

Annexe I : Analyse des ratios

Ratios		2020	2021	2022	Moyenne sectorielle	Ecart avec le secteur
Ratios de liquidité						
Ratio du fonds de roulement (Clause restrictive)	Actif courant/Passif courant	2.34	2.29	2.15	2.50	-0.35
Ratios de solvabilité						
Ratio d'endettement	Total passif/Total actif	0.74	0.71	0.72	0.4	0.32
Ratio de l'emprunt sur les capitaux propres	Total passif/Total Capitaux propres	2.88	2.49	2.57		
Couverture des intérêts	BAll/Charge d'intérêts	6.55	6.93	5.19		
Ratios de rentabilité						
Marge brute	(Produits-CMV)/Produits	21.7%	21.9%	19.5%	24.0%	-4.5%
Marge bénéficiaire	Bénéfice net/Produits	5.2%	5.1%	3.4%	7.0%	-3.6%
Marge d'exploitation	Bénéfice d'exploitation/Produits	8.3%	8.1%	5.7%	10.6%	-4.9%
Croissance des produits des activités ordinaires	(Produit fin-Produit début)/Produit fin		3.2%	2.4%	4.7%	-2.3%
Rendement net de l'actif	Résultat net/Total actif	12.4%	11.8%	8.1%	10.0%	-1.9%
Rotation des actifs	Produits/Total actif	2.39	2.30	2.38		
Rendement des capitaux propres	Résultat net/Capitaux propres	48.2%	41.3%	28.8%		
Ratios d'activité						
En jours :						
Délai moyen - recouvrement des créances clients	Créances clients/(Produits/365)	40.2	42.0	44.9	37.0	7.9
Délai moyen de rotation des stocks	Stock/(Coût des produits vendus/365)	31.0	30.7	32.5	45.0	-12.5
En % des produits des activités ordinaires :						
Frais de marketing	Frais de marketing/Produits	0.6%	0.6%	0.6%	2.6%	-2.0%
Frais de R et D	Frais de R et D/Produits	1.8%	1.8%	1.8%	2.0%	-0.2%
Frais administratifs/généraux	Frais généraux/Produits	11.1%	11.4%	11.4%	14.0%	-2.6%

Annexe III : Analyse quantitative du contrat de comarquage de dosettes avec HTK

Objectif : Calcul de la valeur actualisée nette attendue pour le contrat

Investissement initial requis	Catégorie	Pourcentage DPA
Matériel		
(6,500,000.00) \$		
Économies d'impôt à titre de DPA	Cat 53	50%
1,363,144.94 \$		
Entrepôt		
(900,000.00) \$		
Économies d'impôt à titre de DPA		6%
64,172.67 \$		
Investissement initial dans le FDR		
(1,982,592.00) \$		
Total		
(7,955,274.39) \$		

VAN fondée sur les quantités minimales des volumes de ventes prévus

Les achats de HTK seront d'au moins 80% des volumes prévus					
PRODUITS	2024	2025	2026	2027	2028
<i>Dosettes individuelles</i>					
Quantité minimale (80%)	5,200,000	5,440,000	5,520,000	5,520,000	5,520,000
Prix de vente	0.43 \$	0.43 \$	0.43 \$	0.43 \$	0.43 \$
Ventes (\$)	2,210,000 \$	2,312,000 \$	2,346,000 \$	2,346,000 \$	2,346,000 \$
<i>Dosettes doubles</i>					
Quantité minimale (80%)	4,880,000	5,040,000	5,200,000	5,200,000	5,200,000
Prix de vente	0.76 \$	0.76 \$	0.76 \$	0.76 \$	0.76 \$
Ventes (\$)	3,684,400 \$	3,805,200 \$	3,926,000 \$	3,926,000 \$	3,926,000 \$
<i>Dosettes triples</i>					
Quantité minimale (80%)	3,680,000	3,840,000	3,920,000	3,920,000	3,920,000
Prix de vente	1.09 \$	1.09 \$	1.09 \$	1.09 \$	1.09 \$
Ventes (\$)	4,018,560 \$	4,193,280 \$	4,280,640 \$	4,280,640 \$	4,280,640 \$
Total des produits	9,912,960 \$	10,310,480 \$	10,552,640 \$	10,552,640 \$	10,552,640 \$
CHARGES					
<i>Coûts variables</i>					
MP	5,055,610 \$	5,258,345 \$	5,381,846 \$	5,381,846 \$	5,381,846 \$ Note 1
MOD	396,518 \$	412,419 \$	422,106 \$	422,106 \$	422,106 \$ Note 2
Coûts de conditionnement	317,215 \$	329,935 \$	337,684 \$	337,684 \$	337,684 \$ Note 3
<i>Coûts fixes</i>					
Total des charges	6,374,343 \$	6,605,699 \$	6,746,636 \$	6,746,636 \$	6,746,636 \$
BAI	3,538,617 \$	3,704,781 \$	3,806,004 \$	3,806,004 \$	3,806,004 \$
Impôt (26,5%)	(937,734) \$	(981,767) \$	(1,008,591) \$	(1,008,591) \$	(1,008,591) \$
Bénéfice/Perte	2,600,884 \$	2,723,014 \$	2,797,413 \$	2,797,413 \$	2,797,413 \$
<i>Autres produits et charges</i>					
Ventes matériel					1,350,000 \$
Pertes d'économies d'impôts à titre de DPA					(263,051) \$
Maintien du FDR	332,915 \$	(38,746) \$	- \$	- \$	1,688,422 \$ Note 4
Variation nette	2,933,799 \$	2,684,268 \$	2,797,413 \$	2,797,413 \$	5,572,784 \$
Coût du capital	18%				
VAN	2,040,176 \$				

