

3ème Journée

FAISABILITÉ DU PROJET ASPECTS ECONOMIQUES



LE BILAN

LE BILAN

ACTIF

ACTIF IMMOBILISE

ACTIF CIRCULANT

TRESORERIE

PASSIF

CAPITAUX PROPRES

DETTES



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LES INVESTISSEMENTS

(+) Achat ou location ?

Terrain
Fonds de commerce
Bureaux
Ateliers
Machines
Véhicules
Matériel de bureau
Agencement, etc.

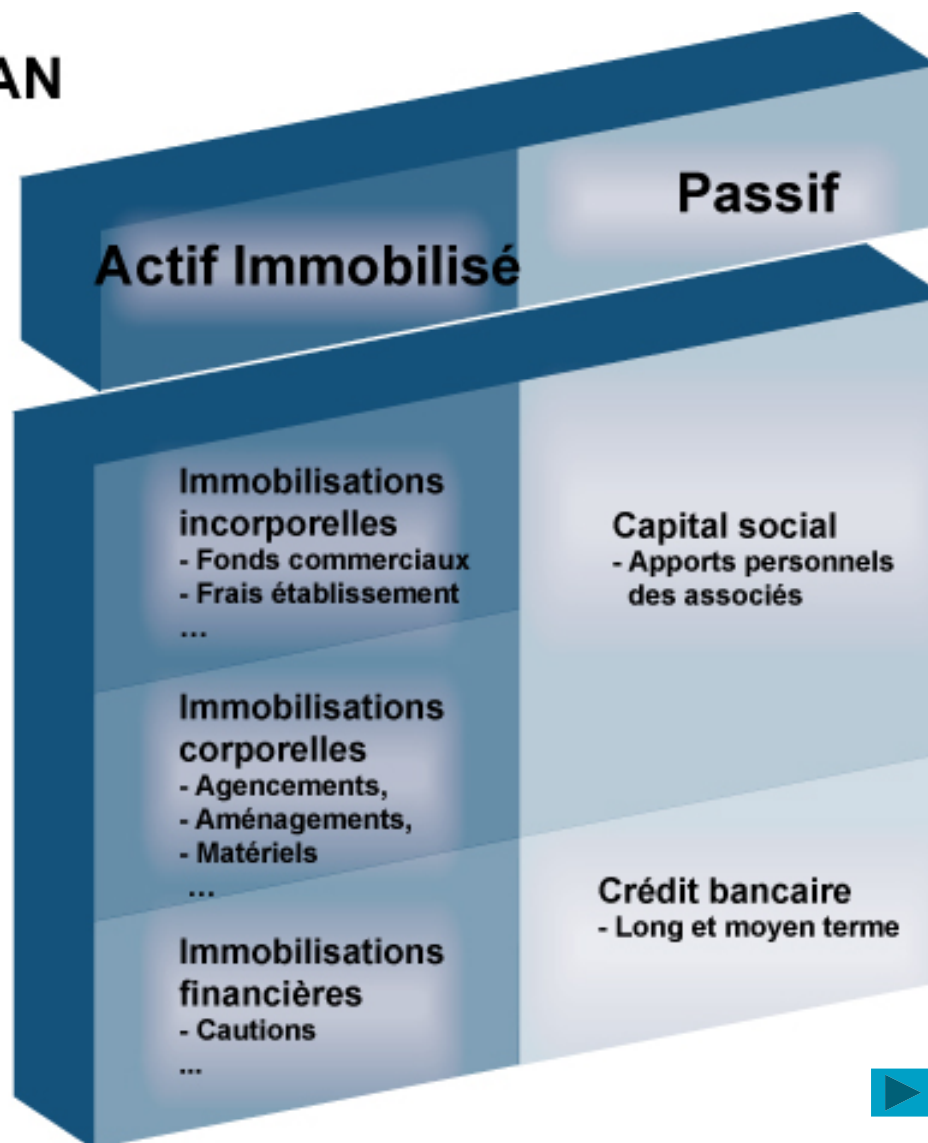
(-) Paiement ?

