

Le dossier financier



Table des matières

Introduction	3
I - Support de cours : Chapitre 2	4
II - Vidéo "le dossier financier"	5
III - Les besoins durables	6
1. Les frais d'établissement et les investissements	7
1.1. Les immobilisations corporelles	7
1.2. Les immobilisations incorporelles ou dépenses de services	8
2. Le calcul de l'amortissement	10
2.1. Les différentes méthodes de calcul	12
3. Le besoin en fond de roulement	14
IV - Les ressources durables	18
1. Les financements externes	18
2. Les capitaux propres	19
2.1. De quoi avez-vous besoin ?	19
2.2. Vos ressources personnelles ?	19
V - Quiz	21

Introduction

Une fois votre étude de marché effectuée, une autre étape incontournable et complexe se présente à vous : le dossier financier. Il va vous falloir établir des prévisions, mettre en rapport les frais engagés avec vos ressources, calculer l'amortissement, etc. Beaucoup d'étapes importantes et essentielles pour bien asseoir votre future entreprise.

I Support de cours :

Chapitre 2

Si vous préférez télécharger le support de cours, cliquez sur le lien ci-dessous.

[cf. Export2_papier.pdf]

Cf. ""

II Vidéo "le dossier financier"

[cf. sc2.mp4]

III Les besoins durables

On entend par besoins durables les besoins financiers qui vont se présenter avant, pendant et après le démarrage de votre entreprise. Ce sont :




- Les frais d'établissement,



- les dépôts et les cautionnements à verser,



les investissements,

	<ul style="list-style-type: none"> - le besoin de fonds de roulement (BFR).
---	--

Voyons les un peu plus en détails.

1. Les frais d'établissement et les investissements

Ils se présentent sous deux formes : les immobilisations corporelles et incorporelles. Ils représentent les divers frais dont vous aurez à faire face dans la réalisation de votre projet, les frais d'études, de déplacement, etc.




Définition

Une immobilisation est un élément d'actif, c'est à dire un bien ayant une valeur positive et appartenant au patrimoine de l'entreprise. Une immobilisation est également un élément détenu durablement par l'entreprise, c'est à dire pour une durée supérieure à un exercice comptable (qui se déroule sur 12 mois).

1.1. Les immobilisations corporelles

Elles représentent tous les achats concrets que vous devez évaluer et chiffrer de façon précise, pour chacun de vos postes de dépenses.

Vous y retrouvez :

	La construction ou l'achat de locaux
	Le mobilier et les fournitures ;
	L'achat et l'installation du matériel informatique, du réseau de télécommunications ;



L'outillage, si il y'a lieu ; les véhicules et les machines.

Le but est de procéder à un inventaire complet pour permettre d'établir le budget et de ne pas le dépasser.

1.2. Les immobilisations incorporelles ou dépenses de services

Une immobilisation incorporelle signifie que l'actif de l'entreprise est immatériel détenu durablement par l'entreprise.

Vous pouvez y retrouver :



- Les honoraires de notaires, de conseil ;



- Les frais de recherches ;



- Le coût de création de la marque ;



- L'achat de licence d'exploitation ou de brevet ;



- Les frais d'immatriculation au registre du commerce et des sociétés ou au répertoire des métiers ;



- L'achat ou la location d'un pas-de-porte, le fonds de commerce, le droit au bail ;



- Les frais d'installation ;



- Les frais de publicité ;

- Etc.

A cela, vous ajouterez une évaluation des coûts de fonctionnement quotidien de votre entreprise. Il vous faut donc déjà prévoir et chiffrer :



Le loyer, si il y'a lieu ;



Les frais de téléphone, de connexion internet, d'électricité, chauffage ;



Les assurances ;



L'entretien des locaux ;



Les charges fiscales ;



Les salaires et cotisations sociales au besoin ;



Les autres charges financières comme le remboursement d'emprunts.

Ces différentes charges ne peuvent être amortissables. Voyons comment dans la prochaine partie.

2. Le calcul de l'amortissement

Ce calcul a pour but de déterminer la perte de valeur d'une immobilisation, l'usure du temps sur un actif afin de pouvoir étaler le coût d'investissement sur plusieurs exercices comptables ou années civiles correspondant à la durée d'utilisation du bien. Ce calcul permet de bénéficier d'une déduction fiscale sur votre bénéfice imposable.