VAN fondée sur les volumes prévus

PRODUITS	2024	2025	2026	2027	2028
<i>Dosettes individuelles</i>					
Volume prévu	6,500,000	6,800,000	6,900,000	6,900,000	6,900,000
Prix de vente	0.43 \$	0.43 \$	0.43 \$	0.43 \$	0.43 \$
Ventes (\$)	2,762,500 \$	2,890,000 \$	2,932,500 \$	2,932,500 \$	2,932,500 \$
<i>Dosettes doubles</i>					
Volume prévu	6,100,000	6,300,000	6,500,000	6,500,000	6,500,000
Prix de vente	0.76 \$	0.76 \$	0.76 \$	0.76 \$	0.76 \$
Ventes (\$)	4,605,500 \$	4,756,500 \$	4,907,500 \$	4,907,500 \$	4,907,500 \$
<i>Dosettes triples</i>					
Volume prévu	4,600,000	4,800,000	4,900,000	4,900,000	4,900,000
Prix de vente	1.09 \$	1.09 \$	1.09 \$	1.09 \$	1.09 \$
Ventes (\$)	5,023,200 \$	5,241,600 \$	5,350,800 \$	5,350,800 \$	5,350,800 \$
Total des produits	12,391,200 \$	12,888,100 \$	13,190,800 \$	13,190,800 \$	14,277,749 \$
CHARGES					
<i>Coûts variables</i>					
MP	6,319,512 \$	6,572,931 \$	6,727,308 \$	6,727,308 \$	6,727,308 \$ Note 1
MOD	495,648 \$	515,524 \$	527,632 \$	527,632 \$	527,632 \$ Note 2
Coûts de conditionnement	396,518 \$	412,419 \$	422,106 \$	422,106 \$	422,106 \$ Note 3
<i>Coûts fixes</i> Note 9					
Total des charges	7,816,678 \$	8,105,874 \$	8,282,046 \$	8,282,046 \$	8,282,046 \$
BAI	4,574,522 \$	4,782,226 \$	4,908,754 \$	4,908,754 \$	5,995,703 \$
Impôt (26,5%)	(1,212,248) \$	(1,267,290) \$	(1,300,820) \$	(1,300,820) \$	(1,588,861) \$
Bénéfice/Perte	3,362,273 \$	3,514,936 \$	3,607,934 \$	3,607,934 \$	4,406,842 \$
<i>Autres produits</i>					
Ventes matériel					1,350,000 \$
Pertes d'économies d'impôts à titre de DPA					(263,051) \$
Maintien du FDR	(79,504) \$	(48,432) \$	- \$	- \$	2,110,528 \$ Note 4
Variation nette	3,282,769 \$	3,466,504 \$	3,607,934 \$	3,607,934 \$	7,604,318 \$
Coût du capital	18%				
VAN	4,697,073 \$				
VAN fondée sur un volume de ventes prévu à 120%					
VAN	5,437,611 \$				

Impact sur les objectifs stratégiques

Marge brute représentant 25% des activités ordinaires d'ici 2026

Situation actuelle	2022	Ajustements	Hypothèse	Note 6	Évolution moyenne
Produits des activités ordinaires	43,200,000 \$	35,640,000 \$	*Perte d'un contrat représentant 17,5%		2.8%
CMV	34,769,000 \$	28,684,425 \$			4.3%
Marge brute	8,431,000 \$	6,955,575 \$			
Projections		2023	2024	2025	2026
Produits des activités ordinaires sans HTK		36,637,920 \$	37,663,782 \$	38,718,368 \$	39,802,482 \$
CMV		29,903,513 \$	31,174,412 \$	32,499,325 \$	33,880,546 \$
Marge brute		6,734,407 \$	6,489,369 \$	6,219,043 \$	5,921,936 \$
		Au niveau de ventes prévu			
Produits des activités ordinaires de HTK		12,391,200 \$	12,888,100 \$	13,190,800 \$	
CMV de HTK		7,236,678 \$	7,525,874 \$	7,702,046 \$	Note 5
Marge brute		5,154,522 \$	5,362,226 \$	5,488,754 \$	
%MBB		41.6%	41.6%	41.6%	
Produits des activités ordinaires total		50,054,982 \$	51,606,468 \$	52,993,282 \$	
CMV total		38,411,091 \$	40,025,199 \$	41,582,592 \$	
Marge brute totale		11,643,891 \$	11,581,269 \$	11,410,690 \$	
%MBB/Produits des activités ordinaires		23.3%	22.4%	21.5%	
		Au niveau de ventes minimal			
Produits des activités ordinaires de HTK		9,912,960 \$	10,310,480 \$	10,552,640 \$	
CMV de HTK		5,794,343 \$	6,025,699 \$	6,166,636 \$	Note 5
Marge brute		4,118,617 \$	4,284,781 \$	4,386,004 \$	
%MBB		41.5%	41.6%	41.6%	
Produits des activités ordinaires total		47,576,742 \$	49,028,848 \$	50,355,122 \$	
CMV total		36,968,755 \$	38,525,024 \$	40,047,183 \$	
Marge brute totale		10,607,987 \$	10,503,823 \$	10,307,939 \$	
%MBB/Produits des activités ordinaires		22.3%	21.4%	20.5%	

30% des produits des activités ordinaires grâce à la vente de produits autres que de marque maison d'ici 2026