Apport personnel
Subvention
Prêt



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE BILAN



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE FONDS DE ROULEMENT (FDR)

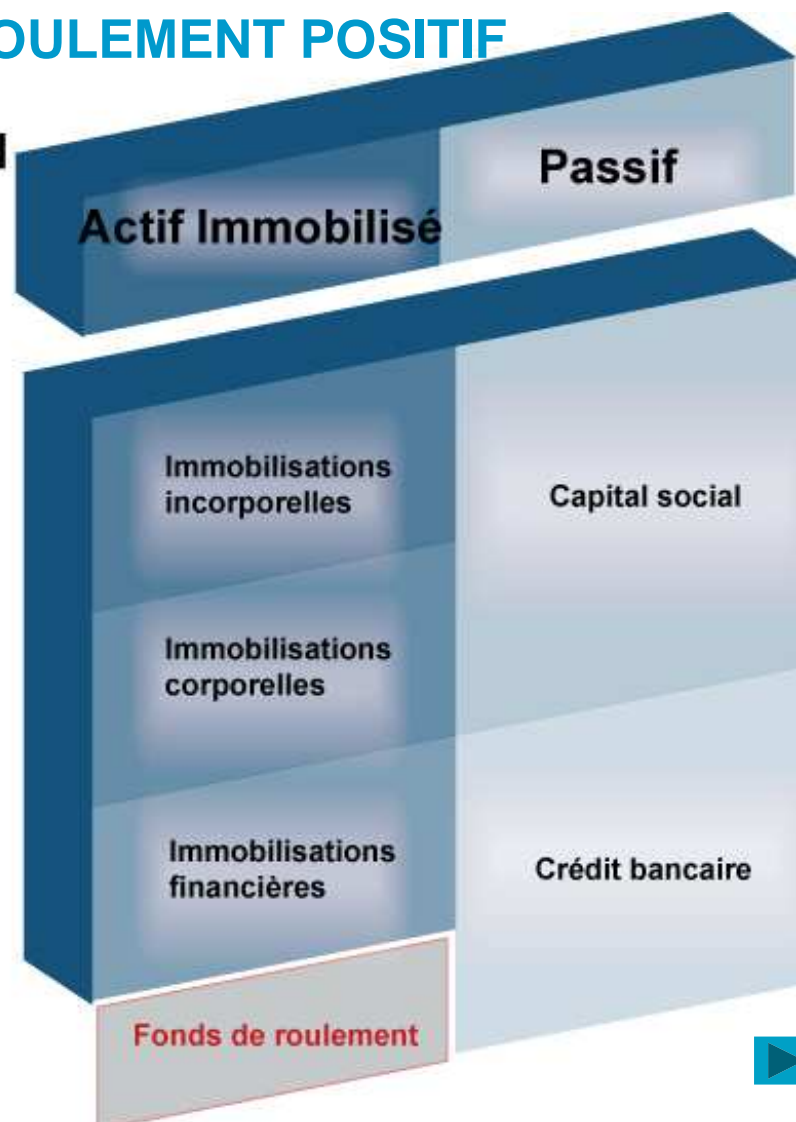
L'excédent des financements stables sur les biens stables

La marge de sécurité que se procure le chef d'entreprise pour faire face aux besoins de financement nés de l'exploitation

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE FONDS DE ROULEMENT POSITIF

LE BILAN



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

Les biens circulants du cycle d'exploitation

Les stocks et créances : des besoins de financement à mettre en place

Le financement du cycle d'exploitation

Des tiers qui atténuent le poids des avances pour l'entreprise :

Les fournisseurs

Les comptes sociaux

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LES BESOINS LIES AU STOCK

Matières premières, produits finis ?

Son montant est à déterminer :

Selon le **volume des ventes prévu** et
la **rotation moyenne**

Selon la **logique d'assortiment**
(large et profond ?)

Par rapport à une **demande client**
et un **partenariat fournisseurs**



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LES BESOINS LIES AU STOCK

Comment les finance-t-on ?

Crédit fournisseur ?

Apport personnel ?

Crédit bancaire ?

