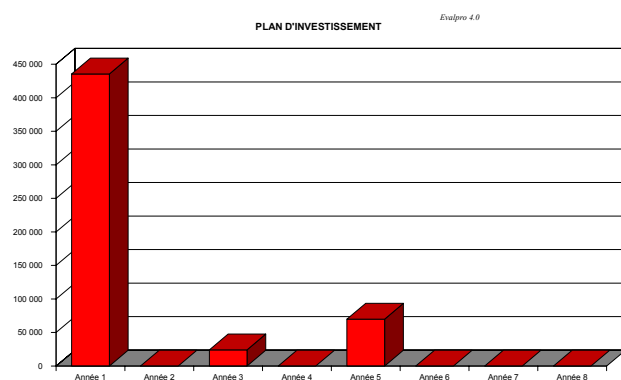


Sorties tableaux et graphiques EVALPRO 4

1. Etude avant financement

1.1. Le plan d'investissement



Plan d'investissement

Evalpro 4.0

samedi 15 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Libellé	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Terrains	20 000	0	0	0	0	0	0	0
Constructions	80 000	0	0	0	0	0	0	0
Matériels industriels	240 000	0	0	0	0	0	0	0
Matériels industriels	40 000	0	0	0	40 000	0	0	0
Matériels de transport	30 000	0	0	0	30 000	0	0	0
Frais d'établissement	1 500	0	0	0	0	0	0	0
Autres immob. incorporel.	24 000	0	24 000	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
Total investissements	435 500	0	24 000	0	70 000	0	0	0
Total cumulé	435 500	435 500	459 500	459 500	529 500	529 500	529 500	529 500

1.2. Les dotations aux amortissements

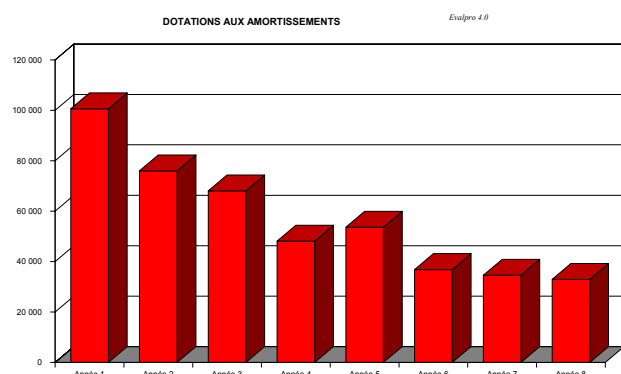


Tableau des amortissements

Evalpro 4.0

samedi 15 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Libellé	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Terrains	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructions	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Matériels industriels	67 500	48 516	34 871	25 063	18 014	15 345	15 345	15 345
Matériels industriels	11 250	8 086	5 812	4 177	14 252	10 644	8 369	6 735
Matériels de transport	9 375	6 875	6 875	6 875	9 375	6 875	6 875	6 875
Frais d'établissement	500	500	500	0	0	0	0	0
Autres immob. incorporel.	8 000	8 000	16 000	8 000	8 000	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
Total dotations	100 625	75 977	68 057	48 115	53 642	36 864	34 590	32 955
Total cumulé	100 625	176 602	244 659	292 774	346 416	383 280	417 870	450 825

1.3. Le tableau des activités

Activités

Evalpro 4.0

samedi 15 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Activités	Situat. de référence	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
	Marché	26,0%	70 000	75 000	75 000	75 000	80 000	80 000	80 000
Vol. ventes			18 200	19 500	19 500	19 500	20 800	20 800	20 800
Var. vol. stock			758	54	0	0	54	0	0
Vol. production			18 958	19 554	19 500	19 500	20 854	20 800	20 800
Vol. investissement			1	0	0	0	1	0	0
vol. immobilisation sup			1	1	1	1	2	2	2
Vol. structure			1	1	1	1	1	1	1
temps productif (h)	pro ivité (kg/H)	1,05	18 056	18 623	18 571	18 571	19 861	19 810	19 810
temps payé	taux activité	80,0%	22 569	23 279	23 214	23 214	24 826	24 762	24 762
	nb personnes		12	13	13	13	14	14	14
vol incorporel			6,00		6,00				
Vol. achats				150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Var. vol. stock march				8 750	0	0	0	0	0
Vol. march. vendues				141 250	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
vol struc march				1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
vol. taxe prof			0,00	55 104,00	55 104,00	58 329,60	58 329,60	67 737,60	67 737,60

1.4. Les produits et charges et l'analyse de sensibilité

Tableaux des produits

Evalpro 4.0 - copyright LI2C - AILPE

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Libellé	Activité	N° prod. rattach.	coef. cor. prix	Prix unitaire	F/V	Élasti-cité	Dérivée	Mens.	Branche	Sbv	Code
Production vendue	Vol. ventes	Produit 1	1,0	30	V	12,7	2,6				3
Ventes de marchandises	Vol. march. vend	Produit 2	1,0	1,20	v	3,0	15,2				6
Production stockée	Var. vol. stock	Produit 1	1,0	21,50	V	0,0	0,0				10

Tableaux des charges

Tir

Evalpro 4.0 - copyright LI2C - AILPE

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Libellé	Activité	N° prod. rattach.	coef. cor. prix	Prix unitaire	F/V	Élasti-cité	Dérivée	Mens.	Branche	Sbv	Code
Cons. de mat. stockées	Vol. production	Produit 1	1,0	9,0	V	-3,90	-2,6				15
Main-d'œuvre productive	temps payé	Produit 1	1,0	10,5	V	-5,42	-3,1				57
Personnel	Vol. structure	Produit 1	1,0	42 000	F	-0,99	0,0				56
Frais divers	Vol. structure	Produit 1	1,0	18 000	F	-0,43	0,0				37
Taxes	Vol. structure	Produit 1	1,0	4 000	F	-0,09	0,0				43
Taxe professionnelle	vol. taxe prof	Produit 1	1,0	15,59%	F	-0,16	-6,2				43
C. achat march. vendues	Vol. march. vend	Produit 2	1,0	1,00	V	-2,48	-15,0				13
Personnel	vol struc march	Produit 2	1,0	16 000	F	-0,3	0,0				56

1.5. Le compte de résultat analytique

Compte de résultat analytique

Tous produits

Evalpro 4.0

samedi 15 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Produits	Activité	Prix	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Production vendue	Vol. ventes	30	546 000	585 000	585 000	585 000	624 000	624 000	624 000	624 000
Ventes de marchandises	Vol. march. vendues	1,20	169 500	169 500	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000
Production stockée	Var. vol. stock	21,50	16 304	1 165			1 165			
Total des produits d'exploitation			562 304	755 665	765 000	765 000	805 165	804 000	804 000	804 000

Charges	Activité	Prix	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Cons. de mat. stockées	Vol. production	9,00	170 625	175 988	175 500	175 500	187 688	187 200	187 200	187 200
Main-d'œuvre productive	temps payé	10,50	236 979	244 427	243 750	243 750	260 677	260 000	260 000	260 000
Personnel	Vol. structure	42 000,00	42 000	42 000	47 040	47 040	47 040	47 040	47 040	47 040
Frais divers	Vol. structure	18 000,00	18 000	18 000	20 160	20 160	20 160	20 160	20 160	20 160
Taxes	Vol. structure	4 000	4 000	4 000	4 480	4 480	4 480	4 480	4 480	4 480
Taxe professionnelle	vol. taxe prof	0	8 591	8 591	8 591	9 094	9 094	10 560	10 560	10 560
C. achat march. vendues	Vol. march. vendues	1	141 250	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Personnel	vol struc march	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000
Total des charges			471 604	650 255	665 521	666 024	695 138	695 440	695 440	695 440
Subvention d'exploitation	Calcul automatique		Subv = 0	Subv = 0	Subv = 0	Subv = 0	Subv = 0	Subv = 0	Subv = 0	Subv = 0
Dotation aux amortissements			100 625	75 977	68 057	48 115	53 642	36 864	34 590	32 955

Résultat avant impôt			-9 925	29 433	31 422	50 861	56 385	71 696	73 970	75 604
Modification de l'assiette de l'impôt (+ = diminution d'assiette)			0	0	0	0	0	0	0	0
Impôt sur le résultat	R	33,33 %		6 502	10 473	16 952	18 793	23 896	24 654	25 199
Bénéfice net			-9 925	22 931	20 949	33 909	37 592	47 800	49 316	50 406
% du total des produits			-1,8%	3,0%	2,7%	4,4%	4,7%	5,9%	6,1%	6,3%
CAF avant financement et après retraitement			90 700	92 976	84 235	74 161	82 376	71 638	69 669	68 213

Retraitement de la CAF	Total à déduire		5 931	4 771	7 864	8 857	13 026	14 236	15 148
Rémunération de l'exploitant	%Bénéf ap fin	30%	5 931	4 771	7 864	8 857	13 026	14 236	15 148

