

RAPPORT RACHAT ENTREPRISE

Red Colors

17/03/2023



cd

Repinçay Maxime
Teissier Emeric
Tuzet Hugo
Rome Alexandre

Sommaire analyse de Rachat Red Colors

1. Introduction :	3
2. Analyse de l'environnement :	3
2.1. Analyse économique.....	3
2.2. Analyse de la concurrence.....	4
2.3. Analyse globale concurrence.....	6
2.4. Outils de diagnostics stratégiques	7
3. Analyse financière de l'entreprise.....	9
3.1. Bilan fonctionnel :.....	11
3.2. Analyse de l'équilibre financier :	11
3.3. Tableau de financement :.....	13
3.4. Analyse flux de trésorerie OEC :	14
4. Prévisionnel d'activité	15
5. Conclusion :	22
6. Annexes :.....	23

1. Introduction :

Un entrepreneur est venu pour demander de l'aide pour savoir si oui ou non il devait reprendre l'entreprise d'un confrère dans le domaine de la plâtrerie. Pour répondre à cette question, dans un premier nous allons d'abord nous plonger dans l'environnement économique de cette dernière. Les opportunités de la ville de Dijon, les entreprises concurrentes.

Dans un second temps nous examinerons le passé de l'entreprise pour déceler d'éventuelles point de faiblesses. Ainsi nous pourrions réclamer des documents complémentaires pour éclaircir les zones d'ombres.

Enfin dans un troisième et dernier temps nous proposerons une projection des résultats de l'entreprise sur 3 ans.

2. Analyse de l'environnement :

2.1. Analyse économique

Côte d'or, seul département de la région à avoir une évolution démographique constante portée par la métropole dijonnaise. Autour de Dijon et de Beaune, les territoires péri-urbains continuent à se densifier avec une économie en mutation. Enfin, les zones à l'ouest et au nord du département, plus isolé et maillé par des petites villes comme Montbard ou Châtillon-sur-Seine, poursuivent pour la plupart leur décroissance démographique et économique. Parties prenantes d'une vaste diagonale de territoires déclinants, elles restent des pôles d'emploi et d'équipement essentiels au service d'une population vieillissante. INSEE

Dijon la métropole, qui dispose désormais de nouvelles opportunités pour s'affirmer sur le plan national et international, se veut un espace de dynamique moteur de développement et de coopérations, dans le respect de la diversité des communes et des habitants. Les enjeux liés à la transition énergétique des ouvrages bâtis conduisent l'ensemble des acteurs à prendre des mesures, artisans et entreprises sont amenés à faire évoluer leurs pratiques et techniques afin de répondre aux exigences de ce marché en plein essor. Mise en place de Rénové Co Dijon Métropole, le nouveau service public dédié à la rénovation énergétique des logement privés, la métropole accompagne les professionnels du territoire. Mise en place de Dijon Bourgogne invest qui favorise l'activité des entreprises sur la métropole. (Echodescommunes). La métropole de Dijon en chiffre, ce sont 135 185 emplois (salariés et non), 259 087 habitants.

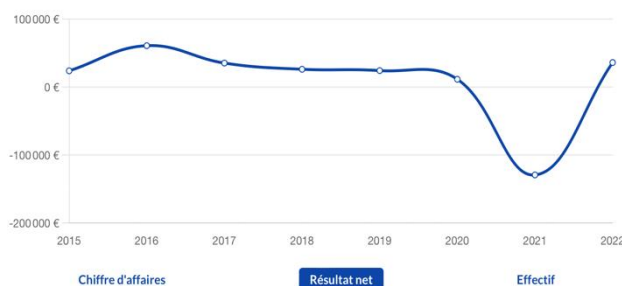
La métropole de Dijon est un endroit très actif sur le plan économique notamment avec l'importance que la métropole accorde à la transition énergétique avec de la rénovation. De plus, ces rénovations assurent une quantité importante de chantier pour l'avenir. C'est un moteur important de la démographie du département et de la région, si elle continue son développement, elle pourrait même rayonner à l'international.

2.2. Analyse de la concurrence

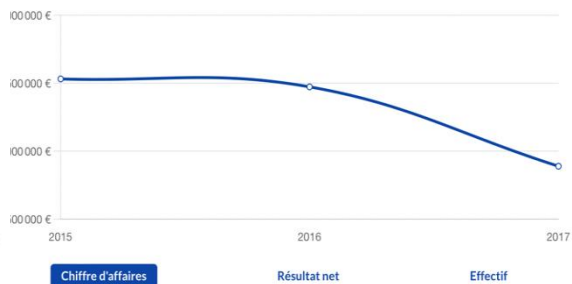
Sur la métropole de Dijon il y a 7 entreprises de rénovations et peinture.

ENTREPRISE H.QUADRI : Entre 6 et 9 salariés créée en 1975. Si on ne prend pas en compte la mauvaise année 2021 du au covid nous observons un résultat net constant. Le CA quant à lui tend à diminuer

Finances de ENTREPRISE H.QUADRI



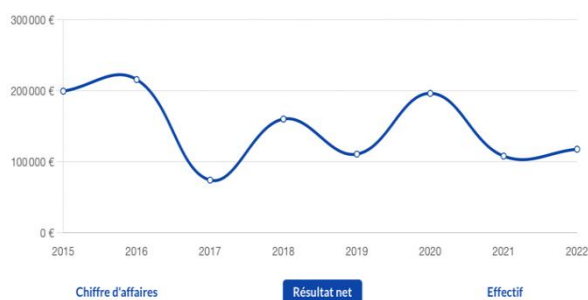
Finances de ENTREPRISE H.QUADRI



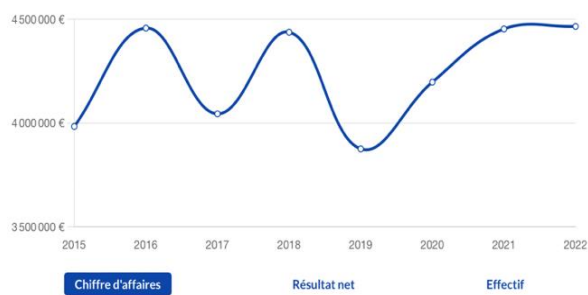
BRULE PERE ET FILS : Entre 10 et 19 salariés créée

en 1997. Depuis 2015 leurs résultat net fluctue fortement entre les années. Il a été divisé par 2 de 2015 et 2022. Le CA fluctue beaucoup mais il a quand même augmenté depuis 2015.

Finances de BRULE PERE ET FILS

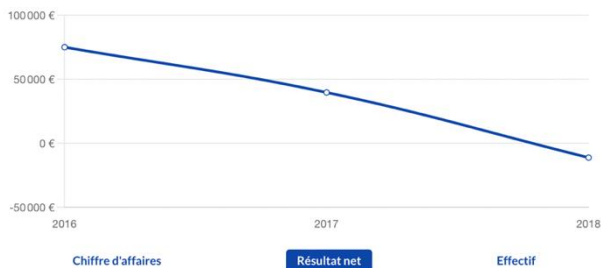


Finances de BRULE PERE ET FILS



OLANDA DANIEL : Entre 10 et 19 salariés créée en 1990. Depuis sur 2016 à 2018 le résultat net à diminuer fortement jusqu'à passer en négatif. Le CA lui aussi à diminuer.

Finances de OLANDA DANIEL

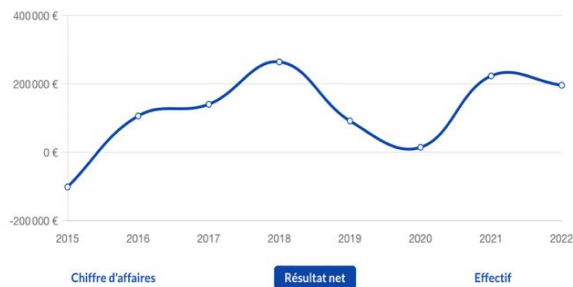


Finances de OLANDA DANIEL

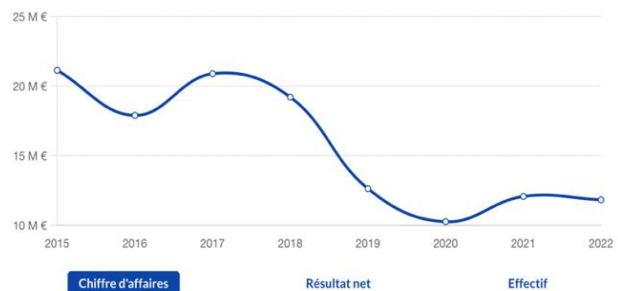


SAS BAFFY : Entre 50 et 99 salariés créée en 2004. Avec un résultat net d'environ 200 000€ c'est une des résultats le plus haut de l'entreprise sur toute sa longévité malgré un CA en diminution qui tend à se stabiliser vers 10 millions €. Ils ont probablement trouvé le moyen de diminuer au minimum leurs charges.

