

## Fiche Pratique : Analyse comptable et financière d'un business plan

### Prérequis :

L'analyse comptable et financière sera toujours associée à :

1. Le projet : identité (vision / mission / objectifs) et opérations (activité, produit / service, analyse d'opportunité)
2. L'équipe : adéquations et complémentarité de compétences vs projet, motivations
3. L'environnement : secteur, marché / segments / cible client / concurrence
4. La stratégie : le positionnement, le plan de développement et l'organisation nécessaire

*Vous devez montrer que :*

- ⇒ il y a un enjeu
- ⇒ la réponse / solution est pertinente (= différente de la concurrence + apporte une solution à un public bien cerné)
- ⇒ l'équipe qui porte le projet est solide et saura s'entourer

### Analyse comptable

Les plans financiers doivent comporter les éléments suivants :

1. Comptes de résultat prévisionnels sur 5 ans
2. Plan de trésorerie
3. Plan de financement

Dans votre business plan comme dans la présentation, ces éléments doivent être résumés sur les chiffres / ratios clé :

1. Activité (compte de résultat) :
  - a. CA (nb de produits vendus x prix unitaire)
  - b. Postes de charges principaux
  - c. Résultat d'Exploitation
  - d. Résultat net
2. Les moyens (bilan)
  - a. Ressources (Passif) / Emplois (Actif)
  - b. Court terme / Long terme
  - c. Fonds de roulement, besoin en fonds de roulement, trésorerie
3. Le plan de financement
  - a. Cash nécessaire
  - b. Entrées (du compte de résultat et du bilan)

*Vous devez montrer que :*

1. les prévisionnels sont en cohérence avec le plan de développement
2. les chiffres sont réalistes : ni trop ambitieux, ni sous-estimés (modèle économique non pérenne)
3. la trésorerie et le plan de financement donnent l'assise nécessaire à l'atteinte des objectifs

### Analyse financière

Les principaux ratios financiers qui seront analysés sont :

1. Valeur ajoutée = CA – variation de stocks – achats
2. Taux de marge = résultat d'exploitation / CA
3. Taux de retour sur capitaux engagés (ROCE) = Résultat d'exploitation / Capitaux engagés
4. Le Taux de Rentabilité Interne = (combien je gagne / combien j'ai investi)  $^{(1 / \text{nb d'années où j'ai été investisseur dans le projet}) - 1}$

*Vous devez montrer que :*

- ⇒ le projet crée de la valeur : ROCE > (coût de la dette + fonds propres)
- ⇒ l'investisseur va gagner de l'argent