

PARTIE 3
ETUDES FINANCIERES DU PROJET

Troisième partie ETUDES FINANCIERES DU PROJET

Etudier financièrement un projet c'est vouloir savoir si ce projet est faisable du point de vue financier à l'aide de différents indicateurs d'outils d'évaluation. Elle permet aussi d'étudier les coûts d'investissement et de déterminer les états financiers prévisionnels des cinq premières années de la réalisation du projet tels que le compte de résultat, TFT (Tableau des Flux de Trésorerie) et le bilan.

Cette dernière partie traitera principalement de l'aspect financier du projet. Elle se résume autour de trois grands points à savoir :

- Le coût d'investissement
- L'étude de rentabilité et de faisabilité
- L'évaluation du projet.

Chapitre 1. COUT DES INVESTISSEMENTS ET AMORTISSEMENT

Le coût des investissements regroupe le montant des immobilisations et les besoins en fonds de roulement initial (FRI) nécessaire à mettre en œuvre le projet. Il s'agit d'évaluer les immobilisations et de déterminer le FRI afin de dégager le plan de financement. Quant aux amortissements, ils regroupent les comptes 68 du PCG. Ce chapitre permet de déterminer le coût des investissements, de dresser le tableau d'amortissement, le plan de financement et de remboursement d'emprunt.

Section 1. COUT DES INVESTISSEMENTS

Parler du coût de l'investissement, c'est connaître les immobilisations initiales, le fonds de roulement et les emprunts.

1.1. Les immobilisations

« Les immobilisations corporelles et incorporelles sont les actifs détenus par une entité pour la production ou la fourniture de bien ou service, la location, ou l'utilisation à des fins administratives ».⁷

⁷ POCP décret n°2005-210 du 26 avril 2005; ed jurid'ika

Le plan comptable général prévoit trois subdivisions pour les immobilisations, à savoir l'immobilisation incorporelle, corporelle et financière. Elles constituent un ensemble d'éléments d'actifs du bilan destinés à servir durablement dans l'entreprise. Dans le présent cas, nous inscrivons dans l'actif du bilan les deux premières catégories d'immobilisations (incorporelle et corporelle)

1.1.1. Les immobilisations incorporelles

Elles regroupent principalement les frais de développement immobilisables, les logiciels informatiques, les concessions, les fonds de commerce, ... Il s'agit des immobilisations qui ne sont pas palpables. Le tableau ci-après résume les immobilisations incorporelles du présent projet.

Tableau N°20 : Immobilisations incorporelles(en ariary)

DESIGNATION	MONTANT
Logiciel informatique	300 000
Frais de développement immobilisables	600 000
IMMOBILISATIONS INCOPORELLES	900 000

Source : calcule de l'auteur

1.1.2. Les immobilisations corporelles

Il s'agit des biens matériels classés suivant leur nature physique. « L'immobilisation corporelle est un actif corporel détenu par une entité pour la production ou la fourniture de bien et service, la location ou l'utilisation à des fins administratives et qu'elle s'attend à utiliser sur plus d'un exercice »⁸ Le tableau ci-après montre les détails des immobilisations incorporelles du projet.

⁸ PCOP 2006, OECFM ; Ed jurid'ika ;P.23.

Tableau N°21 : Immobilisations corporelles (en ariary)

DESIGNATION	QUANTITE	PRIX	MONTANT
MATERIELS INFOMATIQUES			
Micro-ordinateur complet	10	550 000	5 500 000
Imprimante multifonction	1	600 000	600 000
	1	150 000	150 000
Webcam	7	20 000	140 000
Onduleur	6	120 000	720 000
Modem routeur (Tenda)	1	100 000	100 000
Switch (Edimax)	1	140 000	140 000
Flash disk ou USB	1	15 000	15 000
SOUS TOTAL			7 365 000
MATERIELS ET MOBILIERS DE BUREAU			
Table de bureau	1	20 000	20 000
Table ordinateur	10	70 000	700 000
Armoire	1	80 000	80 000
Chaise	15	10 000	150 000
Bac à courrier	1	4 000	4 000
Divers	-	-	30 000
SOUS TOTAL			984 000
MATERIELES ET OUTILLAGES			
Perforelieur	1	140 000	140 000
Plastifieuse	1	300 000	300 000
Poste téléphone	1	50 000	50 000
SOUS TOTAL			490 000
INSTALLATIONS TECHNIQUES			
Fil électrique (en mètre)	60	400	24 000
Ampoule économique	3	1 000	3 000
Interrupteur	3	600	1 800
Prise femelle	5	600	3000
Prise multiple	5	6 000	30 000
Frais d'installation	-	-	42 000
Coût d'installation électrique			103 800
Ligne téléphonique :	-	-	
Frais d'installation			70 800
Coût d'installation téléphonique			70 800
Réseaux internet :	-	-	
Antenne et câble + Frais d'installation			490 000
Coût d'installation du réseau internet			490 000
SOUS TOTAL			664 600
IMMOBILISATION CORPORELLES			9 503 600

