



**FINANCE**

**D'ENTREPRISE**

**Décision**

**d'investissement et**

**choix de financement**



# Chapitre 4 Le plan de financement

**I- Les objectifs du plan de financement**

**II- La construction du plan de financement**

**III – L’ajustement du plan de financement**



## 5.1 - Les objectifs du plan de financement

### Contenu

- moyens d'exploitation à mettre en œuvre pour atteindre les objectifs de production
- moyens de financement nécessaires

### Objectifs

- Réfléchir sur la stratégie propre de l'entreprise
- Fournir des bases de négociation avec les partenaires financiers
- Prévenir les difficultés financières



## 5.II - La construction du plan de financement

A- La structure du plan de financement

B- Les emplois de fonds et les ressources

C- Les relations entre la trésorerie et le plan de financement

# 5.II - La construction du plan de financement

## A- La structure du plan de financement



**Tableau de  
financement**



### Différences

- données prévisionnelles : 3 à 5 ans
- pas de normalisation
- données avec marge

<b>DEPENSES D'INVESTISSEMENT</b>
- Distributions de dividendes
- Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé
- Réduction des capitaux propres
- Remboursements des dettes financières
- Variation du Besoin en Fonds de Roulement
<b>MOYENS DE FINANCEMENT</b>
- Capacité d'autofinancement
- Cessions d'éléments de l'actif immobilisé
- Augmentations des capitaux propres
. Augmentation de capital
. Aug. des autres cap. Propres (subventions)
- Augmentation des dettes financières
- Variation de l'Excédent en Fonds de Roulement

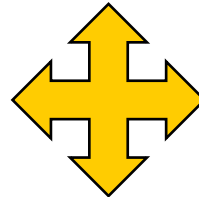
# 5.II - La construction du plan de financement

## B- Les emplois de fonds et les ressources

Emplois

Dépenses d'investissement

Dividendes



Besoins de financement  
du cycle d'exploitation  
supplémentaire

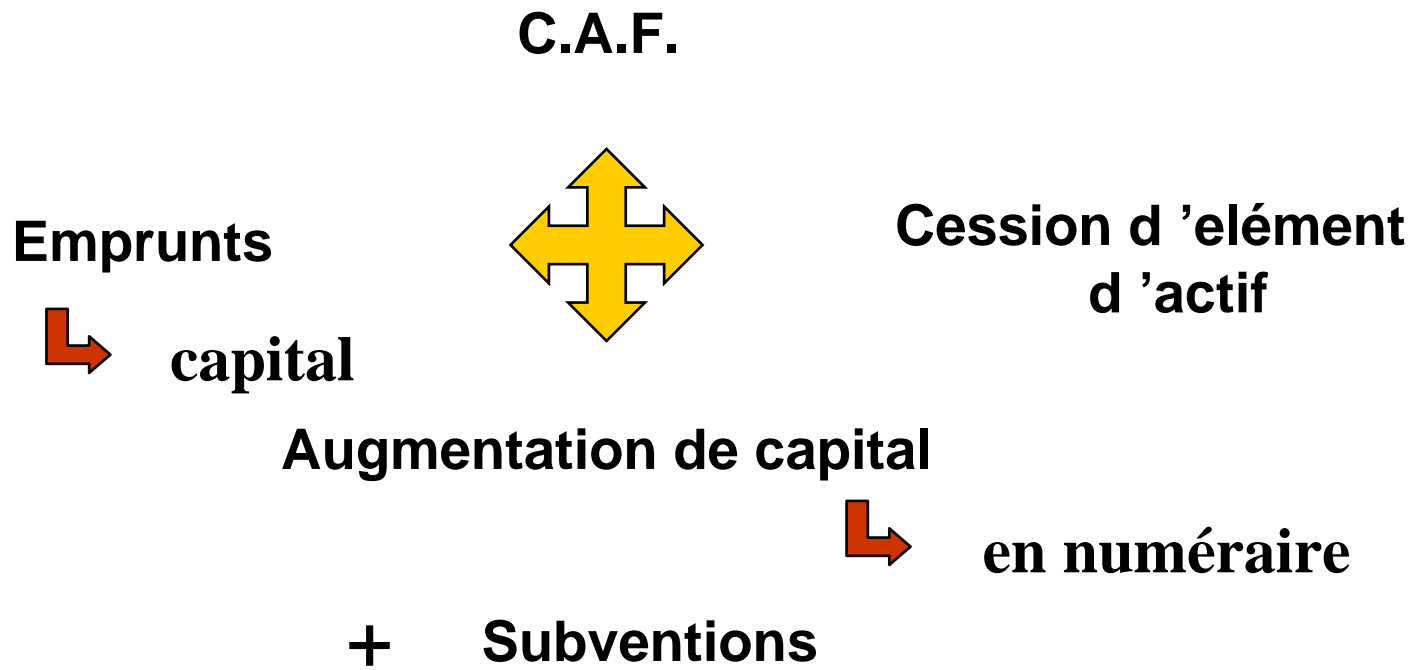
Rembt. d'emprunts

+ Reliquat des plans antérieurs

# 5.II - La construction du plan de financement

## B- Les emplois de fonds et les ressources

Ressources





## 5.II - La construction du plan de financement

### C- Les relations entre la trésorerie et le plan de financement

$$\begin{array}{rcccl} \text{Trésorerie} & & \text{trésorerie} & & \text{solde du plan} \\ \text{fin de} & = & \text{début de} & + & \text{de} \\ \text{période} & & \text{période} & & \text{financement} \end{array}$$





## 5.III - L'ajustement du plan de financement

### Cas de déséquilibre du plan



Avec limitation des ressources

Avec possibilité de compléter les ressources



Renonciation à des investissements



Augmentation des dettes financières

# 5.IV - L'élaboration du bilan prévisionnel

**Bilan d'ouverture + Plan de financement**



**Bilan prévisionnel**

<b>ACTIF</b>	<b>PASSIF</b>
Immobilisations nettes :	Capital
- incorporelles	Réserves
- corporelles	Résultat
- financières	Dettes financières
BFRE	
Disponibilités	
Total	Total