1.6. Le BFR

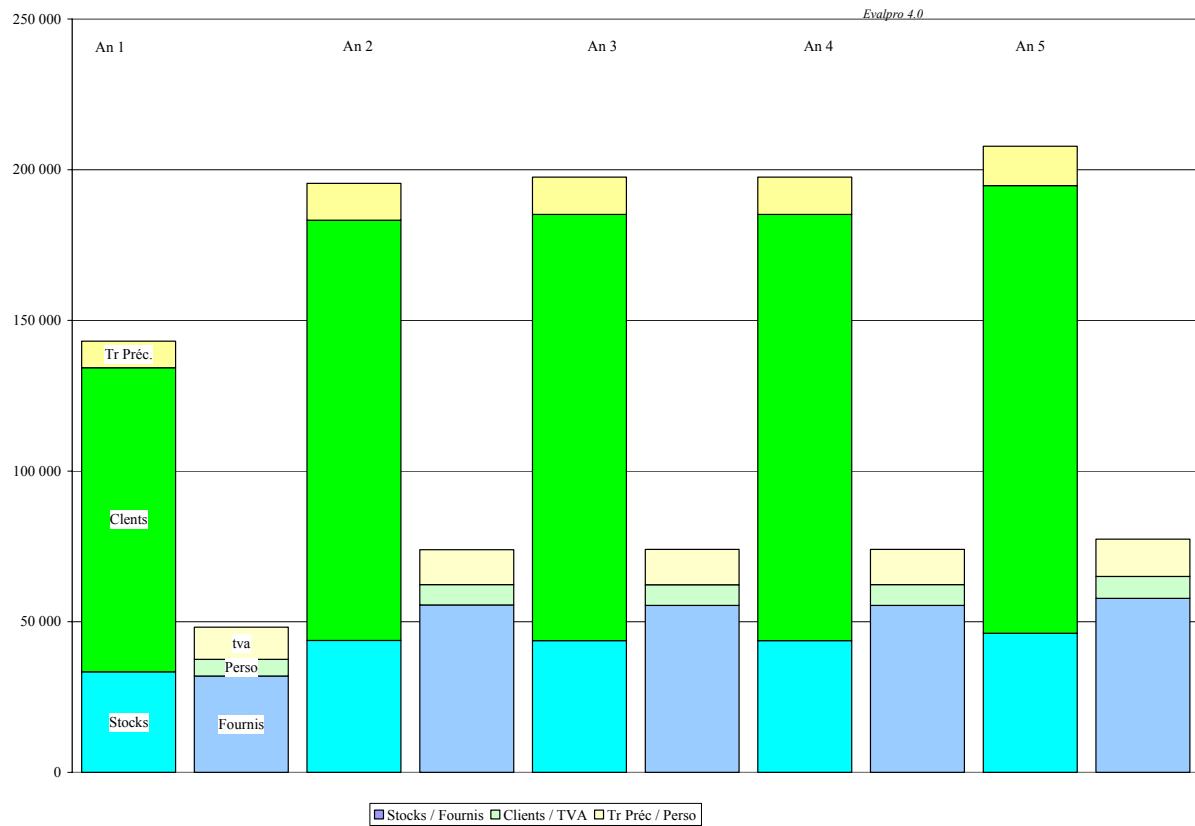
Besoin en Fonds de Roulement

Evalpro 4.0 - copyright LI2C - AILPE

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPIEX 3 - Scénario en cours : rendu

	Nb jours	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Stocks de produits finis	15	16 304	17 469	17 469	17 469	18 633	18 633	18 633	18 633
Stocks de marchandises	21		8 750	8 750	8 750	8 750	8 750	8 750	8 750
Stocks de matières premières	36	17 063	17 599	17 550	17 550	18 769	18 720	18 720	18 720
Clients	55,6	100 887	139 412	141 352	141 352	148 559	148 559	148 559	148 559
TVA récupérable	0								
	Récup 19,60%								
Fournisseurs	51	31 963	55 607	55 424	55 433	57 716	57 417	57 425	57 425
	120j maxi								
TVA à décaisser	30	5 558	6 696	6 850	6 849	7 267	7 296	7 295	7 295
	Collec 19,60%								
Personnel	30	10 694	11 593	11 760	11 760	12 409	12 383	12 383	12 383
	90 j maxi								
Trésorerie de précaution	5,8	8 864	12 249	12 420	12 420	13 053	13 053	13 053	13 053
	en jours de vente								
Besoin en Fonds de Roulement		94 902	121 583	123 506	123 499	130 371	130 619	130 611	130 611
Variations du B F R		94 902	26 681	1 924	-8	6 873	247	-8	



1.7. Le Taux Interne de Rentabilité

Taux Interne de Rentabilité : Avant Financement

Evalpro 4.0 - copyright LIZC - AILPE

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Avant Financement	Année 0	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
CAF retraitée		90 700	92 976	84 235	74 161	82 376	71 638	69 669	68 213
Variation BFR		94 902	26 681	1 924	-8	6 873	247	-8	
Réintégration du BFR									130 611
Déduction variation trés. de précaution		-8 864	-3 385	-170		-633			13 053
Investissements	435 500		24 000		70 000				
Valeurs résiduelles									78 675
Flux nets de trésorerie	-435 500	4 662	45 681	82 482	4 168	76 136	71 391	69 677	264 446

Taux d'actualisation sans risque	4,00%
Taux de risque externalisé	6,00%
Taux d'Actualisation risqué	10,0 %

0,837 Avantages / Coûts actualisé

Taux Interne de Rentabilité	6,1 %
------------------------------------	--------------

Flux Net de Trés. Actualisé	-81 997
------------------------------------	----------------

>7 Temps de récup (années)

1.8. Le calcul des risques par la méthode de Monte Carlo

SENSIBILITÉ ET CALCUL DES RISQUES PAR LA MÉTHODE DE MONTE CARLO

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Evalpro 4.0 - copyright LIZC - AILPE

Libellé des variables	Adr	Adresse des variables	Élasticité	Dérivée	Normale Aléatoire	Param. 1	Param. 2	Intervalle de classe		Nb obs	Pb simp	Nb cum.	Pb cum.	1	impact
								X	Y1						
matières premières	G79	9,00	-2,9	-0,6	normale	9	1,2	-infini	-12,0	2	0,02	2	0,02		-38,9%
prix de vente	G71	30,00	9,4	0,6	normale	30	1,5	-12,0	-8,0	4	0,04	6	0,06		46,9%
frais divers	SGS82	18 000,00	-0,5	0,0	aléatoire	17000	19000	-8,0	-4,0	3	0,03	9	0,09		-4,5%
part de marché	X42	26%	2,6	153,6	aléatoire	19%	21%	-4,0	0,00	12	0,12	21	0,21		19,3%
market total an 8	SASS42	80 000,00	1,9	0,0	aléatoire	80000	100000	0,0	4,0	25	0,25	46	0,46		34,0%
								4,0	8,0	20	0,2	66	0,66		
								8,0	12,0	21	0,21	87	0,87		
								12,0	16,0	6	0,06	93	0,93		
								16,0	20,0	7	0,07	100	1		
								20,0	24,0	0	0	100	1		
								24,0	28,0	0	0	100	1		
								28,0	32,0	0	0	100	1		
								32,0	infini	0	0	100	1		

Panneau de contrôle :

Variable de rentabilité	TIR
Nombre d'itération	100,00
Valeur Centrale attendue	8,00 %
Intervalle de classe	4,00 %

Coefficient de sécurité	98%
-------------------------	-----

Panneau de résultat :

Valeur courante de rentabilité	6,07%
Moyenne de rentabilité	4,96%
Variance de rentabilité	0,49%
Ecart-type de rentabilité	7,02%
Taux d'actualisation sans risque	4,00%
Flux Nets de Trésorerie Actualisés	-81 997

2. Le Financement et les résultats après financement

2.1. Tableau de financement

Tableau de Financement

Evalpro 4.0

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLX 3 - Scénario en cours : rendu

Après Financement	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
RESSOURCES	579 745	165 469	181 700	181 607	157 519	64 188	64 738	65 231
Capacité d'AutoFinancement	79 277	80 112	72 215	61 451	70 706	64 188	64 738	65 231
Capitaux propres (variations)	224 000		24 000					
Cession d'immob. (PV nette sur biens amortis)								
Subventions d'investissement	48 000							
Escompte permanent (variations)								
Emprunts	228 468	85 357	85 485	120 156	86 814			
BESOINS	576 095	89 446	114 746	113 806	208 049	85 730	68 403	51 314
Investissements	435 500		24 000		70 000			
Var. Besoin en Fonds de Roulement	94 902	26 681	1 924	-8	6 873	247	-8	
Distribution de bénéfices %CPr ap rémun ex Tx :4.0%			8 960	9 920	9 920	9 920	9 920	9 920
Remboursements des emprunts	45 694	62 765	79 862	103 893	121 256	75 562	58 491	41 394
SOLDE	3 649	76 023	66 955	67 801	-50 529	-21 542	-3 665	13 917
SOLDE CUMULÉ	3 649	79 673	146 628	214 429	163 900	142 358	138 693	152 610
FONDS DE ROULEMENT	98 551	201 255	270 134	337 928	294 271	272 976	269 304	283 221

2.2. Détail des emprunts

Financement - détail des emprunts

Evalpro 4.0

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLX 3 - Scénario en cours : rendu

