

Test de reprise d'une entreprise

Réussir une reprise, c'est maintenir la capacité à dégager du cash-flow pour...

... réaliser l'objectif de croissance

et

... garantir la continuité

et

... financer la reprise



Simulation	-2 2012	-1 2013	1 2014	2 2015	3 2016	4 2017	5 2018
Chiffre d'affaires	5 000	5 100	5 202	5 306	5 412	5 520	5 631
Croissance du chiffre d'affaires		2 %	2 %	2 %	2 %	2 %	2 %
Coûts/revenus exceptionnels							
EBITDA	350	357	364	371	379	386	394
% (EBITDA/CA)	7 %	7 %	7 %	7 %	7 %	7 %	7 %
Dépréciations	-50	-50	-50	-50	-50	-50	-50
EBIT	300	307	314	321	329	336	344
Pertes récupérables							
Taxes	-102	-93	-97	-101	-105	-109	-113
Modification du fonds de roulement		-10	-10	-10	-11	-11	-11
Cash-flow opérationnel (après taxes)	248	254	257	260	263	266	270
Investissements de remplacement	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13
Investissements nouveaux							
Cash-flow des investissements	-13	-13	-13	-13	-13	-13	-13
Total des intérêts payés	0	-33	-29	-24	-19	-15	-11
Total amortissements capital	0	-112	-125	-125	-108	-108	-108
Cash-flow des financements	0	-145	-154	-149	-127	-123	-119
CASH-FLOW DISPONIBLE	235	96	90	98	123	130	138