Finances de SAS BAFFY



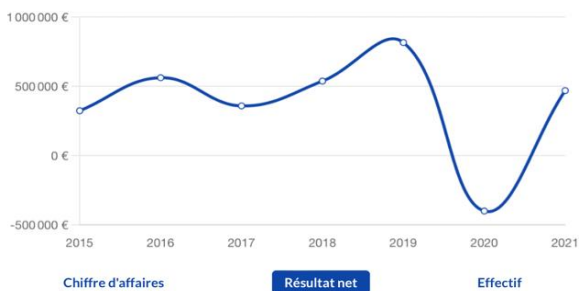
Finances de SAS BAFFY



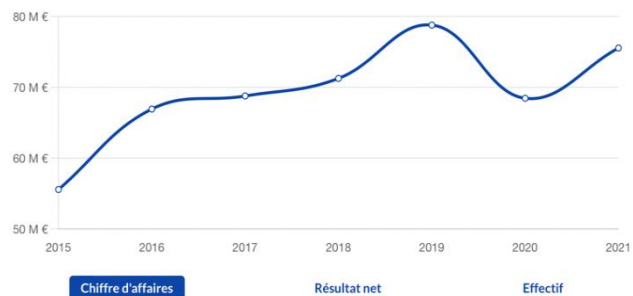
S.D. CONCEPT 21 : Très peu de donn. L'entreprise est en pleine Procédure collective. Liquidation judiciaire depuis le 15/12/2020.

ENTREPRISE BONGLET : Entre 250 et 499 salariés fondé en 01/01/1968. Avec un résultat net stable si on ne compte pas l'impact du covid en 2020. Pour le CA On s'approche des 75 millions € en 2021. On se rapproche du meilleurs CA de l'ent de 78 millions. L'effectif de l'entreprise est augmentation. Le résultat net de cette entreprise évolue de la même manière que le CA.

Finances de ENTREPRISE BONGLET

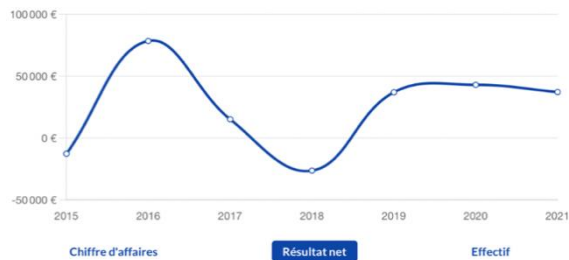


Finances de ENTREPRISE BONGLET

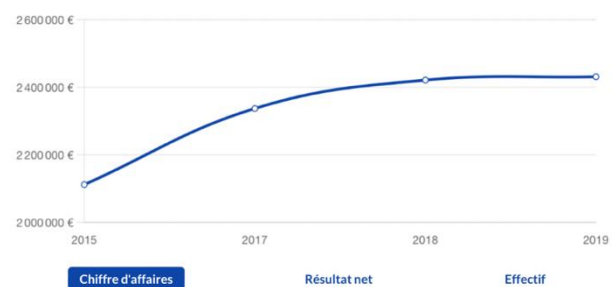


ENTREPRISE RIEUFORT : Entre 20 et 49 salariés fondé en 01/01/1957. Avec un résultat net qui se stabilise vers 40 000€ sur les années 2021 et 2020 et un CA qui se stabilise vers 2,4 millions € sur ses 2 même années. L'effectif de l'entreprise est en diminution.

Finances de ENTREPRISE RIEUFORT



Finances de ENTREPRISE RIEUFORT



2.3. Analyse globale concurrence

Sur les 7 entreprises concurrentes sur le secteur avec 2 entreprises en mauvaise santé. SD. CONCEPT 21 est en liquidation judiciaire et OLANDA DANIEL avait un résultat négatif en 2018. 4 sont dans une période de stagnation. ENTREPRISE RIEUFORT, SAS BAFFY, BRULE PERE ET FILS, BRULE PERE ET FILS. Leur résultat ne marque pas une augmentation ou une diminution alarmante de la situation. Enfin, l'entreprise BLONGLET est en assez bonne santé. Si on ne compte pas la crise covid leurs CA et RN semblaient être en augmentation. Cette analyse globale est seulement basée sur un regard du chiffre d'affaires et du résultat net. Elle n'est pas forcément représentative de la réalité.

2.4. Outils de diagnostics stratégiques

PESTEL

Description :

L'analyse PESTEL est un outil d'analyse stratégique qui permet à l'entreprise d'identifier et de mesurer les éléments susceptibles d'impacter son activité et son développement. Le modèle PESTEL s'articule autour de ces 6 composants. Les 6 composants sont :

- **P** pour **Politique** : ensemble des décisions prises par les gouvernements (politique fiscale, commerce extérieur...) ;
- **E** pour **Économique** : ensemble des facteurs qui impactent le pouvoir d'achat et le comportement des consommateurs (revenu disponible, chômage, taux d'intérêt...) ;
- **S** pour **Sociologique** : ensemble des caractéristiques sociales influant le pouvoir d'achat (démographie, niveau d'éducation, répartition des revenus, attitude de loisir et de travail, mobilité sociale...) ;
- **T** pour **Technologique** : ensemble des nouveautés technologiques susceptibles de perturber le marché (nouveaux brevets, découvertes...) ;
- **E** pour **Environnemental** : ensemble des facteurs liés à l'environnement influençant la manière d'exercer l'activité (traitement des déchets, émission de pollution...) ;
- **L** pour **Légal** : ensemble des lois et des règlements impactant le cadre légal dans lequel évolue l'entreprise.

En évoluant ces facteurs environnementaux, une entreprise peut mieux comprendre les risques et les opportunités qui se présentent à elle, et à élaborer des stratégies pour réussir dans son environnement.

Politique	<ul style="list-style-type: none">➤ Guerre en Ukraine -> prix de l'énergie qui a augmenté➤ Crise du Covid➤ Hausse des prix des matières premières➤ Logements individuels (baisse de 8%)➤ Instabilité géologique➤ Fléau/maladie/contamination
Economique	<ul style="list-style-type: none">➤ Déclin industriel➤ Baisse des demandeurs l'emploi -> 21 790 demandeurs d'emploi en 2021, 19% de moins qu'en 2020➤ Inflation -> 5.2% en France➤ Part des foyers fiscaux imposés (50%)

	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Disponibilités et couts de l'Energie ➤ Hausse des taux d'intérêts
Sociologique	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Population vieillissante
Technologique	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Une bonne attitude générale par rapport aux innovations
Ecologique	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 11% des exploitation régionales sont bio <i>Direction de l'Environnement, de l'Aménagement et du Logement</i> ➤ Plan Illico en faveur du climat ➤ CCI Métropole de Bourgogne peut vous accompagner dans votre démarche de développement durable ➤ Dispositif Tremplin pour les PME (Transition écologiques)
Legal	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Le droit du travail ➤ Le droit commercial ➤ La fiscalité

SWOT

Description :

SWOT est l'acronyme des mots anglais Strengths, Weaknesses, Opportunities et Threats. Ce qui signifie en français Forces, Faiblesses, Opportunités et Menaces (FFOM).

Il s'agit d'un des premiers outils d'analyse utilisé pour prendre des décisions stratégiques importantes et faire croître son entreprise.

En une seule et même matrice, vous diagnostiquez grâce au SWOT l'ensemble de l'écosystème de l'entreprise :

- Son environnement externe (ses opportunités et menaces),
- Son contexte interne (ses forces et ses faiblesses)

Pour réaliser votre SWOT et explorer tout le potentiel de croissance de votre entreprise, vous vous poserez un certain nombre de questions :

- **Strengths (forces)** : quels sont vos points forts et vos avantages concurrentiels ?
- **Weaknesses (faiblesses)** : quelles sont les points faibles de votre organisation ?
- **Opportunities (opportunités)** : de quelles opportunités (tendances, usages, lois, technologies) pouvez-vous tirer parti ?
- **Threats (menaces)** : quelles sont les menaces (dangers) qui peuvent affecter la performance de votre entreprise

En évoluant ces facteurs, une entreprise peut élaborer des stratégies pour maximiser ses forces, minimiser ses faiblesses, exploiter ses opportunités et atténuer ses menaces. Le SWOT est souvent utilisé comme point de départ pour l'élaboration des plans stratégiques.

3. Analyse financière de l'entreprise

En calculant les taux d'EBE avec une rémunération de 24K sur les 3 ans on savait qu'il représentait 18% en N-2, 18% en N-1 et qu'il a chuté à 14% en N. Si on se réfère au moyen du marché grâce aux données du CGA l'EBE devrait être à environ 11,7% pour les entreprises faisant un CA entre 354K et 980K.

	N	N-1	N-2
= EBE	-4 414,77 K€	21 505,46 K€	25 474,19 K€
taux EBE retraité salaire exploitant = $EBE + 49000 \times 1,46$	14%	18%	18%
taux sub exploitation = $EBE + 73000 \times 1,46$	21%	25%	24%
EBE moyen du marché 11,7 % d'après chiffre			

Pour ce pourcentage d'EBE nous sommes dans la moyenne malgré la chute de 4% à la dernière année. Nous allons voir les éléments qui nous ont conduit à une telle chute. Si on s'intéresse à la marge Brut sur Matière première on peut voir que celle-ci fluctue très peu entre les différentes années. Elle reste autour des 74%. La marge Brut matière première est de 69%. La baisse ne vient donc pas d'un changement de cette marge. On va donc s'intéresser au taux de valeurs ajoutées. La valeur ajoutée fluctue entre 62 et 65 pendant les 3 années. D'après ces différents indicateurs on ne peut pas expliquer la chute de l'EBE pour le moment car les taux de marge sont assez constants.

