

REALISER L'ETUDE FINANCIERE

Cette étape va vous permettre de mesurer la **viabilité** de votre projet, ainsi que sa **pérennité** sur le long terme. Le plan de financement vous aidera à déterminer les **ressources** dont vous aurez besoin pour mettre en place votre idée, et les prévisions financières vous permettront d'anticiper les **coûts** et les **recettes** nécessaires à la rentabilité financière de votre structure.

Voici les **5 étapes** à suivre pour réaliser une étude financière complète.

CONCOURS | création
reprise d'entreprise
mission intrapreneuriale
pour les apprentis de l'enseignement supérieur

Pour **ÊTRE** candidat :

• AVOIR •

UNE IDÉE DE CRÉATION /
REPRISE /
INTRAPRENEURIAT

l'envie

D'ÊTRE CONSEILLÉ PAR DES EXPERTS
EN DÉVELOPPEMENT D'IDÉES
(EXPERTS COMPTABLES, CHEFS D'ENTREPRISE, CONSEILLERS CRÉATION)

• L'ESPRIT •
de porteur de projet

INSCRIVEZ-VOUS
WWW.CREASUP.FR

1^{ER} PRIX : 3000€ / 2^{ÈME} PRIX : 2000€ / 3^{ÈME} PRIX : 1000€

Le plan de financement initial

Cet outil se présente sous la forme d'un tableau dans lequel vous allez distinguer vos **besoins financiers durables**, et vos **ressources financières durables**.

BESOINS FINANCIERS DURABLES (dépendances indispensables pour démarrer l'activité)	RESSOURCES FINANCIERES DURABLES (ressources dont vous allez disposer pour réaliser ces dépenses)
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Frais d'installation (immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés) ✓ Cautionnement et loyer du local nécessaire à l'activité ✓ Agencement du local ✓ Achat ou location de matériel d'équipement et de transport ✓ Mobilier ✓ Besoin en fonds de roulement * 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Apport personnel ✓ Capital apporté par les actionnaires (si vous choisissez la structure de société) ✓ Emprunts bancaires ✓ Primes et subventions (prêt à la création d'entreprise, aides à l'innovation, etc.) ✓ Apports en nature (selon la structure choisie)
TOTAL	TOTAL

* Besoin en Fonds de Roulement (BFR) :

Le **besoin en fonds de roulement** représente le **décalage permanent entre les dépenses et les recettes** de l'entreprise lié aux dépenses de démarrage de l'activité.

$$\text{BFR} = \text{Stocks moyens} + \text{Créances clients} - \text{Dettes fournisseurs}$$

Stocks moyens = stocks minimum dont l'entreprise doit toujours disposer pour assurer l'activité de son entreprise.

Créances clients = moyenne des sommes facturées aux clients mais non réglées.

Dettes fournisseurs = moyenne des sommes dues aux fournisseurs et non réglées.

Exemple : Une entreprise de vente de matériel sportif va devoir engager des dépenses pour ses stocks de produits, l'électricité, le chauffage, l'EDF, le téléphone, pour son local, et les charges

d'exploitation telles que les salaires et les charges salariales de ses vendeurs. Avant de réaliser le moindre chiffre d'affaires, le gérant aura fait des dépenses préliminaires.

L'entreprise de vente de matériel sportif présente dans ses comptes un stock minimum nécessaire d'une valeur de 75 euros, des créances clients pour un montant de 220 euros, et des dettes fournisseurs de 150 euros.

$$\text{BFR} = 75 + 220 - 150 = 145 \text{ €}$$

Dans ce cas, l'entreprise a un besoin de financement de son bas de bilan de 145 euros.

Lorsque vous êtes en plein processus de création d'entreprise il est relativement difficile, voire même impossible, de calculer de manière précise votre besoin en fonds de roulement. En effet, la somme facturée au client mais non réglée est tout à fait inconnue lorsqu'on monte son plan de financement. Afin de déterminer un BFR, et de connaître l'ensemble des besoins financiers dont vous aurez besoin pour démarrer votre activité, vous devez alors réaliser le calcul du BFR par rapport à des données observées dans les entreprises de même activité et de même taille que la vôtre.

Le compte de résultat sur 3 ans

Cet élément financier est indispensable à tout entrepreneur qui démarre une nouvelle activité. Il lui permettra de définir si son activité va lui assurer des bénéfices ou des pertes.

Le compte de résultat se présente sous forme de tableau. Dans les lignes du haut vous indiquerez toutes les **dépenses** liées à votre activité, et dans les lignes du bas vous reporterez toutes les **recettes** perçues grâce à votre société. En calculant la différence entre le montant de vos dépenses et celui de vos recettes vous obtiendrez votre **résultat net**, qui définira la rentabilité de votre activité.

