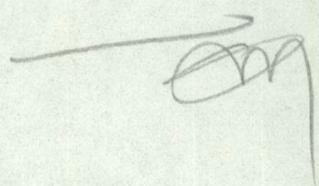


Direction Générale de l'Industrie  
et de l'Artisanat

Direction de la Promotion Industrielle

Pas de lettre  
de transmission



Serviettes Hygiéniques (genre KOTEX)

Etude de Préfactibilité

## Table des matières

<u>Partie</u>	<u>Désignation</u>	<u>Page</u>
	Avant-propos	1
<u>Partie 1</u>	<u>Résumé du projet</u>	2
<u>Partie 2</u>	<u>Le marché et les objectifs commerciaux</u>	5
	Introduction	6
	Estimation du marché	6
	Le programme de production	7
	Les prix de vente	8
	Le procédé de fabrication	9
	Le chiffre d'affaire prévisionnel	10
<u>Partie 3</u>	<u>Les approvisionnements</u>	11
	Besoin en matières premières et emballages	12
	Prix de revient des matières premières	13
	Montant des achats annuels	14
<u>Partie 4</u>	<u>Les immobilisations</u>	15
	Le terrain	16
	Aménagement et viabilisation	16
	Les bâtiments	16
	Les équipements du terrain	17
	Les installations	17
	Les moyens de manutention	17
	Les équipements annexes	17
	Les équipements de bureau	18
	Le matériel roulant	18
	Les équipements principaux	19
	Récapitulation des moyens immobilisés	21
	Les amortissements	22

<u>Partie 5</u>	<u>Les charges d'exploitation</u>	23
	Analyse du besoin en personnel	24
	Frais de personnel	25
	Frais d'entretien et réparations	26
	Energie et eau	27
	Prestations et travaux extérieurs	28
	Assurance	29
	Impôts et taxes	29
	Frais de publicité	29
	Petit outillage	30
	Carburant	30
	Frais de déplacement	30
	Frais de gestion	30
<u>Partie 6</u>	<u>Besoins financiers et programme de financement</u>	31
	Planning de la réalisation	32
	Frais de 1er établissement	33
	Besoin en fonds de roulement	34
	Besoin et programme financier	35
	Mise en oeuvre des moyens financiers	35
	Récapitulation des frais financiers	37
<u>Partie 7</u>	<u>La rentabilité prévisionnelle</u>	38
	Charges annuelles d'exploitations(4 ans)	39
	Les résultats prévisionnels (4 ans)	40

### Avant-Propos

La présente étude a été intentionnellement réalisée dans une forme simplifiée par rapport aux études habituellement élaborées par les services de la Promotion Industrielle.

Ceci dans le but d'accélérer la prise de décision nécessaire à la mise en oeuvre du projet.

C'est ainsi que les chapitres consacrés aux aspects financiers, particulièrement la rentabilité et la trésorerie ont été limités aux seules informations jugées nécessaires à la réalisation de l'objectif assigné.

En cas de besoin ultérieur, ce dossier pourra être complété.

Partie 1

Résumé du projet

Objet du projet

Ce projet a pour objet la fabrication de serviettes hygiéniques afin de substituer une production locale aux importations actuelles.

Promoteur

Etablissements Anik Rwanda à Kigali

Forme juridique - Société en nom personnel

Capacité de production installée

12.000.000 d'articles par an pour un horaire journalier de 8 heures.

Matières premières utilisées

Cellulose de présentation diverse importées.

Prix de vente escomptés

En réduction de 32% par rapport aux prix moyens actuels.

Le marché envisagé

Le marché national ainsi qu'une partie des marchés du Zaïre et du Burundi.

Besoin financier - 62.000.000 FRW

se décomposant en :

Frais de 1er établissement :	4.000.000
Immobilisations :	37.400.000
Fonds de roulement :	<u>20.200.000</u>
<u>Montage financier</u>	Total arrondi à 62.000.000
Fonds propres :	22.000.000
Emprunt à moyen terme :	30.000.000
Crédit commercial :	10.000.000

Besoin en personnel :

Cette activité entraîne la création de 20 emplois.

Divers :

Les équipements retenus sont importés d'Allemagne Fédérale.  
Les taux de change pratiqués sont les suivants :

1 D.M. = 39 FRW

1 Dollar U.S = 93,84 FRW

Les prix des différentes matières premières et emballages nous ont été communiqués par le promoteur.