Source : Auteur

Tableau N°22 : Récapitulation des immobilisations (en ariary)

INTITULE	ACQUIS	A FINANCER	MONTANT
IMMOBILISATION INCORPORELLE			
Frais de développements immobilisables	600 000		600 000
Logiciel informatique		300 000	300 000
IMMOBILISATION CORPORELLE			
Matériels informatique	1 765 000	5 600 000	7 365 000
Matériels mobiliers de bureau	984 000	-	984 000
Matériels et outillages	490 000	-	490 000
Installations techniques	468 600	196 000-	664 600
TOTAL	4 307 600	6 096 000	10403600

Source : Auteur

1.2. Fonds de Roulement Initial (FRI)

En début d'exploitation (première année), le rythme de décaissement ne suit pas celui de l'encaissement. Cependant, la situation de l'entreprise n'est pas encore stable et c'est pourquoi elle a besoin de faire appel au fonds de roulement initial pour assurer le démarrage ainsi que la continuité de ses activités. Ce fonds est destiné à payer quelques charges à décaisser pendant commencement de ladite exploitation de sa première année.

Ci-après un tableau dans lequel sont résumées les charges qui forment ce que c'est le fonds de roulement initial du projet:

Tableau N°23 : Détermination du fonds de roulement initial (en ariary)

POSTES	Montant
Achats pour la première fois (1^{er} moi)	
Matières consommables et fournitures	87 000
Matières consommables à revendre	151 200
SOUS TOTAL	238 200
Services extérieurs	
Primes d'assurance (1 ^{er} trimestre)	60000
Publicité, publications, relations publiques	180000
Déplacement et mission	20 000
SOUS TOTAL	240000
Impôts et taxes	
Impôts divers	30 000
SOUS TOTAL	30 000
Charges de personnel	
Coût de formation	200 000
SOUS TOTAL	200 000
Autres	
Imprévus	88 200
SOUS TOTAL	88 200
CHARGES CUMULEES (FR)	796 400

Source : Auteur

1.3. La situation globale des investissements

Récapitulons dans le tableau suivant tous les investissements du projet

Tableau N°24: Récapitulation des investissements

INVESTISSEMENT	ACQUIS	A FINANCER	TOTAL
IMMOBILISATION	4 307 600	6 096 000	10 403 600
FONDS DE ROULEMENT	192 400	604 000	796 400
TOTAL	4 500 000	6 700 000	11 200 000

Source : Auteur

Section 2. TABLEAU D'AMORTISSEMENT

L'amortissement est un amoindriement de la valeur des immobilisations. Il s'agit de charge à calculer Présentons ci-après le tableau d'amortissement de toutes les immobilisations à mettre en œuvres ainsi que ses valeurs nettes comptable.

