

*Annexe 4*

# ETUDE PREVISIONNELLE POULETS STANDARDS

## VIVADOUR PRODUCTIONS ANIMALES

Route d'Auch  
32 300 MIRANDE

DITSCH Benoît

Décembre 2011

# Sommaire

<b>Le projet.....</b>	<b>3</b>
<b>L'analyse économique .....</b>	<b>10</b>
<b>L'analyse financière.....</b>	<b>12</b>

## Le projet

### Description

VIVADOUR Productions Animales propose à des agriculteurs de mettre en place des ateliers de poulets standards. Ces derniers constituent une innovation au niveau du Gers, car ils apportent une plus-value à une filière importante du département. Ces animaux seront abattus à l'abattoir de CONDOM. Ces projets permettront de soutenir l'activité de l'abattoir en lui apportant un complément d'activité.

Les projets envisagés, par leur importance, présentent des enjeux économiques et financiers majeurs. Il en résulte une nécessaire adaptation des montages juridiques et fiscaux aux réalités de chaque porteur de projet.

Vous souhaitez déployer un projet de mise en place de 4 sites d'élevage, gérés par des agriculteurs nouvellement installés. Ces sites seront distincts et distants des corps de ferme éventuellement déjà exploités par un membre de la famille de chacun de ces agriculteurs.

Les principales caractéristiques de chaque site sont les suivantes. Chaque entité sera composée de 4 bâtiments d'élevage de 1 200 m<sup>2</sup> chacun. Ils seront érigés sur un site de 1 ha environ détenu par l'exploitant. A titre de garantie, VIVADOUR prendra une hypothèque sur ce terrain.

### La conduite de l'élevage :

Les poussins sont rentrés en 2 séquences. La mise en place est faite par l'exploitant, secondé au besoin par de la main d'œuvre temporaire. Les poulets sont sortis en 2 temps, afin de réaliser un « détassage » en fin de cycle pour respecter les normes de densité d'animaux liées au bien-être animal. Une équipe spécifique procédera à l'enlèvement final des animaux. La durée d'élevage est fixée à 35-36 jours, à laquelle s'ajoute un vide sanitaire de 20 jours. A la fin de chaque bande, il sera procédé à un curage-lavage des poulaillers ainsi qu'à une désinfection.

6,6 bandes seront produites annuellement.

### Investissement et financement :

L'investissement global est estimé à 1 121 000 € répartis comme suit :

- Terrassement et maçonnerie pour 180 000 €,
- Bâtiments pour 380 000 €,
- Équipements intérieurs pour 470 000 €,
- Viabilisation pour 30 000 €,
- Frais d'études et divers pour 40 000 €,
- Tracteur pour 15 000 €,
- Pailleuse pour 6 000 €.

### Principales caractéristiques de financement et d'amortissement :

Nature de l'immobilisation	Durée d'amortissement	Durée de financement
Terrassement et maçonnerie	15 ans	15 ans
Bâtiments	15 ans	15 ans
Equipements intérieurs	12 ans	12 ans
Viabilisation	15 ans	15 ans
Frais d'études et divers	15 ans	15 ans
Tracteur	12 ans	12 ans
Pailleuse	12 ans	12 ans

Les durées d'amortissement sont choisies au regard des règles comptables en vigueur. Les biens immobiliers sont amortis sur la durée la plus longue. Les équipements intérieurs, intégrant entre autre des pièces en mouvement, sont amortis sur une durée plus courte, de façon à intégrer l'usure supplémentaire liée à l'utilisation qui en est faite. Tracteur et pailleuse sont amortis sur 12 ans du fait des faibles sollicitations dont ils feront l'objet.

Le financement de chaque immobilisation est assuré sur une durée identique à celle de son amortissement. Les fonds nécessaires sont prêtés à long terme par VIVADOUR. Les taux d'intérêts retenus sont de 4,85 % pour 12 ans et de 5,00 % pour 15 ans. Les ADI sont prises en charge par la coopérative. Elle assure également le financement de la TVA, en octroyant un crédit à court terme du montant équivalent et remboursable au cours de l'année suivant celle du démarrage de l'activité.

Une subvention de 16 000 € obtenue dans le cadre du plan de performance énergétique (PPE) est comptabilisée. Elle est liée à l'isolation des poulaillers et vient en déduction des financements sollicités à 15 ans. Elle est amortie sur 15 ans, soit une durée équivalente à l'amortissement du bien qu'elle finance.