Lieu de l'implantation de l'entreprise : Kicukiro au  
voisinage de Kigali.

Partie 2

Le Marché et les objectifs commerciaux

### 2.1. Introduction

Les services de la Promotion Industrielle n'ont pas été en mesure d'effectuer une étude de contrôle pour apprécier le bien fondé des évaluations faites par le promoteur sur la base de son expérience personnelle.

Nous reproduisons donc intégralement les éléments de cette appréciation dont la responsabilité incombe entièrement à son auteur.

### 2.2. Bases de l'évaluation

La clientèle rwandaise -- Elle est constituée par la clientèle étrangère ainsi que celle des jeunes filles et épouses rwandaises disposant d'un revenu monétaire suffisant. Le nombre des clients potentiel est estimé à 80.000

#### La consommation

Elle est fondée sur une consommation moyenne mensuelle de 10 serviettes par personne.

D'où un besoin annuel de :

$$10 \times 80.000 \times 12 = 9.600.000 \text{ unités}$$

soit 10.000.000 pour l'année 1984.

### 2.3. Le marché des pays voisins

Le promoteur a constaté l'insuffisance de ce produit dans les pays voisins : Zaïre et Burundi.

Il pense être en mesure d'y écouler une quantité qu'il estime au voisinage de 7.000.000 d'articles par an.

### 2.4. Marché total

Il est estimé à 17.000.000 d'articles par an en situation de production stable de l'entreprise.

## 2.5. Les objectifs commerciaux de l'entreprise

### Le programme de production

Celui-ci fait l'objet du tableau ci-dessous. Son établissement est fondé sur la progression suivante de la capacité de production et de vente.

1ère Année - 50% de la capacité totale du marché  
2ème Année - 70% " "  
3ème Année - 85% " "  
4ème Année - 100% " "

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Production annuelle (unité de serviette)	8.500.000	12.000.000	14.500.000	17.000.000	17.000.000

### Présentation commerciale

Les articles sont présentés en paquets de 10 unités sous sachet en plastique; lesquels sont regroupés en caisse carton d'une contenance de 48 sachets. Ils seront commercialisés sous la marque Anik Rwanda.

### Commercialisation

Pour l'essentiel, la vente sera faite à l'usine, le transport étant à la charge de l'acheteur.

Il ne sera pas consenti de crédit aux clients.

*Comment est-ce possible?*

## 2.6. Evaluation des prix de vente

Prix de vente actuels à Kigali

Marque	Emballage	Origine	Prix détail paquet	Prix détail unité
Kotex	10 serviettes	Kenya	200 FRW	20 FRW
Kotex	20 "	Angleterre	325	16,25
Lotus	30 "	France	395	13,17
Vania	30 "	France	395	13,17
Automie	20 "	Belgique	365	18,25
Lancia	10 "	Kenya	150	15

### Détermination du prix de vente maximum

Celui-ci sera aligné sur le prix du produit importé le moins cher.

Nous nous proposons donc de pratiquer un prix de vente maximum de 13 FRW (prix de vente détail).

En tenant compte d'un processus complet de distribution à

3 niveaux - Grossiste            marge 15%

   Demi-grossiste    marge 15%

   Détaillant            marge 25%

Nous obtenons un prix de vente usine maximum de 7,88 FRW par unité.

soit 78 FRW pour un paquet de 10 serviettes

soit 129 FRW prix détail.

Le prix de détail réel devrait être inférieur car l'existence d'une production locale devrait réduire le circuit de distribution à deux échelons. Soit 112 FRW le prix de vente probable.

2.7. Arguments de vente

Il s'agit essentiellement de la qualité des produits et de leur prix de vente.

La qualité sera obtenue par :

- l'usage d'un équipement moderne
- l'emploi de matières premières de premier choix
- les services d'un professionnel qualifié qui assurera la formation du personnel local.

Le prix de vente au détail de 112 francs (pour le sachet de 10 serviettes) permet un gain notable par rapport aux prix actuels des articles importés.

Prix moyen pour 10 articles importés : 165FRW (Prix de vente détail)

Gain escompté : 32% par rapport aux produits importés

2.8. Procédé de fabrication

Il s'agit d'une unité de fabrication continue intégrant l'ensemble des opérations de confection et d'emballage en sachets de 10 serviettes.

Les matières premières livrées en rouleaux ou bobines de grandes dimensions permettent un fonctionnement pratiquement ininterrompu.