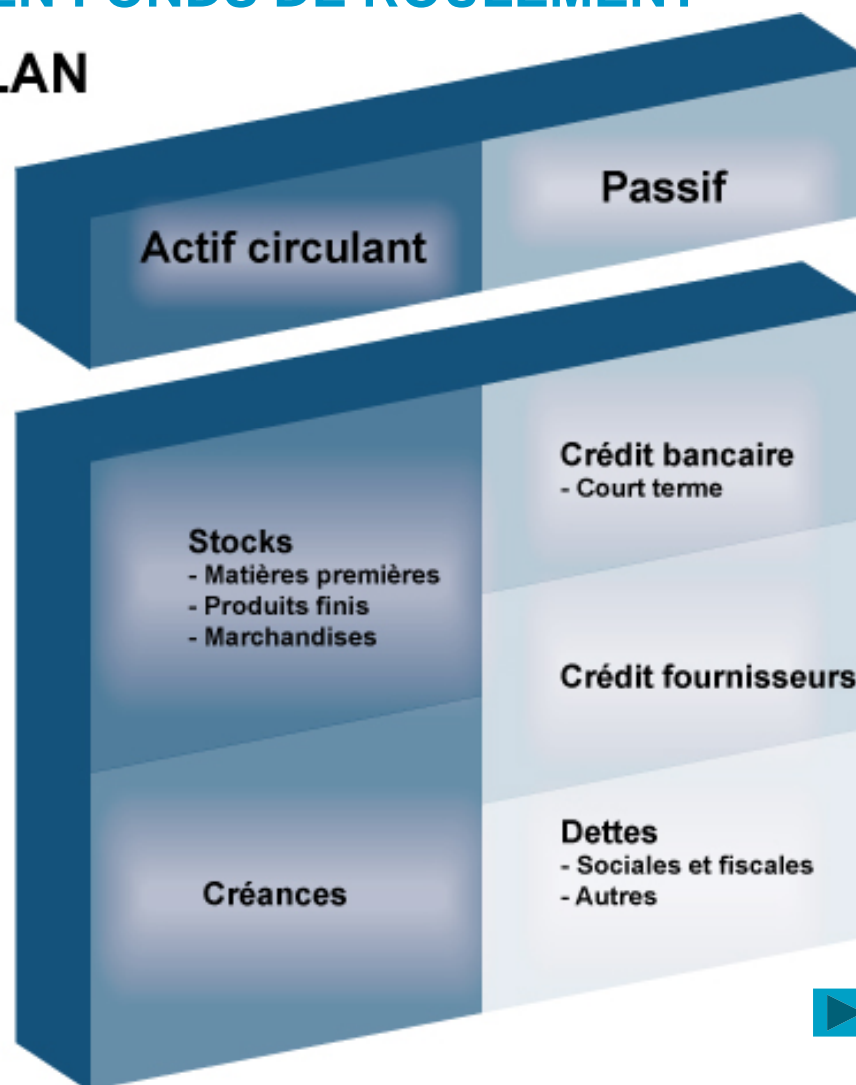
*Merci de
m'avoir fait
confiance*



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

LE BILAN



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

La comparaison des biens circulant du cycle d'exploitation
et du financement du cycle d'exploitation

=

Le besoin auquel l'entreprise devra faire face compte
tenu de ses conditions d'exploitation

