de 18 346 666 Ariary et l'investissement étant de 87 487 000 Ariary

### 2-3 : Le remboursement de dette

En utilisant le taux bancaire de 20%, nous choisissons la méthode de l'annuité constante c'est-à-dire que le montant total des emprunts sur la durée de remboursement est égal à 5ans. Le remboursement des emprunts s'effectue annuellement.

**Tableau n°17 : Le remboursement de dettes**

Année	Capital en début de période	Intérêt	Amortissement	Annuité	Capital de la fin d'année
1	35 983 650	7 196 730	7 196 730	14 393 460	28 786 920
2	28 786 920	5 757 384	7 196 730	12 954 114	21 590 190
3	21 590 190	4 318 038	7 196 730	11 514 768	14 393 460
4	14 393 460	2 878 692	7 196 730	10 075 422	7 196 730
5	7 196 730	1 439 346	7 196 730	8 636 076	0

*Source* : auteur

Durée de remboursement est égale à 5 ans

Montant à rembourser = 7 196 730 Ariary par an

Total des intérêts = 21 590 190 Ariary par an

Annuité = Intérêt + Amortissement

Avec : I

$$A = V_0 \times \frac{i}{1 - (1+i)^{-n}}$$

A : Annuité

VO : Valeur d'origine

I : Intérêt

N : Durée

Nous rembourserons à chaque fin d'année une somme de 7 196 730 Ariary. Et payons un intérêt de 20% pour la banque.

#### **2-4 : Technique de remboursement adoptée**

Le remboursement commence dès l'année 1. Les annuités qu'on doit verser incluent donc une part correspondant à un remboursement de la dette et une autre part correspondant aux intérêts courus sur la dette encore due.

Dans cette procédure de remboursement par annuité, le mode de calcul des annuités obéit aux deux principes majeurs de l'amortissement par annuités constantes, comme dans le présent mémoire : on rembourse chaque année une fraction du capital emprunté. Ainsi, une dette de 7196730 ariary par an à rembourser

#### **Section 4 : Bilan d'ouverture**

Pour une unité comme pour toute autre entité économique dotée d'autonomie, le bilan est un document comptable qui fournit une représentation du patrimoine. Il récapitule à un instant donné l'ensemble des droits et des engagements qui caractérisent à la fois la situation financière de la personne considérée

## Tableau n°18 : Bilan d'ouverture

L'unité monétaire est l'Ariary

ACTIF	Montant	PASSIFS	Montant
<b>ACTIF NON</b>		<b>CAPITAUX</b>	
<b>COURANT</b>		<b>PROPRES</b>	
-Frais de développement	28 013 000	Capital émis	69 850 616
-Matériel de transport	10 000 000		
-Construction	20 043 000	<b>PASSIFS NON</b>	
-MMB	100 000	<b>COURANTS</b>	
-Installation électrique et téléphonique	1 141 600	Emprunts et dettes financières	35 983 650
Autres Matériels	28 189 400		
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>87 487 000</b>		
<b>NON COURANT</b>			
<b>ACTIFS</b>			
<b>COURANTS</b>			
Trésorerie	18 346 666		
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>18 346 666</b>		
<b>COURANTS</b>	<b>105 834 266</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>105 834 266</b>	<b>TOTAL</b>	<b>105 834 266</b>

Au départ, notre entreprise a besoin de disponibilité c'est-à-dire un: fonds en caisse de 18 346 666 Ariary, qui est une liquidité assez importante pour couvrir des différentes charges durant la première année d'exploitation et destinée au bon fonctionnement de l'activité

## **CHAPITRE II : LES ETATS FINANCIERS DU PROJET**

Les états financiers reposent sur quatre sections à savoir :

- Compte de gestion,
- Compte des résultats prévisionnels,
- Bilan prévisionnel, et
- La trésorerie

Nous allons voir un après un les différents éléments d'un état financier.

### **Section 1: Les comptes de gestion**

Les comptes de gestion sont les comptes de produits et des charges observées dans le plan comptable 2005 aux comptes de classe 7 et classe 6. La différence entre ces deux comptes est décrite par le résultat à la classe 1.