Tableau N°25 : Tableau d'amortissement

IMMOBILISATIONS	Durée de vie	Taux	Vo	Fin d'année 1		Fin d'année 2		Fin d'année 3		Fin d'année 4		Fin d'année 5	
				Dot	VCN	Dot	VCN	Dot	VCN	Dot	VCN	Dot	VCN
Incorporelle				195 000	705 000	195 000	510 000	195 000	315 000	195 000	120 000	120 000	0
Logiciel	4	25%	300 000	75 000	225 000	75 000	150 000	75 000	75 000	75 000	0	0	0
Frais de développement	5	20%	600 000	120 000	480 000	120 000	360 000	120 000	240 000	120 000	120 000	120 000	0
Corporelle				2 055 110	7 448 490	2 055 110	5 393 380	2 055 110	3 338 270	2 055 110	1 283 160	213 860	1 069 300
Mat. informatique	4	25%	7 365 000	1 841 250	5 523 750	1 841 250	3 682 500	1 841 250	1 841 250	1 841 250	0		0
Mat. Mobiliers de bureau	10	10%	984 000	98 400	885 600	98 400	787 200	98 400	688 800	98 400	590 400	98 400	492 000
Mat./outillage	10	10%	490 000	49 000	441 000	49 000	392 000	49 000	343 000	49 000	294 000	49 000	245 000
Installations technique	10	10%	664 600	66 460	598 140	66 460	531 680	66 460	465 220	66 460	398 760	66 460	332 300
TOTAL			10 403 600	2 250 110	8 153 490	2 250 110	5 903 380	2 250 110	3 653 270	2 250 110	1 403 160	333 860	1 069 300

Source : Calcul de l'auteur.

Section 3. LE PLAN DE FINANCEMENT ET DE REMBOURSEMENT DES DETTES

3.1. Le plan de financement

Le plan de financement est qualifié important dans la mesure où il donne des renseignements utiles sur la politique d'investissement et de financement de l'entreprise. En plus, toutes les institutions financières ²et les bailleurs de fonds l'exigent avant l'octroi de l'emprunt⁹. Le tableau suivant montre le plan de financement prévu pour le projet.

Tableau n° 26 : Le plan de financement

RUBRIQUE		MONTANT
RESSOURCES	Apport en nature	2 000 000
	Apport en numéraire	2 500 000
	Emprunt	6 700 000
TOTAL		11 200 000
EMPLOIE	Immobilisation	10 403 600
	Fonds de roulement	796 400
TOTAL		11 200 000

Source : Auteur

D'après ce tableau, le promoteur apportera 40% de la totalité de l'investissement prévu dont 17,7% en nature et 22,3% en numéraire. Le reste sera financé par un bailleur de fond.

3.2. Remboursement d'emprunt

Pour compléter l'investissement de ce projet, il devra être procédé à l'emprunt d'une somme de Ar 6 700 000 soit 60% de la totalité d'investissement auprès d'un établissement financier. Puis, cet emprunt sera remboursé dans cinq ans selon la méthode du plan de remboursement prévu dans le tableau suivant.

⁹ PAYANT Armand « Manuel de gestion »

Tableau n°27 : Plan de remboursements

Année	Capital début de	Intérêt	Amortissement	Annuité	Capital fin de
1	6 700 000	1 340 000	900 344	2 240 344	5 799 656
2	5 799 656	1 159 931	1 080 413	2 240 344	4 719 243
3	4 719 243	943 849	1 296 495	2 240 344	3 422 748
4	3 422 748	684 550	1 555 794	2 240 344	1 866 953
5	1 866 953	373 391	1 866 953	2 240 344	0

Source : Auteur

Ce tableau a pu être établi à partir des formule ci après avec $i = 0,20$:

Charges financières = capital au début de la période x intérêt

Amortissement = Echéance constante – charges financières

$$a = C \times \frac{i}{1 - (1+i)^{-n}}$$

a = annuité ou échéance constante

C = capital emprunté

i= taux d'emprunt

n = nombre d'années

Ce chapitre nous a permis de calculer la totalité d'investissement du projet, il s'élève à Ar 11 200 000 ; 40% de cette somme sera apporter par le fond propre du promoteur et le reste emprunté auprès d'un établissement financier. Cet emprunt sera remboursé dans cinq ans selon la méthode du plan de remboursement d'annuité constant. Pour continuer, l'étude de faisabilité fera l'objet du chapitre suivant.

Chapitre 2. ETUDE DE FAISABILITE.

La faisabilité de projet doit être appréciée à l'aide de la qualité des informations fournies par les éléments des états financiers, à savoir le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie et le bilan prévisionnel. Cette étude consiste à déterminer successivement les comptes de gestion et les états financiers.