Financement		Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8	Année 9
Levier financier	0,80	0,74	0,79	0,75	0,80	0,65	0,37	0,18	0,05	
Solde du tableau de financement		3 649	76 023	66 955	67 801	-50 529	-21 542	-3 665	13 917	
Solde cumulé du tableau de financement		3 649	79 673	146 628	214 429	163 900	142 358	138 693	152 610	
Somme des emprunts & CB		228 468	268 132	290 852	331 145	314 066	192 810	117 247	58 757	17 363
Somme des remboursements		45 694	62 765	79 862	103 893	121 256	75 562	58 491	41 394	17 363
Somme des intérêts LT	90 942	11 423	13 407	14 543	16 557	15 703	9 640	5 862	2 938	868
Somme des intérêts LT et CT	90 942									
Emprunt 1	228 468	Année 1	228 468	182 775	137 081	91 387	45 694	-0		
Remboursement	d	5 ans	45 694	45 694	45 694	45 694	45 694	-0		
Intérêts fin de période	grâce : 0	5,0 %	11 423	9 139	6 854	4 569	2 285	-0		
Emprunt 2	85 357	Année 2		85 357	68 286	51 214	34 143	17 071		
Remboursement	d	5 ans		17 071	17 071	17 071	17 071	17 071		
Intérêts	grâce : 0	5,0 %		4 268	3 414	2 561	1 707	854		
Emprunt 3	85 485	Année 3			85 485	68 388	51 291	34 194	17 097	
Remboursement	d	5 ans			17 097	17 097	17 097	17 097	17 097	
Intérêts	grâce : 0	5,0 %			4 274	3 419	2 565	1 710	855	
Emprunt 4	120 156	Année 4				120 156	96 125	72 093	48 062	24 031
Remboursement	d	5 ans				24 031	24 031	24 031	24 031	24 031
Intérêts	grâce : 0	5,0 %				6 008	4 806	3 605	2 403	1 202
Emprunt 5	86 814	Année 5					86 814	69 451	52 088	34 725
Remboursement	d	5 ans					17 363	17 363	17 363	17 363
Intérêts	grâce : 0	5,0 %					4 341	3 473	2 604	1 736

2.3. Les subventions

Détail des subventions d'investissement

Evalpro 4.0

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

Subventions d'investissement	Référence	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Subvention n° 1	Sbv 1	48 000	0	0	0	0	0	0	0
Subvention n° 2	Sbv 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Subvention n° 3	Sbv 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Subvention n° 4	Sbv 4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des subventions		48 000	0	0	0	0	0	0	0

Reprises	Référence	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Subvention n° 1	Sbv 1	13 500	9 703	6 974	5 013	3 603	3 069	3 069	3 069
Subvention n° 2	Sbv 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Subvention n° 3	Sbv 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Subvention n° 4	Sbv 4	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des reprises sur subvention		13 500	9 703	6 974	5 013	3 603	3 069	3 069	3 069

2.4. Les résultats après financement

2.4.1. Les Soldes Intermédiaires de Gestion

Les soldes intermédiaires de gestion

Evalpro 4.0

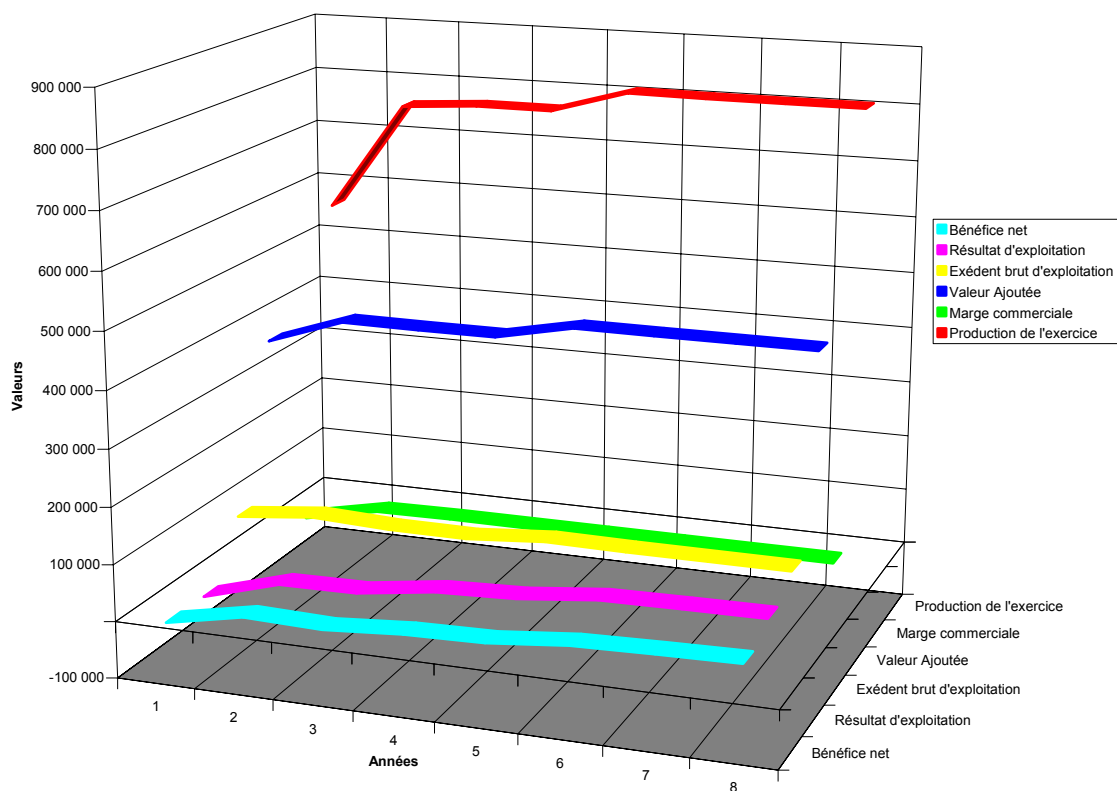
mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu

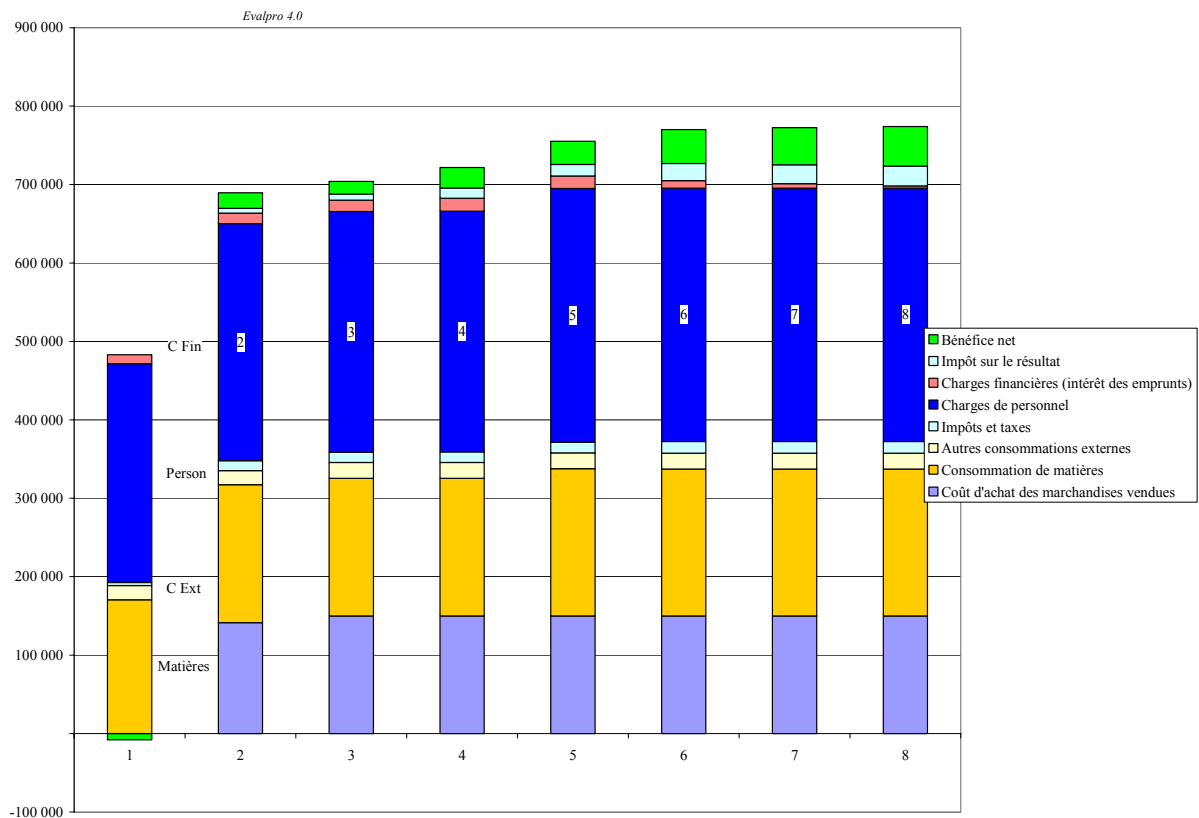
Après financement	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Production vendue	3	546 000	585 000	585 000	624 000	624 000	624 000	624 000
Prestation de services et produits annexes	4, 2							
Production stockée	10	16 304	1 165		1 165			
Production immobilisée	7							
Production de l'exercice		562 304	586 165	585 000	585 000	625 165	624 000	624 000
Ventes de marchandises	6		169 500	180 000	180 000	180 000	180 000	180 000
Achat de marchandises			150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
- Variation du stock de marchandises			8 750					
Coût d'achat des marchandises vendues	13		141 250	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Chiffre d'Affaires		546 000	754 500	765 000	765 000	804 000	804 000	804 000
Marge commerciale			28 250	30 000	30 000	30 000	30 000	30 000
Achat de matières		187 688	176 524	175 451	175 500	188 906	187 151	187 200
- Variation du stock de matières		17 063	536	-49		1 219	-49	
Consommation de matières	15, 16	170 625	175 988	175 500	175 500	187 688	187 200	187 200
Autres consommations externes	17 ... 38	18 000	18 000	20 160	20 160	20 160	20 160	20 160
Valeur ajoutée		373 679	420 427	419 340	419 340	447 317	446 640	446 640
Impôts et taxes	42 ... 48	4 000	12 591	13 071	13 574	13 574	15 040	15 040
Charges de personnel		278 979	302 427	306 790	306 790	323 717	323 040	323 040
Autres charges	60 ... 68							
Produits divers d'exploitation	8							
Subventions d'exploitation								
Excédent brut d'exploitation		90 700	105 409	99 479	98 976	110 026	108 560	108 560
Dotations aux amortissements		100 625	75 977	68 057	48 115	53 642	36 864	34 590
Résultat d'exploitation		-9 925	29 433	31 422	50 861	56 385	71 696	75 604
Reprise subvention d'investissement		13 500	9 703	6 974	5 013	3 603	3 069	3 069
Produits financiers								
Charges financières (intérêt des emprunts)		11 423	13 407	14 543	16 557	15 703	9 640	5 862
Autres charges financières								
Résultat net exceptionnel sur cessions								
Résultat courant avant impôt		-7 848	25 729	23 853	39 316	44 284	65 124	71 177
Impôt sur le résultat	33,33 %		5 960	7 950	13 104	14 760	21 706	23 723
Bénéfice net		-7 848	19 770	15 903	26 212	29 524	43 418	50 493
CAF après retraitements		79 277	80 112	72 215	61 451	70 706	64 188	65 231