Le plan de financement est composé comme suit :

- 491 000 € empruntés sur 12 ans,
- 614 000 € empruntés sur 15 ans,
- 16 000 € de subventions.

Les paramètres technico-économiques retenus dans l'étude sont les suivants :

- Nombre de poussins entrés : 753 048
- Nombre de poulets sortis : 723 679
- Poids unitaire par poulet sorti (kg) : 2,014
- Poids total vendu (kg) : 1 457 490
- Viande vive vendue par m<sup>2</sup> (kg / m<sup>2</sup>) : 303,64
- Indice de consommation (kg d'aliments / kg vif sorti) : 1,75
- Taux de mortalité et saisie (%) : 3,90

Les prix de reprise et les charges opérationnelles ont été définis à partir des éléments fournis par VIVADOUR. Le prix de reprise garanti des poulets est de 905,00 € / T. Le prix de l'aliment est fixe à 293,40 € / T. Les poussins sont cédés au prix de 32 c€ chacun. 2 % supplémentaires sont fournis gratuitement par la coopérative. Les autres charges sont reprises plus en détail dans le calcul de la marge brute.

**Marge brute :**

	TOTAL	Par kg/vif vendu	Par poulet vendu	Par lot	Par m <sup>2</sup>
<b>Produits</b>	<b>1 319 028,00 €</b>	<b>0,905</b>	<b>1,823 €</b>	<b>199 852,73 €</b>	<b>274,80 €</b>
Vente de poulets	1 319 028,00 €	0,905	1,823 €	199 852,73 €	274,80 €
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>1 155 275,99 €</b>	<b>0,793</b>	<b>1,596 €</b>	<b>175 041,82 €</b>	<b>240,68 €</b>
Aliments	748 347,99 €	0,513	1,034 €	113 386,06 €	155,91 €
Poussins	236 250,00 €	0,162	0,326 €	35 795,45 €	49,22 €
Chauffage	50 395,00 €	0,035	0,070 €	7 635,61 €	10,50 €
Frais vétérinaires	21 598,00 €	0,015	0,030 €	3 272,42 €	4,50 €
Désinfection	3 000,00 €	0,002	0,004 €	454,55 €	0,63 €
Curage, nettoyage, lavage	21 598,00 €	0,015	0,030 €	3 272,42 €	4,50 €
Paille	14 399,00 €	0,010	0,020 €	2 181,67 €	3,00 €
Mise en place et ramassage	32 728,00 €	0,022	0,045 €	4 958,79 €	6,82 €
Eau et électricité	21 598,00 €	0,015	0,030 €	3 272,42 €	4,50 €
Caisse de péréquatation	3 318,00 €	0,002	0,005 €	502,73 €	0,69 €
Divers	2 044,00 €	0,001	0,003 €	309,70 €	0,43 €
<b>Marge brute</b>	<b>163 752,02 €</b>	<b>0,112 €</b>	<b>0,226 €</b>	<b>24 810,91 €</b>	<b>34,12 €</b>
<b>Marge poussin-aliment</b>	<b>334 430,02 €</b>	<b>0,239 €</b>	<b>0,462 €</b>	<b>50 671,215 €</b>	<b>69,673 €</b>

**Compte de résultat :**

**Produits**

	Jan. 2012 Déc. 2012	Jan. 2013 Déc. 2013	Jan. 2014 Déc. 2014	Jan. 2015 Déc. 2015	Jan. 2016 Déc. 2016
<b>Produits végétaux</b>					
<b>Produits animaux</b>					
Ventes	1 319 028	1 319 028	1 319 028	1 319 028	1 319 028
Poulets	1 319 028	1 319 028	1 319 028	1 319 028	1 319 028
VI animaux					
<b>Ventes et VI animaux</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>	<b>1 319 028</b>

