



Cyprea Moneta

Le projet de Carolina est de commercialiser des colliers de Cauris en France à partir du mois d'avril 2023.

L'étude de marché qu'elle a réalisée est très encourageante et plusieurs magasins d'accessoires se sont déjà engagés à lui passer commande pour un montant moyen de 5 € HT par collier si elle montait son entreprise.

Elle envisage une croissance de ses ventes des 100 par mois : 100 colliers le premier mois, 200 le second...

Elle a besoin de 100 grammes de Cauris et de 50 cm de fil de lin pour réaliser un collier. Le prix du kilo de Cauris livré à Paris est de 5€ HT. Le fil de lin s'achète au mètre. Il est facile de s'en procurer à Paris pour 0,2€ HT par mètre.

Les clients de Carolina la paye à 60 jours.

Carolina envisage également de louer un bureau dans un espace de coworking pour 800€ par mois (avec un dépôt de garantie de 1 600 €). Le bureau n'est pas imposable à la TVA. Le dépôt de garantie est considéré comme un investissement, mais qui ne s'amortit pas.

Les frais généraux (téléphone, internet, fournitures, location d'un ordinateur...) sont évalués à 200€ par mois en 2021.

La jeune société de Carolina doit payer toutes ses charges comptant (à l'exception des cotisations salariales et patronales qui sont payées le 15 du mois suivant – cf. infra).

La société est soumise à une TVA mensuelle sur les débits au taux 20%. Le solde de TVA est payé à / remboursée par l'état le mois suivant.

La société de Carolina n'est pas soumise à l'impôt sur les sociétés.



Questions :

- a) Créer le P&L et le CF mensuel 2023-2027, jusqu'au Free Cash Flow. **Quel est le besoin de financement ?**

Les Cauris peuvent lui être livrés 4 fois par an : le 1er janvier, le 1er avril, le 1er juillet et le 1er octobre. La société achète donc des Cauris pour les mois en cours et les deux mois suivants.

Questions :

- b) Intégrer cette nouvelle information à votre modèle. **Quel est le besoin de financement ?**

Carolina a prévu de se verser un salaire mensuel de 2 000 € brut et d'embaucher une employée pour 1 700 € brut (Le taux de cotisation patronale est de 45% et le salariale de 20%). Les cotisations salariales et patronales sont payées le 15 du mois suivant.

Questions :

- c) Intégrer cette nouvelle information à votre modèle. **Quel est le besoin de financement ?**

Au premier janvier de chaque année, le loyer, les salaires et les frais généraux augmentent de 5%.

Questions :

- d) Intégrer cette nouvelle information à votre modèle. **Quel est le besoin de financement ?**

Carolina crée l'entreprise avec 20% de plus que son besoin de financement. Elle distribue 80% de ses réserves disponibles (à fin décembre N-1) chaque 1^{er} janvier.

Questions :

- a) Finalisez les états financiers (y compris le bilan)
- e) Ajouter une synthèse annuelle
- f) Finaliser le modèle (figer les volets, harmoniser les zooms, impression...)