Pour bien expliquer l'origine de résultat : profit ou perte, la comptabilité à créer, les comptes des charges et le compte des produits dont les définitions respectives sont les suivantes.

#### **1-1 : Les produits**

On a présenté aux consommateurs les différents types de vin afin de satisfaire leur besoin ; et de regrouper le type de vin : le vin blanc, le vin gris et le vin rose. A noter que la couleur de sont d'après la composition suivant :

Vin gris : blanc + rouge 4%

Vin rose : blanc + rouge 20%

Le coût du vin varie suivant sa couleur.

#### **1-2 : Les charges :**

L'on peut citer des différentes charges qui en quelques sortes, sont des dépenses occasionnées pour le fonctionnement de l'entreprise. Outre les choses dues aux achats de matières premières, on a les charges d'exploitation, salariales, sociales et patronales, financières et celles dues aux impôts et taxes.

a) Achat des matières premières

L'achat de raisin tant que matières premières est plutôt moins cher par rapport aux chiffres d'affaires procurés : elle s'évalue à 1 133 333 Ariary

b) Achats de fournitures consommables

Ce sont les éléments utiles et à consommer pendant la mise en marche de la société.

Pour le présent cas, ce sont le foulage égrappages produits d'entretien ..... dont le coût est évalué à 340 000 Ariary environs

c) Charge externe

Les charges externes sont des dépenses minimales de l'entreprise pour payer la publicité et le produit d'emballage (bouteille, bouchon, capsule....). Elles sont valorisées à 7 933 333 Ariary.

d) Autres charges d'exploitations

Une somme de 1 000 000 Ariary sera destinée pour l'achat des produits chimiques comme la levure, le métabusulfate de potassium, betonite. Ces derniers aident à la fermentation du vin.

e) Impôts et taxes :

Comme toutes les entreprises, la notre est soumise aux impôts et taxes. A cet effet, elle consacre une somme de 300 000 Ariary pour s'acquitter de ces dus.

f) Les charges salariales,

Ce sont des dépenses occasionnées par le règlement des salaires des employés

Veillez trouver ci-après le tableau indiquant lesdites charges :

**Tableau n°19 : Les charges salariales:**

<b>Catégorie professionnelle</b>	<b>NB</b>	<b>Salaire mensuel</b>	<b>1<sup>ère</sup> année</b>	<b>2<sup>ème</sup> année</b>	<b>3<sup>ème</sup> année</b>	<b>4<sup>ème</sup> année</b>	<b>5<sup>ème</sup> année</b>	<b>6<sup>ème</sup> année</b>
Gérant	1	240 000	2 640 000	2 640 000	2 904 000	2 904 000	2 904 000	2 376 000
Secrétaire	1	100 000	1 200 000	1 200 000	1 320 000	1 320 000	1 320 000	1 320 000
Commandeur	1	140 000	1 680 000	1 680 000	1 848 000	1 848 000	1 848 000	1 848 000
Service production	3	160 000	1 920 000	1 920 000	2 112 000	2 112 000	2 112 000	2 112 000
Service commercial	2	260 000	3 120 000	3 120 000	3 432 000	3 432 000	3 432 000	3 432 000
Chauffeur	1	90 000	1 080 000	1 080 000	1 188 000	1 188 000	1 188 000	1 188 000
Gardien	1	80 000	960 000	960 000	1 056 000	1 056 000	1 056 000	1 056 000
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>1 010 000</b>	<b>12 120 000</b>	<b>12 120 000</b>	<b>13 332 000</b>	<b>13 332 000</b>	<b>13 332 000</b>	<b>13 332 000</b>

Source : auteur

Les charges salariales remonte jusqu'à 13 332 000 ariary à la 5 et 6<sup>ème</sup> année

-Les charges sociales et patronales :

Ces charges sont constituées aux dépenses dues à la régularisation du CNaPS (13%) et OSTIE (5%)