**Charges**

	Jan. 2012 Déc. 2012	Jan. 2013 Déc. 2013	Jan. 2014 Déc. 2014	Jan. 2015 Déc. 2015	Jan. 2016 Déc. 2016
Engrais					
Poussins					
Produits traitement					
Travaux entreprise					
Taxes et cot. prof.					
<b>Charges végétaux</b>					
Aliments	748 348	748 348	748 348	748 348	748 348
Chauffage	50 395	50 395	50 395	50 395	50 395
Frais vétérinaires	21 598	21 598	21 598	21 598	21 598
Désinfection	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Curage, nettoyage, lav	21 598	21 598	21 598	21 598	21 598
Paille	14 399	14 399	14 399	14 399	14 399
<b>Charges animaux</b>	<b>859 338</b>	<b>859 338</b>	<b>859 338</b>	<b>859 338</b>	<b>859 338</b>
Mise en place et ramas	32 728	32 728	32 728	32 728	32 728
Eau et électricité	21 598	21 598	21 598	21 598	21 598
Autres charges animale	5 362	5 362	5 362	5 362	5 362
<b>Charges opérat.</b>	<b>919 026</b>	<b>919 026</b>	<b>919 026</b>	<b>919 026</b>	<b>919 026</b>
Achats ani. repro.					
Poussins	236 250	236 250	236 250	236 250	236 250
<b>Achats animaux</b>	<b>236 250</b>	<b>236 250</b>	<b>236 250</b>	<b>236 250</b>	<b>236 250</b>
<b>Marge brute globale</b>	<b>163 752</b>	<b>163 752</b>	<b>163 752</b>	<b>163 752</b>	<b>163 752</b>
Carburants-lubrifiants	150	150	150	150	150
Eau-électricité					
Fermages					
Locations diverses					
Ent. bâtiment-foncier					
Entretien et réparatio	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Assurances	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Transport-déplacements					
Frais téléphoniques et	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Comptabilité	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
Impôts fonciers					
Frais divers	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
<b>Frais de fonctionn.t</b>	<b>12 650</b>	<b>12 650</b>	<b>12 650</b>	<b>12 650</b>	<b>12 650</b>
Charges soc. expl.	5 264	5 447	5 868	6 514	7 220
MO permanente					
MO temporaire					
MO autres act. div.					
<b>Frais de personnel</b>	<b>5 264</b>	<b>5 447</b>	<b>5 868</b>	<b>6 514</b>	<b>7 220</b>
<b>Frais de structure</b>	<b>17 914</b>	<b>18 097</b>	<b>18 518</b>	<b>19 164</b>	<b>19 870</b>

## **Résultat**

<b>Excédent brut d'expl.</b>	<b>145 838</b>	<b>145 655</b>	<b>145 234</b>	<b>144 588</b>	<b>143 882</b>
Frais finan. + ADI	53 277	50 308	47 177	43 888	40 433
Amortissements	82 917	82 917	82 917	82 917	82 917
Amort. + frais finan.	136 194	133 225	130 094	126 805	123 350
<b>Résultat courant</b>	<b>9 644</b>	<b>12 430</b>	<b>15 140</b>	<b>17 783</b>	<b>20 532</b>
Produits excep.	1 067	1 067	1 067	1 067	1 067
Charges excep.					
<b>Résultat exercice</b>	<b>10 711</b>	<b>13 497</b>	<b>16 207</b>	<b>18 850</b>	<b>21 599</b>

**Tableau de trésorerie :**

	Jan. 2012 Déc. 2012	Jan. 2013 Déc. 2013	Jan. 2014 Déc. 2014	Jan. 2015 Déc. 2015	Jan. 2016 Déc. 2016
Ventes	1 319 028	1 319 028	1 319 028	1 319 028	1 319 028
Autres produits					
Achats et frais	936 940	937 123	937 544	938 190	938 896
Achats animaux	236 250	236 250	236 250	236 250	236 250
<b>Budget courant</b>	<b>145 838</b>	<b>145 655</b>	<b>145 234</b>	<b>144 588</b>	<b>143 882</b>
Annuités	112 495	112 508	112 508	112 508	112 508
Autres frais finan.					
Prélèvements	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000
<b>Budget annuel</b>	<b>15 343</b>	<b>15 147</b>	<b>14 726</b>	<b>14 080</b>	<b>13 374</b>
Frais d'établissement	40 000				
Terrains					
Aménagements	210 000				
Constructions	380 000				
Matériel	491 000				
Cheptel					
Autres invest.					
Revente autres					
<b>Investissements</b>	<b>1 121 000</b>				
Emprunts LMT	1 107 000				
Remb. prêts / anticip.					
<b>Emprunts</b>	<b>1 107 000</b>				
Subventions	16 000				
<b>Budget exceptionnel</b>	<b>2 000</b>				
<b>Budget Total av. TVA &amp; CT</b>	<b>17 343</b>	<b>15 147</b>	<b>14 726</b>	<b>14 080</b>	<b>13 374</b>
TVA / immobilisations	219 716				
TVA / achats	71 130	71 130	71 130	71 130	71 130
TVA / ventes	72 547	72 547	72 547	72 547	72 547
Remb. régularisation		218 300	- 1 416	- 283	- 283
Acomptes			1 133	1 133	1 133
<b>Budget TVA</b>	<b>- 218 300</b>	<b>219 716</b>	<b>- 1 133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
VI comptes clients					
VI comptes fourn.					
Emprunts CT	219 716				
Remb. emprunts CT		219 716			
<b>Situation court terme</b>	<b>219 716</b>	<b>- 219 716</b>			
<b>Budget total</b>	<b>18 759</b>	<b>15 147</b>	<b>13 593</b>	<b>14 080</b>	<b>13 374</b>
Solde début		18 759	33 906	47 500	61 580
Intérêts / découvert					
<b>Solde cumulé</b>	<b>18 759</b>	<b>33 906</b>	<b>47 500</b>	<b>61 580</b>	<b>74 954</b>



