

Table des matières

Description des onglets.....	2
KPIs et ratios année de référence.....	2
Capacité de financement soutenable.....	3
Suivi des amortissements	4
Prévisionnel X ans – Exploitation	4
Analyse financière prévisionnelle.....	5
Lecture investisseurs - Pro forma	6

Description des onglets

KPIs et ratios année de référence

Cet onglet présente les indicateurs de liquidité, de structure financière et d'endettement, de capacité à servir la dette et de rentabilité et de performance de l'année de référence. Ces indicateurs sont calculés sur la base des données du fichier Excel injecté dans le rapport Power BI.

Indicateurs	Mode de calcul
BFR réel	Créances + Stocks – Dettes fournisseurs
Ratio BFR CA	BFR / CA
CAF	Résultat net + Dotations
Capitaux propres	Capital social + Réserves + Report à nouveau + Résultat net
DSCR	CAF / Charges financières
Marge brute	(CA – Coûts directs) / CA
Marge EBITDA	EBITDA / CA
Marge nette	Résultat net / CA
Dette nette	Dette financière – Trésorerie
Ratio levier financier	Dette nette / EBITDA
Ratio d'endettement	Dette financière / Capitaux propres
Ratio liquidité générale	(Trésorerie + BFR) / Dette financière
Trésorerie nette	Trésorerie – Dette financière

Vous pouvez saisir dans cet onglet les taux d'évolution de différents agrégats qui serviront aux calculs des agrégats et KPI des années prévisionnelles.

- En pourcentage (%), les taux d'évolution prévisionnels du chiffre d'affaires, des dotations aux amortissements, des charges financières, des charges d'exploitation, du CAPEX et des coûts directs
- En millions, le montant des coûts directs

Cap PME

Saisissez ici vos taux prévisionnels

Taux de croissance (%)	5
Dotations amort. (%)	5
Charges financières (%)	5
Charges d'exploitation (%)	5
CAPEX (%)	0
Taux IS (%)	25
Coûts directs	107
Taux coûts directs (%)	5

[Effacer tous les filtres et données saisies](#)

KPIs et ratios - Année de référence

📍 MODE D'EMPLOI - SAISIE DES COÛTS DIRECTS

Saisir le montant en millions
Exemple : Pour 100 000 000, saisir 100
Le montant réel sera automatiquement calculé et affiché ici : **107 000 000**

Performance opérationnelle		Endettement & solvabilité	
Indicateur	Valeur	Indicateur	Valeur
Chiffre d'affaires	300 155 300	Dette financière	2 800 000
Marge brute (%)	64,35%	Capitaux propres	233 326 672
EBITDA	140 040 300	Ratio de levier financier	-0,88
Marge EBITDA (%)	46,66%	Ratio d'endettement	1,20%
Résultat net	88 839 529	DSCR	► 36,43
Marge nette (%)	29,60%	Couverture des intérêts	● Situation acceptable
CAF	107 477 124		41,15

Structure financière et liquidité

Indicateur	Valeur
Trésorerie	126 367 172
Trésorerie nette	123 567 172
BFR	56 982 000
Ratio BFR/CA (%)	► 18,98%
Ratio de liquidité générale	65,48

Code couleurs

- 🔴 Seuil non acceptable
- 🟡 Zone de vigilance
- 🟢 Situation satisfaisante

⚠️ Le niveau d'immobilisation du chiffre d'affaires dans le cycle d'exploitation est significatif mais maîtrisé. Une attention doit être portée à son évolution.

Capacité de financement soutenable

Cet onglet est dédié à l'estimation de la capacité de financement soutenable de l'entreprise. Elle présente le montant du financement maximum et l'annuité maximale soutenables. Il vous saisir la **valeur du DSCR** que vous ciblez.