SIG après financement

Evalpro 4.0



2.4.2. La structure des coûts



2.4.3. Le Point Mort

Risques d'exploitation

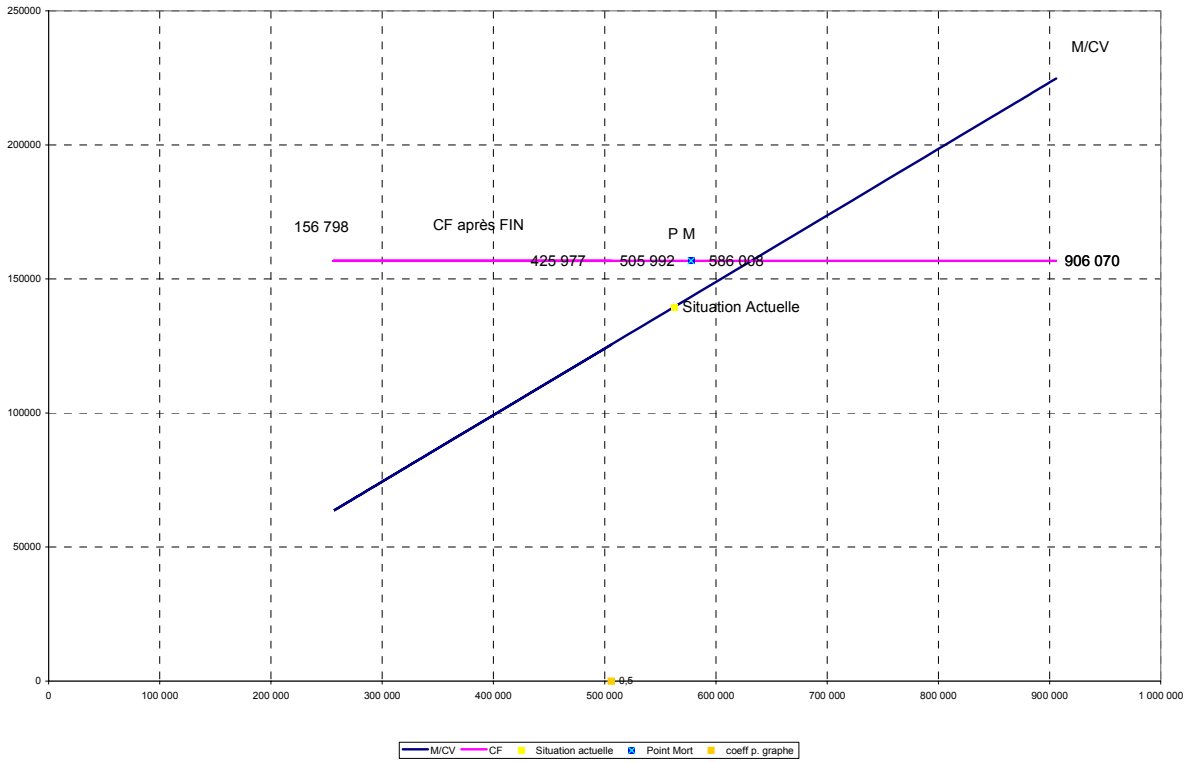
jeudi 29 janvier 2004

Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu *Evalpro 4.0*

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Montant des coûts fixes avant financement	145 375	131 643	136 928	124 295	117 472	111 297	110 122	109 677
Montant des coûts variables	426 854	594 589	596 650	589 844	631 308	621 007	619 908	618 718
Levier d'exploitation (CA / MN)* marge sur cv par F)	-13,65	5,47	5,36	3,44	3,08	2,55	2,49	2,45
Seuil de rentabilité avant financement	586 008	616 633	622 216	542 863	543 248	488 996	480 945	475 927
Indice de sécurité (exploitation)	-0,07	0,18	0,19	0,29	0,32	0,39	0,40	0,41
Levier d'exploitation après financement	-17,26	6,26	7,06	4,46	3,93	2,81	2,59	2,45
Seuil de rentabilité après financement	577 637	633 981	656 607	593 284	599 207	517 868	493 144	475 357
Indice de sécurité	-0,06	0,16	0,14	0,22	0,25	0,36	0,39	0,41

