



67ACG631 – Correction de l'exercice 55

EXERCICE 55

Vous voulez créer votre entreprise début N. Vos prévisions pour l'ensemble de la première année d'activité sont les suivantes :

• Investissements HT	120 000 €
• Chiffre d'affaires TTC	840 000 €
• Achats de MP et fournitures TTC	156 000 €
• Bénéfice avant déduction des intérêts d'emprunt	135 000 €
• Prélèvements personnels	120 000 €
• Dotations aux amortissements	25 000 €
• Apport personnel possible	45 000 €
• Prime pour les créateurs d'entreprise	12 000 €
• Stock moyen nécessaire de MP	13 000 €
• Délai de règlement moyen des clients	45 jours
• Délai de règlement moyen des FRS	30 jours

Tableau de remboursement pour la première année correspondant à plusieurs niveaux d'emprunt

CAPITAL EMPRUNTE	150 000 €	160 000 €	170 000 €
Capital	25 000 €	26 500 €	28 000 €
Intérêts	12 500 €	13 300 €	14 000 €

Travail à faire :

1. Etablissez le plan de financement pour la première année d'activité indiquant le montant de l'emprunt nécessaire pour obtenir un équilibre des ressources et des besoins de financement.

Calcul de la CAF (avant déduction des intérêts d'emprunt)

Bénéfice + dotations aux amortissements – Prélèvements personnels

$$135\,000 + 25\,000 - 120\,000 = 40\,000 \text{ €}$$

Calcul du BFRE

BFRE = Besoins cycliques – Ressources cycliques

BFRE = STOCKS + CREANCES CLIENTS – DETTES FOURNISSEURS

$$\text{BFRE} = 13\,000 + 840\,000 \times 45/360 - 156\,000 \times 30/360$$

$$\text{BFRE} = 13\,000 + 105\,000 - 13\,000 = 105\,000 \text{ €}$$

EMPLOIS	Hypothèse 1	Hypothèse 2	Hypothèse 3
Investissement	120 000	120 000	120 000
BFRE	105 000	105 000	105 000
Remboursement du K	25 000	26 500	28 000
TOTAL	250 000	251 500	253 000
CAF	27 500	26 700	26 000
Emprunt	150 000	160 000	170 000
Apport personnel	45 000	45 000	45 000
Les aides	12 000	12 000	12 000
TOTAL	234 500	243 500	253 000
Ecart	-15 500	- 7 800	0

Pour équilibrer le plan de financement (business plan) il faut emprunter 170 000 €