Section 1. COMPTES DE GESTION

Les comptes de gestion regroupent les comptes de produits et de charges. Les opérations de produit sont comptabilisées dans le compte de classe 7 du PCG tandis que les charges dans la classe 6. La différence entre ces deux comptes constitue une marge qui n'est autre que le résultat de l'entreprise. Cette section permet de détailler les chiffre d'affaires ainsi que les charges prévisionnelles du projet.

1.1. Chiffre d'affaires prévisionnelles

1.1.1. Estimation du chiffre d'affaires pour les cinq premières années.

La détermination de l'évolution annuelle de l'unité de vente et des prix de vente unitaire dans chaque service aide le promoteur à estimer le chiffre d'affaires annuel. Le CA estimé en question est la somme des produits de l'unité de toutes activités dans une année avec ses prix unitaires préalablement définis. Le tableau ci-après montre la prévision du CA de cinq premières années :

Tableau N°28 : Chiffre d'affaires prévisionnelles

Année Rubrique	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	TOTAL
Service internet						
Connexion internet	16 632 000	19 160 064	20 956 320	25 746 336	26 045 712	108 540 432
Service microédition						
Traitement de texte	864 000	941 700	1 026 300	1 118 700	1 219 500	4 051 500
Impression	1 728 000	1 757 840	1 779 180	1 864 750	2 032 500	7 297 520
Photocopie	1 296 000	1 425 600	1 568 200	1 724 900	1 897 500	7 912 200
Scannerisation	432 000	471 000	513 500	559 500	610 000	2 586 000
Gravage	864 000	942 000	1 027 000	1 119 000	1 220 000	5 172 000
Plastification	172 800	188 100	205 200	223 500	243 900	1 033 500
Reliure	480 000	523 000	570 000	622 000	678 000	2 873 000
Service annexe						
Formation	4 536 000	4 940 000	5 320 000	5 870 000	6 226 000	26 892 000
TOTAL CA HT	27 004 800	30 349 304	32 965 700	38 848 686	40 173 112	169 341 602

Source : Auteur

En résumant ce tableau, le total du chiffre d'affaires annuel de notre entreprise montre une augmentation de plus en plus importante pour chaque année par rapport à la première année de l'exercice. Dès la deuxième année, une augmentation de 12,38 % de CA est estimée, suivie de 22% pour l'année 3 ; 32,80% l'année 4; et 48,8% pour l'année 5.

Après calcul, le service internet représentera 64,10% du CA par rapport à toutes les activités durant les cinq années tandis que 20,02% pour le service microédition et 15,88% pour la formation.

1.1.2. Récapitulation de Chiffres d'affaires

A partir du tableau N° 28 ci-dessus, on peut récapituler l'évolution du CA est estimée comme suit :

Tableau N°29 : Récapitulation de CA

RUBRIQUE	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Total
Connexion internet	16 632 000	19 160 064	20 956 320	25 746 336	26 045 712	108 540 432
Microédition	5 836 800	6 249 240	6 689 380	7 232 350	7 901 400	33 909 170
Formation	4 536 000	4 940 000	5 320 000	5 870 000	6 226 000	26 892 000
TOTAL CA HT	27 004 800	30 349 304	32 965 700	38 848 686	40 173 112	169 341 602

Source : Auteur

1.2. Les comptes de charge

Principalement, les éléments constitutifs des charge pour le cas présent sont les achats de consommées, les charges externes, autres charges externe, charges de personnelles, financières, dotations aux amortissements et autres charges des activités ordinaires.

Les deux tableaux suivants montrent successivement l'évolution de détails d'approvisionnement des en matières consommables et de la classification des charges de notre projet.