Son montant sera directement proportionnel au volume de
l'activité

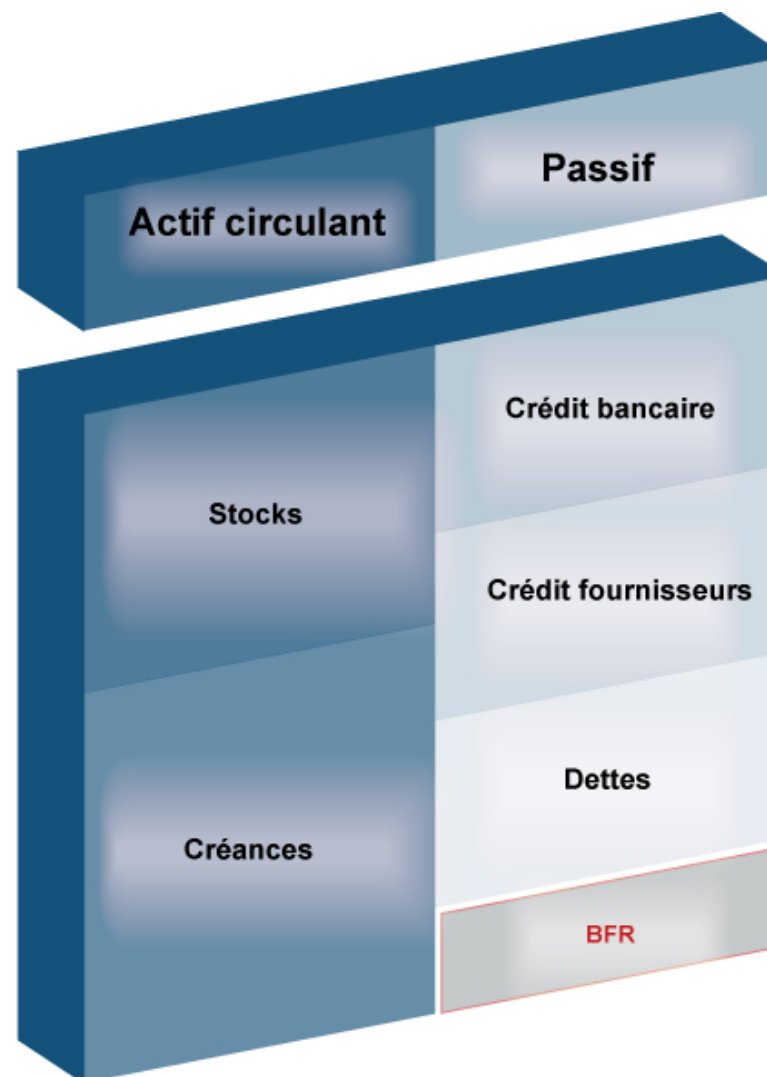
UN BFR positif est un besoin de financement

Un BFR négatif est un excédent de financement

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT POSITIF

LE BILAN



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LA TRESORERIE

Elle est toujours la résultante de la différence entre le FDR et le BFR

Une trésorerie positive

- *Le FDR est supérieur au BFR*

Une trésorerie négative

- *Le FDR est inférieur au BFR*
- *Le besoin n'est que partiellement financé par l'excédent des financements stables*
- *La différence doit être supportée par d'autres moyens qui sont des financements à court terme*

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LA TRESORERIE DE DEPART

Quels financements pour les charges inhérentes au lancement de l'activité, avant qu'elles ne soient couvertes par :

Les rentrées clients ?

Les ventes ?

Ne pas sous-estimer pour ne pas se retrouver coincé



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

Représentation Graphique FDR – BFR - Trésorerie

ACTIF

ACTIF IMMOBILISE

STOCKS

CLIENTS

TRESORERIE

PASSIF

CAPITAUX PERMANENTS =
capitaux propres +
Emprunts + Compte courant

} **FDR**

DETTES
Fournisseurs
Sociales et fiscales

} **BFR**

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE PLAN DE FINANCEMENT PREVISIONNEL

