

Vélocité peut-elle financer seule son usine de batteries ?

Le projet d'usine d'assemblage de batteries de Vélocité représente un investissement de 3 800 000 €. Mme Garnier souhaite savoir quelle part l'entreprise peut financer par ses propres ressources avant de solliciter les banques et ses associés. Le document 1 reprend des éléments du compte de résultat et du bilan 2026.

Collaborateur(trice) de la direction financière, vous calculez la capacité d'autofinancement et la capacité de remboursement de l'entreprise.

Document 1 : extraits des comptes 2026 de Vélocité (en euros)

Élément	Montant
Résultat net de l'exercice	610 000
Dotations aux amortissements et provisions	480 000
Plus-value sur cession d'un ancien banc de test	25 000

Élément	Montant
Dividendes prévus	150 000
Dettes financières au bilan	2 650 000
Investissement projeté (usine)	3 800 000

Annexe 1 (arrondir les montants à l'euro, les ratios à deux décimales)

Question	Réponse
Capacité d'autofinancement (résultat net + dotations aux amortissements - plus-value de cession, €)	_____
Autofinancement disponible après dividendes (€)	_____

Capacité de remboursement (dettes financières ÷ CAF, en années)	_____
Part de l'investissement couverte par l'autofinancement d'une année (%)	_____
Besoin de financement externe (€)	_____
Capacité de remboursement si Vélocité emprunte 2 000 000 € de plus, à CAF inchangée (années)	_____
Taux de CAF (CAF ÷ chiffre d'affaires de 14 200 000 €, %)	_____

Questions d'analyse

La CAF est supérieure au résultat net parce que :

- ☐ Les dotations aux amortissements sont des charges calculées qui ne font pas sortir d'argent
- ☐ Le chiffre d'affaires a augmenté
- ☐ Les dividendes sont ajoutés au résultat

Pour compléter le financement sans dégrader la capacité de remboursement, Mme Garnier devrait d'abord :

- ☐ Emprunter la totalité du besoin
- ☐ Distribuer davantage de dividendes
- ☐ Combiner une augmentation de capital (apports des associés ou d'un investisseur), une subvention et un emprunt limité