	N	N-1	N-2
= MARGE BRUTE MATIERES et SS TRAITANCE	347 165,89 K€	378 805,68 K€	396 003,58 K€
Marge Brut Matière première en %	73%	75%	72%
Marge commerciale	0,00 K€	0,00 K€	0,00 K€
Marge sur Matières	347 165,89 K€	378 805,68 K€	396 003,58 K€
- Consommation provenance des tiers	49 389,32 K€	47 668,53 K€	52 822,93 K€
= Valeur ajoutée	297 776,57 K€	331 137,15 K€	343 180,65 K€
Taux de valeur ajouté	62,32%	65,18%	62,02%

Nous allons voir poste par poste les différentes variations des charges et produits.

Dans un premier temps, nous analyserons l'évolution de notre CA, celui-ci a connu une diminution de 8% entre N-2 et N-1. Cette diminution s'est continuée en N avec une diminution de 14% comparé à N-2. En prenant en compte cette baisse d'activité, nous allons voir si les différents postes de charges on subit une diminution eux aussi.

Tout d'abord, les achats de MP ont été diminué de 13% entre N/N-2 ce qui est cohérent avec la diminution d'activité. Le poste des autres achats et charges externe comprenant la sous-traitance. Est en diminution de 10% par rapport à N-2. Même si ce n'est pas équivalent à la baisse d'activité, c'est une diminution importante. Le poste des impôts et taxes et versements assimilés est lui bien impacté par la diminution d'activité. Le poste des salaires et traitement est en augmentation de 5% passant de 204 395 € en N-2 contre 213 674 € en N. Malgré le fait que la rémunération de l'exploitant est beaucoup trop élevée cela n'explique pas pourquoi ce poste est en augmentation. On aurait pu comprendre que celui-ci reste stable étant une charge fixe est à expliquer. Le poste Charges sociales à lui diminuer de 20%.

Compte de résultat N						
Produits et charges (hors taxes)		Exercice N	N-1	N-2	var N/N-2	var N-1/N-2
Produits d'exploitation :						
	Ventes de marchandises					
	Production vendue	477 783,33	508 032,26	553 321,59	86%	92%
	Montant net du chiffre d'affaires	477 783,33	508 032,26	553 321,59	86%	92%
	Production stockée	0,00				
	Production immobilisée					
	Subventions d'exploitation (5)	3 161,44	6 375,56	1 928,69	164%	331%
	Reprises sur provisions et transferts de charges (6)	16 076,61	4 374,00	3 204,00	502%	137%
	Autres produits					
	Total I	497 021,38	518 781,82	558 454,28	89%	93%
Charges d'exploitation :						
	Achats de marchandises					
	Variation de stocks de marchandises					
	Achats de matières premières et autres approvisionnements	118 612,09	113 380,35	137 075,70	87%	83%
	Variation de stocks de matières premières	(34,65)	2 742,63	4 994,88		55%
	Autres achats et charges externes (7)	61 429,32	60 772,13	68 070,36	90%	89%
	Impôts et taxes et versements assimilés	5 377,10	7 369,12	8 000,80	67%	92%
	Salaires et traitements (3)	213 674,10	208 274,39	204 395,83	105%	102%
	Charges sociales (4)	86 301,58	100 363,74	107 238,52	80%	94%
Dotations d'exploitation						
	sur immobilisations : dotations aux amortissements	16 037,24	14 092,36	6 975,31	230%	202%
	sur actif circulant : dotations aux provisions	0,00				
	pour risques et charges : dotations aux provisions	0,00				
	Autres charges					
	Total II	501 396,78	506 994,72	536 751,40	93%	94%

En conclusion, les postes de charges variables suivent relativement la tendance baissière de l'activité. Cependant des charges fixes comme la rémunération du personnel augmentent. Ce qui fait que notre EBE se retrouve diminué.

Certains points sont à éclaircir au vu de la baisse d'activité. Tout d'abord, il nous faudrait le détail du poste client. Il faut savoir si nous avons perdu des clients importants qui avaient l'habitude de faire

appel à l'entreprise Red colores. S'il s'avère que oui nous devons définir les raisons de la perte de nos clients. Par exemple, s'ils n'ont plus besoin des services ou s'ils ont préféré faire appel à un concurrent.

Pour les clients que nous avons toujours nous voulons connaître leurs poids dans l'entreprise et leurs solidités.

Nous voudrions un compte-rendu des différents litiges que l'entreprise a eu. Pour savoir si nous avons dû refaire des chantiers qui n'ont pas entraîné de recettes. Ce plus si l'entreprise si l'entreprise a perdu en réputation auprès des clients.

Nous aimerions connaître la raison d'une rémunération aussi importante de l'exploitant. Il faudrait aussi le détail du poste des personnes salariées de l'entreprise. Notamment pour voir si l'augmentation des charges de personnel est justifiée. En relation avec les charges de personnel, nous voudrions les documents attestant du paiement des charges sociales et des salaires.

Nous demandons aussi les factures de sous-traitance, car nous avons trouvé le montant des charges de sous-traitance élevée par rapport aux autres concurrents.

Nous demandons aussi les documents attestant que les délais de paiement auprès des fournisseurs et des clients sont respectés. S'ils ne sont pas respectés, nous verrons pourquoi. Il pourrait être intéressant d'établir un BFR normatif pour connaître le poids des retards.

3.1. Bilan fonctionnel :

Solides	N	N-1
FRNG	127 344 €	132 828 €
BFRE	109 959 €	100 113 €
BFRHE	- €	5 648 €
BFR	109 959 €	105 761 €
TRESORERIE NETTE	17 385 €	27 066 €

Au niveau du bilan fonctionnel pour l'année N-1, le FRNG couvre le BFR, 132 828 € > 105 761 €, ce qui permet de dégager une trésorerie positive en N-1 pour un montant de 27 066 €. En N, la trésorerie est également positive, mais pour 17 385 €. En effet, le FRNG (127 344 €) est supérieur au BFR (109 959€). Le solde de trésorerie est certes toujours positif, mais il est beaucoup moins élevé, avec une baisse de 36%, ce qui montre une dégradation de la situation de l'entreprise. Pour N-1, on note qu'il existait un BRHE qui avait pour conséquence d'augmenter le BFR, mais qui n'est plus présent en N. Cependant, le BFRE a augmenté plus que le montant du BFRHE de N-1, ce qui a engendré une hausse du BFR due principalement à l'augmentation des créances clients. Dans le même temps, le FRNG a baissé, ce qui est mauvais pour la stabilité de l'entreprise. Cette baisse est due à une baisse des capitaux propres, notamment du fait d'un résultat négatif en N et d'une distribution d'une partie du report à nouveau de N-1 en dividendes. Au vu de ces premiers éléments, la pérennité de l'entreprise n'est pas remise en cause, cependant il convient d'être vigilant au vu de la variation négative de la trésorerie. C'est pourquoi une analyse plus précise de l'équilibre financier de l'entreprise est nécessaire.

3.2. Analyse de l'équilibre financier :

Pour commencer, le ratio d'endettement en N est de 0,62, il est donc largement inférieur à 1, ce qui est un élément positif. Cela signifie que l'ensemble des capitaux propres couvre les emprunts, ce qui permet à l'entreprise de limiter les risques. Néanmoins, en N-1, ce ratio était seulement de 0,42, soit

une augmentation de 32%. Par conséquent, l'entreprise doit rester vigilante dans une perspective de continuation de l'activité.

En ce qui concerne le ratio de remboursement des emprunts, il est de 6,63, ce qui signifie qu'il faudrait environ 6 ans et demi pour rembourser l'emprunt si la CAF reste stable et si l'on utilise uniquement ces fonds pour le remboursement. C'est un problème, car ce ratio ne doit pas dépasser 3-4 ans. L'entreprise est donc très dépendante de ses créanciers. Par conséquent, l'entreprise ne pourra pas se permettre de souscrire de nouveaux emprunts dans un futur proche, à moins d'améliorer sa CAF.

Pour analyser l'équilibre financier plus en détail, il est nécessaire de regarder la couverture des emplois stables. Ce dernier ratio est de 1,68, ce qui est une très bonne chose pour la stabilité de l'entreprise, étant donné que cela signifie que l'intégralité des emplois stables sont couverts par des ressources de long terme. Dans le prolongement, on s'intéresse au ratio de couverture des capitaux investis, qui mesure la capacité de couvrir non seulement les emplois stables, mais aussi le BFR. Le ratio est ici inférieur à 1, il est de 0,82, ce qui signifie qu'une partie du BFR est compensée grâce à des ressources de court terme et donc rend la situation de l'entreprise instable. De plus, c'est inquiétant dans la mesure où ce ratio était quasiment à 1 lors de N-1, avec 0,96.