Le plan de financement initial

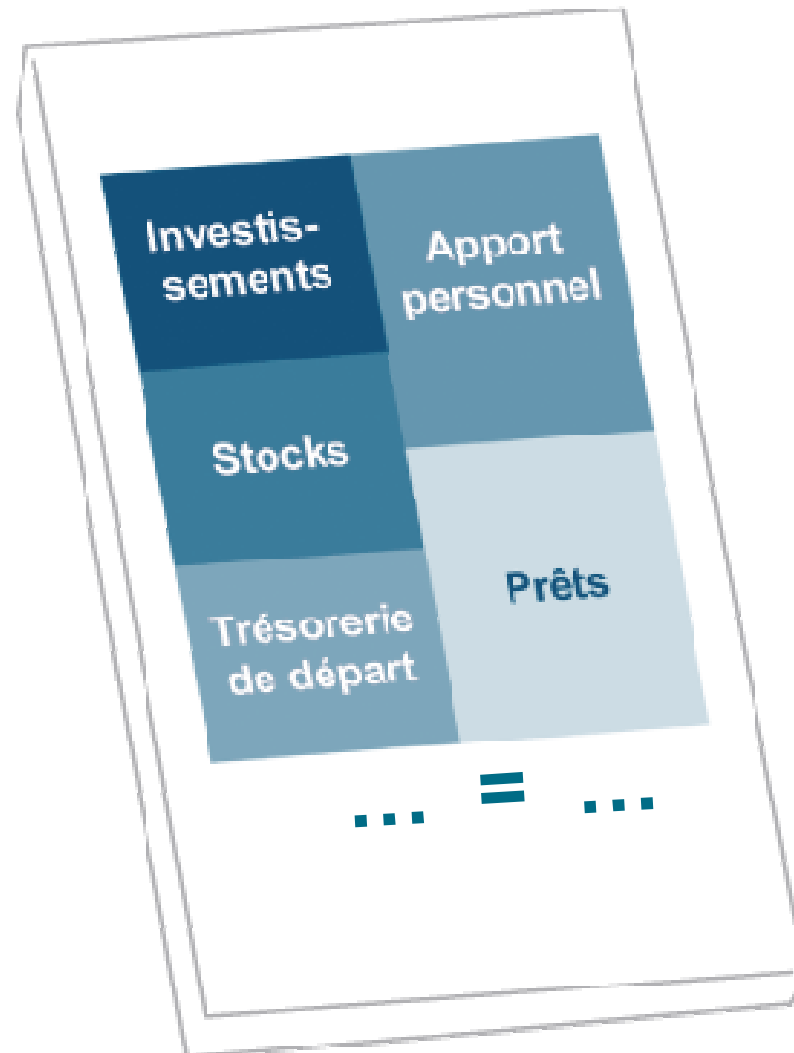
- Réunir les capitaux nécessaires au lancement de votre activité
- Capitaux permanents : fonds propres et empruntés

Le plan de financement à trois ans

- Déterminer l'équilibre financier des trois exercices à venir
- Pour démontrer à l'investisseur votre vision à moyen terme

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE PLAN DE FINANCEMENT EQUILIBRE



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

TABLEAU DE FINANCEMENT

	DEMARRAGE	N	N+1	N+2
RESSOURCES DURABLES				
Capacité d'Autofinancement (CAF)				
Cessions d'immobilisations				
Augmentation des capitaux propres				
Apports en comptes courants				
Augmentation des dettes financières				
EMPLOIS STABLES				
Distributions dividendes				
Acquisitions d'Actif immobilisé				
Remboursement des comptes courants				
Remboursement des emprunts				
Variation du BFR				
VARIATION DE LA TRESORERIE				
TRESORERIE CUMULEE				

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE COMPTE DE RESULTAT

Les conditions de votre rentabilité

Les charges externes

Fournitures

Emballages

Charges locatives

Travaux, Entretien, autres...



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE COMPTE DE RESULTAT

Les charges externes

Autres charges externes	
Crédit bail	Location de biens d'équipement, matériels, véhicules... ...€
Loyers et charges locatives	Cf bail, surface, environnement,... ...€
Travaux entretien	Petits travaux en cours d'exercice ...€

Fournitures consommables	
Fournitures non stockables	Cf consommation de certains matériels ...€
Sacs emballage	Charges variables Fct du C.A. ...€
Fournitures de bureau	Cf besoins administratifs ou commerciaux ...€

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE COMPTE DE RESULTAT

Les charges d'exploitation

Impôts et taxes

Charges de personnel

Charges financières

Impôts et taxes	Taxe professionnelle Taxe d'apprentissage ...€
Charges de personnel	Salaires, charges, cotisations,€
Charges financières	Intérêt des emprunts, etc. ...€

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

VENTES

- ACHATS CONSOMMES

=

MARGE COMMERCIALE

+ PRODUCTION

- ACHATS MATIERES CONSOMMEES

- CHARGES EXTERNES

=

VALEUR AJOUTEE

- IMPOTS

- TAXES

- FRAIS DE PERSONNEL

=

EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION

- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS
ET PROVISIONS

=

RESULTAT D'EXPLOITATION

- CHARGES FINANCIERES

+ PRODUITS FINANCIERS

=

RESULTAT COURANT AVANT IMPOT

- CHARGES EXCEPTIONNELLES

+ PRODUITS EXCEPTIONNELS

- IMPOT SUR SOCIETES

=

RESULTAT NET

Savoir lire et interpréter ses comptes annuels.