POINT MORT DE L'ANNEE 1

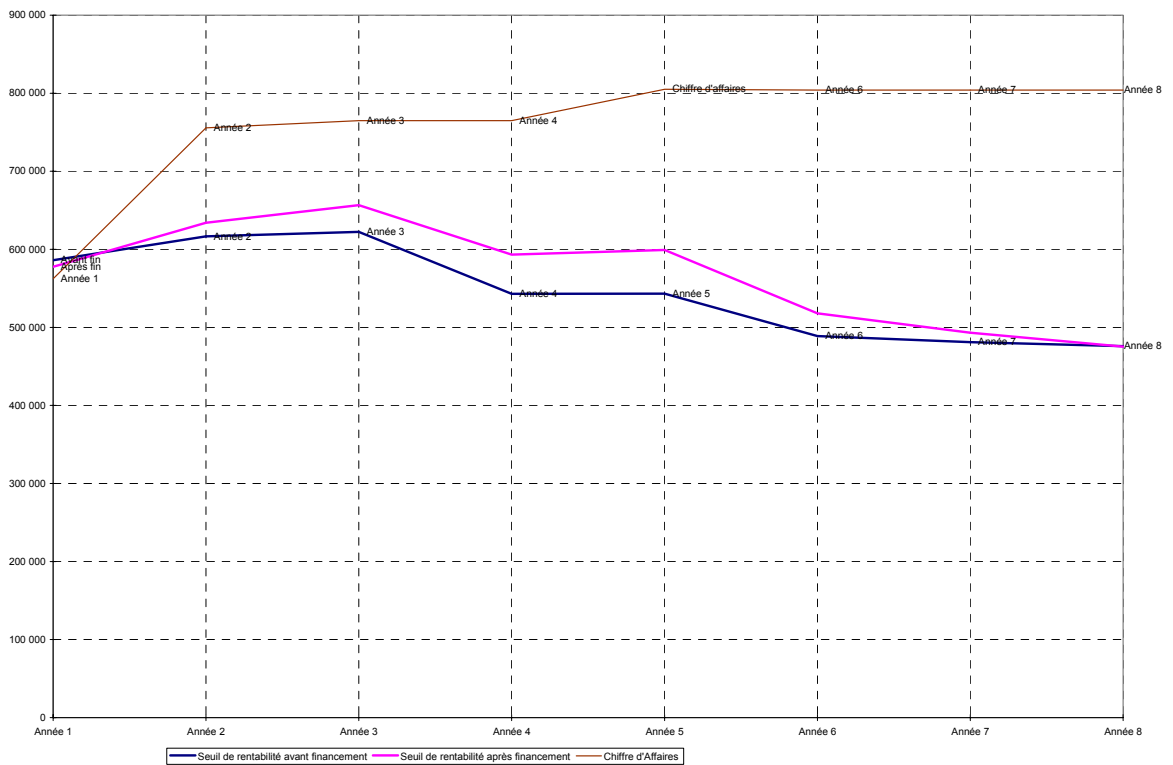
Evalpro 4.0



M/CV CF Situation actuelle Point Mort coeff p. graphe

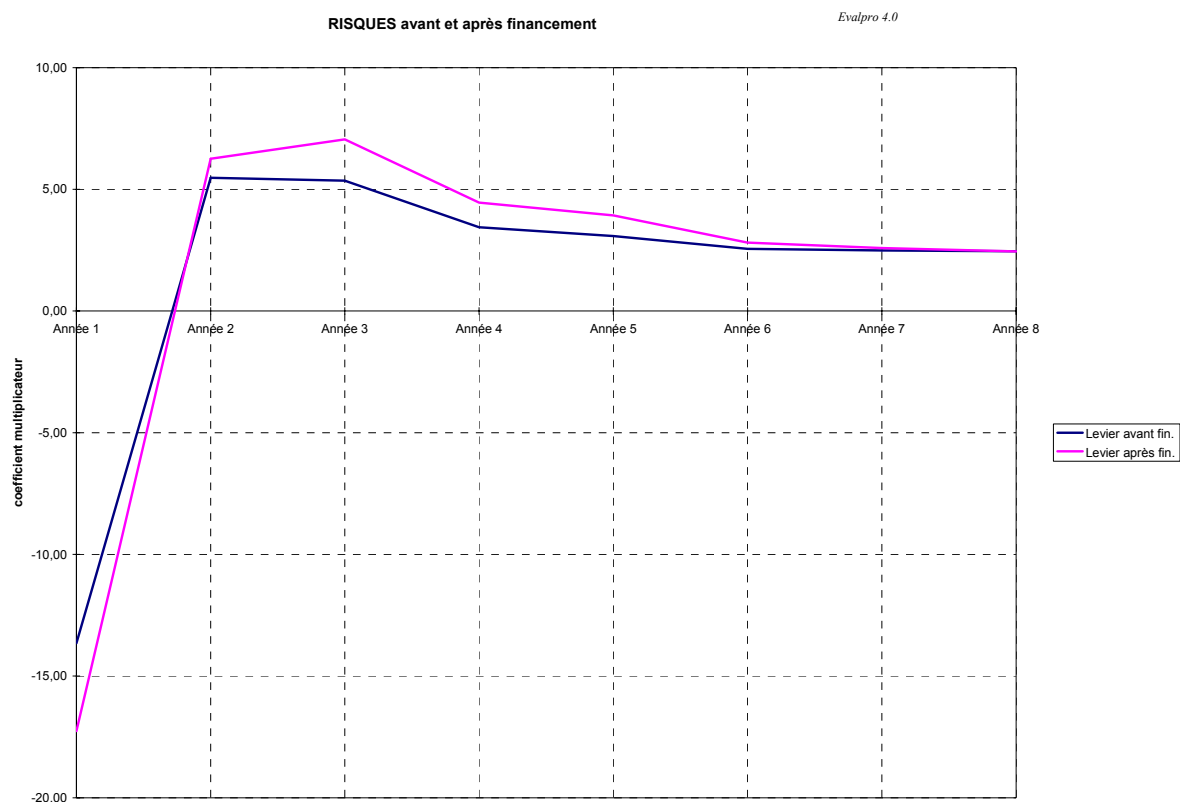
ÉVOLUTION DU POINT MORT

Evalpro 4.0



Seuil de rentabilité avant financement Seuil de rentabilité après financement Chiffre d'Affaires

2.4.4. Le risque d'exploitation



2.4.5. La rentabilité et le risque après financement

Taux Interne de Rentabilité : Après Financement

mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLX 3 - Scénario en cours : rendu

Evalpro 4.0

Après Financement	Année 0	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
CAF retraitée		79 277	80 112	72 215	61 451	70 706	64 188	64 738	65 231
Variation BFR		94 902	26 681	1 924	-8	6 873	247	-8	
Réintégration du BFR									130 611
Effets Esc. Non Echus (var)									
Investissements	435 500		24 000		70 000				
Valeurs résiduelles et cessions									61 312
Mouvement des emprunts	276 468	39 663	22 720	40 294	-17 080	-121 256	-75 562	-58 491	-41 394
Flux nets de trésorerie après fin. extérieur	-159 032	24 038	52 151	110 586	-25 621	-57 423	-11 622	6 255	215 761

Flux différentiel du fin. extérieur	276 468	19 376	6 471	28 103	-29 789	-133 559	-83 013	-63 422	-48 685
--	----------------	---------------	--------------	---------------	----------------	-----------------	----------------	----------------	----------------