Tableau n°30 : Détail sur l'évolution d'approvisionnement en matière consommable

Besoin	Année 1			Année 2			Année 3			Année 4			Année 5		
	Qté	PU	Montant	Gté	PU	Montant	Qté	PU		Qté	PU	Montant	Qté	PU	Montant
Papier A4	38	9 000	342 000	42	9 000	378 000	46	9 000	414 000	50	9 000	450 000	55	9 000	495 000
CD Vierge	9	25 000	225 000	10	25 000	250 000	11	25 000	275 000	12	25 000	300 000	13	25 000	325 000
Encre noire	18	60 000	1 080 000	23	60 000	1 200 000	25	60 000	1 320 000	26	60 000	1 440 000	26	60 000	1 620 000
Encre couleur+noir 221			200 000			240 000			280 000			300 000			330 000
Disquette 3'' vierge	1	6 000	6 000	1	6 000	6 000	1	6 000	6 000	1	6 000	6 000	1	6 000	6 000
Transparent pour reliure	629	200	125 800	703	200	140 600	745	200	149 000	811	200	162 200	882	200	176 400
Couverture	481	100	48 100	524	100	52 400	571	100	57 100	623	100	62 300	679	100	67 900
Spirale	481	100	48 100	524	100	52 400	571	100	57 100	623	100	62 300	679	100	67 900
Agrafeuse	3	2 000	6 000	3	2 000	6 000	3	2 000	6 000	3	2 000	6 000	3	2 000	6 000
Ote agrafe	3	600	1 800	3	600	1 800	3	600	1 800	3	600	1 800	3	600	1 800
Stylo	12	300	3 600	12	300	3 600	12	300	3 600	12	300	3 600	12	300	3 600
Cachet	3	6 000	18 000	3	6 000	18 000	3	6 000	18 000	3	6 000	18 000	3	6 000	18 000
Cahier	4	500	2 000	4	500	2 000	4	500	2 000	4	500	2 000	4	500	2 000
Lampe	3	9 000	27 000	3	9 000	27 000	3	9 000	27 000	3	9 000	27 000	3	9 000	27 000
Total			2 133 400			2 377 800			2 616 600			2 841 200			3 146 600

Source : Auteur

Tableau n°31: Classification des charges

ELEMENT	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Achat					
Matières consommables	2 133 400	2 377 800	2 616 600	2 841 200	3 146 600
Eau et Electricité	1 680 000	1 740 000	1 780 000	1 880 000	2 000 000
SOUS TOTAL	3 813 400	4 117 800	4 396 600	4 721 200	5 146 600
Services extérieurs					
Loyer	1 320 000	1 320 000	1 320 000	1 320 000	1 320 000
Entretien et réparation	100 000	150 000	200 000	230 000	250 000
Primes d'assurance	240 000	240 000	240 000	240 000	240 000
Déplacement et mission	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Publicité, publications, relations	1 000 000	700 000	550 000	550 000	550 000
Redevance téléphonique TELMA	312 000	312 000	312 000	312 000	312 000
Connexions internet	4 896 000	4 896 000	4 896 000	4 896 000	4 896 000
Frais de constitution	300 000				
Autres (imprévues)	100 000	90 000	90 000	90 000	90 000
SOUS TOTAL	8 368 000	7 808 000	7 708 000	7 738 000	7 758 000
Charge de personnel/Impôts et taxes					
Charges de personnels	11 583 000	13 097 200	14 613 200	14 513 200	14 513 200
Autres charge de Gestion (impôts)	100 000	110 000	120 000	120 000	120 000
Dotation aux amortissements					
Amortissement des ANC	2 299 110	2 299 110	2 299 110	2 299 110	333 860
Charge financière					
Intérêt de l'emprunt	1 340 000	1 159 931	943 849	684 550	373 391
TOTAL DE CHARGES	27 503 510	28 592 041	30 080 759	30 076 060	28 294 051

Source : Auteur

Section 2. LES ETAT FINANCIERS

Les états financiers permettent de faire une synthèse des informations de même nature dont l'interprétation permet de guider la prise de décision de gestion par le dirigeant. Les principaux états financiers prévisionnels qui seront présentés dans ces sections sont : les comptes de résultat, les bilans le tableau de flux de trésorerie.

2.1. Compte de résultat prévisionnel sur 5 ans

« Sous l'appellation *compte de résultat*, le plan comptable général désigne :

- le compte 12 – Résultat de l'exercice, les charges et les produits dont le solde constitue le résultat de la période ;
- le document de synthèse qui regroupe l'ensemble des charges et des produits de l'exercice afin de mettre en évidence le résultat de l'exercice. »¹⁰

Présentons dans le tableau ci-dessous le document de synthèse ou compte de résultat en ventilant toutes les catégories d'opérations envisagées dans notre étude pour cinq ans.