Il peut se calculer selon plusieurs manières, vous retiendrez la méthode qui reflète au mieux la perte de valeur. Voici quelques exemples de durée d'utilisation :



Bâtiments : entre 20 et 50 ans



Agencements, installations : entre 10 et 20 ans



Matériels : 7 à 10 ans



Outillages et matériels de bureaux : 5 à 10 ans



Mobiliers : 10 ans



Brevets : 5 ans



Matériels informatiques : 3 ans

2.1. Les différentes méthodes de calcul

2.1.1. L'amortissement linéaire

L'amortissement linéaire : il correspond à un calcul à partir d'un taux fixe, déterminé en fonction de la durée d'utilisation du bien, appliqué au prix de revient des éléments à amortir. Le taux fixe est calculé en pourcentage et correspond à $100/\text{durée d'utilisation}$.

Pour calculer l'amortissement la formule est la suivante : ***Valeur du bien x taux fixe***.

Ce calcul est valable pour tous les biens amortissables mais il est obligatoire pour les biens d'occasion, ceux non admis au bénéfice de l'amortissement dégressif et ceux dont la durée d'utilisation est inférieure à trois ans. Il commence au premier jour de mise en service du bien. On parle de prorata temporis.

2.1.2. L'amortissement dégressif

Il s'obtient en multipliant le taux fixe de l'amortissement linéaire par un coefficient qui varie en fonction de la durée d'utilisation du bien.

La formule est la suivante : ***valeur nette comptable (VNC) x taux d'amortissement dégressif***.

Les coefficients sont les suivants :

- Pour une durée de 3 ou 4 ans : 1,25
- Pour une durée de 5 ou 6 ans : 1.75
- Pour une durée supérieure à 6 ans : 2.25

Ce taux dégressif concerne les biens neufs d'une durée d'utilisation d'au moins 3 ans et appartenant à une des catégories définies par le Code général des impôts. Il permet de pratiquer des annuités d'amortissement plus importantes les premières années. Il commence dès le premier jour d'acquisition du bien. Le prorata se calcule en mois.

Une fois les calculs de ces amortissements établis, il vous faudra calculer le montant des annuités correspondant. Voici un exemple pour bien comprendre ce mode de calcul.

Exemple : Un exemple d'amortissement linéaire

Si une entreprise achète et met en service un bien le 15 juillet 2016, que ce bien a une valeur de 20 000 € HT, et qu'il est destiné à être utilisé pendant 5 ans, le taux fixe est de $100/5\text{ans}=20\%$. L'amortissement sur une année est : $20000 \times 20\% = 4000 \text{ €}$.

Pour calculer l'amortissement en 2016, on estime que l'exercice comptable correspond à une année civile (du 1er janvier au 31 décembre), donc : $5 \times 30 \text{ jours (d'août à décembre)} + 15 \text{ jours (mois de juillet)} = 165 \text{ jours restants à partir de la date de mise en service}$.

$$(20\,000 \times 20\% \times (5 \times 30 + 16)) / 360 \text{ jours} = 1833.33 \text{ €}$$

Comptabiliser cet amortissement revient à diminuer le bénéfice de l'entreprise de 1808.22€ mais aussi de faire diminuer la valeur de l'immobilisation au bilan.

Date de début	Date de fin	Amortissement	Détail du calcul
15/07/2016	31/12/2016	1833	20000*20%
01/01/2017	31/12/2017	4000	20000*20%
01/01/2018	31/12/2018	4000	20000*20%
01/01/2019	31/12/2019	4000	20000*20%
01/01/2020	31/12/2020	4000	20000*20%
01/01/2021	31/12/2021	2166.66	20000*20%*195/360

Tableau d'amortissement linéaire

a) Un exemple d'amortissement dégressif

Si on reprend les mêmes données que pour le calcul de l'amortissement linéaire soit une valeur de 20 000 € amortie sur 5 ans, le taux d'amortissement dégressif serait de $20\% \times 1,75 = 35\%$ de la valeur nette.