La pulpe de cellulose déchiquetée par un broyeur intégré à la machine est disposée entre deux nappes de matière non tissée et d'une pellicule. L'ensemble est associé par thermo-soudage. Coupage automatique à longueur et thermo-soudage des extrémités.

Etiquetage automatique

Réception et comptage sur bande transporteuse.

Mise en sachets et thermo-soudage des sachets.

Mise en cartons et stockage sur palettes.

2.9. Chiffre d'Affaire prévisionnel

Produits	Eléments du C.A.	Années				
		1	2	3	4	5
Sachet de 10 serviettes	Capacité de production					
	Quantités vendues	8.500.000	12.000.000	14.500.000	17.000.000	
	Prix unitaire (vente)	78	78	78	76	
	Chiffre d'affaire (1)	66.300.000	93.600.000	113.100.000	129.000.000	
	Capacité de production					
	Quantités vendues					
	Prix unitaire (vente)					
	Chiffre d'affaire (2)					
	Capacité de production					
	Quantités vendues					
	Prix unitaire (vente)					
	Chiffre d'affaire (3)					
Total C.A. prévisionnel						
Arrondi à						

Partie 3

Les approvisionnements

3.4. BESOINS EN MATIÈRES PREMIÈRES ET ÉMBALLAGES

PRODUITS	Besoin brut pour 1 million articles	Année 1		Année 2		Année 3		Année 4	
		Programme	Besoin	Programme	Besoin	Programme	Besoin	Programme	Besoin
	(Perte 5%) incluse	8,5 Millions	12 Millions	14,5 Millions	17 Millions				
Pulpe de cellulose	10.000Kg	"	85 T	"	120 T	"	145 T	"	170 T
Papier cellulose	1.000"	"	8,5"	"	12	"	14,5T	"	17
Non tissé	1.000"	"	8,5"	"	12	"	14,5"	"	17
Colle à chaud	100"	"	0,85"	"	1,2	"	1,45"	"	1,7"
Pellicule polyéthylène	200"	"	1,70"	"	2,4"	"	2,9"	"	3,4"
Ruban	300	"	2,55	"	3,6	"	4,35	"	5,1"
<u>Emballage</u>									
Sachet de groupe (10 serviettes)	105.000unit	"	892.500	"	1.260.000	"	1.522.500	"	1.785.000
Cartons(48 sachets)	2.190unit	"	18.615	"	26.280	"	31.755	"	37.230

3.2. Prix de revient des matières premières

Taux de change: 93,84 FRW

Produit	Unité	Eléments du prix de revient unitaire FRW					Prix rendu magasin
		Prix achat Fournisseur	C.A.F. port débarquement	Transport Port-Kigali	Droits de douane	Frais de transit et divers	
Pulpe de cellulose	1T		206.500	14.500/T	néant	21.800	242.800
Papier de cellulose	"		581.800	"	"	60.500	656.800
Non tissé	"		750.700	"	"	77.000	842.200
Pellicule polyéthylène	"		281.500	"	"	29.600	325.600
Colle à chaud	"		675.600	"	"	69.900	760.000
Ruban	"		497.300	"	"	52.000	563.800
<u>Emballage</u>							
(5Kg) Sachet de groupage (10 serviettes (mille) Cartons (48 sachets)	(mille) unité		2.847	72,5	néant	300	3.220 150

3.3. Montant des achats annuels (milliers de Francs Rwandais)

Catégorie	Désignation	Origine	Prix unitaire Tonne	Achat annuel							
				Année 1		Année 2		Année 3		Année 4	
				Q	Achat	Q	Achat	Q	Achat	Q	Achat
<u>Matières Premières</u>	Pulpe de cellulose	Imp.	242,8	85 T	20.630	120 T	29.136	145 T	35.206	170 T	41.276
	Papier de cellulose	Imp.	656,8	8,5T	5.583	12	7.882	14,5T	9.524	17	11.156
	Non tissé	"	842,2	8,5	7.159	12	10.106	14,5	12.212	17	14.317
	Pellicule P.E	"	325,6	0,85	277	1,2	391	1,45	472	1,7	554
	Colle à chaud	"	760,0	1,7	1.292	2,4	1.824	2,9	2.204	3,4	2.584
	Ruban	"	563,8	2,55	1.438	3,6	2.030	4,35	2.453	5,1	2.875
	Total matières premières					36.387	-	51.369	-	62.071	-
<u>Emballages</u>	Sachet (10 serviettes)	Imp.	3,22 (unit)	892.500	2.874	1.260.000	4.057	1.522.500	4.902	1.765.000	5.748
	Carton (48 sachets)	Local	150 (unit)	18.615	2.792	26.280	3.942	31.755	4.763	37.230	5.585
Divers	Total emballage				5.666		7.999		9.665		11.335
	5%				2.100		3.000		3.600		4.200
	Total général				44.153		62.368		75.336		88.305
	arrondi à				44.200		62.400		75.300		88.300