¹⁰ MELYON Gérard Comptabilité' Général, Collection Eska université Edition ESKA 4^{ème} édition p.499

Tableau n°32 : Compte de résultat prévisionnel

LIBELLES	Année				
	1	2	3	4	5
Chiffres d'Affaires	27 004 800	30 349 304	32 965 700	38 848 686	40 173 112
I-Produit de l'exercice	27 004 800	30 349 304	32 965 700	38 848 686	40 173 112
Achat consommés	3 813 400	4 117 800	4 396 600	4 721 200	5 146 600
Service extérieur	7 510 400	8 038 000	7 888 000	7 938 000	7 988 000
II-Consommation de l'exercice	11 323 800	12 155 800	12 284 600	12 659 200	13 134 600
III- Valeur ajoutée de l'exercice	15 681 000	18 193 504	20 681 100	26 189 486	27 038 512
Charge de personnel	11 583 000	13 097 200	14 613 200	14 513 200	14 513 200
Impôt et taxe	100 000	110 000	120 000	120 000	130 000
IV-Excédent brute d'exploitation	3 998 000	4 986 304	5 947 900	11 556 286	12 395 312
Autres produits opérationnels					
Autres charges opérationnels					
Dotation aux amortissements	2 250 110	2 250 110	2 250 110	2 250 110	333 860
V-Résultat opérationnel	1 747 890	2 736 194	3 697 790	9 306 176	12 061 452
Produit financier					
Charge financier	1 340 000	1 159 931	943 849	684 550	373 391
VI-résultat financier	-1 340 000	-1 159 931	-943 849	-684 550	-373 391
VII-Résultat avant impôt	407 890	1 576 263	2 753 941	8 621 626	11 688 061
Impôt exigibles	101 973	394 066	688 485	2 155 407	2 922 015
Impôt différés	-	-	-	-	-
Total des produits activités Ordinaire	27 004 800	30 349 304	32 965 700	38 848 686	40 173 112
Total des charges des activités ordinaire	26 698 883	29 167 107	30 900 244	32 382 467	31 407 066
VIII- Résultat des activités Ordinaire	305 918	1 182 197	2 065 456	6 466 220	8 766 046
Elément extraordinaire (produit)	-	-	-	-	-
Elément extraordinaire (Charge)	-	-	-	-	-
IX-Résultat des activités extraordinaire	-	-	-	-	-
X-Résultat de l'exercice	305 918	1 182 197	2 065 456	6 466 220	8 766 046

Source : Auteur

2.2. TABLEAU FLUX DE TRESORERIE

Le TFT est un tableau dans lequel on trouve les mouvements des fonds de l'entreprise, il s'agit de l'encaissement et le décaissement. Les flux de trésorerie sont présentés soit par une méthode directe, soit par une méthode indirecte. Nous utiliserons la méthode directe dans notre cas.

Le tableau suivant présente le calcul des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, aux activités d'investissement et aux activités de financement.

Tableau n°33 : FLUX DES FLUX TRESORERIE (méthode directe)

POSTES	Année				
	1	2	3	4	5
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
Encaissements reçus des clients	27 004 800	30 349 304	32 965 700	38 848 686	40 173 112
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	23 006 800	25 363 000	27 017 800	27 292 400	27 777 800
Intérêts et autres frais financiers payés	1 340 000	1 159 931	943 849	684 550	373 391
Impôts sur les résultats payés	101 973	394 066	688 485	2 155 407	2 922 015
Flux de trésorerie net provenant des activités opérationnelles	2 556 028	3 432 307	4 315 566	8 716 330	9 099 906
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Décaissements sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 403 600				
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	-8 403 600				
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Encaissements suite à l'émission d'actions	2 500 000				
Encaissements provenant d'emprunts	6 700 000				
Remboursements d'emprunts	900 344	1 080 413	1 296 495	1 555 794	1 866 953
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	8 299 656	-1 080 413	-1 296 495	-1 555 794	-1 866 953
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE	2 452 084	2 351 894	3 019 071	7 160 536	7 232 953
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		2 452 084	4 803 978	7 823 049	14 983 584
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture de l'exercice	2 452 084	4 803 978	7 823 049	14 983 584	22 216 537
VARIATION DE TRESORERIE DE LA PERIODE	2 452 084	2 351 894	3 019 071	7 160 536	7 232 953

Source : Calcul de l'auteur

D'après ce tableau, les encaissements sont constitués par le chiffre d'affaires ou le total reçu des clients. Par contre, les décaissements sont les sommes versées aux fournisseurs et la rémunération du personnel, les frais financiers, l'impôt sur le revenu versé à l'Etat ; l'acquisition d'immobilisations, le remboursement d'emprunt ou d'autres dettes. De plus, l'entreprise dispose toujours d'une trésorerie positive sur les cinq années à venir.