Date de début	Date de fin	Amortissement théorique	Rapports VR /Nombre d'années	Amortissement définitif	Valeur résiduelle (VNC : Valeur nette comptable)
15/07/2016	31/12/2016	3 500 (20000*35%*6/12)	4000 (20000/5)	3500	16 500 (20000-3500)
01/01/2017	31/12/2017	5 775 (16500*35%)	4125 (16500/4)	5775	10 725 (16500-5775)
01/01/2018	31/12/2018	3 754 (10725*35%)	3575 (10725/3)	3754	6 971 (10725-3754)
01/01/2019	31/12/2019	3 485 (6971/2)	3485.5 (6971/2)	3485.5	3485.5 (6 971/2)
01/01/2020	31/12/2020	3485.5 (6971/2)	3485.5 (3485/1)	3485.5	0

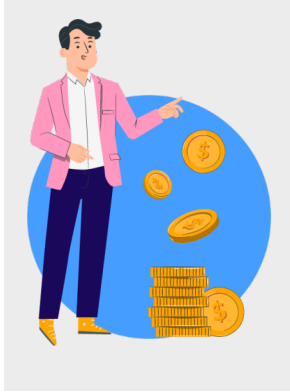
Tableau d'amortissement dégressif

Lors des deux dernières années (si le taux est supérieur à 33%), on passe en amortissement linéaire sur les deux dernières années.

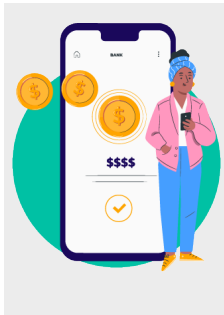
3. Le besoin en fond de roulement

Concrètement, c'est le décalage de trésorerie qui va s'effectuer lors de vos débuts. Lorsque vous allez commencer votre entreprise, il se peut que vous deviez acheter des matières premières afin de produire votre produit pour pouvoir le vendre. Votre BFR représente donc le décalage entre les dépenses et les recettes de votre entreprise, l'argent que vous allez devoir avancer pour couvrir ce décalage.

Il comprend également deux autres parties :



- le crédit fournisseur : le crédit que ces derniers voudront bien vous accorder



- La créance client : le crédit que vous allez accorder à vos clients entre la livraison et le paiement

Pour calculer ce BFR, vous aurez besoin de chiffrer plusieurs éléments :



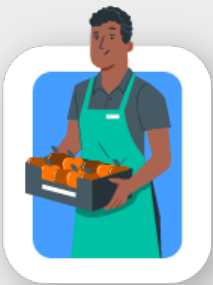
- Les stocks que vous devez posséder à tout moment



- Les besoins financiers constitués par l'exploitation



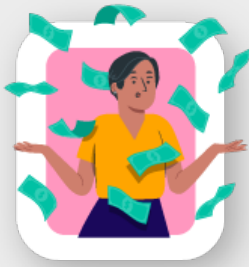
- Les stocks d'encours (main d'œuvre, énergie nécessaire à la production, etc.) inhérents au cycle de production



- Les stocks de produits finis pour faire face aux premières commandes



- Le montant des créances fournisseurs (Toutes taxes comprises)



- Le montant du crédit client (toutes taxes comprises)

Remarque

A noter que pour la première année, on calcule le BFR charges comprises pour souligner l'impact de la TVA sur la trésorerie. En effet, au départ, vous paierez la TVA à vos fournisseurs puisque vous ne pourrez vous la faire rembourser qu'une fois que vous l'aurez récupérée sur vos clients. Par la suite les calculs se feront HT.

La formule générale est : **stocks + créances clients TTC - Crédits fournisseurs TTC**

Exemple : Exemple de calcul du BFR (issu de bpifrance)

Pour une entreprise de production présentant les caractéristiques suivantes :

- Chiffre d'affaires (CA) HT : 500 000 €
- CA TTC (TVA à 20 %) : 600 000 €
- Les achats représentent 40 % du CA HT soit 200 000 € (240 000 € TTC)
- Conditions de règlement des clients : 40 % des clients règlent à 30 jours et 60 % à 60 jours
- Conditions de règlement des fournisseurs : 30 % des fournisseurs se font payer à 60 jours et 70 % à 30 jours
- Stocks matières premières : 1,5 mois d'achats HT
- Stocks produits finis : 8 jours de CA HT

Le calcul du BFR se fera de la manière suivante :