Partie 4

Les immobilisations

4.1. Terrain - Situé à Kicukiro  
 Coût de la jouissance : 20.000

4.2. Aménagement et viabilisation

Débroussaillage et terrassement	100.000
Voie d'accès et parking pour véhicules automobiles bitumage sur latérite compactée	
1700 <sup>F</sup> (500 m <sup>2</sup> ) =	850.000
Branchements eau et électricité	existant
Branchement téléphone	100.000
Divers	150.000

Total poste 1.200.000

4.3. Bâtiments

4.3.1. Bâtiment industriel

Armature métallique sur chape-ciment  
 Couverture tôle ondulée - bardage en parpoings  
 Répartition des surfaces

Production et emballage	: 200
Stock matières premières	: 190 m <sup>2</sup>
Stock produits finis	: 150 m <sup>2</sup>
Bureaux	: 50 "
Services annexes	: 50 "

640 m<sup>2</sup>

Coût de construction : 20.000<sup>F</sup>(640) = 12.800.000

4.3.2. Habitation pour technicien 5.000.000  
 superficie 100m<sup>2</sup>

Total poste 18.000.000

4.4. Equipement du terrain

Clôture	existante	
Eclairage extérieur	150.000	
Abri pour gardien	150.000	

Total poste : 300.000

4.5. Installations

Installation électrique (basse tension) triphase - 50-60A -220-380V	600.000
Installation eau pour usage technique	néant
" téléphone	<u>200.000</u>

Total poste 800.000

4.6. Moyens de manutention internes

Chariot auto-moteur à fourche : (charge utile) 1T	1.500.000
Palettes bois (nombre: 200)(1,2x1f:	800.000
Chariot manuel(nombre: 10)	600.000
Divers :	<u>100.000</u>

Total poste 3.000.000

4.7. Petit équipement annexe

Petit équipement et outillage à main:	400.000
Agencement pour pièces détachées et et outillages	200.000
Equipement de sécurité(extincteurs)	200.000
Postes de travail emballage(tablets)	<u>100.000</u>

Total poste 900.000

4.8. Mobilier et équipement de bureau

Mobilier habitation : 1.000.000

Mobilier et équipement de bureau : 750.000

Total poste : 1.750.000

4.9. Matériel roulant

Camion 2.500.000

4.10. Equipement principal

U.S dollars = 93,84FRW

Désignation	Dépenses extérieures		Dépenses locales		Coût total installé (FRW)
	Q	Vente Fournisseur	Achat	FRW Installation	
		C.A.F. débarquement	Frais divers douane Frêt etc...		
		\$U.S.		voir détail 4.11	
Machine automatique à fabriquer les serviettes		75.000	740.000	1.340.000	8.930.000
		6.850.000FRW	Total		8.930.000

4.11. Détail des frais de montage des équipements principaux

Durée : 20 jours

Nature des Prestations	Coût unitaire	Estimation	Coût total	
			Doll.U.S.	FRW
Voyage technicien du fournisseur	180.000 FRW			180.000
Indemnités journalières (Forfait)	500\$ jourx20 =	10.000\$	10.000	
Frais de séjour	8000FRWx20 =	160.000		160.000
<u>Personnel local :</u>	Nombre: 2			
	10.000x2 =	20.000		20.000
<u>Petit équipement =</u>	estimation			50.000
	Totaux		10.000	410.000
	Total général :	930.000 +	410.000	
		=	<u>1.340.000</u>	

4.12. MOYENS TECHNIQUES - Récapitulation

Groupe	Repère Q	Désignation poste	Origine	Prix de revient		
				Par Groupe FRW	Par poste FRW	Paie ment en devises FRW
Terrain		Jouissance	1.520.000	20.000		1.520.000
		Aménagement et viabilisation		1.200.000		
		Equipement terrain		300.000		
Bâtiments		Bâtiment industriel et habitation	18.800.000	18.000.000		18.800.000
		Installations		800.000		
		Equipement principal		8.930.000		
Equipement		Moyens de manutention		3.000.000		
		Equipements annexes		900.000		
		Habitation et bureau		1.750.000		
Mobilier Matériel roulant		Camion	2.500.000	2.500.000		2.500.000
		Totaux	37.400.000	37.400.000	73.000 \$U.S.	30.550.000