*Ventes prévues		24.8%	25.0%	24.9%	Note 7
*Ventes 80%		20.8%	21.0%	21.0%	

50% du résultat d'exploitation grâce à la vente de produits autres que de marque maison d'ici 2026

*Ventes prévues		44.3%	46.3%	48.1%	Note 8
*Ventes 80%		38.8%	40.8%	42.6%	

NOTES Note 1 51% des activités ordinaires Note 2 4% des activités ordinaires

Note 3 3,2% des activités ordinaires

Note 4 16% des activités ordinaires de l'exercice suivant et récupération à la fin

Note 5 Somme de MP + MOD + Coûts de conditionnement + Fournitures

Note 6 L'évolution moyenne est calculée en considérant la croissance des dernières années

Note 7 Produit des activités ordinaires attribuable au contrat avec HTK/Produit des activités ordinaires total

Note 8 MBB du produit des activités ordinaires attribuable au contrat avec HTK/MBB du produit des activités ordinaires total

Note 9	Coûts fixes	Fournis	Coûts de production	375,000 \$
			Coûts d'entreposage	80,000 \$
			Frais de marketing	50,000 \$
			Salaire - Adjoint recherche	75,000 \$
			Fournitures supp.	25,000 \$

Annexe VI : Analyse quantitative - Les thés Kingsdale

Investissements initiaux

Modifications et acquisition - matériel de production	2,500,000 \$
Augmentation de la superficie de l'entrepôt	1,200,000 \$
Investissement initial dans le fonds de roulement	500,000 \$
	4,200,000 \$

1- Calcul de la DPA

	2023	2024	2025	2026
Matériel de production (cat. 53)				
Coût initial 50%	2,500,000 \$	1,875,000 \$	937,500 \$	468,750 \$
DPA (50 % année 1)	625,000 \$	937,500 \$	468,750 \$	234,375 \$
FNACC fin de période	1,875,000 \$	937,500 \$	468,750 \$	234,375 \$
Augmentation superficie entrepôt				
Coût initial 6%	1,200,000 \$	1,164,000 \$	1,094,160 \$	1,028,510 \$
DPA (50 % année 1)	36,000 \$	69,840 \$	65,650 \$	61,711 \$
FNACC fin de période	1,164,000 \$	1,094,160 \$	1,028,510 \$	966,800 \$

2- Calcul du flux de trésorerie

Taux de change actuel	2023	2024	2025	2026
Ventes Canadiennes				
Nombre de clients	30	75	100	125
Unités vendues par client	300	1200	1,250	1,300
Unités totales vendues/année	9,000	90,000	125,000	162,500
Prix de vente	110 \$	110 \$	110 \$	115 \$
Ventes totales canadiennes	990,000 \$	9,900,000 \$	13,750,000 \$	18,687,500 \$
Ventes Américaines				
Nombre de clients	10	60	85	110
Unités vendues par client	300	1200	1,250	1,300
Unités totales vendues/année	3,000	72,000	106,250	143,000
Prix de vente CAD	128 \$	128 \$	128 \$	135 \$
Ventes totales américaines	384,750 \$	9,234,000 \$	13,626,563 \$	19,305,000 \$
Ventes totales de l'année	1,374,750 \$	19,134,000 \$	27,376,563 \$	37,992,500 \$
Coûts				
Coûts des produits vendus	(800,400) \$	(10,805,400) \$	(15,424,375) \$	(20,376,850) \$
Frais d'expédition - CA	(39,600) \$	(396,000) \$	(550,000) \$	(747,500) \$
Frais d'expédition - USA	(23,085) \$	(554,040) \$	(817,594) \$	(1,158,300) \$
Commission agent vente USA	(26,933) \$	(646,380) \$	(953,859) \$	(1,351,350) \$
Frais de marketing - CA	(725,000) \$	(1,450,000) \$	(1,450,000) \$	(1,450,000) \$
Frais de marketing - USA	(1,375,000) \$	(2,150,000) \$	(2,150,000) \$	(2,150,000) \$
Recherche et développement	(550,000) \$	(550,000) \$	(550,000) \$	(550,000) \$
Frais d'entreposage	(800,000) \$	(800,000) \$	(800,000) \$	(800,000) \$
Frais généraux/administratifs	(540,000) \$	(540,000) \$	(540,000) \$	(540,000) \$
	(4,880,018) \$	(17,891,820) \$	(23,235,828) \$	(29,124,000) \$
Résultat avant impôt	(3,505,268) \$	1,242,180 \$	4,140,734 \$	8,868,500 \$

Impôt

DPA		(661,000) \$	(1,007,340) \$	(534,400) \$	(296,086) \$
Résultat - calcul impôt		(4,166,268) \$	234,840 \$	3,606,335 \$	8,572,414 \$
Impôt	26.5%	- \$	(62,233) \$	(955,679) \$	(2,271,690) \$
Résultat d'exploitation		(3,505,268) \$	1,179,947 \$	3,185,056 \$	6,596,810 \$

3- Calcul du délai de récupération

Année	Flux de trésorerie	Cumul des flux de trésorerie		Flux de trésorerie	Cumul des flux de trésorerie
2023 (an 0)	(7,705,268) \$	(7,705,268) \$	2024 (an 1)	1,179,947 \$	(6,525,320) \$
2025 (an 2)	3,185,056 \$	(3,340,264) \$	2026 (an 3)	6,596,810 \$	3,256,546 \$
Délai de récupération = 2 + (-3 340 264 / 6 596 810)				2.51	

