

# Finance et Économie d'un projet

## Stage de Préparation à l'Installation

1



# Finance et Économie d'un projet

## Les objectifs de la journée :

- Vous apporter un maximum d'informations utiles pour vos projets,
- Comprendre le contenu d'un dossier prévisionnel,
- Connaître les besoins de trésorerie d'un projet,
- Connaître l'équilibre économique d'un projet,
- Utiliser le dossier prévisionnel en activité.

# Finance et Économie d'un projet

## LE PLAN DE FINANCEMENT

- Outil de gestion relatif à un projet : création ou développement de l'entreprise, entre autres...,
- Recense les besoins du projet à financer,
- Détermine les ressources de financement nécessaires, notamment les financements externes,
- Permet de négocier avec les tiers :
  - Le banquier pour obtenir un emprunt
  - Les collectivités pour l'obtention de subventions
  - Autres...



# Finance et Économie d'un projet

## LE PLAN DE FINANCEMENT

- Exemples
- A votre avis,  
quels sont les besoins liés à votre projet ?



# Finance et Économie d'un projet

## LE PLAN DE FINANCEMENT

- Les besoins à financer :
- Les investissements (immobilisations) incorporels :
- Fonds de commerce, droit au bail, frais d'installation
- Les investissements corporels :
  - Terrain, construction, agencements,
  - Matériels professionnels,
  - Matériels de transport,
  - Matériels informatique ou de bureau.
- Les immobilisations financières :
  - Caution, dépôt de garantie, parts sociales.
- Le Besoin en Fonds de Roulement (BFR)



# Finance et Économie d'un projet

## LE PLAN DE FINANCEMENT

- Les ressources de financement :
- Les apports : *personnels (EI) ou en capital (STE)*
- L'emprunt
- Les subventions ou aides



# Finance et Économie d'un projet

## LE PLAN DE FINANCEMENT

- Le plan de financement doit toujours être équilibré (au moins autant de ressources que de besoins)
- Ne juge pas de la rentabilité d'un projet :  
La décision d'investissement doit se prendre après avoir mesurer, entre autres, les conséquences sur la rentabilité et la capacité de remboursement de l'entreprise.
- Attention :
  - au décalage d'encaissement et de paiement lié à la TVA sur investissements et aux subventions obtenues,
  - Il n'inclue pas de charges de l'entreprise.



## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

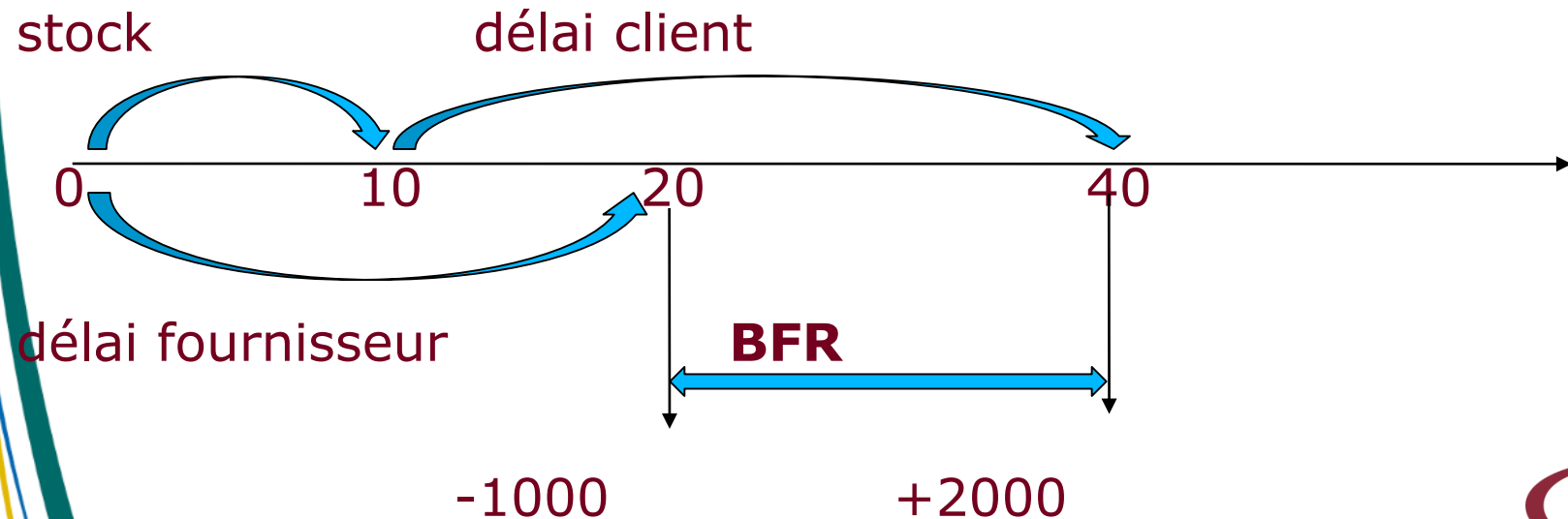
- C'est la trésorerie dont doit disposer l'entreprise pour faire face à ses besoins du quotidiens.
- Il représente le décalage de trésorerie provenant de l'activité courante de l'entreprise.