On s'est également intéressé au ratio du niveau de trésorerie nette vis-à-vis du chiffre d'affaires. En N-1, la trésorerie représentait 19 jours de chiffre d'affaires, contre 13 jours en N. Cela est préoccupant, car cela est peu et expose facilement l'entreprise à des événements extérieurs. Face à cela, le ratio du niveau de BFRE vis-à-vis du chiffre d'affaires est de 71 jours en N-1 et 83 jours en N. Cela montre encore que le niveau de trésorerie est beaucoup trop faible, car il ne couvre pas du tout le BFRE. De plus, à lui seul, les besoins pour les stocks représentent 4 jours de chiffre d'affaires, soit un tiers de la trésorerie, sachant que l'entreprise prévoit des stocks pour 15 jours. Il est donc indispensable, en cas de reprise de la société, d'améliorer ce point qui est une fragilité importante dans la pérennité et la stabilité financière de l'entreprise. Néanmoins un point est positif c'est que les délais fournisseurs (90 jours) sont supérieurs aux créances clients (80 jours), ce qui permet d'encaisser les ventes avant de devoir payer les fournisseurs et donc de créer un BFR supplémentaire.

3.3. Tableau de financement :

	Ressources	Emplois
RESSOURCES		
Capacité d'autofinancement de l'exercice	10 300	
- Réduction des fonds propres		
Autofinancement disponible	10 300	
Cessions et réduction de l'actif immobilisé		
Apports en fonds propres, en comptes courants	21 223	
Nouveaux emprunts et contrats de crédit-bail		
Subventions d'investissement		
Total des ressources	31 523	
EMPLOIS		
Distributions mises en paiement		25 000
Remboursement de comptes courants		
Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé (y compris biens pris en crédit-bail)		37
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Remboursement en capital d'emprunts et contrats de crédit-bail		11 970
Total des emplois		37 006
Variation du fonds de roulement net global		5 484

Haut du tableau de financement :

Après cela, on s'intéresse au tableau de financement, et plus précisément au haut du tableau de financement. Au niveau des nouvelles ressources en N, il y a deux éléments : la CAF et l'augmentation des dettes financières. La CAF représente 33 % des nouvelles ressources, contre 67 % pour les augmentations de dettes financières. Ce qui n'est pas très étonnant au vu des éléments précédents, mais cela confirme la difficulté de l'entreprise à se financer en interne et à ne pas dépendre d'acteurs extérieurs, ce qui pose un gros problème pour l'indépendance de l'entreprise. Il est à noter que l'emprunt financier correspond à un compte courant d'associé. Il est logique de se demander pourquoi avoir recours au compte courant d'associé en N-1 et pas à de l'emprunt classique, sachant qu'en N-2, il y a eu 50 000 € de nouveaux emprunts bancaires et seulement 3 836 € à travers un compte courant d'associé. Il faudra donc demander les raisons à l'ancien dirigeant et s'assurer que cela ne s'explique pas par une difficulté de l'entreprise à emprunter auprès des banques.

De plus, un élément surprenant et inquiétant est l'utilisation de ces nouvelles ressources. 68 % permettent de financer le versement de dividendes. Cependant, ces dividendes sont en réalité liés à la répartition du résultat et à l'utilisation d'une partie du report à nouveau. Ensuite, 32 % sont utilisés pour rembourser les dettes financières et seulement 0,10 % à l'acquisition d'immobilisations financières. Par conséquent, la gestion précédente de l'entreprise met en avant des éléments anormaux, le premier étant la décision d'emprunter de l'argent alors même qu'aucun investissement n'a été réalisé, ainsi que la volonté de distribuer des dividendes à hauteur de 25 000 € alors que le résultat n'était que d'environ 9 300 €. Sachant que l'année précédente, seulement 46 % du résultat a été distribué sous forme de dividende. Par conséquent, ces éléments nous poussent à penser qu'une des premières explications de la situation dégradée de l'entreprise est liée à une gestion pas optimale de l'entreprise. Ce n'est donc pas une si mauvaise nouvelle dans la mesure où le repreneur aura une gestion plus "juste" de la société.

	30/09/N	30/09/N-1	Besoins	Dégagements
Variation des actifs				
Stocks et en-cours	5 798	5 763	35	
Avances et acomptes versés sur commandes				
Comptes clients, comptes rattachés	193 822	165 778	28 044	
Autres créances	1 699	8 436		6 738
Comptes de régularisation	1 333	1 294	40	
Variation des dettes				
Avances et acomptes reçus sur commandes				
Fournisseurs, comptes rattachés	35 582	15 057		20 525
Dettes fiscales et sociales	56 612	51 256		5 356
Autres dettes	499	9 198	8 699	
Comptes de Régularisation				
Besoins de l'exercice en fonds de roulement			4 198	
Variation de la trésorerie active	17 473	27 150		9 676
Variations de la trésorerie passive	88	83		5
Variation nette de trésorerie				9 681
Variation du fonds de roulement net global				5 484

Bas du tableau de financement :

Dans ce bas de tableau de financement, on apprend surtout que la variation du BFR est quasiment uniquement liée aux variations de décalages de paiements entre les créances et les dettes fournisseurs. Sachant que le BFR n'a augmenté que de 3,82 %, il n'y a rien d'alarmant et d'incohérent. Il faudrait le détail exact des créances clients et dettes clients avec les dates pour se rendre compte. Peut-être que la majorité de l'activité s'est faite juste avant la clôture de l'exercice et donc à cause de décalages, cela a engendré des dettes et créances supplémentaires. En effet, le chiffre d'affaires étant moins élevé, on aurait logiquement pensé que les dettes et créances allaient diminuer, mais ce n'est pas le cas.

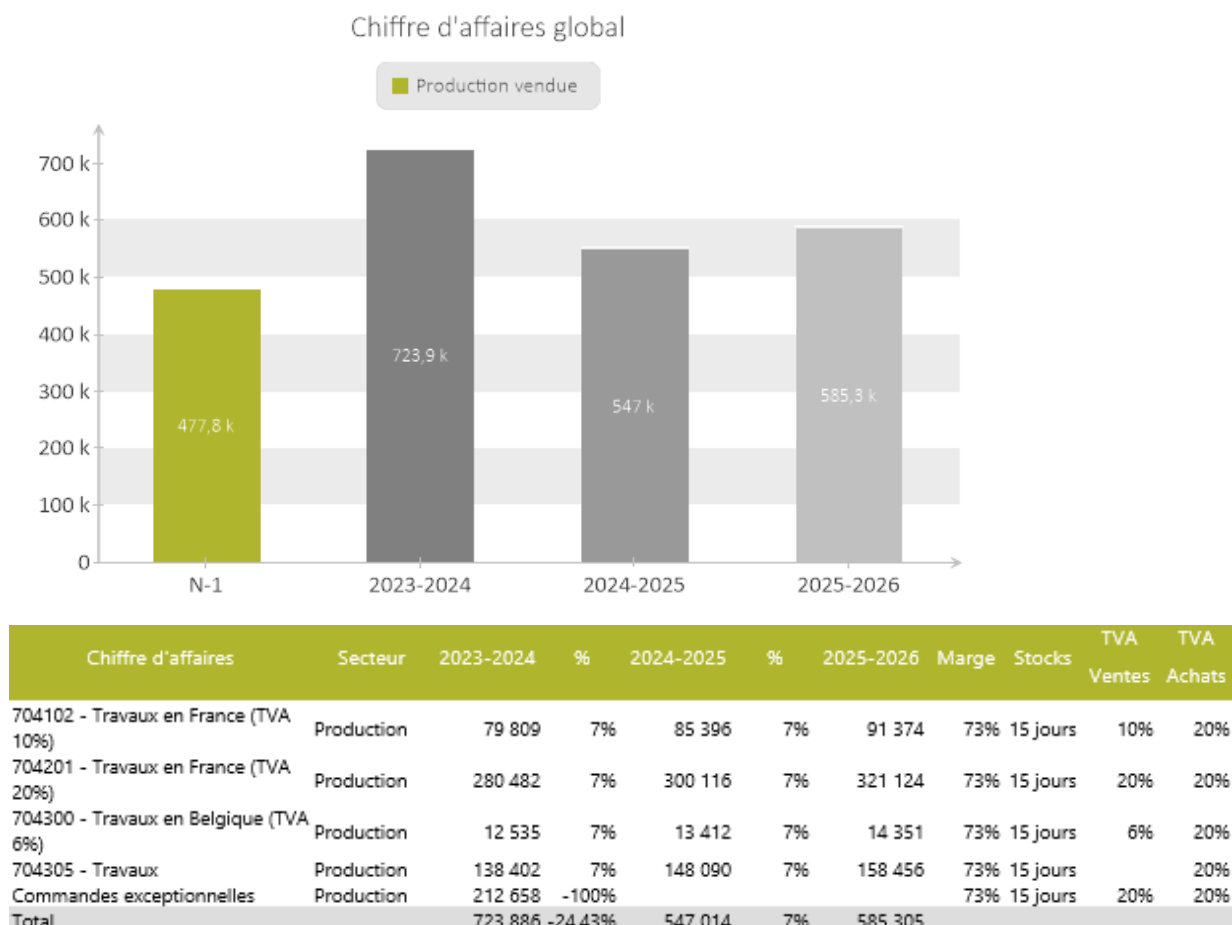
3.4. Analyse flux de trésorerie OEC ¹:

Au niveau des flux de trésorerie, on peut voir tout d'abord que le FNTLA est positif, donc cela confirme que l'entreprise, grâce à son activité courante, est capable de dégager de la trésorerie et témoigne donc d'un potentiel de financement. C'est un bon élément au vu des analyses précédentes car même s'il existe certains problèmes pour l'équilibre financier de la société, cette dernière est en capacité de dégager de la trésorerie grâce à son activité principale, qui est quand même un élément très important. Néanmoins, on s'aperçoit à travers le tableau que l'entreprise n'a pas de résultat d'exploitation positif et que si elle réussit à dégager de la trésorerie, c'est en partie dû au fait qu'il y a des dotations aux amortissements. Ensuite, le FNTL est légèrement négatif dû à l'acquisition d'une immobilisation financière. Enfin, on voit que les flux de trésorerie qui impactent principalement négativement la trésorerie sont les flux d'investissements. À cause principalement des dividendes, on en revient au problème exposé précédemment. Donc, au vu de l'analyse des flux de trésorerie, la santé de l'entreprise est plutôt bonne dans le sens où finalement, son activité principale dégage de la trésorerie et ce sont principalement les choix en termes d'investissement qui ont impacté de façon négative la trésorerie.