4- Analyse de sensibilité

Taux de change le plus bas	2023	2024	2025	2026
Ventes totales canadiennes	990,000 \$	9,900,000 \$	13,750,000 \$	18,687,500 \$
Ventes Américaines				
Unités totales vendues/année	3,000	72,000	106,250	143,000
Prix de vente CAD	93 \$	93 \$	93 \$	98 \$
Ventes totales américaines	279,300 \$	6,703,200 \$	9,891,875 \$	14,014,000 \$
Coûts				
Coûts constants	(4,830,000) \$	(16,691,400) \$	(21,464,375) \$	(26,614,350) \$
Frais d'expédition - USA	(16,758) \$	(402,192) \$	(593,513) \$	(840,840) \$
Commission agent vente USA	(19,551) \$	(469,224) \$	(692,431) \$	(980,980) \$
	(4,866,309) \$	(17,562,816) \$	(22,750,319) \$	(28,436,170) \$
Résultat avant impôt	(3,597,009) \$	(959,616) \$	891,556 \$	4,265,330 \$
Impôt				
DPA	(661,000) \$	(1,007,340) \$	(534,400) \$	(296,086) \$
Résultat - calcul impôt	(4,258,009) \$	(1,966,956) \$	357,157 \$	3,969,244 \$
Impôt	26.5%	- \$	- \$	(94,647) \$
Résultat d'exploitation	(3,597,009) \$	(959,616) \$	796,910 \$	3,213,480 \$

Année	Flux de trésorerie	Cumul des flux de trésorerie		Flux de trésorerie	Cumul des flux de trésorerie
2023 (an 0)	(7,797,009) \$	(7,797,009) \$	2024 (an 1)	(959,616) \$	(8,756,625) \$
2025 (an 2)	796,910 \$	(7,959,715) \$	2026 (an 3)	3,213,480 \$	(4,746,235) \$

Délai de récupération > 3

	2023	2024	2025	2026
Taux de change indifférence				
Ventes totales canadiennes	990,000 \$	9,900,000 \$	13,750,000 \$	18,687,500 \$
Ventes Américaines				
Unités totales vendues/année	3,000	72,000	106,250	143,000
Prix de vente CAD	114 \$	114 \$	114 \$	120 \$
Ventes totales américaines	342,000 \$	8,208,000 \$	12,112,500 \$	17,160,000 \$
Coûts				
Coûts constants	(4,830,000) \$	(16,691,400) \$	(21,464,375) \$	(26,614,350) \$
Frais d'expédition - USA	(20,520) \$	(492,480) \$	(726,750) \$	(1,029,600) \$
Commission agent vente USA	(23,940) \$	(574,560) \$	(847,875) \$	(1,201,200) \$
	(4,874,460) \$	(17,758,440) \$	(23,039,000) \$	(28,845,150) \$
Résultat avant impôt	(3,542,460) \$	349,560 \$	2,823,500 \$	7,002,350 \$
Impôt				
DPA	(661,000) \$	(1,007,340) \$	(534,400) \$	(296,086) \$
Résultat - calcul impôt	(4,203,460) \$	(657,780) \$	2,289,100 \$	6,706,264 \$
Impôt 26.5%	- \$	- \$	(606,612) \$	(1,777,160) \$
Résultat d'exploitation	(3,542,460) \$	349,560 \$	2,216,888 \$	5,225,190 \$
Année	Flux de trésorerie	Cumul des flux de trésorerie	Flux de trésorerie	Cumul des flux de trésorerie
2023 (an 0)	(7,742,460) \$	(7,742,460) \$	2024 (an 1)	349,560 \$
2025 (an 2)	2,216,888 \$	(5,176,012) \$	2026 (an 3)	5,225,190 \$

Délai de récupération = 3

5- Objectifs financiers

Augmentation de la marge brute = 25% des produits des activités ordinaires avant 2026

Taux de change actuel	2023	2024	2025	2026
Ventes	1,374,750	19,134,000	27,376,563	37,992,500
Coût des produits vendus	(800,400)	(10,805,400)	(15,424,375)	(20,376,850)
Marge brute	574,350	8,328,600	11,952,188	17,615,650
	41.8%	43.5%	43.7%	46.4%
Taux de change le plus bas	2023	2024	2025	2026
Ventes	1,269,300	16,603,200	23,641,875	32,701,500
Coût des produits vendus	(800,400)	(10,805,400)	(15,424,375)	(20,376,850)
Marge brute	468,900	5,797,800	8,217,500	12,324,650
	36.9%	34.9%	34.8%	37.7%
Taux de change indifférence	2023	2024	2025	2026
Ventes	1,332,000	18,108,000	25,862,500	35,847,500
Coût des produits vendus	(800,400)	(10,805,400)	(15,424,375)	(20,376,850)
Marge brute	531,600	7,302,600	10,438,125	15,470,650
	39.9%	40.3%	40.4%	43.2%