PRODUITS (HT)	Année 1	Année 2	Année 3
<i>Ventes de marchandises</i>			
<i>Production stockée</i>			
<i>Prestations de services</i>			
<i>Subventions d'exploitation</i>			
<i>Produits financiers</i>			
<i>Produits exceptionnels</i>			
TOTAL DES PRODUITS			
CHARGES (HT)	Année 1	Année 2	Année 3
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats			
<i>Achat de marchandises</i>			
<i>Matières premières</i>			
<i>Fournitures diverses</i>			
Charges externes			
<i>Sous-traitance</i>			
<i>Loyer de crédit-bail</i>			
<i>Loyer et charges locatives</i>			
<i>Entretien et réparation (locaux, matériel)</i>			
<i>Assurances (local, véhicule d'exploitation)</i>			
<i>Documentation</i>			
Autres charges externes			
<i>Frais de formation</i>			
<i>Honoraires</i>			
<i>Publicité</i>			
<i>Frais postaux, téléphone, internet</i>			
<i>Frais de transports</i>			
<i>Voyages et déplacements</i>			
Impôts et taxes			
Charges de personnel			
<i>Rémunération des salariés</i>			
<i>Charges sociales des salariés</i>			
<i>Prélèvement de l'exploitant</i>			
Charges sociales de l'exploitant			
Charges financières			
<i>Agios et intérêts des emprunts payés</i>			
Capacité d'autofinancement			
<i>Charges exceptionnelles</i>			
<i>Dotation amortissements et provisions*</i>			
<i>Impôt sur les bénéfices (pour sociétés)</i>			
TOTAL DES CHARGES			
RESULTAT (bénéfice ou perte)			

* Dotations aux amortissements et provisions :

Ces charges servent à constater une **dépréciation sur une immobilisation ou un investissement**. Lorsqu'une entreprise achète un bien, c'est un investissement, et elle sait qu'il perdra de la valeur au fil des années. C'est cette « **perte de valeur** » qu'on va inscrire aux charges tous les ans.

On distingue deux types d'éléments amortissables : les immobilisations corporelles (*constructions, mobiliers, matériaux de transport, etc.*) et les immobilisations incorporelles (*brevets, frais de recherche, frais d'établissement*). Certains biens comme les terrains et les fonds de commerce ne peuvent être amortis.

Pour chacun des biens que vous inscrirez dans cette ligne de charges correspond une durée d'amortissement. Par exemple, une construction peut s'amortir sur 20 à 50 ans, alors que du mobilier va s'amortir sur 5 à 10 ans.

Exemple : Une entreprise de livraison à domicile investit dans une camionnette d'une valeur de 15 000 euros. La durée d'amortissement correspond à la durée normale d'utilisation du bien par l'entreprise. Un véhicule de transport va donc être amorti sur 5 ans. L'entreprise va ainsi étaler le montant de l'investissement pendant toute la durée d'utilisation du bien, et donc passer une charge d'amortissement de 3 000 euros pendant 5 ans.

Le plan de trésorerie

Cet élément comptable se présente sous forme de tableau dans lequel vous allez reporter tous les **encaissements** et **décaissements** prévus au cours de la première année d'activité, et ce, mois par mois. Il vous permet d'établir une prévision précise des frais que vous devrez engager et pour quel mois. En effet, si vous achetez du mobilier au mois de septembre, vous pouvez être amené à ne le payer qu'au mois de novembre.

Ce tableau vous donne ainsi une visibilité sur ce que vous allez dépenser et ce que vous allez encaisser, et ainsi éviter de démarrer l'activité avec un solde négatif.

	1 ^{er} mois	2 ^e mois	3 ^e mois	4 ^e mois
SOLDE EN DEBUT DE MOIS		0	0	0
ENCAISSEMENTS				
D'exploitation				
Ventes TTC				
Autres encaissements				
Hors exploitation				
Apports en capital				
Apports en comptes courants d'associés				
Subventions				

*Pour retrouver le tableau du plan de trésorerie en entier, rendez-vous sur <http://www.formasup-npc.org/creasup/PlanDeTrésorerie.xlsx>

Dans le cadre d'une création d'entreprise, les éléments chiffrés relatifs au chiffre d'affaires et/ou aux ventes, ne sont de l'ordre que du prévisionnel.

Le plan de financement à 3 ans

Sur le même principe que le plan de financement initial, vous allez prévoir **l'évolution de la structure financière** de votre entreprise sur 3 ans. Pour savoir si votre entreprise est assez stable financièrement, et ainsi assurer sa pérennité, il est nécessaire de construire cette projection. Elle vous permettra d'anticiper de futurs besoins de financement.

Attention, il s'agit bien là d'hypothèses. Les chiffres présentés dans ce tableau ne correspondront pas forcément avec ceux observés dans la réalité.

Pour la première année, il vous suffit de reporter le contenu du plan de financement initial, en y ajoutant des nouveaux éléments comme la Capacité d'Auto Financement (CAF)*.

Pour la deuxième et la troisième années, vous ne devrez prendre en compte que les nouveaux éléments qui risquent d'apparaître dans les besoins ou ressources durables au cours de chaque exercice de votre activité.

Afin de sécuriser votre structure financière, il est nécessaire que le montant des ressources soient supérieurs à celui des besoins, d'au moins 15 à 20 % du montant de la CAF.

