



Initiation à la gestion Quantitative d'une entreprise



Auteur : C. Terrier ; <mailto:webmaster@cterrier.com> ; <http://www.cterrier.com>

Utilisation : Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

III - Financement d'une entreprise ou d'une activité

1 - Les besoins de financement

Ils ont deux sources, les investissements et l'activité.

- Les investissements

Ce sont les achats d'immobilisations et d'outils de production (terrains, constructions, machines...) qui correspondent à des investissements à long terme (apport de capitaux des actionnaires, emprunts...). Ils doivent être financés par des apports à long terme et par des gains de productivités qui en réduiront la charge pour l'entreprise.

- l'activité

Dans la majorité des entreprises, il existe un besoin structurel de financement qui provient du cycle d'exploitation.

Le cycle se décompose en cinq étapes :

- étape 1 : achat de matières, de fournitures, de marchandises aux fournisseurs
- étape 2 : stockage éventuel des matières, produits ou marchandises
- étape 3 : production des biens et services
- étape 4 : stockage éventuel des matières, produits ou marchandises
- étape 5 : vente des produits finis ou des marchandises aux clients

En conséquence les dépenses précèdent les recettes. Dès lors il n'est pas possible de compter sur les recettes pour financer les dépenses. Ces dépenses correspondent à un **besoin d'exploitation** qui doit être financé. Ce besoin est appelé **Besoin en Fonds de Roulement**. Il est financé par des capitaux durables (capitaux ou Emprunt à long terme) car ce besoin est constant.

Exemple : Une société est créée le 1^{er} janvier.

Dépenses :

- Investissement initial (locaux, machines) est de 300 000 € payé en janvier
- Achats mensuels 10 000 € de matière avec un crédit fournisseurs de 2 mois
- Salaires mensuels 5 000 € payés au début du mois suivant
- Frais divers 4 000 € payés comptant

Recettes

Les ventes mensuelles seront de 22 000 € et le crédit clients est de 3 mois

Déterminer l'apport initial à faire à l'aide du tableau des dépenses et recettes prévisionnelles

	jan	fev	mars	avril	mai	juin	juil
Achats							
Salaires							
Frais							
Ventes							
Écarts							
Cumuls							

Investissement =
 Besoin en F R =
 Apport initial en capitaux durables =



Initiation à la gestion Quantitative d'une entreprise



Auteur : C. Terrier ; <mailto:webmaster@cterrier.com> ; <http://www.cterrier.com>

Utilisation : Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

Exercice 3 :

Un magasin de vente de produits alimentaire est créé le 1 janvier.

Investissement initial : 500 000

Les données qui concernent le cycle d'exploitation sont les suivantes :

- Crédit fournisseurs : 3 mois
- Crédit clients : paiement comptant
- Crédit salariés : 1 mois (payés au début du mois suivant)
- Durée moyenne de stockage marchandises : 15 jours
- Achats mensuels : 200 000 €
- Salaires mensuels : 50 000 €
- Frais mensuels : 10 000 € (payés comptants)
- ventes mensuelles : 300 000 €

Travail à faire :

1 - Déterminer l'apport initial à faire dans cette entreprise

Tableau des dépenses et recettes prévisionnelles

	jan	fev	mars	avril	mai	juin	juil
Achats							
Salaires							
Frais							
Ventes							
Écarts							
Cumuls							

Investissement =

Besoin en F R =

Apport initial en capitaux durables =



Initiation à la gestion Quantitative d'une entreprise



Auteur : C. Terrier ; <mailto:webmaster@cterrier.com> ; <http://www.cterrier.com>

Utilisation : Reproduction libre pour des formateurs dans un cadre pédagogique et non commercial

Exercice 4 :

Vous désirez créer une entreprise commerciale de fabrication et de ventes de Tshirts et de Sweats Ces articles seront mis en dépôt/vente dans des magasins. Il ressort d'une étude préalable les éléments suivants de gestion :

Investissements initiaux

- Voitures d'occasion : 6 000 € payé comptant
- Micro-ordinateur : 1 500 € payé comptant
- Logiciels de création graphique : 1 500 € payé comptant
- Téléphone portable : 200 €

La 1^{ère} année vous travaillerez chez vous, vos parents vous prêtent des locaux, à partir de la 2^e année il faut prévoir la location d'un local - bureau (prévoir 1 000 € par mois)

Ventes prévisionnelles Tshirts

50 par mois sur les 6 premiers mois
100 par mois sur les 6 mois suivants
150 par mois sur les 6 mois suivants
200 par mois sur les 6 mois suivants

Ventes prévisionnelles Sweats

40 par mois sur les 6 premiers mois
80 par mois sur les 6 mois suivants
120 par mois sur les 6 mois suivants
160 par mois sur les 6 mois suivants

Coûts de fabrication/achat

- Tshirt : 5 € l'unité
- Sweat : 9 € l'unité

Prix de vente

- Tshirt : 15 € l'unité
- Sweat : 25 € l'unité

Crédit client et fournisseurs : Les achats sont payés comptant et les ventes sont encaissées avec un retard de 1 mois.