Taux diff fin extérieur 1,5 %

0,00 % Tx plac liquidités

Tx Interne Rentabilité 14,8 %

5,7 % Tx Int Global

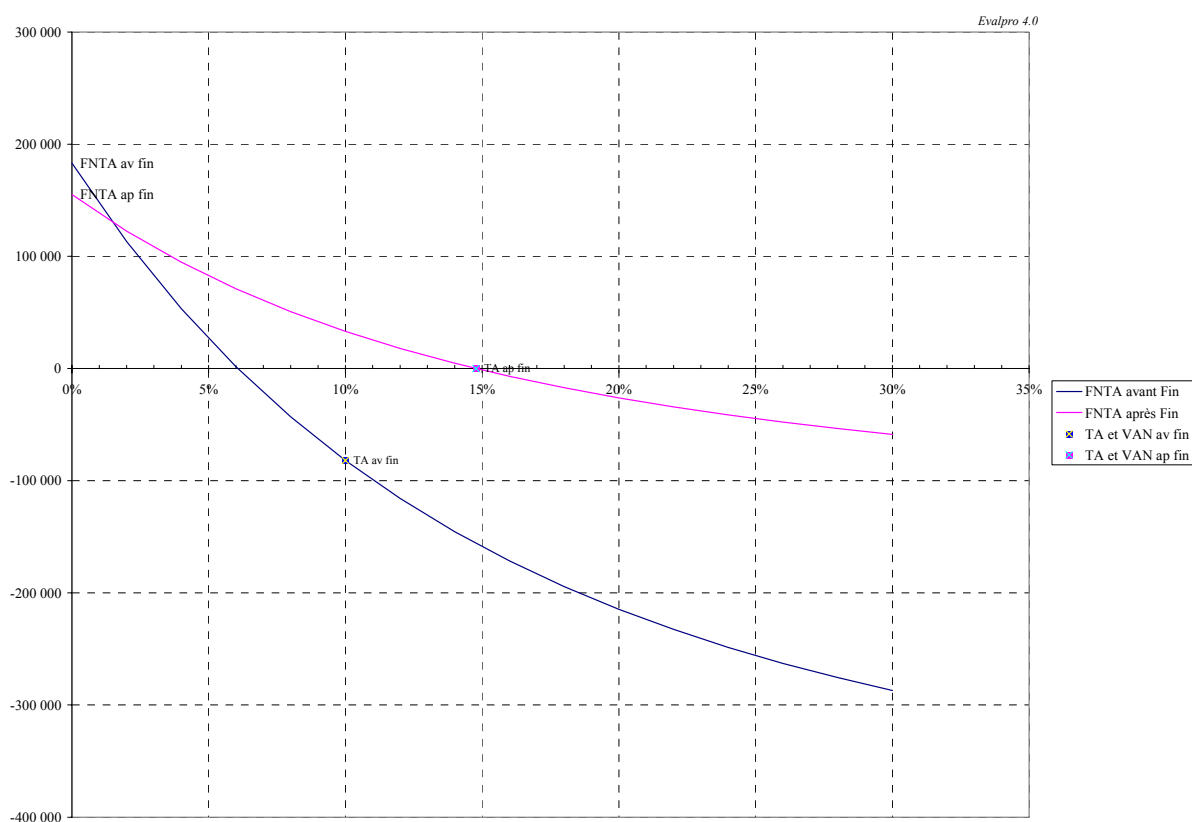
Taux d'Actual. après fin 14,8 %

0,80 Levier financier

F. Net Trés. Actualisé après fin. ext. -7

10,8 % Tx risque ap fin

Graphique du profil de rentabilité



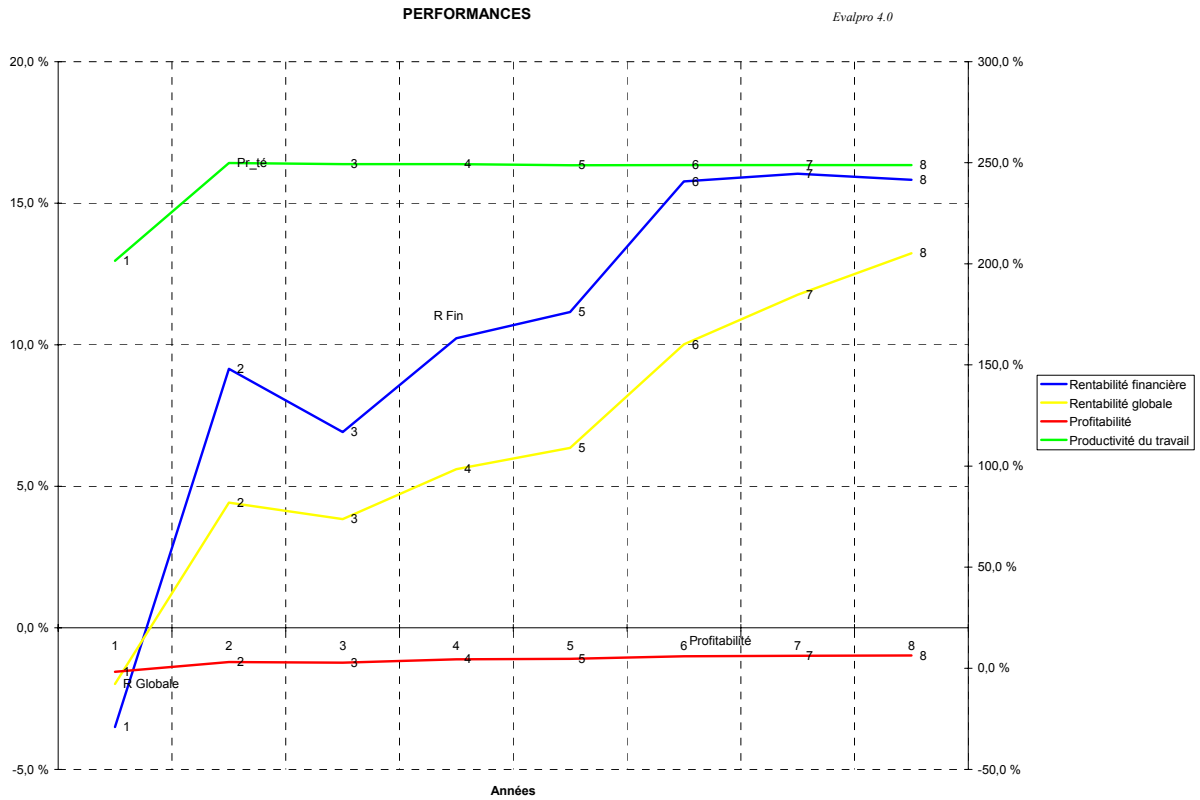
Rentabilités Financière & Globale

Evalpro 4.0

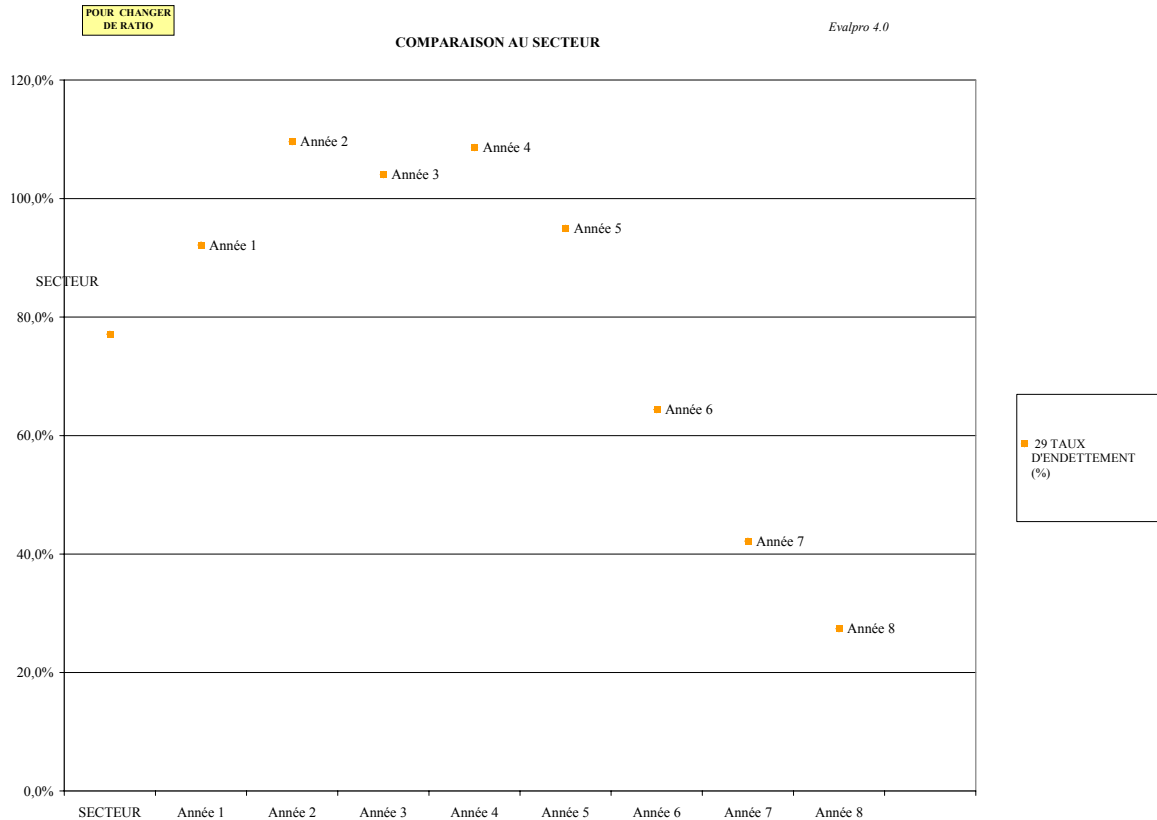
mardi 18 mai 2004

Projet : USIPLX 3 - Scénario en cours : rendu

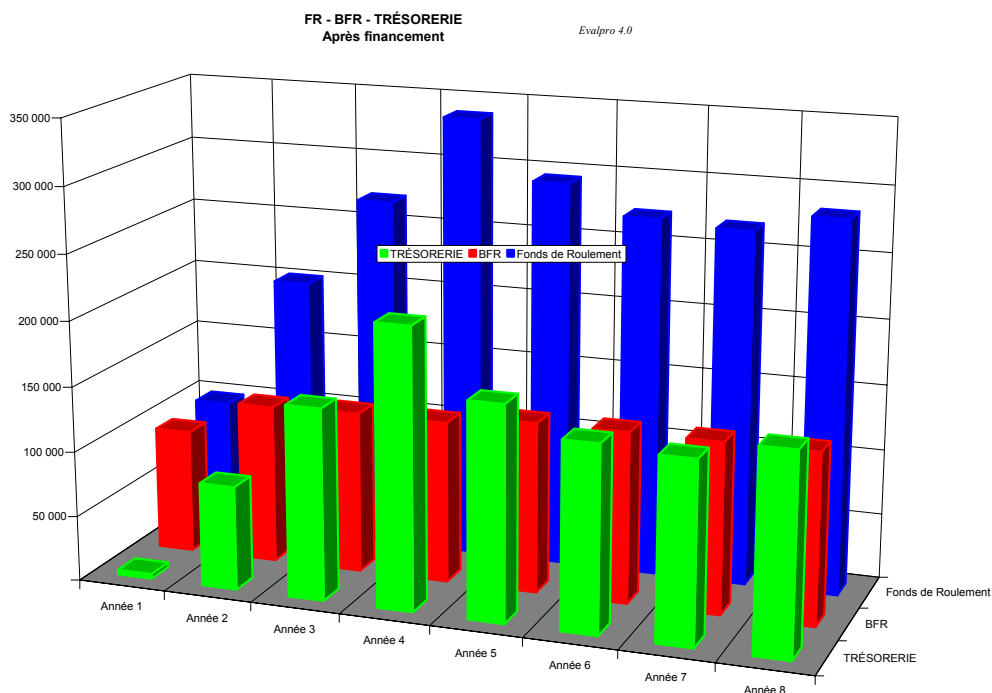
Performances générales ratios-chaine		REFERENCE	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Total des produits d'exploitation	1		562 304	755 665	765 000	765 000	805 165	804 000	804 000	804 000
Valeur ajoutée	2		373 679	420 427	419 340	419 340	447 317	446 640	446 640	446 640
Bénéfice avant Financement	3		-9 925	22 931	20 949	33 909	37 592	47 800	49 316	50 406
Frais financiers	4		11 423	13 407	14 543	16 557	15 703	9 640	5 862	2 938
Bénéfice net	5		-7 848	19 770	15 903	26 212	29 524	43 418	47 453	50 493
Cap propres + rep à nouv. (déb. pér.)	6		224 000	216 152	229 990	256 162	264 591	275 338	295 811	319 108
Subventions (déb. pér.)	7		48 000	34 500	24 797	17 823	12 810	9 207	6 138	3 069
Emprunts (déb. pér.)	8		228 468	268 132	290 852	331 145	314 066	192 810	117 247	58 757
Cap permanents (déb. pér.)	9		500 468	518 783	545 639	605 130	591 467	477 355	419 197	380 934
Charges de personnel	10		278 979	302 427	306 790	306 790	323 717	323 040	323 040	323 040
Personnel (effectif)	11									
Rentabilité financière	5/6		-3,5 %	9,1 %	6,9 %	10,2 %	11,2 %	15,8 %	16,0 %	15,8 %
Rentabilité globale	3/9		-2,0 %	4,4 %	3,8 %	5,6 %	6,4 %	10,0 %	11,8 %	13,2 %
Niveau d'endet. (C. perm.)	9/6		223,4 %	240,0 %	237,2 %	236,2 %	223,5 %	173,4 %	141,7 %	119,4 %
Coût endet. ramené aux cap. pr.	4/6		5,1 %	6,2 %	6,3 %	6,5 %	5,9 %	3,5 %	2,0 %	0,9 %
Coût de l'endettement	4/8		5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %
Niveau de l'endettement	8/6		102,0 %	124,0 %	126,5 %	129,3 %	118,7 %	70,0 %	39,6 %	18,4 %
Profitabilité	3/1		-1,8 %	3,0 %	2,7 %	4,4 %	4,7 %	5,9 %	6,1 %	6,3 %
Rotations des capitaux	1/9		1,12	1,46	1,40	1,26	1,36	1,68	1,92	2,11
Intensité capitalistique	9/10		1,79	1,72	1,78	1,97	1,83	1,48	1,30	1,18
Productivité du travail	1/10		2,02	2,50	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49	2,49
Productivité du travail	1/11		0	0	0	0	0	0	0	0