¹ A retrouver en annexe

4. Prévisionnel d'activité

Le chiffre d'affaires prévu :



1. Chiffre d'affaires :

On constate ici une évolution nette du chiffre d'affaires lors de la première année de reprise. Cela est principalement dû à la grande quantité de commandes exceptionnelles prévues en N+1 qui s'annonce être une année excellente pour l'entreprise. En dehors de cela, nous avons prévu une augmentation du chiffre d'affaires pour les travaux standard de 7%, les commandes exceptionnelles n'étant pas comprises dans cette augmentation, cela explique que les chiffres d'affaires de N+2 et N+3 sont bien moins impressionnant que celui de N+1. Il faut donc prendre en compte cela et anticiper que les chiffres d'affaires de ces deux dernières années sont à priori sous-coté par rapport à leur montant exact étant donné qu'il est probable d'avoir affaire à d'autres commandes exceptionnelles dans le futur.

Charge :

Pour ce qui est des charges, il est prévu une augmentation des fournitures consommables et des services extérieurs de 3% par an dû à l'accroissement de l'activité et l'inflation. Il n'y a donc pas

vraiment de changement sur ce point. Le gros changement est à noter sur les charges de personnel, en effet une augmentation arbitraire de 2,1% par an est mise en place pour la rémunération des salariés. Mais le point le plus important serait la suppression de la rémunération de l'ancien gérant fixée à 73 000€ brut et ses 28 000€ de cotisation TNS annuelles soit 100 000€ de charges. Elles seraient remplacées comme convenu avec le repreneur par 24 000€ brut et ainsi 10 000€ de cotisations. Cela revient à réaliser une diminution de 65 000€ de charges annuelles, ce qui est colossal pour une entreprise dont le chiffre d'affaires annuel en N-1 s'élève à seulement 478 000€ car cela représente 13,6% de celui-ci. On peut ainsi vérifier une large diminution de la part des charges de personnel sur le chiffre d'affaires, passant pour N-1 à 63%, à environ 35% pour les années suivantes comme on peut voir sur l'annexe compte de résultat prévisionnel.

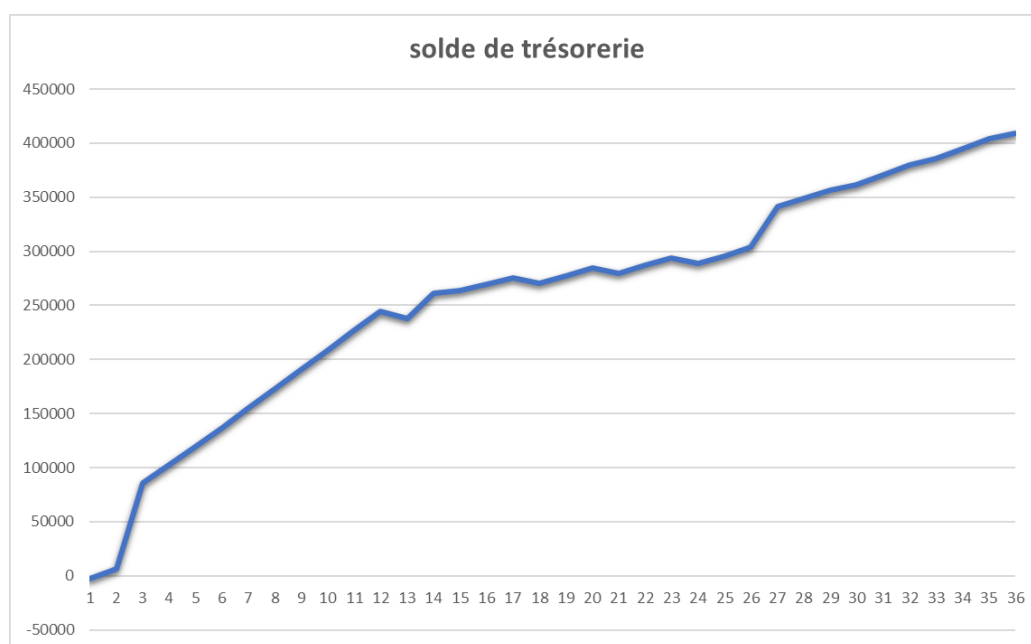
2. Évolution du compte de résultat prévisionnel :

Compte de résultat	N-1	%	2023-2024	%	2024-2025	%	2025-2026	%
Production vendue	477 783	100%	723 886	100%	547 014	100%	585 305	100%
Chiffre d'affaires	477 783	100%	723 886	100%	547 014	100%	585 305	100%
Subventions d'exploitation	3 161	1%						
Autres produits d'exploitation	16 077	3%						
Total des produits d'exploitation	497 021	104%	723 886	100%	547 014	100%	585 305	100%
Achats effectués de matières	118 612	25%	203 592	28%	145 704	27%	158 463	27%
Variation de stock de matières	-35	0%	-8 143	-1%	1 989	0%	-431	0%
Fournitures consommables	20 917	4%	22 875	3%	22 189	4%	22 855	4%
Services extérieurs	40 513	8%	41 729	6%	42 983	8%	44 271	8%
Charges externes	61 430	13%	64 604	9%	65 172	12%	67 126	11%
Impôts et taxes	5 377	1%	5 419	1%	5 566	1%	5 719	1%
Salaires bruts (Salariés)	140 674	29%	133 381	18%	136 182	25%	139 042	24%
Charges sociales (Salariés)	58 291	12%	60 024	8%	61 286	11%	62 572	11%
Rémunération du dirigeant	73 000	15%	24 000	3%	24 000	4%	24 000	4%
Cotisations TNS	28 011	6%	10 547	1%	10 547	2%	10 547	2%
Charges de personnel	299 976	63%	227 952	31%	232 015	42%	236 161	40%
Dotations aux amortissements	16 037	3%	15 409	2%	19 379	4%	17 369	3%
Total des charges d'exploitation	501 397	105%	508 833	70%	469 825	86%	484 407	83%
Résultat d'exploitation	-4 376	-1%	215 053	30%	77 189	14%	100 898	17%
Produits financiers	37	0%						
Charges financières	870	0%	1 026	0%	810	0%	587	0%
Résultat financier	-833	0%	-1 026	0%	-810	0%	-587	0%
Résultat courant	-5 209	-1%	214 027	30%	76 379	14%	100 311	17%
Produits exceptionnels	6							
Charges exceptionnelles	534	0%						
Résultat exceptionnel	-528	0%						
Impôt sur les bénéfices			49 695	7%	15 283	3%	21 266	4%
Résultat de l'exercice	-5 737	-1%	164 332	23%	61 096	11%	79 045	14%

Au niveau de résultats nets obtenus en fin d'exercice il est intéressant de voir l'évolution opérée par les changements après la reprise. En effet d'une perte de 5 737€ on passe à un résultat prévisionnel de 164 000€, soit une augmentation de 170 000€, en une année. Bien sûr ce résultat ne s'explique pas uniquement par le gain de 65 000€ sur les charges de personnel mais surtout sur le chiffre d'affaires anormalement haut dû aux nombreuses commandes exceptionnelles prévues. Ces commandes n'étant pas présentes en N+2 et N+3, il est plus indicatif de s'y fier tout en nous permettant une vision pessimiste puisque ce résultat risque d'être sous-évalué si d'autres commandes exceptionnelles sont conclues. On se retrouve ainsi avec un résultat à 60 000€ en N+2 et 80 000€ en N+3, ce qui est bon signe puisque l'entreprise dégage d'assez bon résultat avec des taux de rentabilité satisfaisants, supérieurs à 10%, donc signe de pérennité pour l'entreprise, comme on peut voir en annexe compte

de résultat prévisionnel avec respectivement sur les 3 années un taux de profitabilité à 23%, 11%, et 14%.