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE RESULTAT

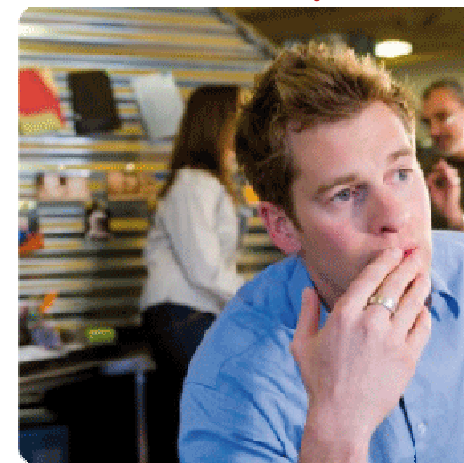
A quoi sert le résultat dans une petite entreprise ?

Rémunération du chef d'entreprise

Remboursement du capital de l'emprunt

Renouvellement des investissements

*Je peux
prendre
combien ?*



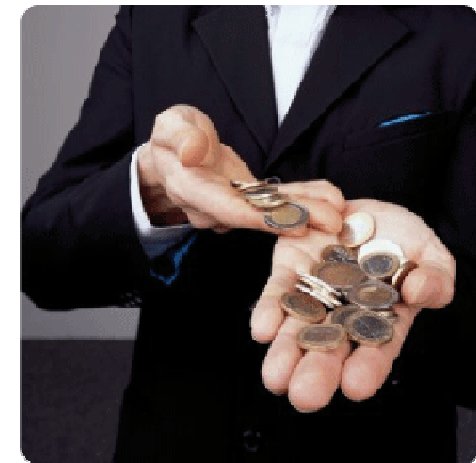
LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

EXEMPLE

Documents joints

- Compte de résultat N
- Bilan N (corrigé)



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

Fonds de Roulement

Capitaux Permanents	54 427
	-
Actif immobilisé	29 818
= FDR	24 609

Besoin en fonds de roulement

Actif circulant	19 171
	-
Dettes à court terme	15 223
= BFR	3 948

Trésorerie

Fds de roulement	24 609
	-
BFR	3 948
= TRESORERIE	20 661

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE POINT MORT

Définition du point mort :

il s'agit du CA minimum à atteindre pour couvrir l'ensemble des charges (notion de charges variables et charges fixes)

Détermination du point mort :

Cf exemple



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

Exemple de calcul de point mort :

	Charges fixes (€)	Charges variables %
Achats		60 %
Loyer + Charges locatives	9 200	
Carburant	800	
Fournitures diverses	755	
Emballages		0.5 %
Transports	950	
Publicité		2 %
Téléphone	1 200	
Impôts et taxes	760	
Rém. + Charges soc	22 500	
Amortissements	6 110	
Rembt emprunt	3 600	
Assurances	1 000	
Honoraires	2 100	
TOTAL CHARGES	48 975	62.5 %

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

Exemple de calcul de point mort :

$$\frac{\text{Total des charges fixes} \times 100}{100 - \text{total des charges variables}} = \text{CA HT}$$

100 – total des charges variables

Dans le tableau précédent :

Charges fixes = 48 975 €

Charges variables = 62.5 % (Achats : 60 Emballages : 0.5 % Publicité : 2.0 %)

$$\frac{48\,975 \text{ €} \times 100}{100 - 62.5} = 130\,600 \text{ HT}$$

$$100 - 62.5$$

Soit un CA TTC à réaliser de :

$$130\,600 \times 1.196 = 156\,198 \text{ € TTC}$$

(à rapprocher de l'étude de marché)

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES : GESTION DE LA TRESORERIE

PLAN DE TRESORERIE

	Ouverture	1 ^{er} mois	2 ^{ème} mois	3 ^{ème} mois	...
Encaissements (report du solde de trésorerie)		80	- 40		
Recettes		600			
Subventions	100				
Capital	300				
Total	400	680			...
ACHATS MARCHANDISES	150	400			
CHARGES					
Externes (loyer, EDF)	80	120			
Salaires	90	200			
Charges sociales					
TVA					
...					
Total	320	720			...
SOLDE DE TRÉSORERIE	80	- 40		...	