2.4.6. Comparaison au secteur (32 ratios)



2.4.7. BFR, FR et trésorerie



2.4.8. L'équilibre financier

Equilibre financier		Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu		<i>Evalpro 4.0</i>							
mardi 18 mai 2004											
Flux liés au financement		REFERENCE	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8	
Capitaux propres fin de période	1		216 152	229 990	256 162	264 591	275 338	295 811	319 108	344 534	
Subvention nette	2		34 500	24 797	17 823	12 810	9 207	6 138	3 069	0	
Fonds propres	3		250 652	254 787	273 985	277 401	284 545	301 949	322 177	344 534	
Emprunts à LT	4		182 775	205 367	210 990	227 252	192 810	117 247	58 757	17 363	
Dettes fin CT (au det+CBC+remb n+1)	5		62 765	79 862	103 893	121 256	75 562	58 491	41 394	17 363	
Effets Esc. Non Echus	6		0	0	0	0	0	0	0	0	
Stocks	7		33 367	43 818	43 769	43 769	46 152	46 103	46 103	46 103	
Créances + crédit TVA	8		100 887	139 412	141 352	141 352	148 559	148 559	148 559	148 559	
Trésor précaution (VMP)	9		8 864	12 249	12 420	12 420	13 053	13 053	13 053	13 053	
Trésorerie débitrice	10		3 649	79 673	146 628	214 429	163 900	142 358	138 693	152 610	
Ratios d'endettement, de solvabilité et de liquidité											
Structure cap. permanents	3/(3+4)		57,8%	55,4%	56,5%	55,0%	59,6%	72,0%	84,6%	95,2%	
Structure des capitaux	3/(3+4+5+6)		50,5%	47,2%	46,5%	44,3%	51,5%	63,2%	76,3%	90,8%	
Niveau d'endettement	(4+5+6)/passif		51,0%	53,4%	56,3%	60,2%	48,4%	35,4%	21,9%	7,9%	
Capacité remboursement	(4+5+6)/CAF		3,10	3,56	4,36	5,67	3,80	2,74	1,55	0,53	
Poids des FF	FF/Ch Aff		2,0%	1,8%	1,9%	2,2%	2,0%	1,2%	0,7%	0,4%	
Crédibilité	(7+8+9+10)/(4+5+6)		0,60	0,96	1,09	1,18	1,38	1,99	3,46	10,38	
Solvabilité	(5+6)/3		25,0%	31,3%	37,9%	43,7%	26,6%	19,4%	12,8%	5,0%	
Liquidité réduite	(7+8+9+10)/(5+6)		233,8%	344,5%	331,3%	339,8%	491,9%	598,5%	836,9%	2075,3%	
Liquidité immédiate	(9+10)/5+6		19,9%	115,1%	153,1%	187,1%	234,2%	265,7%	366,6%	954,1%	

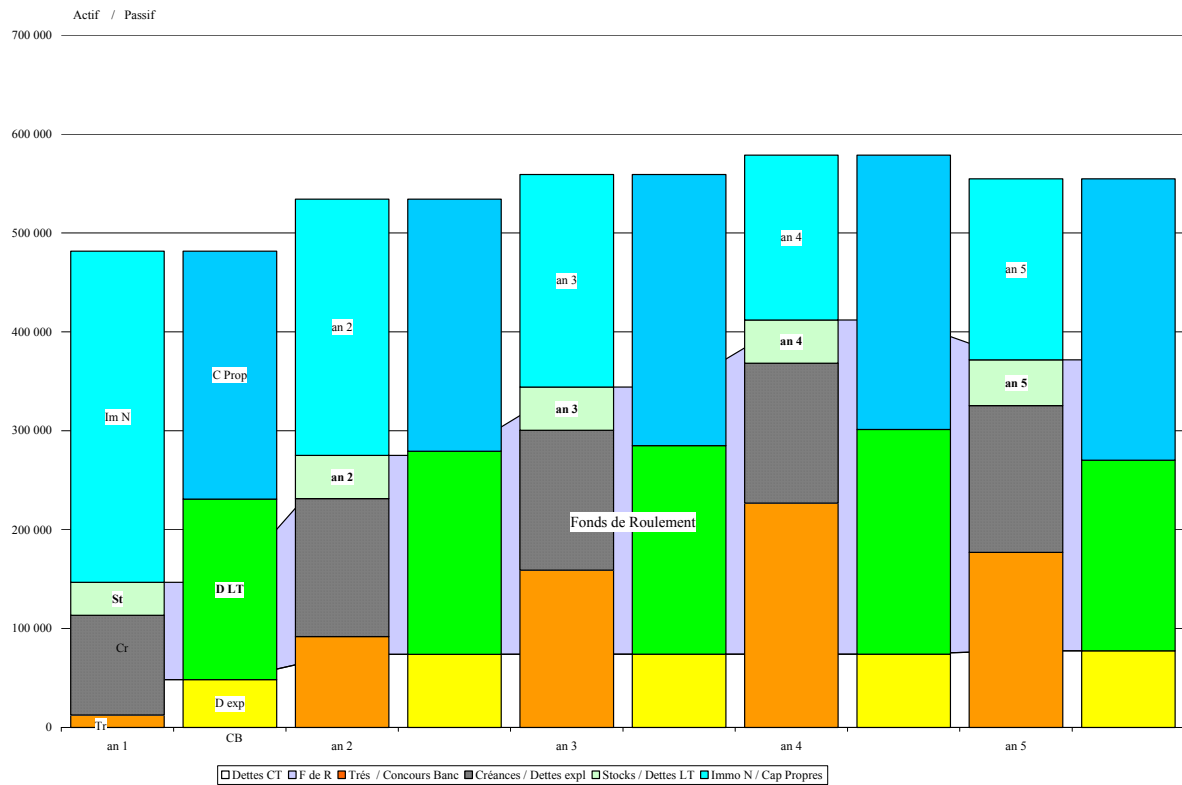
SCORE méthode CONAN et HOLDER (entr instut)

Frais financiers / chiffre d'affaires		2,0%	1,8%	1,9%	2,2%	2,0%	1,2%	0,7%	0,4%
Réalisable et disponible / total du bilan		28,6%	49,2%	59,3%	69,0%	64,6%	67,9%	72,8%	79,1%
Capitaux permanents / total bilan		90,0%	86,2%	86,8%	87,2%	86,0%	84,5%	83,2%	82,4%
EBE / dettes		39,3%	37,7%	34,9%	32,9%	40,7%	55,9%	79,9%	114,9%
Personnel / VAj		74,7%	71,9%	73,2%	73,2%	72,4%	72,3%	72,3%	72,3%
SCORE		24,57	27,15	27,99	28,92	30,11	34,58	41,25	50,82

2.4.9. Le Bilan

BILANS : ACTIF		<i>Evalpro 4.0</i>							
mardi 18 mai 2004		Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu							
Après Financement	Situation de référence	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Immobilisations nettes		334 875	258 898	214 841	166 726	183 084	146 220	111 630	78 675
Stocks		33 367	43 818	43 769	43 769	46 152	46 103	46 103	46 103
Créances clients		100 887	139 412	141 352	141 352	148 559	148 559	148 559	148 559
Crédit de TVA									
Valeurs mobilières de placement		8 864	12 249	12 420	12 420	13 053	13 053	13 053	13 053
Trésorerie		3 649	79 673	146 628	214 429	163 900	142 358	138 693	152 610
Total Actif		481 642	534 050	559 009	578 695	554 747	496 293	458 038	439 000

BILANS : PASSIF		<i>Evalpro 4.0</i>							
mardi 18 mai 2004		Projet : USIPLEX 3 - Scénario en cours : rendu							
Après Financement	Situation de référence	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
Capitaux Propres		224 000	224 000	248 000	248 000	248 000	248 000	248 000	248 000
Report à nouveau			-13 779	-7 741	-9 621	-2 186	4 393	23 655	46 041
Résultat		-7 848	19 770	15 903	26 212	29 524	43 418	47 453	50 493
Subventions		34 500	24 797	17 823	12 810	9 207	6 138	3 069	
Emprunts		182 775	205 367	210 990	227 252	192 810	117 247	58 757	17 363
Fournisseurs		31 963	55 607	55 424	55 433	57 716	57 417	57 425	57 425
Dettes sociales		10 694	11 593	11 760	11 760	12 409	12 383	12 383	12 383
TVA à décaisser		5 558	6 696	6 850	6 849	7 267	7 296	7 295	7 295
Autres dettes									
Trésorerie créditrice d'équilibre									
Total Passif		481 642	534 050	559 009	578 695	554 747	496 293	458 038	439 000