DSCR cible

Indicateurs	Mode de calcul
Annuité maximale	CAF année de référence / DSCR cible
Facteur d'actualisation	$(1 - (1 + i)^{-n}) / i$ Avec : i = Taux d'intérêt n = Durée de remboursement
Financement maximum	Annuité maximale \times Facteur d'actualisation

Suivi des amortissements

Cet onglet présente le remboursement de l'emprunt dans le temps sur la base des hypothèses (montant financement, taux d'intérêt et durée de remboursement) définis dans l'onglet Hypothèses investisseurs.

Indicateurs	Mode de calcul
Capital début	Montant emprunté - Somme des remboursements de N+1 à N+x
Annuité	Montant financement * Facteur
Amortissements	Annuité - Intérêts
Intérêts année N+x	Capital début année N+x × Taux d'intérêt
Capital restant année N+x	(Capital début année N+x) - (Amortissements année N+x)

Prévisionnel X ans – Exploitation

On a deux onglets prévisionnels respectivement sur 3 ans et 5 ans. Chacun de ces onglets présente le compte de résultat sur les années de projection. Les agrégats de ces compte de résultat sont calculés sur la base des taux prévisionnels d'évolution saisis et des agrégats du compte de résultat de l'année de référence.

NB : prev ==> prévisionnelle

ar ==> année de référence

Indicateurs	Mode de calcul
CA année N+x	CA année N × (1 + Taux croissance) ^x
Coûts directs année N+x	Coûts directs année N × (1 + Taux évolution coûts directs) ^x
Total charges exploitation	(1+Taux charges d'exploitation) ^x *
	Total charges d'exploitation (hors amort.)
EBE	CA prev - Total charges d'exploitation prev
Dotations année N+x	Dotations année N × (1 + Taux dotations) ^x
Résultat d'exploitation	EBE prev - Dotations aux amortissements prev

Charges financières année N+x	Charges financières année N × (1 + Taux charges financières) ^x
Résultat courant	Résultat d'exploitation prev - Charges financières prev
Impôt sur les sociétés	Résultat courant prev × Taux IS
Résultat net	Résultat courant prev - Impôt sur les sociétés prev

Analyse financière prévisionnelle

Cet onglet présente les indicateurs de liquidité, de structure financière et d'endettement, de capacité à servir la dette et de rentabilité et de performance des années prévisionnelles.

Indicateurs	Mode de calcul
Marge brute (%)	(CA prev - Coûts directs prev) / CA prev
BFR	CA prev * ratio_BFR_CA ar
Variation BFR année N+x	BFR année N+x - BFR année N+x-1
Ratio BFR/CA (%)	BFR prev / CA prev
Flux trésorerie	CAF prev – variation BFR prev – (CA prev * taux CAPEX)
Trésorerie année N+x	Trésorerie année N+x-1 + Flux de trésorerie année N+x
Trésorerie nette	Trésorerie prev – Dette financière ar
Capitaux propres année N+x	Capitaux propres année N + Somme des résultats nets de N+1 à N+x
EBITDA	Résultat d'exploitation prev + Dotations aux amortissements prev
Dette nette	Dette financière ar – Trésorerie prev
Ratio levier financier	Dette nette prev / EBITDA prev
Ratio d'endettement	Dette financière ar / Capitaux propres prev
Ratio liquidité générale	(Trésorerie prev + BFR prev) / Dette financière ar
Marge EBITDA (%)	EBITDA prev / CA prev
Marge nette (%)	Résultat net prev / CA prev

Croissance CA (%)	(CA année N+x - CA année N+x-1) / CA année N+x-1
DSCR	CAF prev / Charges financières prev
Couverture des intérêts	Résultat d'exploitation prev / Charges financières prev

Lecture investisseurs - Pro forma

Cet onglets teste la soutenabilité du financement envisagé donc les indicateurs affichés ici sont calculés sur la base des indicateurs prévisionnels et des hypothèses investisseurs.

Indicateurs	Mode de calcul
Service de la dette	Annuité (tableau des amortissements)
DSCR	CAF prev / Service de la dette
Trésorerie après service dette	Trésorerie prev – Service dette
Ratio Trésorerie après dette / CA	Trésorerie après service dette / CA prev