4.13. TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Groupe	Désignation	Taux	Coût installé FRV	Annuités					
				Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	
Frais de 1er Etablissement		25%	1.550.000	388.000					néant
<u>Terrain</u>	Achat		-						
	Aménagement et viabilisation	5	1.000.000	50.000					50.000
	Equipement terrain	5	300.000	15.000					15.000
<u>Bâtiment</u>	Bâtiment industriel et habitation	5	18.000.000	900.000					900.000
	Installations	10	800.000	80.000					80.000
<u>Equipement</u>	Equipement principal	10	8.930.000	893.000					893.000
	Moyens de manutention	20	3.000.000	600.000					600.000
	Equipement annexe	20	900.000	180.000					180.000
<u>Mobilier</u>	Habitation et bureau	20	1.750.000	350.000					350.000
<u>Matériel roulant</u>	Camion	25	2.500.000	625.000					625.000
	Totaux			4.081.000					3.693.000

Idem année 1

Idem Année 1

Partie 5

Les charges d'exploitation

## 5.1. BESOINS EN PERSONNEL - (Analyse des fonctions)

Activités	Fonctions	Regroupement	Effectif	
			Rep.	Nbre
Administration	Direction Générale	Direction	A	1
	Autres Directions	néant		
	Organisation générale		A	
	Gestion		A	
	Comptabilité	Comptable	B	1
	Secrétariat	Secrétaire	C	1
Commercialisation	Etude-Prospection			
	Vente	Direction	A	
	Gestion commerciale			
	Publicité			
Approvisionnement	Gestion des stocks	Aide-magasinier	D	1
	Achats	Chef-production	E	1
	Tenue magasin	Aide magasinier	D	
Production	Préparation-Lancement Exp.	Chef production	E	
	Contrôle production	"	E	
	Emballage	Conducteur machine	F	1
	Manutention	Production	G	6 ou 8
	Expédition	Manutention	H	2 ou 3
Services généraux	Outillage (fabrication ou entretien)	Chef production	E	
	Entretien général et travaux neufs	néant		
	Transport	Chauffeur	F	1
	Gardiennage	Gardiens	1-J	2
Divers				

5.2. TRAIIS DE PERSONNEL (milliers de Francs Rwandais)

Fonctions	Salaire annuel par personne	Année 1		Année 2		Année 3		Année 4		Répartitions	
		Nombre	Total annuel	Fixe	Variable						
Directeur	960	1	960	1	960	1	960	1	960		
Comptable	600	1	600	1	600	1	600	1	600		
Secrétaire	240	1	240	1	240	1	240	1	240		
Aide magasinier	240	1	240	1	240	1	240	1	240		
Responsable production	900	1	900	1	900	1	900	1	900		
Conducteur machine	300	1	300	1	300	1	300	1	300		
Chef équipe emballage	240	1	240	1	240	1	240	1	240		
Ouvriers qualifiés	192	2	384	2	384	2	384	2	384		
Ouvriers spécialisés	144	3	432	4	576	4	575	5	720		
Manoeuvres	144	2	288	2	288	2	288	2	432		
Chauffeur-manutention	240	1	240	1	240	1	240	1	240		
Gardiens	90	2	180	2	180	2	180	2	180		
Effectif		17		18		18		20			
Total hors charges			5.004		5.148		5.148		5.436		
Charges sociales +15%			750		772		772		815		
Total charges incluses			5.754		5.920		5.920		6.251		
arrondi à			5.750		5.920		5.920		6.250		

5.3. Tableau des charges d'entretien et des réparations  
(4ème année)

Groupe	Désignation	Valeur installée	Charge	
			%	Valeur
Viabilisation	Voies de circulation	1.000.000	2%	20.000
	Equipement du terrain	300.000	"	6.000
Bâtiments	Construction	18.000.000	3%	540.000
	Installations	800.000	"	24.000
Equipements	Equipements principaux	8.930.000	7%	625.000
	" annexes	900.000	5%	45.000
	" de maintenance mécanique	1.500.000	5%	75.000
	autre	1.500.000	5%	75.000
Mobilier et Equip <sup>t</sup> de bureau	Mobilier logement	1.000.000	5%	50.000
	Equipement de bureau	750.000	"	37.500
Véhicule	Camion	2.500.000	10%	250.000
				1.750.000
				1.750.000

Evaluation pour les années précédentes

Année 1 : (20%) = 550.000

Année 2 : (50%) = 1.000.000

Année 3 : (70%) = 1.300.000

Nota : Les charges d'entretien du camion sont constatés  
au cours des 4 années.