**Tableau n°20: Les charges sociales et patronales**

<b>Catégorie professionnelle</b>	<b>NB</b>	<b>Salaire mensuel</b>	<b>1<sup>ère</sup> année</b>	<b>2<sup>ème</sup> année</b>	<b>3<sup>ème</sup> année</b>	<b>4<sup>ème</sup> année</b>	<b>5<sup>ème</sup> année</b>	<b>6<sup>ème</sup> année</b>
<b>Gérant</b>	1	240 000	2 640 000	2 640 000	2904000	2904000	2376000	2904000
<b>Secrétaire</b>	1	100 000	1 200 000	1 200 000	1320000	1320000	1320000	1320000
<b>Commandeur</b>	1	140 000	1 680 000	1 680 000	1848000	1848000	1848000	1848000
<b>Service production</b>	3	160 000	1 920 000	1 920 000	2112000	2112000	2112000	2112000
<b>Service commercial</b>	2	310 000	3 120 000	3 120 000	3432000	3432000	3432000	3432000
<b>Chauffeur</b>	1	90 000	1 080 000	1 080 000	1188000	1188000	1188000	1188000
<b>Gardien</b>	1	80 000	960 000	960 000	1056000	1056000	1056000	1056000
<b>Total</b>	10	1 010 000	12120 000	12 120 000	13332000	13332000	13332000	13332000
		<b>OSTIE (5%)</b>	606 000	606 000	666600	666600	666600	666600
		<b>CNaPS (13%)</b>	1 575 600	1 575 600	1733160	1733160	1733160	1733160
		<b>TOTAL</b>	14301 600	14301600	15731760	15731760	15731760	15731760

L'entreprise envisage une augmentation de salaire de 10% à partir de la 3<sup>ème</sup> année. Pour motiver les salariés, telle somme leurs est accordée pour qu'ils puissent subvenir à leurs besoins.

### Tableau n°21 : Les charges financières

Les charges financières dans ce projet sont les suivants :

Rubrique	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
<b>Charges financières</b>	7 196 730	5 757 384	4 318 038	2 878 692	1 439 346
<b>Autre charge financières</b>	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>7 196 730</b>	<b>5 757 384</b>	<b>4 318 038</b>	<b>2 878 692</b>	<b>1 439 346</b>

Source : auteur

Les charges financières sont les intérêts à payer au niveau de la banque emprunteur. Ils sont proportionnellement réduits avec le capital en début de période.

### Tableau n°22 : Charge externes:

Par définition, ce sont les dépenses occasionnées par les coûts de publicités, frais de missions et déplacements.

Les charges externes	N	N+1	N+2	N+3	N+4
<b>Service extérieur</b>					
Entretien et réparation	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Prime d'assurance	150 333	156 680	163 027	169 374	175 721
<b>Autre service extérieur</b>					
Publicité	243 000	243 000	243 000	243 000	243 000
Mission et frais	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
<b>Total</b>	<b>793 333</b>	<b>799 680</b>	<b>806 077</b>	<b>812 526</b>	<b>819 026</b>

Source : guide de constitution de société et enquête

Pour mieux comprendre les différentes charges citées ci-dessus, nous allons les récapituler dans un tableau récapitulatif ci-après :

**Tableau n°23 : récapitulatif des charges :**

CHARGE PAR NATURE	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Achat de MP	4 093 333	4 448 266	4 824 549	5 220 638	5 633 881
Achat de fourniture	340 000	428 400	539 784	680 128	856 962
TOTAL ACHAT	4 433 333	4876 666	5 364 333	5 900 766	6 490 843
Charges externes	793 333	799 680	806 077	812 526	819 026
TOTAL CHARGES EXTERNES	793 333	799 680	806 077	812 526	819 026
Impôts et taxes	540 000	960 000	1 050 000	1 290 000	1 350 000
TOTAL IMPOTS ET TAXES	540 000	960 000	1 050 000	1 290 000	1 350 000
Charges de personnels	14 301 600	14301600	15 731 760	15731760	15 731 760
TOTAL CHARGES DU PERSONNEL	14 301 600	14301600	15 731 760	15731760	15 731760
Charges financières	7 196 730	5 757 384	4 318 038	2 878 692	1 439 346
TOTAL CHARGES FINANCIERES	7 196 730	5 757 384	4 318 038	2 878 692	1 439 346
Dotation aux amortissements	12 769 977	12769977	12 769 977	5 510 566	5 510 566
TOTAL DOTATION AU AMORTISSEMENT	13 179 977	13179977	13 179 977	5 510 566	5 510 566
TOTAL DES CHARGE	40 444 973	39875307	40 450 185	32 124 310	31 341 541