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LE PLAN DE TRESORERIE

Exercice

A partir des informations figurant sur les documents fournis, construisez le plan de trésorerie sur la trame fournie



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

COMMERCE

VOTRE GESTION ET VOS MOYENS FINANCIERS

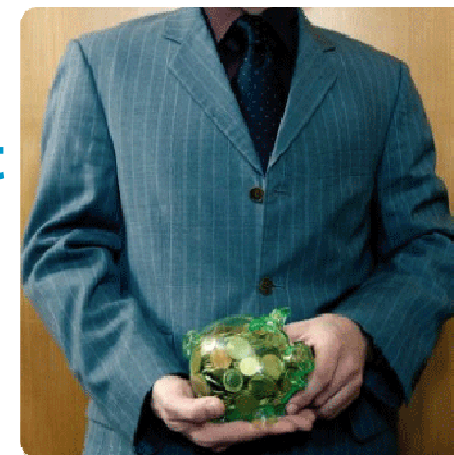
Le financement d'un fonds de commerce

Généralement sur 7 ans pour un montant d'emprunt maximum égal à **70% de la valeur du fonds de commerce**

Le besoin en fonds de roulement d'un commerce

Il est souhaitable qu'il soit **positif**

Même si dans certains cas il **peut-être négatif**
Si le crédit fournisseur est supérieur au stock et au crédit-client



VOTRE GESTION ET VOS MOYENS FINANCIERS

La démarche de gestion prévisionnelle

- Un bilan prévisionnel de début dont la variable d'ajustement sera le montant de l'emprunt nécessaire
- Un compte de résultat prévisionnel sur la base des informations de l'étude de marché
- Ajustement en fin de première année : prévisionnel/réalité

Le financement du cycle d'exploitation

- Règle absolue : financer le cycle d'exploitation par des capitaux permanents qu'il s'agisse de sa mise en place ou de son accroissement



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

SERVICES

VOTRE GESTION ET VOS MOYENS FINANCIERS

De fortes contraintes financières

Ne sous-estimez pas le temps de **la montée en puissance** de votre entreprise

La nécessité d'un **retour sur investissement rapide**

Évitez la **sous-capitalisation** dès le départ de l'activité

Maintenir l'équilibre

Retour sur investissement publicitaire

Saisonnalité de l'activité

Trésorerie de départ

Gestion des travaux en cours



LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

L'analyse de l'entreprise à reprendre et son évaluation : les bonnes questions à poser au cédant

La situation financière de l'entreprise

- Présentation des documents comptables
- État des créances et des dettes
- Partenaires et facilités bancaires
- Emprunts et leasing en cours
- Comptes courants
- Engagements hors bilan (Emprunts personnels...)



LE CALENDRIER DE LA REPRISE

La construction des prévisions financières

- Calculer les besoins durables
- Calculer son besoin en fonds de roulement
- Dresser un tableau de financement
- Établir le compte de résultat prévisionnel et le seuil de rentabilité
- Calculer sa capacité de remboursement
- Dresser un plan de trésorerie

LA FAISABILITE DU PROJET : LES ASPECTS ECONOMIQUES

LES OBLIGATIONS LEGALES

Les livres comptables obligatoires

- Un livre journal qui enregistre les écritures comptables
- Un grand livre qui regroupe l'ensemble des comptes de l'entreprise
- Un livre d'inventaire sur lequel figurent les comptes annuels

*Je sais ce que j'ai
et combien je
gagne*

Les obligations comptables à respecter quelle que soit votre forme juridique

- Procédez à l'enregistrement comptable des mouvements affectant votre patrimoine
- Contrôlez la valeur des éléments d'actifs et passifs du patrimoine par un inventaire au moins tous les 12 mois
- Établissez des comptes annuels à la Clôture de l'exercice



LA FAISABILITE DU PROJET

S'ATTACHER LES SERVICES D'UN PROFESSIONNEL

Comment trouver votre comptable ?

Consultez les **chambres régionales** et **départementales d'experts-comptables**

Que fait-il pour vous ?

La **tenue régulière** des comptes

La **surveillance** des comptes

L'**établissement** des comptes

(bilans de fin d'année) dont il est responsable

Le **conseil** pour mieux gérer et vous développer