5.4. Energie, eau et diversA. ElectricitéA.1. Redevance fixe :

Constituée par une redevance forfaitaire pour location  
de compteur d'un montant mensuel de 125<sup>F</sup>  
soit par an  $(125) \times 12 = 1.500^F$

A.2. Consommation

Prix du Kwh/basse tension = 13<sup>F</sup>

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4
Consommation annuelle				
Energie Kwh	10.500	14.700	17.850	21.000
Eclairage Kwh	5.000	5.000	5.000	5.000
Total	15.500	19.700	22.850	26.000
Coût consommation	201.500	256.100	297.050	338.000
Redevance fixe	1.500	1.500	1.500	1.500
Coût total annuel	<u>203.000</u>	<u>257.600</u>	<u>298.550</u>	<u>339.500</u>

B. Eau

Besoin industriel : néant

Hygiène : Besoin estimé sur la base de 50l/jour par personne

## Consommation estimée

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4
Consommation	215 m <sup>3</sup>	230 m <sup>3</sup>	230 m <sup>3</sup>	250 m <sup>3</sup>
Prix du m <sup>3</sup>	40F	40F	40F	40F
Coût consommation	8.600	9.200	9.200	10.000
Location compteur	1.200	1.200	1.200	1.200
Total	9.800	10.400	10.400	11.200

5.5. Traitement des effluents :

Ceux-ci, constitués par des déchets de cellulose seront brûlés périodiquement au voisinage de l'usine.

Il ne doit pas résulter de nuisance pour le voisinage.

5.6. Prestations et travaux extérieurs

Ce poste comporte : 5.3

- Prestations d'entreprises extérieures pour les activités d'entretien (l'évaluation de ces charges est faite au poste : 5.3.)

- Honoraires et divers : Estimation forfaitaire : 200.000

Total 5.6

200.000

5.7. Assurance : Evaluation faite pour Année 4

Risque	Postes	Valeur assurée	Prime annuelle	
			Taux	Montant
Incendie	Bâtiments et équipements	34.000.000	4,5%	170.000
	Stock matières premières	25.000.000	5,5%	125.000
	Stock produits finis	9.500.000	5,5%	50.000
Responsabilité civile	Entreprise	estimation		100.000
	Véhicule	-d°-		60.000
		Total annuel		505.000

Evaluation pour les années antérieures

Année 1 : 480.000

Année 2 : 495.000

Année 3 : 500.000

5.8. Charges locatives : Néant

Habitation propriété de l'entreprise

Prestations d'entretien prises en compte

5.9. Impôts et taxes : Il s'agit essentiellement de la patente laquelle est supposée payable à compter de l'année 6.

Cet exercice n'est pas inclus dans nos évaluations.

Estimation pour taxes diverses : 100.000

Total poste 5.9 : 100.000

5.10. Frais de publicité - (Sur base prix vente 75<sup>F</sup>/10 sortie usine)

Estimation faite la base moyenne de 5,5% du chiffre d'affaire.

Coût annuel Année 1 : 350.000

Année 2 : 450.000

Année 3 : 550.000

Année 4 : 650.000

5.11. Petit outillage : Estimation annuelle 50.000

5.12. Carburant - Pour usage véhicule utilitaire (Année 1)

Distance parcourue : 20.000 Km/an

Consommation : 18l/100Km

Dépenses annuelles :  $67^{\text{F}} \left( \frac{20.000 \times 18}{100} \right)$  240.000

Total poste 5.12 240.000

5.13. Déplacements - Il s'agit des déplacements effectués à titre commercial dans le pays et les pays voisins. Fréquence estimée : 2 déplacements mais hors Kigali

Eléments d'évaluation

Indemnité journalière : 7.000<sup>F</sup>

Indemnité de déplacements : 4.000<sup>F</sup> sur territoire national /  
40.000<sup>F</sup> sur territoires étrangers.