Salaires :

Vous envisagez de vous verser un salaire de 1 000 € net la 1^{ère} année puis de 1 500 € net l'année suivante
La première année vos charges salariales et patronales seront de 150 € par mois car vous bénéficiez d'une exonération partielle de charges du fait des aides à la création d'entreprise, la 2^e année elles redeviendront normales (90 % du montant net)

Publicité :

- Diffusion gratuite de Tshirts et Sweats à raison de 10 Tshirts et 10 Sweats par mois (30 le premier mois)
- Prévoir un mailing de 500 courriers pour les fêtes de fin d'année. Réalisation en novembre : 0,60 € par courrier (Timbre+papier)

Frais divers

- **Administratif :** Prévoir 50 € par mois payé comptant
- **Téléphone :** un forfait illimité de 60 € par mois
- **Essence :** 70 € par mois

Travail à faire :

1 - Déterminer l'apport initial à faire dans cette entreprise et réaliser le budget de trésorerie des 18 premiers mois d'activité

Investissement =

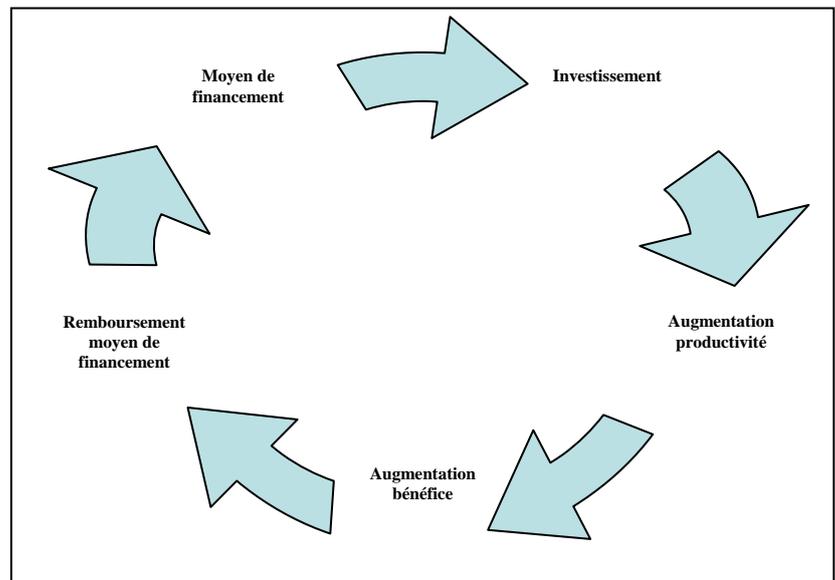
Besoin en F R =

Apport initial en capitaux durables =

2 - Les moyens de financement

- Choisir un moyen de financement

Dans la logique capitaliste le cycle économique est le suivant :



Si l'investissement est judicieux :

L'accroissement du bénéfice sera > aux besoins de remboursement => rentabilité améliorée et bénéfices à distribuer

Le financement doit être adapté à la durée de vie prévisionnelle de l'investissement. Il en résulte qu'un investissement à long terme doit être financé par un apport à long terme.

Exemple : Une voiture est financée par un prêt à 3 ans
Une maison ou un appartement est financé par un emprunt à 15 ans

Si l'investissement durable est financé par un apport à court terme (Crédit fournisseurs) la société peut se retrouver en situation de cessation de paiement lorsque le fournisseurs exigera le règlement, car l'investissement n'a pas eu le temps de générer des entrées de liquidités escomptés.

