



TAKING UP  
THE CHALLENGE



[www.bdo.lu](http://www.bdo.lu)

BDO Audit and BDO Tax & Accounting, sociétés étrangères incorporées et contrôlées par des membres de BDO International Limited, a.s., société contrôlée par plusieurs membres de l'International BDO network of independent member firms.  
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO-Member Firms.



## Le plan de financement initial

BDO  
Page 3



## Le plan de financement dans votre Business Plan

BDO  
Page 4



## Le plan de financement dans votre Business Plan

Les différentes étapes de l'élaboration du Business Plan :

- Vous
- Votre projet
- Votre produit et son marché
- Votre chiffre d'affaires prévisionnel
- Votre emplacement
- Votre stratégie
- Vos moyens commerciaux
- Vos moyens de production
- Votre dossier financier

## Votre dossier financier

Il s'agit de traduire en termes financiers les différentes données relatives aux étapes précédentes de votre Business Plan. Pour cela il y a lieu d'établir successivement :

- Un compte des résultat prévisionnel (sur 3 ans)
- Un plan de financement initial
- Un plan de financement sur 3 ans

## Le compte de résultat prévisionnel

le but est d'évaluer les possibilités d'évolution des affaires sur les trois premiers exercices et de déterminer le cash flow qui pourra être dégagé

## Les comptes de résultat prévisionnels

	Année 1	Année 2	Année 3
+ Chiffre d'affaires			
- Achat			
- Sous-traitance	_____	_____	_____
= Valeur ajoutée			
- Charges de personnel			
- Charges financières			
- Impôts et taxes	_____	_____	_____
= Cash flow			
- Amortissement			
- Provisions	_____	_____	_____
= résultat			

## Le plan de financement initial

### Besoins durables

Frais d'établissement  
Investissements  
Besoins en fonds de roulement

### Ressources durables

Capital ou apport propre  
Subventions ou primes  
Emprunts à moyen et long terme

## Les frais d'établissements

- Frais d'études de marché
- Frais de consultants
- Frais d'actes
- Acquisition d'un pas de porte ou droit au bail
- .....

## Les Investissements

- Terrains et constructions (y compris frais d'acte, aménagements)
- Matériel et outillage
- Mobilier
- Installations informatiques
- Véhicules
- .....

## Les besoins en fonds de roulement

C'est quoi ?

## Les besoins en fonds de roulement

Dans le cadre de son activité et pour fonctionner l'entreprise :

- aura des stocks de matières premières et de produits finis
- aura des encours de production
- aura des délais de facturation
- accordera des délais de paiement à ses clients
- bénéficiera de délais de la part de ses fournisseurs

## Les besoins en fonds de roulement

Tous ces besoins et ces ressources varient proportionnellement à l'activité de l'entreprise

Ils s'expriment donc souvent par rapport au chiffre d'affaires

## Les besoins en fonds de roulement

Prenons l'exemple d'une entreprise de production qui présente les caractéristiques suivantes

- CA HT 500K€ ; TVA 15% ; CA TTC 575 K€
- Les achats représentent 40% du CA HT
- Les conditions de règlement sont les suivantes
  - Clients : 40% à 30 jours ; 60% à 60 jours
  - Fournisseurs : 30% à 60 jours ; 70% à 30 jours
- Stocks des matières premières : 1.5 mois
- Stocks des produits finis : 8 jours de chiffre d'affaires.

## Les besoins en fonds de roulement

- 1/ Créances clients  
Calcul du BFR
  - 2/Achats Matières 1res
  - 3/Stocks produits finis
  - 4/Dettes fournisseurs
- |  |
|--|
| 40% x 30j = 12j  |
| 60% x 60j = 36j  |
| 48j de CA TTC (les factures sont TTC)                    |
| $575 \times 48/365j = 75.61$                             |
| 40% x 500 = 200 K€                                       |
| $200 \times 1.5/12 = 25k€$                               |
| (8 j de CA HT), soit $500 \times 8/365 = 10.96K€$        |
| 30% à 60j = 18j ; 70% à 30j = 21j, soit 39j d'achats TTC |
| $200 \times 1.15 = 230$                                  |
| $230 \times 39/365j = 24.57$                             |

BFR = (stock matières 1res + stocks produits + créances clients) - dettes fournisseurs  
BFR = (25 + 11 + 76) - 25 = 87 k€

## Les besoins en fonds de roulement

Ces 87 K€ sont des besoins constants de l'entreprise et doivent être financés au maximum par des ressources longues.

Dans cet exemple, le BFR représente 17.4% du CA HT, ce qui n'est pas très favorable mais fréquent en création d'entreprise.

Il y a lieu d'être très vigilant sur cette notion de BFR, car si au cours de l'année, une opportunité d'un contrat exceptionnel portait le chiffre d'affaires à 540 K€, c'est à structure d'exploitation égale,  $540 \times 17.4\%$ , soit 94 K€ qu'il faudrait financer (c'est-à-dire 7 K€ supplémentaires)

### Conditions de réussite

En création d'entreprise, le BFR doit être intégralement financé par des capitaux permanents

## Les besoins en fonds de roulement

Vous aurez ainsi déterminé l'ensemble de vos besoins durables et vous pouvez compléter la première partie du plan de financement correspondant aux besoins durables

## Les besoins en fonds de roulement

### Besoins durables

Frais d'établissement  
Investissements  
Besoin en fonds de roulement

### Ressources durables

Capital ou apports propres  
Subventions ou primes  
Emprunts à moyen et long terme

## Le Plan de financement initial

Il reste donc à trouver les ressources

## Le Plan de financement

Ressources :

Les capitaux propres :

Ce sont les apports constitués par vous et vos associés

Le succès du plan de financement dépend aussi de la capacité à apporter des fonds propres

## Le Plan de financement

Ressources

- Les subventions et les primes
- Les emprunts à moyen et long terme

Merci de votre attention

BDO  
Page 23

