



**IAE** MONTPELLIER  
École Universitaire  
de Management



Création d'Entreprises Innovantes

par l'IAE MONTPELLIER

Véronique BESSIERE

Eric STEPHANY

Responsables du Master  
Création d'Entreprises Innovantes  
à l'IAE Montpellier

# ACTIVITÉ

## LE PLAN DE FINANCEMENT



**IAE** MONTPELLIER  
École Universitaire  
de Management

Le Business Plan



# ÉNONCÉ

## LE PLAN DE FINANCEMENT

Philippe a décidé de créer une entreprise. Il décide de commencer son aventure entrepreneuriale le 01/01/N.

Pour l'aider, il a fait appel à une société de conseil afin d'étudier son marché potentiel. Il en ressort que la première année, il pourrait réaliser 50 000 € de chiffre d'affaires (CA), avec une croissance estimée à 10% la seconde année et 20% la troisième année (par rapport à l'année 2).

Pour démarrer, Philippe apporte dans le projet 5 000 €. Seul acteur de sa société, il a prévu une rémunération de 12 000 € la première année et une évolution proportionnelle à l'augmentation du CA prévu pour les deux années suivantes. Les charges sociales sont fixées à 10 000 € par an, pour les trois premières années.

Les achats représentent 10% du CA.

Les investissements sont planifiés comme suit :

- **Année 1** : Logiciels, ordinateurs, photocopieurs : 12 000 € (amortissables sur 3 ans)
- **Année 2** : Véhicule : 15 000 € (amortissables sur 3 ans)
- **Année 3** : Matériel d'impression et autres installations : 12 000 € (amortissables sur 3 ans).

Les frais généraux s'élèvent à 14 000 € par an avec une croissance de 5 % par an.

Les premières estimations faites par Philippe, montrent que le montant du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) sera estimé à 2 000 € la première année. Sa variation sera de 1 000 € pour l'année 2 et 500 € pour l'année 3.

Les calculs se feront sans prendre en compte la TVA. Le taux de l'impôt sur les sociétés (IS) appliqué ici est de 33,33 %.

### Travail à faire :

1. Présenter le compte de résultat prévisionnel sur les 3 premières années
2. A partir des données du cas, établir le plan de financement. Quelles solutions pouvez vous mobiliser pour équilibrer ce plan de financement ?
3. On propose un emprunt bancaire de 13 000 €, amortissement constant, taux de 5%, sur 5 ans. Cette solution permet-elle de présenter un plan de financement équilibré ?

**Remarque :** Cet exercice a été volontairement simplifié afin de vous donner un aperçu de la manière de construire un plan de financement. Pour les résultats, on ne conservera que les chiffres avant la virgule.



*PAGES SUIVANTES : MODÈLES ET AIDES POUR BÂTIR LE COMPTE DE RÉSULTAT PRÉVISIONNEL ET LE PLAN DE FINANCEMENT*

# AIDE

## LE PLAN DE FINANCEMENT

### Compte de résultat prévisionnel :

	Année 1	Année 2	Année 3
Chiffre d'affaires (CA)			
Charges salariales			
Charges sociales			
Achats			
Dotations aux amortissements et provisions (DAP)	A calculer à partir d'un plan d'investissement		
Frais généraux			
Résultat avant impôt	= CA - charges - achats - DAP - frais		
Impôt sur les Sociétés (IS)	= Résultat x Taux de l'IS		
Résultat net			
Dotations aux amortissements et provisions	Reprendre la ligne DAP		
Capacité d'autofinancement (CAF)	Ici : CAF = Résultat net + DAP		

### Plan d'investissement pour calcul des DAP :

	Année 1	Année 2	Année 3
Investissement 1			
DAP sur investissement 1	Investissement amorti sur 3 ans donc DAP = Inv. ÷ 3		
Investissement 2			
DAP sur investissement 2	Même chose que pour DAP sur inv. 1		
Investissement 3			
DAP sur investissement 3	Même chose		
Total investissement			
DAP totale			

PAGE SUIVANTE :  
CONSEILS POUR LE PLAN DE FINANCEMENT

# AIDE

## LE PLAN DE FINANCEMENT

### Le plan de financement :

Il existe deux types de plan de financement : le plan de financement initial et le plan de financement à moyen terme (sur trois ans). Tous deux se composent en deux parties : la première met en avant les besoins et la seconde les ressources. Ils permettent de mettre en avant les écarts entre ressources et besoins et donc les besoins de financement.

Pour en savoir plus, vous pouvez consulter :

- ✓ la fiche pratique de My-Business-Plan.fr : [www.my-business-plan.fr/financement-treso](http://www.my-business-plan.fr/financement-treso)
- ✓ les ressources de la rubrique « Les prévisions financières pour vérifier la faisabilité de votre projet de création d'entreprise » du site Bpifrance Création.

Dans cet exercice, pour simplifier, nous vous proposons ce modèle :

	N1	N2	N3
Fonds propres			
CAF	Reprendre la CAF du compte de résultat prévisionnel		
<b>Ressources</b>	Somme des ressources		
Investissement			
Variations du BFR			
<b>Besoins</b>	Somme des besoins, ici : Inv. + BFR (ou variation pour N2 et N3)		
Flux Net de trésorerie	= Ressources - Besoins		
<b>Cumul</b>			

*Le cumul représente la trésorerie disponible. Ainsi, pour calculer celle de l'année N, il faut donc ajouter le flux de trésorerie de l'année N au solde de trésorerie de l'année N-1. Si le résultat est négatif, il vous faudra alors trouver un financement pour combler ce manque.*

### Aide pour la question 3 :

Pour réaliser le nouveau plan de financement après emprunt, il vous faudra dans un premier temps refaire un compte de résultat prévisionnel en y intégrant les charges liées à l'emprunt, c'est-à-dire les intérêts.

Ceci vous permettra de connaître la CAF pour les années 1, 2 et 3. A partir de là, vous pourrez bâtir votre nouveau plan de financement, en y intégrant bien sûr l'emprunt dans les ressources et le remboursement de celui-ci dans les besoins.

RETROUVEZ LA CORRECTION DE L'ACTIVITÉ DANS LE DOCUMENT INTITULÉ :  
« LE PLAN DE FINANCEMENT CORRECTION »