2.3. BILAN

Le bilan se définit comme « l'état récapitulatif des actifs, des passifs et des capitaux propres de l'entité à l'ouverture et à la date de clôture de compte ». ¹¹ La représentation du bilan de patrimoine sous forme d'un bilan pour une entreprise est exigée par la loi. Le bilan représente la situation du patrimoine de l'entreprise à une date donnée. Il présente une ventilation des droits de l'entreprise, qui constituent les actifs du bilan et une ventilation des obligations qui composent les passifs du bilan.

Présentons donc successivement les bilans prévisionnels du Cybersam sur cinq ans :

Tableau N°34 : Bilan d'ouverture année 1

ACTIF	BRUT	AMOR	VNC	PASSIF/CP	MONTANT
ACTIF NON COURANT				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisation Incorporelle				Capital social	4 500 000
Frais de développement immo	600 000		600 000	Report à nouveau	-
Logiciel informatique	300 000		300 000	Résultat net	-
Immobilisation Corporelle				TOTAL CP	4 500 000
Mat. informatique	7 365 000		7 365 000	PASSIF NON COURANT	
Mat. Mobiliers de bureau	984 000		984 000	Emprunt à LMT	6 700 000
Mat/outillage	490 000		490 000	TOTAL PC	6 700 000
Installations techniques	664 600		664 600		
TOTAL ANC	10 403 600		10 403 600		
ACTIF COURANT					
Trésorerie	796 400		796 400		
TOTAL ACTIF COURANT	796 400		796 400		
TOTAL ACTIF	11 200 000		11 200 000	TOTAL PASSIF	11 200 000

Source : Auteur

¹¹ PCOP 2006, OECFM; Ed jurid'ika. P.13

Tableau n°35 : Bilan à la clôture de l'année 1

ACTIF	BRUTE	AMOR	VNC	PASSIF/CP	MONTANT
ACTIF NON COURANT				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisation Incorporelle				Capital social	4 500 000
Frais de développement immobiliables	600 000	120 000	480 000	Report à nouveau	305 918
Logiciel informatique	300 000	75 000	225 000	Résultat net	305 918
Immobilisation Corporelle				TOTAL CP	4 805 918
Mat. informatique	7 365 000	1 841 250	5 523 750	PASSIF NON COURANT	
Mat. m m b	984 000	116 400	867 600	Emprunt à LMT	5 799 656
Mat/outillage	490 000	49 000	441 000	TOTAL PC	5 799 656
Installations technique	664 600	66 460	598 140		
TOTAL ANC	10 403 600	2 250 110	8 153 490		
ACTIF COURANT					
Trésorerie	2 452 084		2 452 084		
TOTAL ACTIF COURANT	2 452 084		2 452 084		
TOTAL ACTIF	12 855 684	2 250 110	10 605 574	TOTAL PASSIF	10 605 574

Tableau n°36 : Bilan à la clôture de la 2^{ème} année

ACTIF	BRUTE	AMOR	VNC	PASSIF/CP	MONTANT
ACTIF NON COURANT				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisation Incorporelle				Capital social	4 500 000
Frais de développement immobilisables	600 000	240 000	360 000	Report à nouveau	305 918
Logiciel informatique	300 000	150 000	150 000	Résultat net	1 182 197
Immobilisation Corporelle				TOTAL CP	5 988 115
Mat. informatique	7 365 000	3 682 500	3 682 500	PASSIF NON COURANT	
Mat. m m b	984 000	232 800	751 200	Emprunt à LMT	4 719 243
Mat/outillage	490 000	98 000	392 000	TOTAL PC	4 719 243
Installations technique	664 600	132 920	531 680		
TOTAL ANC	10 403 600	4 500 220	5 903 380		
ACTIF COURANT					
Trésorerie	4 803 978		4 803 978		
TOTAL ACTIF COURANT	4 803 978		4 803 978		
TOTAL ACTIF	15 207 578	4 500 220	10 707 358	TOTAL PASSIF	10 707 358