3. Budget trésorerie :



Comme on peut voir sur ce graphique, le budget de trésorerie est en constante augmentation et le solde n'est négatif de 20 000€ qu'au premier mois. Le solde de trésorerie est en corrélation avec les résultats positifs de l'entreprise. Effectivement on voit que sur les douze premiers mois le solde de la trésorerie a énormément augmenté jusqu'à 250 000€, dû à l'excellente année prévue. Lorsque la courbe a une tendance montante, la variation de trésorerie est positive, c'est-à-dire que l'on emmagasine des liquidités, c'est ici presque partout le cas. En revanche il est possible de recenser certaines périodes où la courbe a plutôt tendance à descendre et ainsi diminuer les liquidités de l'entreprise. Cependant il est possible d'expliquer ces petites variations négatives. Tout d'abord, au début N+2, c'est-à-dire au 13^{ème} mois, il est prévu l'acquisition d'une nouvelle immobilisation pour un total de 24 000€ TTC. Ensuite, toujours sur cette même année, on distingue au mois 3 pics descendant, cependant ils ne sont pas alarmants étant donné qu'ils correspondent aux différents versements des acomptes de l'IS, calculés sur les bases du résultat de N+1 qui est beaucoup plus important que les années suivantes grâce aux commandes exceptionnelles.

Il faut aussi préciser que le délai des encaissements clients est de 80 jours expliquant ainsi la faible augmentation sur les 2 premiers mois et que les règlements fournisseurs sont fixés à 90 jours. Donnant ici l'explication à l'évolution impressionnante lors du 3^{ème} mois au cours duquel on n'a pas encore payé nos fournisseurs mais déjà commencé à encaisser certains clients.

4. Le seuil de rentabilité économique :

Seuil de rentabilité économique	2023-2024	2024-2025	2025-2026
Ventes + Production réelle	723 886	547 014	585 305
Achats consommés	195 449	147 693	158 032
Total des coûts variables	195 449	147 693	158 032
Marge sur coût variable	528 437	399 321	427 273
Taux de marge sur coût variable (%)	73,00%	73,00%	73,00%
Coûts fixes	314 410	322 942	326 962
Total des charges	509 859	470 635	484 994
Résultat courant avant impôt	214 027	76 379	100 311
Seuil de rentabilité	430 699	442 386	447 893
Excédent / Insuffisance	293 187	104 628	137 412
Point mort (jours)	214 jours	291 jours	275 jours

Le seuil de rentabilité permet de savoir à partir de quel moment l'activité devient rentable, à quel moment on commence à dégager du profit en rapport avec le total des coûts fixes sur le période divisé au taux de marge sur coût variable observé. Concrètement le seuil de rentabilité est le chiffre d'affaires minimum à réaliser sur la période si l'on souhaite éviter toute perte. Le dépassement de ce seuil implique un excédent comme c'est le cas ici sur les 3 années, cela corrèle en effet avec les résultats positifs de l'entreprise. Le point mort permet de déterminer à partir de quel moment dans le temps l'activité deviendra rentable. Sur ce prévisionnel les points morts sont plutôt satisfaisants car ils représentent de 214 à 291 jours sur les 365 qui composent une année. Laissant donc une marge d'erreur en cas de baisse du chiffre d'affaires assez confortable.

5. Besoin en Fonds de Roulement :

● BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT				
Évolution du besoin en fonds de roulement :				
Besoin en fonds de roulement	N-1	2023-2024	2024-2025	2025-2026
Stocks de marchandises		2 392		
Stocks de matières	5 798	5 751	6 154	6 585
Créances clients	193 822	184 701	136 967	146 568
Autres créances	1 699		34 848	
Charges constatées d'avance	1 333			
Besoins d'exploitation (Total)	202 652	192 844	177 969	153 153
Total des besoins	202 652	192 844	177 969	153 153
Dettes fournisseurs	35 582			
Dettes fiscales et sociales	56 612	62 535	9 926	16 231
Autres dettes	499			
Ressources d'exploitation (Total)	92 693	62 535	9 926	16 231
Total des ressources	92 693	62 535	9 926	16 231
Variation du B.F.R.	109 959	20 350	37 734	-31 121
Besoin en fonds de roulement	109 959	130 309	168 043	136 922

Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est la somme nécessaire que l'entreprise doit posséder pour payer ses charges courantes en attendant de percevoir le paiement dû par ses clients.

Le besoin en fonds de roulement démontre l'autonomie financière de l'entreprise à court terme puisque cet indicateur représente la somme d'argent nécessaire pour financer ses charges sans qu'elle n'ait besoin d'encaisser ses clients en même temps.

Si le BFR est :

Positif : Cela signifie que les emplois d'exploitation sont supérieurs aux ressources d'exploitation. L'entreprise doit alors financer ses besoins à court terme par l'intermédiaire de son fonds de roulement ou de ses dettes financières.

Nul : Alors les ressources d'exploitation permettent de couvrir les emplois d'exploitation. L'entreprise n'a pas de besoin financier mais ne dispose pas non plus d'excédent financier.

Négatif : Les ressources d'exploitation sont supérieures aux emplois d'exploitation. L'entreprise n'a alors pas de besoin financier et l'excédent généré permettra d'alimenter sa trésorerie nette.

Dans le cas de notre entreprise, en N-1, le Besoin en Fonds de Roulement (BFR) est positif cela signifie l'entreprise doit financer ses besoins à court terme par l'intermédiaire de son fonds de roulement ou de ses dettes financières.

De plus on remarque que le BFR ne cesse d'augmenter jusqu'en 2024-2025 passant de 109 959 en N-1 à 130 309 en 2023-2024 pour atteindre en 2024-2025 168 043. En ce qui concerne 2025-2026 on constate une baisse de 18.52% par rapport à 2024-2025. Cette baisse est dû à une diminution des Besoins d'Exploitation par rapport à l'année précédente conjugués à une hausse des Ressources d'Exploitation toujours par rapport à l'année précédentes.

Les Ressources d'Exploitation quant à elle, sont largement supportées par les dettes fiscales et sociales qui représentent outre N-1 l'entièreté des ressources. De plus concernant ces ressources on remarque une forte baisse de celle-ci en 2024-2025 passant de 62 535 à 9 926 soit une baisse de 37 734 par rapport à 2023-2024 qui se fait ressentir sur le BFR.

En général, on peut remarquer qu'entre N-1 et l'année 2025-2026 le BFR est positif à cause des créances clients qui sont largement, à elles seules, supérieures aux Ressources d'Exploitation.

En effet malgré une baisse évoquée précédemment entre 2024-2025 et 2025-2026, les créances clients auxquelles sont rajoutées les autres créances, les stocks de marchandises et de matières premières ou encore les charges constatées d'avance sont supérieures aux ressources d'exploitation composés des dettes fournisseurs, dettes fiscales et sociales et les autres dettes.

6. Solde Intermédiaire de Gestion :

● SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

L'évolution des soldes intermédiaires de gestion :

Soldes intermédiaires de gestion	N-1	%	2023-2024	%	2024-2025	%	2025-2026	%
Chiffre d'affaires	477 783	100%	723 886	100%	547 014	100%	585 305	100%
Ventes + Production réelle	477 783	100%	723 886	100%	547 014	100%	585 305	100%
Achats consommés	118 577	25%	195 449	27%	147 693	27%	158 032	27%
Marge globale	359 206	75%	528 437	73%	399 321	73%	427 273	73%
Charges externes	61 430	13%	63 282	9%	65 169	12%	66 702	11%
Valeur ajoutée	297 776	62%	465 155	64%	334 152	61%	360 571	62%
Subventions d'exploitation	3 161	1%						
Impôts et taxes	5 377	1%	5 419	1%	5 566	1%	5 719	1%
Charges de personnel	299 976	63%	227 952	31%	232 015	42%	236 156	40%
Excédent brut d'exploitation	-4 416	-1%	231 784	32%	96 571	18%	118 696	20%
Autres produits d'exploitation	16 077	3%						
Dotations aux amortissements	16 037	3%	15 409	2%	19 379	4%	17 368	3%
Résultat d'exploitation	-4 376	-1%	216 375	30%	77 192	14%	101 328	17%
Produits financiers			1 026	0%	810	0%	587	0%
Résultat financier			1 026	0%	810	0%	587	0%
Résultat courant	-4 376	-1%	217 401	30%	78 002	14%	101 915	17%
Impôt sur les bénéfices			50 538	7%	15 688	3%	21 667	4%
Résultat de l'exercice	-4 376	-1%	166 863	23%	62 314	11%	80 248	14%
Capacité d'autofinancement	11 661	2%	182 272	25%	81 693	15%	97 616	17%

Les SIG (Soldes Intermédiaires de Gestion) sont des indicateurs comptables qui permettent d'identifier et d'analyser la totalité des points et données qui contribuent à la réalisation du résultat d'une entreprise.

