

BUSINESS PLAN LA COMPAGNIE DU PATRIMOINE - JSC octobre 2011

Exploitation		2009	2010	2011	2012	2013	Commentaires/questions/prochaines étapes
Chiffre d'affaires		257.4	223.2	277.0	401.0	570.0	construction de l'activité avec référence au marché à faire
Autres produits			4.1				
Total prd exploit		257.4	227.3	277.0	401.0	570.0	justifier la croissance importante par réf au marché/activités
fournitures		6.7	6.5	5.9	6.0	6.0	
miss rec		10.3	17.2	19.3	22.0	23.9	pourquoi pas proportionnel à l'activité?
PTT		8.5	8.4	8.9	9.3	9.8	pourquoi pas proportionnel à l'activité?
immob		13.3	15.4	31.1	31.1	31.1	justifier l'augmentation de 100% en 2011
Autres		7.0	7.3	7.9	8.3	8.6	
Marketing		1.3	3.5	3.3	4.2	5.0	me semble faible cpte tenu de la croissance
Arka		7.3	7.7	8.0	8.5	9.0	pourquoi la comm. Arka perdure-t-elle?
Hono		11.6	7.8	6.4	6.5	6.7	
total AACE		65.9	73.8	90.8	95.9	100.1	évolution peu crédible cpte tenu de la croissance
IT		8.9	8.7	4.8	5.0	5.0	
Rémunérations		141.9	100.4	162.0	184.7	215.5	crédible : détailler poste à poste
amortissements		12.7	13.6	14.0	14.0	14.0	
autres charges		2.0					
REX		26.0	30.8	5.4	101.4	235.4	
REX%CA	5%	10%	14%	2%	25%	41%	niveau 2012 et 2013 pas crédible même si réaliste...
Rés financier		-5.7	-4.5	-2.7	-2.9	-3.2	
Except		-2.8	-24.9	0.0	0.0	0.0	
IS		-3.8	-1.2	-0.2	-25.4	-70.2	
RN		13.7	0.2	2.5	73.0	162.0	niveau 2012 et 2013 pas crédible même si réaliste...

Cptes financement		2009	2010	2011	2012	2013	Commentaires/questions/prochaines étapes
MBA			13.8	16.5	87.0	176.0	
Capital			50.3				pourquoi cette augmentation de capital en 2010?
Dette fi			-15.0	-10.0	-10.0	-10.0	remboursement anticipé en 2010?
Cpte crt			-34.1				pourquoi ne pas avoir laissé le cpte courant en 2010?
Socfisc			-45.7	30.2	11.1	15.1	à préciser
Autres P			-11.2				
Incorpo			0.0				
Corpo			-2.4	-14.0	-14.0	-14.0	
Fi			-5.0				
BFR			60.9	-36.2	-89.6	-122.6	voir commentaires ci-dessous
Autres A			-6.8				
Dispo DP			0.0	4.8	-8.7	-24.1	
Dispo FP			4.8	-8.7	-24.1	20.4	situation 2011/2012 difficile. Liée au délai réglmt clients.

Bilans		2009	2010	2011	2012	2013	Commentaires/questions/prochaines étapes
Capitaux propres		34.5	85.0	87.5	160.5	322.5	
Cptes courants		34.7	0.6	0.6	0.6	0.6	
Dette fi		73.9	58.9	48.9	38.9	28.9	clauses de remboursement?
Fournisseurs		16	12.3	15.1	15.9	16.6	
Socfisc		94.9	49.2	79.4	90.5	105.6	vérifier évolution des Socfisc
Autres dettes		41.4	30.2	30.2	30.2	30.2	de quoi s'agit-il?
Incorpo		0	0	0.0	0.0	0.0	
Corpo		64.3	53.1	53.1	53.1	53.1	
Fi			5.0	5.0	5.0	5.0	
Clients		227.7	163.1	202.0	292.5	415.7	poste écrasant par rapport au total bilan et au CA
Autres		3.4	10.2	10.2	10.2	10.2	
Dispo			4.8	-8.7	-24.1	20.4	
Total bilan		295.4	236.2	261.6	336.6	504.4	
check		0	0	0	0	0	

BFR		2009	2010	2011	2012	2013	Commentaires/questions/prochaines étapes
Clients		227.7	163.1	202.0	292.5	415.7	point important : les investisseurs vont être inquisitifs...
Fournisseurs		16	12.3	15.1	15.9	16.6	
BFR		211.7	150.8	187.0	276.6	399.1	
BFR%CA		82%	66%	67%	69%	70%	BFR très très important, surprenant pour tout investisseur!
Delta BFR			61	-36	-90	-123	
jours clients		294	242	242	242	242	ce délai de règlement clients est le principal problème
jours fourn		81	55	55	55	55	
TVA		10%	10%	10%	10%	10%	