# Finance et Économie d'un projet

## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

Schéma visuel : une entreprise de négoce achète pour 1000 € de marchandises le jour 0. Le fournisseur accorde un délai de paiement de 20 jours. L'entreprise vend ces marchandises pour 2000 € le jour 10 et accorde un délai de paiement au client de 30 jours.



# Finance et Économie d'un projet

## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

- Calcul simplifié :
  - + Stocks
  - + Crédit Clients
  - Crédit Fournisseurs
- Crédit clients =  
 $CA\ TTC\ annuel / 360 \times \text{délais accordés}$
- Crédit fournisseurs =  
 $Achats\ ou\ charges\ TTC\ annuels / 360 \times \text{délais obtenus}$   
Distinguer les fournisseurs d'achats pour lesquels on peut négocier des délais, des fournisseurs de charges pour lesquels les délais sont convenus ou subits.

# Finance et Économie d'un projet

## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

- Exemple 1 : TVA à 20% pour tous les calculs  
CA 90 000 € HT, délais clients 30 jours  
Achats 30% du CA, délais fournisseurs d'achats 45 jours  
Charges 35% du CA, délais fournisseurs de charges 15 jours  
Stocks 1000 € TTC



# Finance et Économie d'un projet

## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

- Exemple 1 :
- Clients :  $90\ 000 \times 1,20 = 108\ 000\ \text{€}$
- CA TTC par jour :  $108\ 000 / 360 = 300,00\ \text{€}$
- Crédit client :  $300,00 \times 30\ \text{j} = 9\ 000\ \text{€}$



# Finance et Économie d'un projet

## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

- Exemple 1 :
- Fournisseurs : Reprise du CA TTC : 108 000 €
- Achats :  $108\ 000 \times 30\ \% = 32\ 400\ \text{€}$ 
  - $32\ 400 / 360 = 90,00\ \text{€}$
  - $90,00 \times 45\ \text{j} = 4\ 050,00\ \text{€}$
- Charges :  $108\ 000 \times 35\ \% = 37\ 800\ \text{€}$ 
  - $37\ 800 / 360 = 105,00\ \text{€}$
  - $105,00 \times 15\ \text{j} = 1\ 575,00\ \text{€}$
- Crédit fournisseur :  $4\ 050,00 + 1\ 575,00 = 5\ 625,00\ \text{€}$



# Finance et Économie d'un projet

## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

- Exemple 1 :

- Stock : + 1 000,00
- Crédit client : + 9 000,00
- Crédit fournisseur : - 5 625,00
- -----
- **BFR 4 375,00**

# Finance et Économie d'un projet

## LE BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

- Exemple 2 : TVA à 20% pour tous les calculs  
CA 75 000 € HT,  
un acompte de 30% à la commande, le solde à 30 jours  
Achats 35% du CA, délais fournisseurs d'achats 30 jours  
Charges 30% du CA, délais fournisseurs de charges 10 jours  
Stocks 2500 € TTC

# Finance et Économie d'un projet

## Conclusion :

- Le plan de financement est partie prenante de votre dossier prévisionnel. Cela doit être la première étape. C'est l'approche « finance » d'un projet.
- Sa construction est une démarche dynamique qui permet, outre de savoir à combien se chiffre le projet, de rechercher la meilleure solution financière pour « boucler » ce plan.
- Le porteur de projet doit s'assurer qu'il a bien pris en compte son BFR (sans le minimiser) afin d'éviter des problèmes de trésorerie liés au démarrage de l'activité.  
Généralement, le BFR est financé par les apports du chef d'entreprise.





# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- C'est l'approche économique d'un projet.
- Dans cette partie, nous verrons :
  - Comment se calcule-t-il schématiquement ?
  - A quoi sert le résultat ?
  - Quelles sont les charges de l'entreprise et comment les budgétiser ?
  - Comment calculer le chiffre d'affaires (CA) minimum (seuil de rentabilité) du projet ?
  - Mon seuil de rentabilité est-il réaliste ?



# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Comment se calcule-t-il schématiquement ?
- C'est la différence entre votre CA (produits) et vos charges.
  - CA HT
  - - Charges HT
  - = **RESULTAT = bénéfice (+) ou perte (-)**
- Le CA constitue la principale ressource économique de l'entreprise.



# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- A quoi sert le résultat ?
- Le résultat d'une entreprise remplit trois fonctions :
  - Servir la rémunération du dirigeant (EI), ou des associés (dividendes pour les sociétés),
  - Rembourser le capital des emprunts,
  - Faire des réserves (investir, financer le BFR, ...)
- Ces trois fonctions nous permettent de définir le résultat minimum que l'entreprise doit atteindre pour que le projet soit viable.



# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Quelles sont les principales charges de l'entreprise et comment les budgétiser ?
- Charges liées aux commandes ou services clients :
  - Matières premières, marchandises, emballages
  - Elles sont exprimées en % du CA
- Charges liées au fonctionnement de l'entreprise :
  - Energies, petits équipements (outillage, bureau, ...)
  - Crédit baux, locations, entretiens et réparations, assurances, ...
  - Honoraires, publicité, frais de transport, frais de déplacement, téléphonie, services bancaires, ...

Quelques calculs ou recherches auprès des fournisseurs permettent de les évaluer sereinement.



# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Les impôts et taxes :
  - Employeurs : apprentissage, formation professionnelle continue, effort de construction, agefiph
  - Impôts locaux : C.E.T., taxe foncière
- Les charges de personnels :
  - Salariés : salaires bruts annuels et charges patronales
    - BTP : budget annuel : env. 17 bruts mensuels
    - Hors BTP : env. 16,2 bruts mensuels
  - Exploitant :
    - Salaires du dirigeant (si société)
    - Charges sociales 42% du salaire ou du résultat



# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Les charges financières :
  - Intérêts sur emprunts, agios, ...
- Les amortissements :

L'amortissement est une notion comptable qui a pour objet de constater la dépréciation subie par une immobilisation en raison de l'usure ou du temps.

Ex. : une entreprise inscrit à son bilan en année N-1 un véhicule pour une valeur de 9 000 euros (valeur d'achat). En année N, le véhicule aura perdu de sa valeur. L'amortissement permet de prendre en compte chaque année la perte subie par l'entreprise du fait de cette dépréciation. Amorti sur 5 ans, la perte comptable sera de 1800 €.



# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Comment calculer le CA minimum du projet ?

Pour mémoire, nous avons vu comment définir :

- le Résultat minimum,
- les charges de l'entreprise,
- l'addition de ces deux paramètres nous donne ce qu'on appelle « les charges fixes » de l'entreprise.
- les dernières charges non abordées concernent les achats (matières ou marchandises) exprimés en % du CA.
- Pour cela, nous avons besoin du taux de marge de l'entreprise ou de l'activité



# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Comment calculer le CA minimum du projet ?
  - Le taux de marge nous dit ce qu'il nous reste après avoir déduit du CA les achats (matières ou marchandises), c'est-à-dire la marge brute  
Ex : mon activité a un taux de marge moyen de 70%  
Cela veut dire que pour 100 € de CA, il me reste 70 € après avoir financé mes achats.
  - La marge brute que doit réaliser l'entreprise est égale aux charges fixes.
  - Conclusion : si je sais qu'en multipliant mon CA par mon taux de marge, j'obtiens ma marge brute ... je dois faire l'opération inverse pour obtenir mon CA minimum en partant de ma marge brute à atteindre.





# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Comment calculer le CA minimum du projet ?
- Exemple :

Un artisan souhaite créer une entreprise. Il envisage des prélèvements personnels pour 18000 € par an et 6000 € pour le remboursement du capital de l'emprunt.

Les charges du projet sont prévues pour 40000 €.

Le taux de marge brute de l'activité est de 65%.

# Finance et Économie d'un projet

## LE COMPTE DE RESULTAT

- Mon seuil de rentabilité est-il réaliste ?
- Connaître son CA minimum ne suffit pas pour savoir s'il est réalisable
- Il convient de le comparer :
  - Reprise d'une entreprise artisanale à vocation commerciale ou équivalent :
    - ***au CA du vendeur ... en le corrigeant le cas échéant***
    - ***à une étude de marché : chiffrée et analyse du besoin client***

# Finance et Économie d'un projet

## Conclusion :

- Un projet est viable :
  - quand il est financé de manière équilibré (plan de financement),
  - quand le résultat permet de servir la rémunération du dirigeant et le remboursement de l'emprunt,
  - quand le CA est cohérent, réaliste ... avec les capacités de l'entreprise et avec le marché,
  - quand les paramètres du dossier prévisionnel sont maîtrisés.
- Un plan de trésorerie complétera le dossier prévisionnel. En cas de besoin, l'éventuel pic de trésorerie négative viendra s'ajouter au BFR pour éviter un découvert en début d'activité.



# Finance et Économie d'un projet

## LE DOSSIER PREVISIONNEL EN ACTIVITE

- Souvent utilisé pour obtenir des financements, le dossier prévisionnel contient toutes les conditions de réussite de l'entreprise.
- Utilisez le pour comparer régulièrement vos prévisions à vos réalisations, notamment le CA, le taux de marge brute, les principaux postes de charges, la trésorerie ...
- Cela vous permettra d'avoir des indicateurs permettant de suivre et d'anticiper le fonctionnement et l'activité de l'entreprise ... et de prendre des décisions en connaissance de causes.