Annexe V : Analyse quantitative participation dans une plantation de thé

	2023	2022	2021	2020
Produits des activités ordinaires	193,108,600₹	180,560,700₹	170,564,120₹	198,041,200₹
Charges				
Engrais	25,557,600₹	26,557,600₹	28,996,540₹	26,996,540₹
Récolte et transformation	62,810,000₹	54,810,000₹	65,743,000₹	54,743,000₹
Autres	25,000,000₹	22,300,000₹	22,300,001₹	26,781,020₹
	113,367,600₹	103,667,600₹	117,039,541₹	108,520,560₹
Résultat d'exploitation	79,741,000₹	76,893,100₹	53,524,579₹	89,520,640₹
Impôt sur le résultat de	14%			
En CAD	11,163,740₹	10,765,034₹	7,493,441₹	12,532,890₹
	68,577,260₹	66,128,066₹	46,031,138₹	76,987,750₹
	1,258,229\$			
	2.4%	3.7%	43.7%	-40.2%
Étape 1 - Normalisation du bénéfice				
	68,577,260₹	66,128,066₹	46,031,138₹	76,987,750₹
Impôts	11,163,740₹	10,765,034₹	7,493,441₹	12,532,890₹
Remplacement d'arbustes		-450,000₹	-450,000₹	
Salaire Amasha	-2,000,000₹	-2,000,000₹	-2,000,000₹	-2,000,000₹
Dépenses personnelles de déplacements	-150,000₹	-350,000₹	-750,000₹	-650,000₹
Résultat d'exploitation	77,591,000₹	74,093,100₹	50,324,579₹	86,870,640₹
Pondération	40%	20%	20%	20%
	31,036,400₹	14,818,620₹	10,064,916₹	17,374,128₹
BAIIA	73,294,064₹			
Étape 2 - Déduire les impôts				
Impôt	14%	10,261,169\$		
Étape 3 - VA déduction impôt				
Flux de trésorerie		67,329,831\$		
Étape 4 et 5 - CMPC				
CMPC utilisé		18.90%		
Multiple de capitalisation		5.29		
Flux de trésorerie discrétionnaires capitalisés		356,295,277\$		
Taux de change		0\$		
Flux de trésorerie discrétionnaires capitalisés		6,537,168\$		
Part de KTI	45%	2,941,726\$		
Coût		3,100,000\$		
Différence		-158,274\$		

Informations sur marché Sri Lanka	
Ratio dette/actif	10%
Coût de la dette	5.20%
Taux sans risque	3%
Bêta	3.5
Prime de risque sur marché	5%
Taux de change moyen	0.01835

CALCUL CPMC				
Re	=	Rf	+ Beta x	Prime de risque
Re	=	3%	+	3.5 x 5%
Re	=	3%	+	0.175
Re	=	20.50%		
Dette/actif	=	10%		
D	=	0.10		
V	=	1.00		
E	=	0.90		
Rd	=	5.20%		
Tc	=	14%		
CMPC	=	D/V	x Rd (1-TC)	+ E/V x (Re)
CMPC	=	0.1	4.47%	+ 0.1845
CMPC	=	0.004472		+ 0.1845
CMPC	=	18.90%		

		2022	Ajustements
Ventes	-17.5%	43,200,000	35,640,000
CMV	-17.5%	34,769,000	28,684,425
Marge brute		8,431,000	6,955,575

		2023	2024	2025	2026
Ventes	2.8%	35,640,000\$	36,637,920\$	37,663,782\$	38,718,368\$
Participation	2.4%	566,203\$	579,704\$	593,527\$	607,679\$
TOTAL produits		36,206,203\$	37,217,624\$	38,257,308\$	39,326,047\$
CMV	4.3%	28,684,425\$	29,487,589\$	30,313,241\$	31,162,012\$
Marge brute		7,521,778\$	7,730,035\$	7,944,067\$	8,164,034\$
		20.77%	20.77%	20.76%	20.76%

Annexe VI : Analyse quantitative du projet de produire des produits à base de thé PAB

Objectif 1 : Calcul des flux de trésorerie attendus pour les produits à base de thé PAB

Prévision	2024	2025	2026	Notes
Ventes totales	11,685,000	13,895,000	18,030,000	1
Coûts de production	8,709,000	10,372,000	13,407,000	2
Frais généraux et administratifs variables	296,000	336,000	488,000	3
Prime annuelle	233,700	277,900	360,600	4
Marge sur coûts variables	2,446,300	2,909,100	3,774,400	
Coûts fixes				
Salaires du personnel de bureau supplémentaire	210,000	210,000	210,000	
Frais de marketing	600,000	600,000	600,000	
Frais généraux et administratifs fixes	85,000	85,000	85,000	
Frais de gestion	250,000	250,000	250,000	5
Amortissement	703,497	703,497	703,497	6
Frais entreposage	350,000	350,000	350,000	
Total coûts fixes	2,198,497	2,198,497	2,198,497	
Bénéfice d'exploitation	247,803	710,603	1,575,903	
Charge d'intérêts	403,030	370,370	335,694	7
Bénéfice avant impôts	(155,227)	340,234	1,240,209	
Impôt (26,5%)	-	90,162	328,655	
Bénéfice net	(155,227)	250,072	911,553	

Notes

Les calculs ont été faits à partir des tableaux ci-dessous

1: Ventes totales=Volumes des ventes (A) X le prix de vente (B)

2: Coûts de production=Volume des ventes (A) X coûts totaux (C)

3: Frais généraux et administratifs variables=Volume des ventes (A) X frais généraux et administratifs variables (D)

4: Voir le calcul du contrat (H), la prime annuelle est de 2% basée sur les ventes totales, calcul de la prime pour la marge (E)

5: Voir le calcul du contrat (H), les frais de gestion annuels sont de 250 000\$

6: Voir le calcul du contrat (H) pour l'amortissement

7: Voir le calcul du contrat (H) pour la charge d'intérêts

Objectif 2 : Calcul du seuil de rentabilité en volume

Seuil de rentabilité en volume	2024
Coûts fixes	2,198,497
Marge sur coûts variables (unités)	1.32
Seuil de rentabilité	1,662,601 <i>*Arrondi à la hausse</i>