*Source* : auteur

### **1-3 : Comptes des produits :**

Les produits sont les résultats de l'activité de l'entreprise évalués selon le volume des ventes réalisées durant les phases de production. Les chiffres d'affaires évoluent d'une phase à l'autre. La vente de vin est la principale source financière de l'entreprise en celui permettant de récupérer les différentes charges et d'assurer sa survie.

**Tableau n°24 : Evolution des chiffres d'affaires pendant les cinq années d'exercice**

<b>Désignation</b>	<b>N</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>	<b>N+3</b>	<b>N+4</b>
<b>Vente</b>	50 896 000	69 360 000	74 308 160	80 252 800	102 723 600
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>50 896 000</b>	<b>69 360 000</b>	<b>74 308 160</b>	<b>80 252 800</b>	<b>102 723 600</b>

Dans notre projet, cette ressource est représentée par le chiffre d'affaires réalisées par la société.

Le tableau ci après en fait apparaître son évolution pendant les cinq années d'exercice :

### **Section 2: Les états financiers prévisionnels :**

Ce sont les états qui mette nus en évidence les situations budgétaires et sont établis tous les fins des exercices. En fait, ce sont des comptes de résultat et d'un état de variation de l'avoir net relatif à l'exercice.

#### **2-1 : Compte des résultats prévisionnels par nature (en Ariary)**

Nous allons voir dans le tableau suivant le compte de résultat par nature de notre entreprise.

**Tableau n°25 : Compte des résultats prévisionnels**

Rubrique	N	N+1	N+2	N+3	N+4
Chiffre d'affaire	50 896 000	69 360 000	74 308 160	80 252 800	102723600
Production stockée	-	-	-	-	-
Production immobilisée	-	-	-	-	-
<b>1-Production de l'exercice</b>	<b>50 896 000</b>	<b>69 360 000</b>	<b>74 308 160</b>	<b>80 252 800</b>	<b>102723600</b>
Achat consommé	4 433 333	4 876 666	5 364 333	5 900 766	6 490 843
Variation de stock de marchandise					
Service extérieur et autre consommation	7 933 333	7 996 800	8 060 774	8 125 260	8 190 262
<b>II- Consommation de l'exercice</b>	<b>12366 666</b>	<b>12 873 466</b>	<b>13 425 107</b>	<b>14 026 026</b>	<b>14 681 105</b>
<b>III-VALEUR AJOUTE DE L'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>38 529 334</b>	<b>56 486 534</b>	<b>60 883 053</b>	<b>66 226 774</b>	<b>88 042 495</b>
charges de personnel	14 301 600	14 301 600	15 731 760	15 731 760	15 731 760
Impôt, taxe et versement assimilés	540 000	960 000	1 050 000	1 290 000	1 350 000
<b>IV-EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>23 687 734</b>	<b>41 224 934</b>	<b>44 101 293</b>	<b>49 205 014</b>	<b>70 960 735</b>
Autres produits opérationnels					
Autres charges opérationnelles					
Dotation aux amortissements	12 769 977	12 769 977	12 769 977	5 510 566	5 510 566
Reprise sur provision et perte de valeur					
<b>V-RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>10 917 757</b>	<b>2 845 4957</b>	<b>31 331 316</b>	<b>43 694 448</b>	<b>65 450 169</b>
Produits financiers					
Charges financières	7 196 730	5 757 384	4 318 038	2 878 692	1 439 346
<b>VI-RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-7 196 730</b>	<b>-5 757 384</b>	<b>-4 318 038</b>	<b>-2 878 692</b>	<b>-1 439 346</b>
<b>VII-RESULTAT AVNT IMPOT (V+VI)</b>	<b>3 721 027</b>	<b>22 697 573</b>	<b>27 013 278</b>	<b>40 815 756</b>	<b>64 010 823</b>
Impôt exigible sur résultat				12 244 727	19 203 247
Impôts différés					
<b>TOTAL DES PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>50 896 000</b>	<b>69 360 000</b>	<b>74 308 160</b>	<b>80 252 800</b>	<b>102 723 600</b>
<b>TOTAL DES CHARGES DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>40 444 973</b>	<b>39 875 307</b>	<b>40 450 185</b>	<b>32 124 310</b>	<b>31 341 541</b>
<b>VIII-RESULTAT NET DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>10 451 027</b>	<b>29 484 693</b>	<b>33 857 975</b>	<b>28 571 029</b>	<b>44 807 576</b>
Eléments extraordinaires (produits)					
Eléments extraordinaires (charges)					
<b>IX-RESULTAT EXTRAORDINAIRE</b>	<b>10 451 027</b>	<b>29 484 693</b>	<b>33 857 975</b>	<b>28 571 029</b>	<b>44 807 576</b>
<b>X-RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>10 451 027</b>	<b>29 484 693</b>	<b>33 857 975</b>	<b>28 571 029</b>	<b>44 807 576</b>

