

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

Année

2024

Secteur

Services

Code couleurs

Seuil non acceptable

Zone de vigilance

Situation satisfaisante

Performance opérationnelle

Indicateur	Valeur
Chiffre d'affaires	300 155 300
Marge brute (%)	64,35%
EBITDA	140 040 300
Marge EBITDA (%)	46,66%
Résultat net	88 839 529
Marge nette (%)	29,60%
CAF	107 477 124

Endettement & solvabilité

Indicateur	Valeur
Dette financière	2 800 000
Capitaux propres	233 326 672
Ratio de levier financier	-0,88
Ratio d'endettement	1,20%
DSCR	36,43
Couverture des intérêts	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%
	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.
Ratio de liquidité générale	65,48

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

1,40

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 × 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	$CA \text{ année } N \times (1 + \text{Taux croissance})^x$
Coûts directs année N+x	$Coûts \text{ directs année } N \times (1 + \text{Taux évolution coûts directs})^x$
Total charges exploitation	$(1 + \text{Taux charges d'exploitation})^x * \text{Total charges d'exploitation (hors amort.)}$
EBE	CA prev - Total charges d'exploitation prev
Dotations année N+x	$Dotations \text{ année } N \times (1 + \text{Taux dotations})^x$
Résultat d'exploitation	EBE prev - Dotations aux amortissements prev

Charges financières année N+x	$\text{Charges financières année N} \times (1 + \text{Taux charges financières})^x$
Résultat courant	$\text{Résultat d'exploitation prev} - \text{Charges financières prev}$
Impôt sur les sociétés	$\text{Résultat courant prev} \times \text{Taux IS}$
Résultat net	$\text{Résultat courant prev} - \text{Impôt sur les sociétés prev}$

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

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

Lecture investisseurs - Pro forma

Cet onglet 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