Objectif 3 : Calcul des incidences du projet sur KTI d'ici 2026

	Actuel	Avec PAB	Variation
1) ↑ marge brute - 25% des produits d'ici 2026	19.52%	20.93%	1.42%

	Ventes actuelles	Ventes PAB	Total	en %
2) 30% des ventes autres que la marque maison en 2026*	35,640	18,030	53,670	33.6%
3) 50% du résultats d'exploitation- ventes autres que la marque maison*	2,024	1,576	3,600	43.8%

**en milliers*

***Ajustement de 17,5% des ventes totales représentant un client majeur.*

	2024	2025	2026
A) Volume des ventes			
Bouteilles individuelles	1,200,000	1,300,000	2,100,000
Six bouteilles	650,000	800,000	950,000
Total	1,850,000	2,100,000	3,050,000
B) Prix de vente			
Bouteilles individuelles	2.75	2.75	2.75
Six bouteilles	12.90	12.90	12.90
C) Coûts de production			
Bouteilles individuelles	1.96	1.96	1.96
Six bouteilles	9.78	9.78	9.78
D) Frais généraux et administratifs variables			
Bouteilles individuelles	0.16	0.16	0.16
Six bouteilles	0.16	0.16	0.16
E) Prime annuelle			
Bouteilles individuelles	0.06	0.06	0.06
Six bouteilles	0.26	0.26	0.26

F) Marge sur coût variables par produit

Bouteilles individuelles	0.58	0.58	0.58
Six bouteilles	2.70	2.70	2.70

*** La marge sur coût variable est plus élevée pour le produit contenant six bouteilles*

G) Coûts variables par unité

	Coût/bouteille	Coût/Six bouteilles
Matières premières	0.40	2.50
Main d'œuvre directe	0.25	0.90
Autres	1.10	5.35
Transport	0.21	1.03

H) Calcul du contrat

	2023	2024	2025	2026
Prime annuelle (2%)		233,700	277,900	360,600
Frais de gestion	125,000	250,000	250,000	250,000
Amortissement (linéaire 10 ans)		703,497	703,497	703,497
Intérêts		403,030	370,370	335,694

** Tableau d'amortissement fourni sur demande pour l'amortissement et les intérêts*

I) Valeur actualisée des paiements de loyers futurs

Taux	0.50%	Mensuel
Périodes	120	
Paiements	77,714	
VC	\$0.00	
Type	1	Début du mois
Coût de l'actif	7,034,968.19 \$	
Obligation locative	6,957,254.19 \$	

Annexe VIII : Impact des options de financement sur les ratios de KTI et sur les objectifs stratégiques

Hypothèses:

1- Les calculs de ratios sont basés sur les données de 2022

2- La source de financement vient s'ajouter dans les actifs courants selon le montant disponible aux fin de calcul

3- KTI a besoin de 4,2M en financement

4- Le montant disponible sur la ligne de crédit est de 1,85M actuellement

1) Impact des options sur les ratios de KTI	Secteur	2022	Prêt à terme	Actions	Ligne de crédit
Ratio de fonds de roulement (Clause restrictive)	2.5	2.15	2.68	3.73	1.84
Ratio d'endettement	0.4	0.72	1.25	0.50	0.75
Ratio de l'emprunt sur capitaux propres		2.57	3.50	1.00	2.93
Effet de variation sur les comptes					
Actif courant		10,881 \$	15,081 \$	18,881 \$	12,731 \$
Total actif		18,163 \$	22,363 \$	26,163 \$	20,013 \$
Passif courant		5,067 \$	5,627 \$	5,067 \$	6,917 \$
Total passif		13,071 \$	17,831 \$	13,071 \$	14,921 \$
Total Capitaux propres		5,092 \$	5,092 \$	13,092 \$	5,092 \$

Conclusions :

Le prêt à terme et les actions contribuent à améliorer le ratio de fond de roulement

Le prêt à terme fait augmenter le ratio de l'emprunt sur les capitaux-propres

La clause restrictive de la banque n'est pas respecté avec la ligne de crédit

2) Impact global sur les objectifs financiers

	Actuel	2023	2024	2025	2026	<i>Atteint</i>
Marge brute - 25% des produits des activités ordinaires						
Vente	43,200	39,307	38,632	27,376	37,992	
Marge brute	8,431	8,540	12,423	11,952	17,616	
%	20%	22%	32%	44%	46%	
30% des produits des ventes - produits autres que la marque maison						<i>Atteint</i>
Ventes totales	43,200	39,307	38,632	27,376	37,992	
Ventes nouvelle marque	0	1,374	19,134	27,376	37,992	
%	0%	3%	50%	100%	100%	
50% du résultat d'exploitation -produits autres que la marque maison						<i>Atteint</i>
Ventes nouvelle marque	0	1,374	19,134	27,376	37,992	
Résultat d'exploitation	2,453	3,073	5,371	4,425	9,062	
%	0%	45%	356%	619%	419%	

Annexe IX : État des résultats prévisionnel de KTI de 2022 à 2026

Kingsdale Tea Inc
État des résultats prévisionnel
pour les exercices clos les 31 décembre
(en milliers de dollars canadiens)