- Financements durables

- **Apport en capitaux** : apports réalisés par les actionnaires (relations, famille, amis etc.)
- **Emprunts à long terme** : Les banques financent au maximum 50 % des investissements envisagés.
- **Autofinancement** : Ce sont les bénéfices réinvestis dans la société. Ces financements résultent de l'activité, ils ne peuvent être utilisés pour créer une entreprise. Mais ils peuvent contribuer à son développement ultérieur)
- **Ventes d'immobilisations** : Cette solution n'est utilisée que lorsque l'entreprise le peut (il n'est pas possible de vendre les locaux qui hébergent les moyens de production)
- **Subventions et aides** : il existe de nombreuses subventions, mais leur obtention nécessite fréquemment de monter des dossiers administratifs lourds.

- Financement à court terme

- Emprunt ou crédit à court terme (Banque ou Tiers divers)
- Escompte d'effets de commerce (Banque)
- Ventes au comptant avec escompte (Clients)
- Utiliser les crédits : augmenter le crédit fournisseurs et réduire le crédit client
- Découvert bancaire (Banque)
 - simple (verbale ou écrit)
 - en compte (contre garanties)
 - mobilisé (création d'un effet en échange)
 - accidentel

Exercice 5 :

Vous envisagez de vous mettre à votre compte et de créer une entreprise de publicité. Après divers contacts, il en ressort les éléments suivants :

- La société **SLT** qui commercialise des raquettes de ski des accessoires pour raquette et des chaussures de randonnées pourrait vous confier la création de ses campagnes de publicité.
 - La campagne d'hiver serait conçue en juin – octobre pour un affichage sur décembre – février.
 - La campagne d'été serait conçue en février - Avril pour un affichage sur juin – juillet.
- La station des **Ouillons** souhaite vous confier la gestion de sa publicité et de son site internet.
 - La campagne d'hiver serait conçue entre mai et juillet pour un affichage sur décembre – février.
 - La campagne d'été serait conçue entre décembre et février pour un affichage sur mai – juillet.
 - Le site Internet existe déjà. Il vous serait confié la mise à jour du site afin de le coordonner avec les campagnes d'affichage en août et en mars

Investissement et frais prévisionnels :

Vous envisagez de débiter votre activité le 1^{er} mai.

Investissements initiaux

- Voitures : 15 000 € financé par un prêt sur 5 ans. Mensualité : 280 € par mois
- Micro-ordinateur + Logiciels création graphique : 3 000 € payé par un prêt sur 3 ans. Mensualité : 100 € par mois
- Mobilier de bureau : 1 000 € payé comptant
- Téléphone : 100 € payé comptant

Facturation

- **Société SLT**
 - Campagne d'hiver : 5 000 € (règlement : 50 % en octobre et 25 % en novembre et 25 % en décembre)
 - Campagne d'été : 5 000 € (règlement : 50 % en avril et 25 % en mai et 25 % en juin)
- **Station des ouillons**
 - Campagne d'hiver : 6 000 € (règlement : 50 % en août et 50 % en septembre)
 - Campagne d'été : 6 000 € (règlement : 50 % en mars et 50 % en avril)
 - Mise à jour site Internet hiver : 1 500 € (règlement : 100 % en août)
 - Mise à jour site Internet hiver : 1 500 € (règlement : 100 % en mars)
 - Facturation d'un montant de 400 € par mois au titre des mises à jours du site en dehors des campagnes
- Divers
 - Travaux divers de fin d'année : prospectus, calendrier, carte de vœux 2 000 € payé comptant
 - Mise en forme d'un catalogue en mai de chaque année 3 200 € payé 50 % en juin et le reste en juillet

Vous travaillerez dans votre appartement. Votre loyer est de 600 € par mois.

Salaires : Vous envisagez de vous verser un salaire de 1 200 € par mois (Charges patronales 60 %). Les 12 premiers les charges sont de 15 % du fait des aides à la création d'entreprises.

Publicité :

- Vous envisager de réaliser une plaquette destinée à présenter votre entreprise. Elle serait réalisée en 200 exemplaires et son prix de revient devrait se situer à 2 € l'unité réalisé et payé en septembre
- Prévoir un mailing de 200 courriers septembre : 0,60 € par courrier (Timbre+papier)

Frais divers

- **Administratif** : Prévoir 60 € par mois payé comptant
- **Téléphone** : 70 € par mois
- **Essence** : 100 € par mois

Travail à faire :

- 1 - Déterminer l'apport initial à faire dans cette entreprise
- 2 - Réaliser le budget de trésorerie des 18 premiers mois d'activité et en déduire si l'activité serait rentable
- 3 - Si l'activité n'est pas rentable quel devrait être le CA mensuelle à réaliser en plus pour que l'activité devienne rentable

Investissement =
Besoin en FR =
Apport initial en capitaux durables =