1. Stocks de matières premières :
 $200\,000\text{ €} \times 1,5 / 12\text{ mois} = 25\,000\text{ €}$
2. Stocks produits finis :
 $500\,000\text{ €} \times 8 / 365\text{ jours} = 10\,960\text{ €}$
3. Créances clients :
 $40\% \times 30\text{ jours} = 12\text{ jours}$
 $60\% \times 60\text{ jours} = 36\text{ jours}$
Soit au total : 48 jours de CA TTC (les factures sont libellées TTC)
 $600\,000\text{ €} \times 48 / 365\text{ jours} = 78\,900\text{ €}$
4. Crédit fournisseur :
 $30\% \text{ à } 60\text{ jours} = 18\text{ jours}$
 $70\% \text{ à } 30\text{ jours} = 21\text{ jours}$
Soit 39 jours d'achats TTC
 $240\,000\text{ €} \times 39 / 365\text{ jours} = 25\,640\text{ €}.$

$$\text{BFR} = (25\,000 + 10\,960 + 78\,900) - 25\,640 = 89\,220 \text{ €}$$

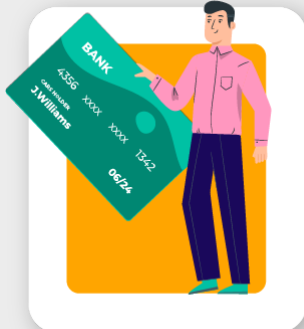
IV Les ressources durables

Elles correspondent aux capitaux propres que vous allez apporter à votre entreprise mais également les subventions, les primes, les aides ainsi que les emprunts (à court, moyen et long terme).

Arrêtons nous un instant sur ces différentes ressources.

1. Les financements externes

Il existe un certain nombre de façons de trouver des financements externes pour vous aider à démarrer. En voici quelques-uns.



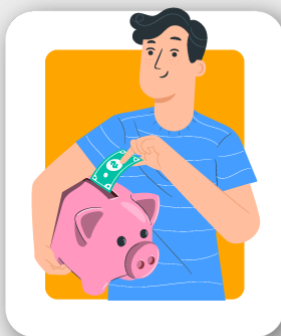
- Les emprunts à moyen et long terme.

Ce sont les emprunts que vous allez souscrire auprès d'une banque. A vous de vous renseigner sur les différentes modalités pour l'obtention auprès de plusieurs banques.



- Les fonds de garantie.

Vous vous en doutez, les banques ne prêtent pas d'argent sans garantie. Vous pouvez donc mettre en avant des garanties sur vos biens financés (via l'hypothèque, le gage par exemple), des cautions personnelles, des fonds de garantie ou des aides d'états (nationale, régionale, départementale).



- Les financements participatifs.

De plus en plus utilisé ces dernières années, le crowdfunding à le vent en poupe surtout depuis la suppression du monopole des banques sur les prêts rémunérés.. Le but est simple. Il consiste à collecter des apports financiers de particuliers au moyen d'une plate-forme internet. Vous présentez votre projet sur cette plate-forme et des particuliers intéressés par votre projet vous prêtent (ou donnent) de l'argent, avec ou sans intérêt, avec ou sans compensation.

Remarque

Les fonds de garantie les plus connus sont la garantie *BPIfrance* ou *France Active*. Vous trouverez des renseignements via les liens internet.

2. Les capitaux propres

Terminons par les capitaux propres, qui même s' ils peuvent s'élever dorénavant à 1 € pour une SARL n'en demeure pas moins important.

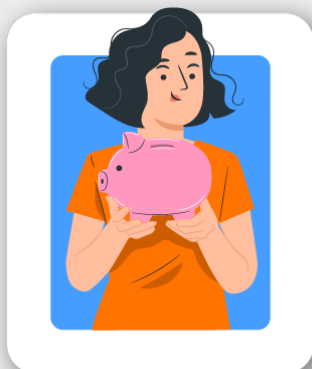
2.1. De quoi avez-vous besoin ?

Après avoir évalué vos besoins durables, votre BFR et établi votre dossier financier vous avez à présent une assez bonne idée de la somme nécessaire pour démarrer votre entreprise. Vous devez à présent évaluer vos ressources personnelles afin de savoir de ce que vous pouvez disposer précisément et voir si vous devez combler avec un financement externe.