Les SIG représentent plusieurs indicateurs principaux à analyser. On trouve notamment :

- **La production de l'exercice comptable** : cet indicateur mesure l'activité des entreprises ayant une activité de production ;
- **La marge commerciale** : cet indicateur permet de mesurer la création de profits de l'entreprise dans le cadre d'une activité de revente, soit concrètement la capacité de l'entreprise à gagner de l'argent ;
- **La valeur ajoutée** : cet indicateur permet de mesurer la richesse créée par la société, qui permette de rémunérer les différentes intervenant ayant participé à la production. L'excédent restera dans les mains de l'entreprise afin de financer son activité prévisionnelle ;
- **L'excédent brut d'exploitation** : cet indicateur permet à la société de s'autofinancer, de payer ses apporteurs de capitaux, et d'être en mesure de payer l'impôt sur les bénéfices ;
- **Le résultat d'exploitation** : cet indicateur permet de mesurer la pouvoir qu'à l'entreprise de générer des ressources par son activité ;
- **Le résultat financier** : cet indicateur permet de mesurer les effets de la politique de financement de la société ;
- **Le résultat courant avant imposition** : cet indicateur est directement le résultat de l'entreprise, avant application d'impôt ;
- **Le résultat de l'exercice** : cet indicateur est directement le résultat de l'activité de l'entreprise, après déduction de toutes les charges financières, salariales, et fiscales

En ce qui concerne l'entreprise Red Color, son chiffre d'affaires fluctue entre N-1 et l'année 2025-2026. En effet en N-1 il est de 477 783 € contre 583 305 € en 2025-2026. Entre temps il aura augmenté en 2023-2024 (723 886 €) avant de baisser en 2024-2025 (547 014 €).

On remarque également, qu'en ce qui concerne la marge globale et la valeur ajoutée, qu'elles connaissent une augmentation en N-1 et 2023-2024 avant de baisser l'année suivante alors même que les achats consommés ont baissé également. Cette baisse est due principalement à une baisse du C.A.

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) est en N-1 négatif à cause de charges de personnel supérieure à la Valeur Ajoutée. De plus en N-1 on remarque également une subvention d'exploitation de 3 161€ qui vient augmenter l'EBE. Pour les années suivantes l'EBE devient positif avec en 2023-2024 un EBE de 231 784 €. En ce qui concerne 2024-2025 l'EBE baisse fortement de- 135 033 pour atteindre 96 571€ puis remonte en 2025-2026 (+ 21 945).

Le résultat d'exploitation fluctue de la même manière que l'EBE c'est-à-dire une augmentation et un pic en 2023-2024 avant de baisser en 2024-2025 puis remonter en 2025-2026. En effet en N-1 le résultat d'exploitation est négatif (- 4376 €) principalement à cause d'un EBE négatif.

Le résultat courant et celui de l'exercice sont en N-1 négatifs et il n'y a donc pas d'impôt sur les bénéfices. En 2023-2024 l'impôt est le plus élevé (50 538 €) faisant passer le résultat de 217 401 € à 166 863 €. L'année suivante (2024-2025) connaît une baisse du résultat de l'exercice par rapport à 2023-2024 passant d'un résultat de 166 863 € en 2023-2024 à 62 314 € en 2024-2025. Néanmoins le résultat de l'exercice finit par augmenter en 2025-2026. En effet il connaît une augmentation de 17 934 €.

● CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

La capacité d'autofinancement sur la période :

Capacité d'autofinancement	2023-2024	2024-2025	2025-2026
Résultat de l'exercice	166 863	62 314	80 248
+ Dotations aux amortissements	15 409	19 379	17 368
Capacité d'autofinancement	182 272	81 693	97 616
+ Remboursement des prêts consentis	9 558	9 774	9 997
Autofinancement net	191 830	91 467	107 613

Enfin, en ce qui concerne la Capacité d'Autofinancement (CAF), en N-1 elle est de 11 661 € c'est-à-dire que l'entreprise réalise des bénéfices d'exploitation. Entre 2023 et 2026 la CAF est également positive avec en 2023-2024 la plus haute CAF (182 272). Les années 2024-2025 et 2025-2026 sont moins bonnes malgré une hausse en 2025-2026 après que la CAF est baissée en 2024-2025.

5. Conclusion :

Pour conclure, au niveau de l'environnement, la ville de Dijon est sur une dynamique stable. L'activité de l'entreprise est aujourd'hui plus demandée du fait des demandes de rénovations énergétiques, ce qui constitue une vraie opportunité, mais dans le même temps, il y a une forte inflation. Au niveau des concurrents, il y a certes un nombre assez important de concurrents avec une grosse entreprise, cependant deux ont une situation très mauvaise. Par conséquent, il y a de la place sur le marché pour se développer, selon nous. Ainsi, l'environnement a un effet assez neutre et ne constitue pas un obstacle à la reprise de la société. Au niveau financier, le chiffre d'affaires est en baisse, mais le taux d'EBE est légèrement au-dessus de la moyenne du secteur, ce qui est un bon point. Nous avons également souligné un endettement relativement faible, mais une difficulté à rembourser importante, avec un ratio de remboursement au-delà des 6,5 ainsi qu'une trésorerie faible. Ce qui nous pousse, dans un premier temps, à émettre des réserves sur la reprise. Sur l'étude du tableau de financement, nous avons décelé des choix de gestion en termes de versement de dividendes notamment, qui ne sont pas forcément optimaux. Enfin, l'analyse des flux de trésorerie nous a rassurés en indiquant que l'entreprise arrive à dégager de la trésorerie grâce à son activité principale. Au vu de ces éléments, nous pensons que l'équilibre financier est fragile. Nous avons donc réalisé un prévisionnel pour voir si, en cas de reprise, la situation de l'entreprise s'améliore ou non. Ce prévisionnel nous donne des résultats très satisfaisants, avec une année record en N+1 grâce aux commandes exceptionnelles. Cela est un point très satisfaisant dans la mesure où pendant cette année, on peut espérer que l'entreprise améliore sa trésorerie et diminue les risques. De plus, on observe des résultats également très satisfaisants sur les années N+2 (60 000 €) et N+3 (80 000 €). Quand on s'intéresse de plus près aux raisons de cette augmentation, on observe une baisse des charges de personnel de 65 000 € avec une rémunération plus juste du dirigeant. Enfin, il est à noter l'existence d'un report à nouveau important qui peut permettre, en cas de mauvais résultat, d'absorber le déficit. Ainsi, nous pensons que la reprise est envisageable dans la mesure où M. Chrome adopte une bonne gestion de la société. Toutefois, avant de valider complètement notre choix, nous attendons les pièces complémentaires demandées pour éviter tout problème.

6. Annexes :

Annexe 1 : Tableau des flux de trésorerie de L'O.E.C

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE de l'O.E.C. à partir du résultat d'exploitation	
Eléments	Montants
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	
Résultat d'exploitation	-4375,4
<i>Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	
+ Dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises (sauf celles portant sur l'actif circulant)	16037,24
- Transferts de charges au compte de charges à répartir	
= Résultat brut d'exploitation	11661,84
- Variation du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation (Δ B.F.R.E.)	4197,54
= Flux net de trésorerie d'exploitation	7464,3
<i>Autres encaissements et décaissements liés à l'activité:</i>	
- Frais financiers	870,45
+ Produits financiers	36,98
- Participations	0
- Impôt sur les sociétés, hors impôt sur les plus-values de cession	0
- Charges exceptionnelles liées à l'activité	534,23
+ Produits exceptionnels liés à l'activité	5,5
- Autres créances liées à l'activité	0
+ Autres dettes liées à l'activité (y compris intérêts courus)	0
= Flux net de trésorerie généré par l'activité (A)	6102,1
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT	
- Acquisitions d'immobilisations	36,98
+ Cessions d'immobilisations nettes d'impôts	0
+ Réductions d'immobilisations financières	0
+ / - Variation des autres postes (dettes et créances) relatifs aux immobilisations	0
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	-36,98
FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT	
+ Augmentation de capital en numéraire	0
- Réduction de capital	0
- Dividendes versés	25000
+ Emissions d'emprunts	21223
- Remboursements d'emprunts	11969,46
+ Subventions d'investissement reçues	0
- Variation capital appelé non versé	0
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	-15746,46
VARIATION DE TRESORERIE (A + B + C)	
+ Trésorerie d'ouverture	27066,48
= Trésorerie de clôture	17385,14