Tableau n°37 : Bilan à la clôture année 3

ACTIF	BRUTE	AMOR	VNC	PASSIF/CP	MONTANT
ACTIF NON COURANT				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisation Incorporelle				Capital social	4 500 000
Frais de développements immobilisables	600 000	360 000	240 000	Report à nouveau	1 488 115
Logiciel informatique	300 000	225 000	75 000	Résultat net	2 065 456
Immobilisation Corporelle				TOTAL CP	8 053 571
Mat. informatique	7 365 000	5 523 750	1 841 250	PASSIF NON COURANT	
Mat. m m b	984 000	349 200	634 800	Emprunt à LMT	3 422 748
Mat/outillage	490 000	147 000	343 000	TOTAL PC	3 422 748
Installations technique	664 600	199 380	465 220		
TOTAL ANC	10 403 600	6 750 330	3 653 270		
ACTIF COURANT					
Trésorerie	7 823 049		7 823 049		
TOTAL ACTIF COURANT	7 823 049		7 823 049		
TOTAL ACTIF	18 226 649	6 750 330	11 476 319	TOTAL PASSIF	11 476 319

Tableau°38 : Bilan à la clôture de l'année 4

ACTIF	BRUTE	AMOR	VNC	PASSIF/CP	MONTANT
ACTIF NON COURANT				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisation Incorporelle				Capital social	4 500 000
Frais de développements immobilisables	600 000	480 000	120 000	Report à nouveau	3 553 571
Logiciel informatique	300 000	300 000	0	Résultat net	6 466 220
Immobilisation Corporelle				TOTAL CP	14 519 790
Mat. informatique	7 365 000	7 365 000	0	PASSIF NON COURANT	
Mat. m m b	984 000	465 600	518 400	Emprunt à LMT	1 866 953
Mat/outillage	490 000	196 000	294 000	TOTAL PC	1 866 953
Installations technique	664 600	265 840	398 760		
TOTAL ANC	10 403 600	9 000 440	1 403 160		
ACTIF COURANT					
Trésorerie	14 983 584		14 983 584		
TOTAL ACTIF COURANT	14 983 584		14 983 584		
TOTAL ACTIF	25 387 184	9 000 440	16 386 744	TOTAL PASSIF	16 386 744

Tableau N°39 : Bilan à la clôture de l'année 5

ACTIF	BRUTE	AMOR	VNC	PASSIF/CP	MONTANT
ACTIF NON COURANT				CAPITAUX PROPRES	
Immobilisation Incorporelle				Capital social	4 500 000
Frais développement immobilisables	600 000	600 000	0	Report à nouveau	10 019 791
Logiciel informatique	300 000	300 000	0	Résultat net	8 766 046
Immobilisation Corporelle				TOTAL CP	23 285 836
Mat. informatique	7 365 000	7 365 000	0	PASSIF NON COURANT	
Mat. m m b	984 000	582 000	402 000	Emprunt à LMT	0
Mat/outillage	490 000	245 000	245 000	TOTAL PC	0
Installations technique	664 600	332 300	332 300		
TOTAL ANC	10 403 600	9 334 300	1 069 300		
ACTIF COURANT					
Trésorerie	22 216 537		22 216 537		
TOTAL ACTIF COURANT	22 216 537		22 216 537		
TOTAL ACTIF	32 620 137	9 334 300	23 285 837	TOTAL PASSIF	23 285 837

Le présent chapitre s'est consacré surtout sur les comptes de gestion et ceux du bilan afin de dresser les états financiers prévisionnels du projet. On a pu remarquer qu'il va trouver du profit dès la première année. De plus, l'entreprise dispose toujours d'une trésorerie positive sur les cinq années à venir. En un mot, le projet est faisable. Le chapitre suivant va nous évaluer ledit projet sur économique, sociale et financière.