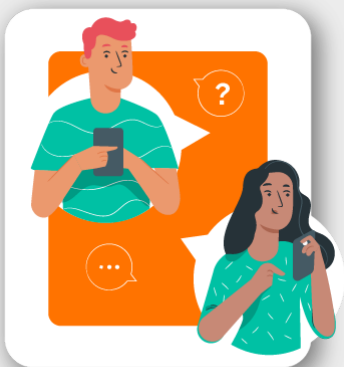
2.2. Vos ressources personnelles ?

Malheureusement, si vous ne possédez pas de ressources, peu de banques voudront vous suivre dans votre aventure. Il est donc fortement conseillé de réunir par vous-même autant d'argent que vous le pouvez.

N'hésitez pas à :



- Utiliser votre plan d'épargne (action ou logement)



- Demander autour de vous, famille, amis, relations professionnelles pour un don, un prêt ou une souscription au capital qui peut être assortie de réductions d'impôts intéressantes

V Quiz

Exercice

Le dossier financier...

- ☐ Permet d'étudier la faisabilité et la rentabilité du projet
- ☐ Est un budget de trésorerie
- ☐ Comprend un budget de trésorerie

Exercice

Dans un dossier financier, on trouve...

- ☐ Un budget de trésorerie sur 12 mois
- ☐ Un plan de financement sur trois ans
- ☐ Les comptes de résultats prévisionnels sur 3 ans
- ☐ Le plan marketing
- ☐ Un bilan de départ

Exercice

Relier chacun des éléments à la catégorie qui lui correspond (immobilisation corporelle ou incorporelle)

Les machines

Les frais d'installation

Le coût de création de la marque

L'achat ou la location d'un pas-de-porte, le fond de commerce, le droit au bail

Les fournitures

La construction ou l'achat de locaux

Les assurances

L'installation du réseau de télécommunications

Les salaires et cotisations sociales

Les frais de publicité

le remboursement d'emprunts

Les véhicules

Le mobilier

L'achat du matériel informatique

L'installation du matériel informatique

Les honoraires de notaires, de conseil

Les charges fiscales

L'achat de licence d'exploitation ou de brevet

Immobilisation corporelle	Immobilisation incorporelle

Exercice

Il existe deux types d'amortissement possible. Lesquels ?

- ☐ L'amortissement exponentiel
- ☐ L'amortissement dégressif
- ☐ L'amortissement linéaire
- ☐ C'est faux, un seul est possible

Exercice

Comment se calcul le BFR ?

- ☐ $BFR = \text{stocks} + \text{créances clients TTC} - \text{Crédits fournisseurs TTC}$
- ☐ $BFR = \text{créances clients} - \text{stocks} + \text{dettes}$
- ☐ $BFR = \text{passif circulant} - \text{actif circulant}$

Exercice

L'existence du besoin en fonds de roulement s'explique par :

- ☐ Les retards de paiement
- ☐ Le démarrage d'un nouveau projet
- ☐ La fin d'un nouveau projet
- ☐ Les décalages dans le temps des flux de trésorerie

Exercice

Un BFR est positif lorsque :

- ☐ L'entreprise reçoit les paiements de ses clients avant de payer ses fournisseurs
- ☐ L'entreprise doit payer ses fournisseurs avant d'avoir reçu les paiements de ses clients
- ☐ Son montant est inférieur à zéro
- ☐ Son montant est supérieur à zéro

Exercice

Comment peut-on diminuer son besoin en fonds de roulement ?

- ☐ Négocier des délais de paiement plus longs avec ses fournisseurs
- ☐ Proposer à ses clients de payer plus tard
- ☐ Demander à ses clients de payer plus rapidement
- ☐ Négocier des délais de paiement plus courts avec ses fournisseurs

Exercice

De quelles façons pouvez-vous trouver des financements externes ?

- ☐ Par un emprunt à moyen ou long terme
- ☐ Grâce aux fonds de garantie
- ☐ En demandant à papy
- ☐ Grâce aux financements participatifs
- ☐ Grâce aux apports initiaux

Exercice

Pour quelle raison aurez-vous besoin de capitaux propres ?

- ☐ Ils permettent de définir les besoins de financements externes
- ☐ Cela ne sert à rien
- ☐ Ils permettent de donner plus de crédibilité au projet face aux banques
- ☐ C'est toujours bien de demander de l'argent à la famille, aux amis, etc.