BESOINS financiers durables	1 ^{ere} année	2 ^{eme} année	3 ^{eme} année
Frais d'établissement			
<i>Frais d'enregistrement</i>			
<i>Honoraires</i>			
<i>Dépôt de marque INPI</i>			
<i>Publicité au démarrage</i>			
<i>Droit d'entrée franchise</i>			
Immobilisations incorporelles			
<i>Brevets, licences</i>			
<i>Création de site internet</i>			
<i>Logiciel</i>			
<i>Fonds de commerce ou droit au bail</i>			
Immobilisations corporelles			
<i>Travaux / Aménagements</i>			
<i>Véhicule</i>			
<i>Mobilier</i>			
<i>Matériel informatique</i>			
<i>Outillage</i>			
Immobilisations financières			
<i>Loyers versés en garantie</i>			
<i>Garanties professionnelles</i>			
Besoin en fonds de roulement (BFR)			
<i>Constitution</i>			
<i>Accroissement</i>			
Remboursement (emprunts à moyen et long terme)			
<i>Prêt d'honneur</i>			
<i>Prêt à la création d'entreprise</i>			
<i>Prêt bancaire</i>			
<i>Autres prêts</i>			
Rémunération exploitant individuel			
Distribution de dividendes			
TOTAL DES BESOINS			
RESSOURCES financières durables			
Capitaux propres			
<i>Capital</i>			
<i>Comptes courants d'associés</i>			
<i>Capacité d'Auto Financement (CAF)*</i>			
<i>Primes et subventions</i>			
Capitaux empruntés (emprunts à moyen et long terme)			
<i>Prêt d'honneur</i>			
<i>PCE</i>			
<i>Prêt bancaire</i>			
<i>Autres prêts</i>			
TOTAL DES RESSOURCES			
ECART = TOTAL RESSOURCES – TOTAL BESOINS			

* Capacité d'Auto Financement (CAF) :

Elle représente le **surplus de ressources internes** à l'entreprise, directement liées à l'activité. Elle est considérée comme une ressource financière durable.

Ce calcul va vous permettre de mesurer la capacité de votre entreprise à **financer ses besoins** tels que les investissements et les remboursements de dettes, à partir de ses **propres ressources** (et non pas de ressources financières extérieures comme les prêts bancaires, etc.).

$$\text{CAF} = \text{Bénéfices après impôts} + \text{Dotations aux amortissements}$$

Le seuil de rentabilité

Le seuil de rentabilité va vous permettre de déterminer le **niveau du chiffre d'affaires au-delà duquel votre entreprise va commencer à réaliser des bénéfices**. C'est un outil supplémentaire pour déterminer la pérennité et la faisabilité de votre projet. Le niveau de chiffre d'affaires à atteindre, avant de réaliser des bénéfices, doit être réalisable.

$$\text{Seuil de Rentabilité} = \text{Charges fixes} / \text{Taux de marges sur coûts variables}$$

$$\text{Taux de marges sur coûts variables} = \text{Marges sur coûts variables} / \text{Chiffre d'affaires}$$

$$\text{Marges sur coûts variables} = \text{Chiffre d'Affaires} - \text{Charges Variables}$$

Charges fixes = charges qui ne varient pas en fonction du chiffre d'affaires. Ce sont des charges comme le loyer du local commercial, les salaires, les primes d'assurance, les charges sociales, etc.

Charges variables = charges qui varient en fonction de l'activité. Elles correspondent aux approvisionnements correspondant au chiffre d'affaires réalisé, les frais de transports sur les achats / ventes, etc.

Pour réaliser ces calculs, vous devez utiliser un compte de résultat différentiel, dans lequel vous allez isoler les charges variables des charges fixes.

ELEMENTS	MONTANTS TOTAUX	EN FONCTION DU CA
Chiffre d'affaires	CA	100 %
Charges variables	CV	X %
Marges sur coûts variables	CA - CV	X %
Charges fixes	CF	
Seuil de rentabilité	CF / Taux de marges sur coûts variables	

Exemple : Une entreprise de vente de vélos loue un local commercial 3 000 euros. Elle achète les vélos à un fournisseur 45 euros, et les revend 130 euros. Elle vend 400 vélos.

$$CA = 400 \times 130 = 52\,000$$

$$CV = 400 \times 45 = 18\,000$$

$$\text{Marges sur coûts variables} = 52\,000 - 18\,000 = 34\,000$$

$$\text{Taux de marges sur coûts variables} = (34\,000 / 52\,000) = 0,65$$

$$CF = 3\,000$$

$$\text{Seuil de rentabilité} = 3\,000 / 0,65 = 4\,615$$

L'entreprise commence à réaliser des bénéfices pour un chiffre d'affaires de 4 615 euros, soit la vente de 36 vélos.

L'étude financière est une étape importante à moyen et à long terme. C'est elle qui déterminera si votre projet est viable et réalisable.

Dans le processus de création d'entreprise certaines données ne sont pas mesurables. Ainsi, les chiffres présentés sont parfois de l'ordre de l'hypothèse. Pour ce faire, observez des entreprises de même activité et de même taille que la vôtre pour déterminer des données potentielles.