Dès les premières années, nous constatons un résultat positif de 10 451 027 Ariary et une augmentation progressive de 44 807 576 Ariary à la cinquième année de l'exercice.

Ceci montre la rentabilité de notre projet.

Mais une baisse de résultat pendant l'année N+3 .Ce phénomène est la conséquence directe du premier remboursement du service de l'entreprise.

## 2-2 : Flux de trésorerie par la méthode indirecte

Le plan de trésorerie est un document dans lequel on inscrit tous les mouvements d'argent effectués. Il prévoit alors quel sera l'argent réellement disponible à une période donnée par rapport aux dépenses prévue pour cette même période ? Cela nous permet donc l'établissement du budget de trésorerie : le budget de décaissement et le budget de l'encaissement.

Avant d'élaborer le plan de trésorerie, nous allons calculer le budget de TVA qui détermine la situation du TVA payable pendant 5 ans. Le calcul se fait selon le taux 20%

**.Tableau n° 26 : Flux de trésorerie par la méthode indirecte**

Rubrique	N	N+1	N+2	N+3	N+4
<b>Ventes HT</b>	50 896 000	69 360 000	74 308 160	80 252 800	102 723 600
<b>TVA Collectées (20%)</b>	10 179 200	13 872 000	14 861 632	16 050 560	20 544 720
<b>Ventes TTC</b>	61 075 200	83 232 000	89 169 792	96 303 360	123 268 320
<b>Charges HT</b>	12 366 666	12 873 466	13 425 107	14 026 026	14 681 105
<b>TVA Déductibles (20%)</b>	2 473 333	2 574 693	2 685 021	2 805 205	2 936 221
<b>Charges TTC</b>	14 839 999	15 448 159	16 110 128	16 831 231	1 7617 326
<b>TVA A PAYER</b>	12 652 533	16 446 693	17 546 653	18 855 765	23 480 941