2.4.10. La valeur de l'entreprise

Valeur de l'entreprise

Valeur d'actif (Immob net+BFR+très-dettes fin)		250 652	254 787	273 985	277 401	284 545	301 949	322 177	344 534
Valeur de rendement (bénéfice / tx actualisation risqué)			181 610	146 292	240 777	272 474	404 461	445 017	475 565
Taux d'actualisation après risque		14,4%	14,8%	14,5%	14,8%	13,9%	12,2%	11,1%	10,3%
Valeur de l'incorporel (val rendement - val actif)		0	-73 177	-127 694	-36 624	-12 071	102 512	122 840	131 032

3. La mensualisation

Plan d'investissement

Libellé	Mensuel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Terrains		20 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructions		80 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Matériels industriels		0	240 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Matériels industriels		40 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Matériels de transport		0	0	30 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Frais d'établissement		1 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immob. incorporé.		24 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total investissements		165 500	240 000	30 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total cumulé		165 500	405 500	435 500	435 500	435 500	435 500	435 500	435 500	435 500	435 500	435 500	435 500

Tableau des amortissements

samedi 00 janvier 1900 0

Libellé	Mensuel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Terrains	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constructions	1	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333
Matériels industriels	2	0	5 625	5 625	5 625	5 625	5 625	5 625	5 625	5 625	5 625	5 625	5 625
Matériels industriels	1	938	938	938	938	938	938	938	938	938	938	938	938
Matériels de transport	3	0	0	781	781	781	781	781	781	781	781	781	781
Frais d'établissement	1	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42	42
Autres immob. incorporé.	1	667	667	667	667	667	667	667	667	667	667	667	667
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total dotations		1 979	7 604	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385
Total cumulé		1 979	9 583	17 969	26 354	34 740	43 125	51 510	59 896	68 281	76 667	85 052	93 438

Activités

samedi 00 janvier 1900 0

Activités	Situat. de référence	Mensuel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
ce tableau est destiné à construire des profils particuliers d'activité mensuels pour le CR analytique														
Vol. ventes	Marché	26,0%			3 033,3		3 033,3		3 033,3		3 033,3		3 033,3	3 033,3
Var. vol. stock					1 579,9	-1 453,5	1 579,9	-1 453,5	1 579,9	-1 453,5	1 579,9	-1 453,5	1 579,9	-1 453,5
Vol. production			régulier		1 579,9	1 579,9	1 579,9	1 579,9	1 579,9	1 579,9	1 579,9	1 579,9	1 579,9	1 579,9
Vol. investissement														
vol. immobilisation sup														
Vol. structure			régulier		0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
temps productif (h)	pro ivité (kg/H)	1,05												
temps payé	taux activité	80,0%	régulier		1 880,8	1 880,8	1 880,8	1 880,8	1 880,8	1 880,8	1 880,8	1 880,8	1 880,8	1 880,8

Compte de résultat analytique

Tous produits

samedi 00 janvier 1900

0

Produits	Activité	Prix	mensuel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Production vendue	Vol. ventes	30			91 000		91 000		91 000		91 000		91 000		91 000
Ventes de marchandises	Vol. march. vendues	1,20													
Production stockée	Var. vol. stock	21,50		33 967	-31 250	33 967	-31 250	33 967	-31 250	33 967	-31 250	33 967	-31 250	33 967	-31 250
Total des produits d'exploitation				33 967	-59 750	33 967	-59 750	33 967	-59 750	33 967	-59 750	33 967	-59 750	33 967	-59 750

Charges	Activité	Prix	mensuel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Cons. de mat. stockées	Vol. production	9,00		14 219	14 219	14 219	14 219	14 219	14 219	14 219	14 219	14 219	14 219	14 219	14 219
Main-d'œuvre productive	temps payé	10,50		19 748	19 748	19 748	19 748	19 748	19 748	19 748	19 748	19 748	19 748	19 748	19 748
Personnel	Vol. structure	42 000,00		3 500	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500	3 500
Frais divers	Vol. structure	18 000,00		1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Taxes	Vol. structure	4 000		333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333	333
Taxe professionnelle	vol. taxe prof	0													
C. achat march. vendues	Vol. march. vendues	1													
Personnel	vol struc march	16 000													
Total des charges				39 300	39 300	39 300	39 300	39 300	39 300	39 300	39 300	39 300	39 300	39 300	39 300

Subvention d'exploitation	Calcul automatique														
Dotation aux amortissements				1 979	7 604	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385	8 385

Résultat avant impôt				-7 313	12 846	-13 719	12 065	-13 719	12 065	-13 719	12 065	-13 719	12 065	-13 719	12 065
Modification de l'assiette de l'impôt (+ = diminution d'assiette)				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impôt sur le résultat	R	33,33 %													
Bénéfice net				-7 313	12 846	-13 719	12 065	-13 719	12 065	-13 719	12 065	-13 719	12 065	-13 719	12 065
% du total des produits				-21,5%	21,5%	-40,4%	20,2%	-40,4%	20,2%	-40,4%	20,2%	-40,4%	20,2%	-40,4%	20,2%
CAF avant financement et après retraitement				-5 333	20 450	-5 333	20 450	-5 333	20 450	-5 333	20 450	-5 333	20 450	-5 333	20 450

Besoin en Fonds de Roulement

samedi 00 janvier 1900

0

	Nb jours	Mensuel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Stocks de produits finis	15	15,0	33 967	2 717	36 684	5 435	39 402	8 152	42 119	10 869	44 836	13 587	47 554	16 304
Stocks de marchandises	21	21,0												
Stocks de matières premières	36	36,0	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063	17 063
Clients	55,6	55,6	108 836	92 938	108 836	92 938	108 836	92 938	108 836	92 938	108 836	92 938	108 836	92 938
TVA récupérable	Récup 19,60%	0	0,0											
Fournisseurs	51	70,4	37 412	54 418	46 981	39 907	39 907	39 907	39 907	39 907	39 907	39 907	39 907	39 907
TVA à décaisser	Collec 19,60%	80	30,0	-6 425	14 755	-3 081	14 755	-3 081	14 755	-3 081	14 755	-3 081	14 755	-3 081
Personnel	90 j maxi	30	30,0	10 694	10 694	10 694	10 694	10 694	10 694	10 694	10 694	10 694	10 694	10 694
Trésorerie de précaution	en jours de vente	0,0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Besoin en Fonds de Roulement			9 348	48 749	92 090	65 977	101 882	68 695	104 599	71 412	107 317	74 129	110 034	76 847
Variations du BFR			9 348	39 400	43 342	-26 113	35 905	-33 187	35 905	-33 187	35 905	-33 187	35 905	-33 187

Ecart de BFR

6

Tableau de Financement

samedi 00 janvier 1900

0

Après Financement	Mensuel	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
RESSOURCES		494 087	19 419	-6 346	19 454	-6 311	19 489	-6 277	19 524	-6 242	19 559	-6 207	19 594
Capacité d'AutoFinancement			-6 381	19 419	-6 346	19 454	-6 311	19 489	-6 277	19 524	-6 242	19 559	-6 207
Capitaux propres (variations)	1	224 000											
Cession d'immob. (PV nette sur biens amortis)	1												
Subventions d'investissement	1	48 000											
Escompte permanent (variations)													
Emprunts		228 468	-0	0	-0	-0	-0	0	-0	-0	-0	0	-0
BESOINS		178 656	283 208	77 150	-22 305	39 712	-29 379	39 712	-29 379	39 712	-29 379	39 712	-29 379
Investissements	Crédit investis. mois	0	165 500	240 000	30 000								
Var. Besoin en Fonds de Roulement		9 348	39 400	43 342	-26 113	35 905	-33 187	35 905	-33 187	35 905	-33 187	35 905	-33 187
Distribution de bénéfices	%CPr ap rémun Tx :4,0%	7	3 808	3 808	3 808	3 808	3 808	3 808	3 808	3 808	3 808	3 808	3 808
Remboursements des emprunts													
SOLDE		315 431	-263 789	-83 496	41 760	-46 024	48 869	-45 989	48 904	-45 954	48 939	-45 919	48 974
SOLDE CUMULÉ		315 431	51 642	-31 854	9 906	-36 118	12 751	-33 238	15 665	-30 289	18 650	-27 269	21 704
FONDS DE ROULEMENT		324 779	100 391	60 237	75 883	65 764	81 445	71 361	87 077	77 028	92 779	82 765	98 551
Crédits de trésorerie				31 854		4 264							
Intérêts C Terme	0,0%												
Remboursements													36 118
NOUVEAU SOLDE		315 431	-263 789	-51 642	41 760	-41 760	48 869	-45 989	48 904	-45 954	48 939	-45 919	12 855
NOUVEAU SOLDE CUMULÉ		315 431	51 642		41 760		48 869	2 880	51 784	5 829	54 768	8 849	21 704