**Bilan :****ACTIF**

	B.O.	Jan. 2012 Déc. 2012	Jan. 2013 Déc. 2013	Jan. 2014 Déc. 2014	Jan. 2015 Déc. 2015	Jan. 2016 Déc. 2016
<b>Immo. Incorporelles</b>		37 333	34 667	32 000	29 333	26 667
Terrains						
Aménag. fonciers		195 000	182 000	168 000	154 000	140 000
Constructions		354 667	329 333	304 000	278 667	253 333
Matériel et outillage		450 083	409 167	368 250	327 333	286 417
<b>Immo. corporelles</b>		1 000 750	920 500	840 250	760 000	679 750
<b>Immo. financières</b>						
<b>Animaux reproducteurs</b>						
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>		1 038 083	955 167	872 250	789 333	706 417
Stocks animaux						
Avances aux cultures						
Stocks végétaux						
Stocks appr.						
<b>Stocks</b>						
Créances clients						
Etat		218 300				
<b>Créances</b>		218 300				
<b>Disponibles</b>		18 758	33 906	47 500	61 580	74 954
<b>ACTIF CIRCULANT</b>		237 058	33 906	47 500	61 580	74 954
<b>TOTAL ACTIF</b>		1 275 142	989 073	919 750	850 913	781 371

**PASSIF**

	B.O.	Jan. 2012 Déc. 2012	Jan. 2013 Déc. 2013	Jan. 2014 Déc. 2014	Jan. 2015 Déc. 2015	Jan. 2016 Déc. 2016
Capital Ind.			- 7 289	- 11 792	- 13 585	- 12 735
Compte de l'exploitant		- 18 000	- 18 000	- 18 000	- 18 000	- 18 000
Résultat		10 711	13 497	16 207	18 850	21 599
Subventions d'équip.		14 933	13 867	12 800	11 733	10 667
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		7 644	2 074	- 785	- 1 002	1 530
Emprunts exploitation		1 047 782	985 582	920 252	851 632	779 558
<b>Dettes LMT</b>		1 047 782	985 582	920 252	851 632	779 558
Emprunts court-terme		219 716				
Dettes fournisseurs						
Etat			1 416	283	283	283
<b>Dettes CT</b>		219 716	1 416	283	283	283
<b>DETTES TOTALES</b>		1 267 498	986 999	920 535	851 915	779 841
<b>TOTAL PASSIF</b>		1 275 142	989 073	919 750	850 913	781 371

## L'analyse économique

**Tableau de synthèse :**

	1 <sup>ère</sup> année	2 <sup>ème</sup> année	3 <sup>ème</sup> année	4 <sup>ème</sup> année	5 <sup>ème</sup> année
Produits	1 319 028 €	1 319 028 €	1 319 028 €	1 319 028 €	1 319 028 €
Charges opérationnelles	1 155 276 €	1 155 276 €	1 155 276 €	1 155 276 €	1 155 276 €
Marge brute	163 752 €	163 752 €	163 752 €	163 752 €	163 752 €
Charges de structure	17 914 €	18 097 €	18 518 €	19 164 €	19 870 €
Excédent brut d'exploitation	145 838 €	145 655 €	145 234 €	144 588 €	143 882 €
Résultat de l'exercice	10 711 €	13 497 €	16 207 €	18 850 €	21 599 €

La prévision de chiffre d'affaires est basée sur une conduite standardisée. En l'absence d'aides directes ou indirectes, il n'existe aucun volant de sécurité.