	2022	2023	2024	2025	2026	Notes
	AUDITÉ	PRÉVISIONNELS				
Produits des activités ordinaires-Marque maison	43,200	37,933	19,498	0	0	1
Produits liés à la nouvelle marque	0	1,374	19,134	27,376	37,992	
Coûts des produits vendus- Marques maison	34,769	29,967	15,403	0	0	2
Coût des produits vendus- Nouvelle marque	0	800	10,805	15,424	20,376	
Marge brute	8,431	8,540	12,423	11,952	17,616	
Charges						
Frais d'expédition - CA		40	396	550	747	3
Frais d'expédition - USA		23	538	686	1,069	4
Commission agent de vente USA		27	628	800	1,247	5
Frais de marketing - CA	265	725	1,450	1,450	1,450	
Frais de marketing - USA		1,375	2,150	2,150	2,150	
Frais de recherche et développement	775	938	550	550	550	6
Frais d'entreposage		800	800	800	800	
Frais de réparation de ventilation		1,000				7
Frais généraux et administratifs	4,938	540	540	540	540	8
Total des charges	5,978	5,467	7,052	7,527	8,554	
BAIIA	2,453	3,073	5,371	4,425	9,062	
Charges financières	473	384	360	336	312	9
Amortissement	0	2,622	2,284	2,217	2,270	10
Résultat avant impôts	1,980	66	2,727	1,872	6,480	
Impôts sur le résultat	515	18	723	496	1,717	
Résultat net et résultat global pour l'exercice	1,465	49	2,004	1,376	4,763	

Note 1 : Hypothèse pour les produits des activités ordinaires-Marque maison

2023 : Client majeur perdu en octobre 2023, qui représente 17,5% des revenus

2024P Délaissement de la marque maison, il n'y a plus aucun client en juillet

Croissance annuelle de 2,8% qui représente la moyenne des deux années précédentes

Produits 2022	43,200	Produits 2024	
Croissance de 2,8% pour 2023	44,409	Croissance de 2,8% pour 2024	38,995
Client majeur 17,5% ne renouvelle pas son con	<u>6,476</u>	Délaissement de la marque maison	<u>19,498</u>
Total produit 2023	37,933	Total produits 2024	19,498

Note 2 : Coût des produits vendus

Les charges sont calculées selon la proportion de 79% des produits (moyenne des trois années antérieures) et l'augmentation de la croissance

Note 3 : Frais d'expédition CAD

Les frais d'expédition équivalent à 4% des ventes canadiennes.

Ventes totales canadiennes	Annexe VI	990	9,900	13,750	18,687
Taux	4%	40	396	550	747

Note 4 : Frais d'expédition US

Les frais d'expédition équivalent à 6% des ventes américaines.

Ventes totales américaines	Annexe VI	384	8,972	11,435	17,820
Taux	6%	23	538	686	1,069

Note 5 : Commission agent de vente USA

Les frais de commission équivalent à 6% des ventes américaines.

Ventes totales américaines	Annexe VI	384	8,972	11,435	17,820
Taux	7%	27	628	800	1,247

Note 6 : Frais de recherche et développement

Hypothèse: Les frais de R&D seront coupés de moitié pour l'année 2023. À partir de 2024, les frais de R&D seront totalement associés aux activités de la nouvelle marque.

Note 7 : Frais de réparation de la ventilation

Hypothèse: La réparation de la ventilation est une dépense courante pour remettre en état la ventilation. Ce ne sera pas capitalisée.

Note 8 : Frais généraux et administratifs

Considérant que le délaissement de la marque maison en 2024, il n'y aura pas de frais généraux associés à cette activité en 2024.

Pour 2023, une croissance des frais de 2,8% sera calculé et plus des frais pour la nouvelle marque.

Frais généraux et administratifs 2022	4938
Croissance de 2,8%	5076
Frais supplémentaires pour nouvelle marque	<u>540</u>
Total frais généraux 2023	5616

Note 9 : Calculs de la charge d'intérêt

Prêt à terme: Le taux d'intérêt sur le prêt à term	2022	2023	2024	2025	2026
Prêt à terme	6,800	6,400	6,000	5,600	5,200
Intérêts- Prêt à terme	408	384	360	336	312
Ligne de crédit: Le taux d'intérêt préférentiel de 3,5% (Majoré de 1,5%, le taux préférentiel est actuellement de 2,0%)					
Ligne de crédit	650				
Intérêts -Ligne de crédit	65				
Total charge d'intérêts	473	384	360	336	312

Note 10 : Amortissement

L'amortissement en 2022 est inclus dans les coûts des produits vendus

	2022	2023	2024	2025	2026
Amortissement-Immobilisations Corporelles	1,098	1,057	1,016	978	941
Amortissement pour l'option-Matériel de production	0	1,250	625	313	156
Amortissement pour l'option-Superficie de l'entrepôt	0	72	68	64	60
Amortissement pour le maintien des immobilisations	0	243	576	863	1,113
Total amortissement	1,098	2,622	2,284	2,217	2,270
Répartition des immobilisations					
matériel et outillage		3,993	78.26%		
Mobilier		1,109	21.74%		
total		5,102	100.00%		

Matériel de production (Catégorie 53)	Taux	Acquisition	2,500			
	50%	Amortissemen	1,250	625	313	156
Superficie de l'entrepôt	Taux	Acquisition	1,200			
	6%	Amortissemen	72	68	64	60
Amortissement pour le maintien des immobilisations		TOTAL	2,000	3,000	3,000	3,000
Ajouts et améliorations matériels	Taux	Acquisition	1,565	2,348	2,348	2,348
	10%	Amortissemen	157	376	573	750
Ajouts et améliorations mobilier, agencements et ordinateurs	Taux	Acquisition	435	652	652	652
	20%	Amortissemen	87	200	290	363