Nous établissons ci-dessous le tableau relatant le plan de trésorerie

**Tableau n°27 : Plan de trésorerie**

<b>Rubriques</b>	<b>N</b>	<b>N+1</b>	<b>N+2</b>	<b>N+3</b>	<b>N+4</b>
<b>Encaissement</b>					
Ventes TTC	61 075 200	83 232 000	89 169 792	96 303 360	123 268 320
Capital social	69 850 616				
Emprunt	35 983 650				
<b>Total encaissement (I)</b>	<b>166 909 466</b>	<b>83 232 000</b>	<b>89 169 792</b>	<b>96 303 360</b>	<b>123 268 320</b>
<b>Décaissement</b>					
Investissement	87 487 000				
Charges TTC	14 839 999	15 448 159	16 110 128	16 831 231	17 617 326
Impôt et taxes	540 000	960 000	1 050 000	1 290 000	1 350 000
Charge du personnel	14 301 600	14 301 600	15 731 760	15 731 760	15 731 760
Charge financières	7 196 730	57 573 84	4 318 038	2 878 692	1 439 346
Remboursement d'emprunt	7 196 730	7 196 730	7 196 730	7 196 730	7 196 730
Impôts sur le bénéfice	0	0	0	12 244 27	19 203 247
TVA à payer	12 652 533	16 446 693	17 546 653	18 855 765	23 480 941
<b>Total décaissement (II)</b>	<b>144 214 592</b>	<b>60 110 566</b>	<b>61 953 309</b>	<b>75 028 905</b>	<b>86 019 350</b>
Solde (I)-(II)	22 694 874	23 121 434	27 216 483	21 274 455	3 7248 970
<b>Trésorerie début de période</b>	0	22 694 874	45 816 308	73 032 791	94 307 246
<b>Trésorerie fin de période</b>	22 694 874	45 816 308	7 303 2791	94 307 246	131 556 216

A noter que la trésorerie est nulle au début de la période d'exploitation car c'est le commencement mais grâce à l'encaissement élevé par rapport au décaissement, elle devient positive à la fin de l'exercice.

### **Section 3 : Bilans prévisionnels sur cinq ans**

Le bilan prévisionnel a pour objectif d'apprécier les conséquences des actions prévues sur la structure financière de l'entreprise pour l'année à venir

Il permet également :

- de mesurer l'équilibre financier compte tenu de l'ensemble des budgets,
- de contrôler la réalisation des budgets par comparaison avec des données réalisées du bilan comptable établis à la même date,
- d'analyser les écarts financiers

**Tableau n°28: Bilan prévisionnel durant cinq ans**

Actif	Montant durent 5 ans					Passif	Montant durent 5 ans				
	N	N+1	N+2	N+3	N+4		N	N+1	N+2	N+3	N+4
<b>ANC</b>						<b>Capital propre</b>					
<b><u>Immo incorpo</u></b>											
Frais d'établissement	18675333.3	9337666.67	0	0	0	Capital	69850616	69850616	69850616	69850616	69850616
<b><u>Immo corpo</u></b>						Report à nouveau		10451027	56267335	90125310	118696339
Terrain	69850616	69850616	69850616	69850616	69850616	Résultat Net	10451027	45816308	33857975	28571029	44807576
Mat de transpo	8000000	6000000	4000000	2000000	0	<b>TOTAL</b>	80301643	126117951	159975926	188546955	233354531
MMB	80000	600000	400000	200000	0	<b>Dette non courant</b>					
Construction	19040850	18038700	17036550	16034400	15032250	Dette à LMT	61731470	26266620	6855151	0	0
Installation électrique et téléphonique	1027440	913280	799120	684960	570800						
Matériel d'exploitation	2664000	2368000	2072000	1776000	1480000						
<b>Total ANC</b>	119338239	106568263	93798286	90365976	86933666						
<b>AC</b>											
Trésorerie	22694874	45816308	73032791	94307246	131556216						
<b>Total AC</b>											
<b>Total Actif</b>	142033113	152384571	166831077	184673222	218489882	Totaux Passifs	142033113	152384571	166831077	184673222	218449882

D'après ce bilan de l'année N ; le résultat net s'élève à 10 451 027 Ariary et avec la trésorerie de 22 694 874 Ariary

Dans ce tableau, le résultat net et le report à nouveau de l'année N+1 sont reportés sur l'année N+2

Le résultat net de cette année s'élève à 33 857 975 Ariary tan disque la trésorerie est de 73 032 791 Ariary. Ainsi la

La trésorerie augmente d'une année à l'autre qui va permettre à l'entreprise de s'acquitter de sa dette dès l'année N+3 et N +4.