Coût annuel : 500.000

5.14. Frais de gestion

Ce poste comporte les charges ci-dessous :

Fournitures de bureau 100.000

Frais de poste et téléphone 50.000

Divers 50.000

Total poste 5.14 200.000

Partie 6

Besoins financiers  
et  
Programme de financement

8.1- Planning de la réalisation et engagements financiers.

Activités	1983					1984					1985										
	Juill	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
Besoins Financier (cumul)																					
millions FRW																					
Mise en route usine.																					
Demande autorisation.																					
Mise au point projet.																					
Recherche terrain																					
Plant bâtiments																					
Création société																					
Mise au point projet																					
Consultation fournisseurs																					
Contrat d'assistance																					
Réalisation.																					
Aménagement terrain																					
Construction																					
Branchement divers																					
Commande éqipt principaux																					
Commande éqipt annexes																					
Installat. éqipt principaux																					
" " " annexes																					
Commande mat. premières																					
Essai et réception usine																					
Mise au point production																					
Personnel.																					
Mise en place DON Générale																					
Mise en place DON Production																					
" " personnel encadrement																					
" " personnel production																					
Resources.																					
Fonds propres																					
Crédit fournisseur																					
Moyen et long terme																					
Court terme																					

2,5 5,5 6,3 6,9 10,1 10,5 14 24,6 28,4 31,8 37,8 50,4 53,2 56,2 58 62

5 5 12 30 10

6.2. Frais de 1er établissement

- Estimation faite par le promoteur pour frais divers déjà engagés	500.000
Mise au point et essais	50.000
Recrutement du technicien	200.000
Commission bancaire et autres frais	500.000
Intérêts intercalaires	2.450.000
Salaires payés avant exploitation	240.000
Divers	100.000

Total 4.040.000

arrondi à 4.000.000

dont Amortissable : 1.550.000<sup>F</sup>

Durée d'amortissement : 4 ans

Annuité : 388.000<sup>F</sup>

5.3. Evaluation du besoin en Fonds de Roulement

Produits	Stock en mois	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
<b>A. Matières premières et consommables (Prix de revient usine)</b>						
Matières importées	4	13.600	19.100	23.000	27.000	
Achat local	2	570	820	960	1.100	
Total poste A		14.170	19.920	23.960	28.100	
<b>B. Produits finis (Prix de revient usine)</b>						
Stock produits finis	1	5.400	7.100	8.200	9.300	
<u>C. Crédit client</u>	0	Pas de crédit aux clients				
<u>D. Trésorerie</u>						
Valeurs disponibles		600	670	720	800	
Besoin en Fonds de Roulement		20.170	27.690	32.880	38.200	38.200
arrondi à		20.200	27.700	32.900	38.200	38.200
Augmentation annuelle du besoin en Fonds de Roulement			7.500	5.200	5.300	0

6.4. Besoin financier de démarrage

Frais de 1er établissement	-	4.000.000
Immobilisations	-	37.400.000
Besoin en fonds de roulement-		20.200.000
		<hr/>
		61.600.000
	arrondi à	<u>62.000.000</u>

6.5. Programme de financement

Fonds propres	:	22.000.000
Prêt à moyen terme	:	30.000.000
Découvert bancaire	:	10.000.000
		<hr/>
		62.000.000

6.6. Mise en oeuvre des moyens financiers

<u>Fonds propres</u>	-	Immobilisation progressive en M.2, M5 et M8
<u>Prêt à moyen terme</u>	-	Mise en oeuvre faite en M.9
<u>Prêt à court terme (découvert)</u>	-	Mise en oeuvre faite en M.13

6.7. Analyse des moyens financiers

6.7.1. Fonds propres - Ils représentent 30% environ du besoin financier total. Nous considérons qu'ils ne seront pas taxés au moment de la création dès lors qu'il s'agit d'une entreprise en nom personnel sans capitalisation sociale.