Annexe X: États des flux de trésorerie prévisionnels de KTI de 2022 à 2026

Kingsdale Tea Inc
État des flux de trésorerie prévisionnel
pour les exercices clos les 31 décembre
(en milliers de dollars canadiens)

	2022	2023	2024	2025	2026	Notes
	AUDITÉ	PRÉVISIONNELS				
Activités d'exploitation						
Résultat net	1,465	49	2,004	1,376	4,763	
Amortissement	1,098	2,622	2,284	2,217	2,270	
Charge d'intérêts	473	384	360	336	312	
Intérêts payés	(473)	(384)	(360)	(336)	(312)	
Charge d'impôt sur le résultat	515	0	0	0	0	1
Impôts sur le résultat payés	(647)	0	0	0	0	1
Variation des soldes du fond de roulement						
Créances clients	(463)	(612)	(697)	(1,648)	757	2
Stocks	(326)	(356)	(406)	(960)	441	2
Fournitures et charges payés d'avance	(238)	0	0	0	0	1
Dettes fournisseurs et charges à payer	445	(444)	(505)	(1,195)	549	2
Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1,849	1,260	2,681	(210)	8,779	
Activités d'investissement						
Investissement - fond de roulement		(500)				
Investissement - immobilisations corporelles	(840)	(5,700)	(3,000)	(3,000)	(3,000)	3
	(840)	(6,200)	(3,000)	(3,000)	(3,000)	
Activités de financement						
Ligne de crédit	80					
Remboursement d'emprunt hypothécaire	(400)	(400)	(400)	(400)	(400)	4
Émission d'actions privilégiées		8,000				
Dividendes versés	(1,620)	(400)	(400)	(400)	(400)	
Total flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1,940)	7,200	(800)	(800)	(800)	
Variation de la trésorerie	(931)	2,260	(1,119)	(4,010)	4,979	
Trésorerie et équivalents à l'ouverture	1,954	1,023	3,283	2,164	(1,846)	
Trésorerie et équivalents à la clôture	1,023	3,283	2,164	(1,846)	3,133	

Note 1 : La variation des postes de comptes payés d'avance et impôts à payer seront nulles pour les années prévisionnelles

Note 2 : Les charges sont calculés selon la variation des postes de 2021 à 2022

Calcul de la variation du fonds de roulement	2022	2023	2024	2025	2026	
Coûts des produits vendus	34,769	30,767	26,208	15,424	20,376	
Créances clients	5,314	4,702	4,006	2,357	3,114	15.3%
Stock	3,094	2,738	2,332	1,373	1,813	8.9%
Dettes fournisseurs	3,853	3,409	2,904	1,709	2,258	11.1%
Variation des créances clients	(463)	(612)	(697)	(1,648)	757	
Variance des stocks	(326)	(356)	(406)	(960)	441	
Dettes des fournisseurs	445	(444)	(505)	(1,195)	549	

Note 3 : Immobilisations corporelles, le maintien des immobilisations corporelles nécessite un investissement d'au moins 3 millions de dollars annuellement.

Note 4 : Prêt à terme comportant une obligation de remboursement annuel d'un montant en capital de 400 000 \$ le 1er novembre.

Annexe XI : Tableau de bord équilibré

Axes	Objectifs	Indicateurs/ Mesures	Cibles	Initiatives
Financier 25%	Accroître le bénéfice net de la société	Analyse comparative du bénéfice net annuel	Constater une croissance du bénéfice net de plus de 15% annuellement	Analyser annuellement la croissance du bénéfice net
	Augmenter le bénéfice relatif aux thés de spécialité	Analyse de la marge bénéficiaire nette Analyse de la répartition des ventes	Atteindre une marge bénéficiaire nette de 35% Réaliser 40% du volume des ventes	Analyser trimestriellement la marge bénéficiaire nette Analyser mensuellement la composition des ventes
Clients 25 %	Augmenter le volume de commande par client	Volume des commandes par client Nombre de commandes par client	Augmentation de 10% trimestriellement du volume des ventes par client et du nombre de commandes	Analyser le volume des ventes trimestriellement
	Augmenter le nombre de clients et établir une approche personnalisée	Nombre de clients et nombre de visites par année Satisfaction des clients face au service à la clientèle	Accroissement annuellement le nombre de client de 15% 4 visites et plus chez les clients 95% de satisfaction des clients	Analyser annuellement le nombre de clients et de visites Sonder les clients pour connaître leur niveau de satisfaction
Processus internes - 25%	Offrir des saveurs de thé qui correspondent aux préférences des consommateurs	Effectuer un sondage auprès des salons et boutiques de thé pour recenser leurs besoins	Taux de satisfaction de 85% par rapport au sondage	Sonder les salons de thé et les boutiques pour connaître les préférences des consommateurs.
	Promouvoir la marque auprès des consommateurs	Taux des produits vendus de KTI dans les salons et boutiques de thé sur le total des produits de ses établissements	Viser un taux de 15%	Analyser les tendances et les établir dans les établissements
Apprentissage et croissance 25%	Accroître les compétences et les connaissances des employés	Heures de formation offertes aux employés	Chaque employé doit effectuer un minimum de 20h de formation par année	Conservé un registre des heures de formations Promouvoir l'innovation et la croissance
	Augmenter la satisfaction des employés	Taux de satisfaction des employés	Taux de satisfaction de plus de 90%.	Réviser les politiques et la rémunération des employés