Les charges opérationnelles correspondent à 87,6 % du chiffre d'affaires. La majorité des charges est « variabilisée », c'est-à-dire directement corrélée au volume d'activité.

Les aliments représentent 56,7 % des produits et 64,8 % des charges opérationnelles. Étant donné son importance, toute variation négative ou positive de ce poste aura des répercussions directes sur la performance économique réalisée. Le maintien voire l'amélioration de l'indice de consommation est indéniablement une des clés d'amélioration des résultats. A un gain de 0,01 point d'IC correspond une amélioration de la marge brute de 4 276 € !

Le coût d'acquisition des poussins est de 236 250 € annuels. Cette charge est conséquente. Mais, contrairement à l'alimentation, il n'existe pas de levier de réduction.

Le coût annuel du chauffage est sujet à variation selon le climat et le coût de l'énergie. Réduire la température intérieure ou la durée du chauffage préalablement à l'entrée des animaux sont des possibilités. Mais la conséquence pourrait en être une baisse de performance technique.

Les autres postes devraient être relativement stables dans le temps. Étant donné le suivi quotidien nécessaire à cette activité, tout dérapage devrait être rapidement identifié et son impact économique devrait rester limité.

La marge brute prévisionnelle est de 163 752 €. Elle correspond à 12,4 % des produits.

Les charges de structure, hors amortissements et frais financiers, représentent une part très faible du coût de production.

En première année, elles s'élevaient à 17 914 € puis finissent à 19 870 € en 5<sup>ème</sup> année. Cette variation est liée aux cotisations sociales. Au démarrage de l'activité, elles sont forfaitaires, donc d'un montant inférieur à celles dues en rythme de croisière.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) définit la masse d'argent générée par l'activité courante de production. Il est déterminé indépendamment de la politique d'amortissement, d'investissement et de financement.

L'EBE réalisé est de 145 838 € en 1<sup>ère</sup> année et de 143 882 € en 5<sup>ème</sup> année. Arrivé en cycle de fonctionnement courant, l'EBE annuel devrait se stabiliser aux alentours de 144 000 €.

En terme économique, il est suffisant pour couvrir les amortissements et les intérêts d'emprunts à long terme.

Le résultat d'exercice est positif chacune des 5 années de ce prévisionnel. En l'absence d'optimisation fiscale, ce résultat est égal au bénéfice agricole à transmettre aux services fiscaux.

Ce modèle économique permet, sous conditions d'atteinte des objectifs technico-économiques définis, de démarrer une activité avec un apport personnel limité.

## L'analyse financière

### Tableau de synthèse :

	1 <sup>ère</sup> année	2 <sup>ème</sup> année	3 <sup>ème</sup> année	4 <sup>ème</sup> année	5 <sup>ème</sup> année
Revenu disponible	33 343 €	33 147 €	32 726 €	32 080 €	31 374 €
Capitaux propres	7 644 €	2 074 €	- 785 €	- 1 002 €	1 530 €
Fonds de roulement	17 343 €	32 489 €	47 217 €	61 297 €	74 671 €
Trésorerie nette	18 759 €	33 906 €	47 500 €	61 580 €	74 954 €

L'EBE a vocation à honorer en priorité le remboursement des engagements financiers, soit 112 508 € d'échéances annuelles d'emprunts. Le solde, s'il est positif, est acquis à l'exploitant et lui permet de réaliser ses prélèvements privés.

Les revenus disponibles calculés permettent de prélever 33 343 € la 1<sup>ère</sup> année et 31 374 € en 5<sup>ème</sup> année. Avec des prélèvements d'un tel montant, les capitaux propres se dégraderaient jusqu'à devenir fortement négatifs et la trésorerie resterait nulle. En limitant les prélèvements à 18 000 € comme simulés dans l'étude, les capitaux propres reculent jusqu'à devenir légèrement négatifs puis progressent à nouveau. En 5<sup>ème</sup> année, ils deviennent à nouveau positifs. Le fait de limiter les prélèvements privés permet à la trésorerie nette d'être positive en permanence et par extension de progresser continuellement.

Le fonds de roulement, indicateur de financement des immobilisations, est positif à 17 343 € en 1<sup>ère</sup> année. A l'issue du 5<sup>ème</sup> exercice, sa valeur atteint 74 671 €.