Annexe 2 : Tableau prévisionnel de trésorerie

	oct 2023	nov 2023	déc 2023	janv 2024	févr 2024	mars 2024	avr 2024	mai 2024	juin 2024	juil 2024	août 2024	sept 2024	Total
Encaissements													
Créances clients N-1	64607	64607	64608										193822
Production vendue	0	0	23090	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	646547
Travaux en France 10%	0	0	2439	7316	7316	7316	7316	7316	7316	7316	7316	7316	68283
Travaux en France 20%	0	0	9349	28049	28049	28049	28049	28049	28049	28049	28049	28049	261730
Travaux en Belgique 6%	0	0	369	1108	1108	1108	1108	1108	1108	1108	1108	1108	10341
Travaux	0	0	3845	11534	11534	11534	11534	11534	11534	11534	11534	11534	107651
Travaux exceptionnel	0	0	7088	21266	21266	21266	21266	21266	21266	21266	21266	21266	198482
Chiffre d'affaires (Total)	64607	64607	110788	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	646547
Autres créances N-1	737												737
Total des encaissements	65344	64607	110788	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	69273	841106
Décaissements													
Immobilisations corporelles													
Matériel													
Immobilisations (Total)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Echéances d'emprunts													10584
emprunt	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	10584
Dettes fournisseurs N-1	35582												35582
Achats effectués de matières				20360	20360	20360	20360	20360	20360	20360	20360	20360	183240
Travaux en France 10%				2244	2244	2244	2244	2244	2244	2244	2244	2244	20196
Travaux en France 20%				7889	7889	7889	7889	7889	7889	7889	7889	7889	71001
Travaux en Belgique 6%				353	353	353	353	353	353	353	353	353	3177
Travaux				3893	3893	3893	3893	3893	3893	3893	3893	3893	35037
Commandes Exceptionnelles				5981	5981	5981	5981	5981	5981	5981	5981	5981	53829
Achats effectués (Total)	35582	0	0	20360	20360	20360	20360	20360	20360	20360	20360	20360	218822
Fournitures consommables	2153	2153	2153	2153	2153	2153	2153	2153	2153	2153	2153	2170	25853
Services extérieurs	4096	4096	4096	4096	4096	4096	4096	4096	4096	4096	4096	4074	43130
Charges externes (Total)	6249	6249	6249	6249	6249	6249	6249	6249	6249	6249	6249	6244	74983
Etat - Impôts	5002	89	1846	1040	1856	89	89	89	89	89	89	91	10458
Salaires nets (Salariés)	17765	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	113135
N-1	9095	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9095
Rémunération	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	8670	104040
Charges sociales (Salariés)	10057	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	91974
N-1	10057	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10057
Rémunération	0	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	7447	81917
Rémunération du dirigeant	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	24000
Rémunération du dirigeant	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	24000
Cotisations TNS	1054	0	0	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1061	10547
Charges de personnel (Total)	30876	18117	18117	19171	19171	19171	19171	19171	19171	19171	19171	19178	239656
TVA à payer	6433	29729	4577	4577	4577	4577	4577	4577	4577	4577	4577	4577	81932
Impôt société	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres dettes N-1	499	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	499
Total des décaissements	85523	55066	31671	52279	53095	51328	51328	51328	51328	51328	51328	51332	636934
Solde													
Solde précédent	17385	-2794	6747	85864	102858	119036	136981	154926	172871	190816	208761	226706	0
Solde de trésorerie	-2794	6747	85864	102858	119036	136981	154926	172871	190816	208761	226706	244647	244647

	oct 2024	nov 2024	déc 2024	janv 2025	févr 2025	mars 2025	avr 2025	mai 2025	juin 2025	juil 2025	août 2025	sept 2025	Total
Encaissements													
Créances clients N-1													
Production vendue	69273	69265	63285	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	664108
Travaux en France 10%	7316	7315	7484	7827	7827	7827	7827	7827	7827	7827	7827	7827	92558
Travaux en France 20%	28049	28047	28699	30012	30012	30012	30012	30012	30012	30012	30012	30012	354903
Travaux en Belgique 6%	1108	1107	1130	1185	1185	1185	1185	1185	1185	1185	1185	1185	14010
Travaux	11534	11532	11799	12341	12341	12341	12341	12341	12341	12341	12341	12341	145934
Travaux exceptionnel	21266	21264	14173	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56703
Chiffre d'affaires (Total)	69273	69265	63285	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	664108
Autres créances N-1													0
Total des encaissements	69273	69265	63285	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	51365	664108
Décaissements													
Immobilisations corporelles	24000												24000
Matériel	24000												
Immobilisations (Total)	24000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24000
Echéances d'emprunts													10584
emprunt	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	10584
Dettes fournisseurs N-1													0
Achats effectués de matières	20360	20360	20360	14810	14810	14810	14810	14810	14810	14810	14810	14810	194370
Travaux en France 10%	2244	2244	2244	2312	2312	2312	2312	2312	2312	2312	2312	2312	27540
Travaux en France 20%	7889	7889	7889	8125	8125	8125	8125	8125	8125	8125	8125	8125	96792
Travaux en Belgique 6%	353	353	353	364	364	364	364	364	364	364	364	364	4335
Travaux	3893	3893	3893	4009	4009	4009	4009	4009	4009	4009	4009	4009	47760
Commandes Exceptionnelles	5981	5981	5981										17943
Achats effectués (Total)	20360	20360	20360	14810	14810	14810	14810	14810	14810	14810	14810	14810	194370
Fournitures consommables	2216	2216	2216	2216	2216	2216	2216	2216	2216	2216	2216	2246	26622
Services extérieurs	4221	4221	4221	4221	4221	4221	4221	4221	4221	4221	4221	4205	50636
Charges externes (Total)	6437	6437	6437	6437	6437	6437	6437	6437	6437	6437	6437	6451	77258
Etat - Impôts	92	92	1901	1072	1896	92	92	92	92	92	92	90	5695
Salaires nets (Salariés)	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8856	106217
N-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rémunération	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8851	8856	106217
Charges sociales (Salariés)	7448	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	91092
N-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rémunération	7448	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	7604	91092
Rémunération du dirigeant	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	24000
Rémunération du dirigeant	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	24000
Cotisations TNS	1054	0	0	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1061	10547
Charges de personnel (Total)	19353	18455	18455	19509	19509	19509	19509	19509	19509	19509	19509	19521	231856
TVA à payer	4575	0	690	2345	2345	2345	2345	2345	2345	2345	2345	2345	26370
Impôt société	0	0	12424	0	0	12424	0	0	12424	0	0	12424	99391
Autres dettes N-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des décaissements	75699	46226	61149	45055	45879	56499	44075	44075	56499	44075	44075	56523	669524
Solde													
Solde précédent	244647	238221	261260	263396	269706	275192	270058	277348	284638	279504	286794	294084	0
Solde de trésorerie	238221	261260	263396	269706	275192	270058	277348	284638	279504	286794	294084	288926	288926

	oct 2025	nov 2025	déc 2025	janv 2026	févr 2026	mars 2026	avr 2026	mai 2026	juin 2026	juil 2026	août 2026	sept 2026	Total
Encaissements													
Créances clients N-1													
Production vendue	51365	51361	52562	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	649937
Travaux en France 10%	7827	7828	8014	8376	8376	8376	8376	8376	8376	8376	8376	8376	99053
Travaux en France 20%	30012	30010	30709	32112	32112	32112	32112	32112	32112	32112	32112	32112	379739
Travaux en Belgique 6%	1185	1183	1211	1268	1268	1268	1268	1268	1268	1268	1268	1268	14991
Travaux	12341	12340	12628	13205	13205	13205	13205	13205	13205	13205	13205	13205	156154
Travaux exceptionnel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Chiffre d'affaires (Total)	51365	51361	52562	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	649937
Autres créances N-1			34413										34413
Total des encaissements	51365	51361	56975	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	54961	684350
Décaissements													
Immobilisations corporelles													0
Matériel													0
Immobilisations (Total)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Echéances d'emprunts													10584
emprunt	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	882	10584
Dettes fournisseurs N-1													0
Achats effectués de matières	14810	14810	14810	15847	15847	15847	15847	15847	15847	15847	15847	15847	187053
Travaux en France 10%	2312	2312	2312	2474	2474	2474	2474	2474	2474	2474	2474	2474	29202
Travaux en France 20%	8125	8125	8125	8694	8694	8694	8694	8694	8694	8694	8694	8694	102621
Travaux en Belgique 6%	364	364	364	389	389	389	389	389	389	389	389	389	4593
Travaux	4009	4009	4009	4290	4290	4290	4290	4290	4290	4290	4290	4290	50637
Commandes Exceptionnelles													0
Achats effectués (Total)	14810	14810	14810	15847	15847	15847	15847	15847	15847	15847	15847	15847	187053
Fournitures consommables	2284	2284	2284	2284	2284	2284	2284	2284	2284	2284	2284	2281	27405
Services extérieurs	4345	4345	4345	4345	4345	4345	4345	4345	4345	4345	4345	4337	52132
Charges externes (Total)	6629	6629	6629	6629	6629	6629	6629	6629	6629	6629	6629	6618	79537
Etat - Impôts	95	95	1959	1105	1936	95	95	95	95	95	95	90	5850
Salaires nets (Salariés)	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9045	108452
N-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rémunération	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9037	9045	108452
Charges sociales (Salariés)	7607	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	93000
N-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rémunération	7607	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	7763	93000
Rémunération du dirigeant	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	24000
Rémunération du dirigeant	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	2000	24000
Cotisations TNS	1054	0	0	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1054	1061	10547
Charges de personnel (Total)	19698	18800	18800	19854	19854	19854	19854	19854	19854	19854	19854	19869	235999
TVA à payer	2343	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	29964
Impôt société	0	0	3821	0	0	3821	0	0	3821	0	0	3821	15284
Autres dettes N-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des décaissements	44457	43727	43412	46828	47653	49639	45818	45818	49639	45818	45818	49638	564271
Solde													
Solde précédent	288926	295834	303468	341031	349164	356466	361788	370931	380074	385396	394539	403682	0
Solde de trésorerie	295834	303468	341031	349164	356466	361788	370931	380074	385396	394539	403682	409005	409005