6.7.2. Prêt à moyen terme

Montant de l'emprunt : 30.000.000

Durée : 7 ans dont 2 ans de différé de remboursement

Intérêt annuel : 12%

Mise en place : Mois M.9 du planning général

Désignation des paiements	Echéances des paiements	
	Frais de 1er établissement	Courant exploitation
Remboursement principal	néant	1ère échéance année 2 de l'exploitation
Intérêt sur emprunt (échéances semestrielles)	M.14 = 1.800.000	M.20 et M.26 = 3.600.000 Exploitation année 1
Commission d'ouverture de l'emprunt 0,5%	150.000	néant

6.7.3. Découvert bancaire

Montant : 10.000.000

Intérêt: 13%

Mise en place : Mois M.13 du planning général

Désignation des paiements	Echéances des paiement	
	Frais de 1er établissement	Courant exploitation
Remboursement	-----Indéterminé-----	
Intérêt sur emprunt (échéances semetrielles)	M.18-650.000	Année 1 et suivantes 2 échéances annuelles Total: <u>1.300.000</u>
Commission d'ouverture 0,5%	50.000	néant

6.8. Tableau récapitulatif des frais financiers (milliers FRW)

Désignation des opérations	Années								
	Création	1	2	3	4	5	6	7	8 à 20
<b>Produisant des frais Financiers</b>									
Découvert début année	30.000	30.000	30.000	24.000	18.000	12.000	6.000	-	
Remboursement fin année	-	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	-	
Intérêt pour l'année 12%	1.800	3.600	3.600	2.880	2.160	1.440	720		
Découvert début année	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000				
Remboursement fin année	-	-	-	-	-				
Intérêts pour l'année 13%	650	1.300	1.300	1.300	1.300				
Découvert début année									
Remboursement fin année									
Intérêts pour l'année									
Estimation des frais sur crédit et prêts	150								
	50								
Commission et autres frais Equipés (Accréditifs etc.)	110								
(Matières premières)	190								
<b>Total Annuel des Frais Financiers</b>	<b>2.950</b>	<b>4.900</b>	<b>4.900</b>	<b>4.180</b>	<b>3.460</b>	<b>2.740</b>			

Remarque:  
Nous admettons que le crédit commercial ne sera pas remboursé avant le terme de l'année 5  
Ce qui facilite le remboursement du moyen terme par auto-financement

Partie 7

La Rentabilité prévisionnelle

## 7.1. CHARGES ANNUELLES D'EXPLOITATION

milliers (Hundred thousands)

CHARGES	Années						
	1	2	3	4	5	6	7
Achat matières premières et divers	38.500	54.400	65.6000	77.000	77.000		
Achat emballage	5.700	8.000	9.700	11.300	11.300		
Frais de personnel	5.750	5.920	5.920	6.250	6.250		
Impôts et taxes (patente)	100	100	100	100	100		
Entretien et réparations	550	1.000	1.300	1.750	1.750		
Frais financiers	4.900	4.900	4.180	3.450	2.740		
Electricité et eau	213	268	309	351	351		
Autres combustibles	-	-	-	-	-		
Travaux extérieurs	-	-	-	-	-		
Honoraires	200	200	200	200	200		
Assurance	480	495	500	505	505		
Charges locatives	-	-	-	-	-		
Petit outillage	50	50	50	50	50		
Publicité	350	450	550	650	650		
Voyages et déplacements	500	500	500	500	500		
Carburant	240	260	260	280	280		
Amortissements	4.081	4.081	4.081	4.081	3.653		
Frais divers de gestion	200	200	200	200	200		
Divers et imprévu	3.000	4.000	4.600	5.500	5.300		
Total	64.814	84.824	98.050	111.977	110.870		

7.2. Les résultats provisionnels d'exploitation  
(milliers de FRW)

Postes	Années									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9 à 20	
Chiffre d'affaire provisionnel	66.300	93.600	113.100	129.200	129.200					
Charges provisionnelles d'exploitation	64.814	84.824	98.050	111.577	110.870					
Résultat brut d'exploitation	1.486	8.776	15.050	17.223	18.330					
Résultats cumulés légaux										
a. Bénéfices imposables (1)		Exonération durant les 5 premières années d'exploitation								
Tranches des bénéfices imposables										
de 1 à 250.000 F						50	50	50	50	50
de 250.000 à 400.000 F						38	38	38	38	38
de 400.000 à 700.000 F						105	105	105	105	105
de 700.000 à 1.000.000 F						120	120	120	120	120
de 1.000.000 à 2.000.000 F						450	450	450	450	450
au-dessus de 2.000.000 F										
b. Total des impôts sans exonération										
Taux de réduction par exonération										
c. Taux des impôts avec exonération										
d. Résultat net d'exploitation après impôt et avant dividendes	1.486	8.776	15.050	17.223	18.330					
exprimé en % du chiffre d'affaire	3%	10%	14%	14%	14,2%					
(1° - Le déficit d'un exercice peut être déduit des bénéfices des exercices suivants jusqu'au 4ème										