

Outil EXCEL N°03

Développer des Projections Financières

Manuel de l'Utilisateur

Table des matières

BUT DE CET OUTIL	2
OUTIL EXCEL N°01: COMPRENDRE ET ANALYSER DES ETATS FINANCIERS	2
OUTIL EXCEL N°02: CONVERTIR DES ETATS FINANCIERS	2
OUTIL EXCEL N°03: ÉTABLIR DES PROJECTIONS FINANCIÈRES	2
UTILISER LE 3^{ÈME} OUTIL	3
COULEURS & CONVENTIONS GRAPHIQUES	3
SAISIR DES DONNÉES	3
DURÉE DES PROJECTIONS FINANCIÈRES	3
TYPE D'ENTREPRISE	3
PROJECTIONS MENSUELLES, ANNUELLES ET TABLEAU DE BORD	3
FEUILLE: PARAMÈTRES	3
FEUILLE: IMMOBILISATIONS	4
FEUILLE: PROJ-60-MOIS	5
PRODUCTION ET COMPTE DE RÉSULTATS	5
LE CASH-FLOW	6
LE BILAN	7
FINANCEMENT À COURT ET LONG TERME	8
FONDS PROPRES	8
RATIOS	9
FEUILLE: PROJ-5-ANNÉES	9
FEUILLE: TABLEAU-DE-BORD	10
CONCLUSION	10

But de cet outil

Ce troisième outil Sebumo fait partie d'un ensemble de 3 outils conçus pour aider les Entrepreneurs sociaux à mieux comprendre et gérer leurs états financiers et leurs projections financières. Cet ensemble d'outils comprend:

- EXCEL-OUTIL N ° 01: comprendre et analyser les Etats Financiers.
- EXCEL-OUTIL N ° 02: convertir des Etats Financiers (PME & IMF).
- EXCEL-OUTIL N ° 03: établir des Projections Financières (PME & IMF).

Ces 3 outils ont été conçus pour des praticiens qui ne sont ni des analystes financiers ou des gestionnaires financiers, mais qui ont besoin d'atteindre un niveau professionnel de compréhension, en particulier lorsque il s'agit d'attirer de nouveaux actionnaires, d'obtenir un prêt bancaire ou tout simplement de projeter ses activités. Les États Financiers incluent 3 éléments:

1. Un Compte de Résultat (CR).
2. Un Cash-Flow (FT).
3. Un Bilan (BS).

Ce n'est pas un manuel de comptabilité. C'est un outil pour établir des projections financières simples et robustes permettant d'évaluer la rentabilité et la pérennité d'une entreprise.

Outil EXCEL N°01: comprendre et analyser des Etats Financiers

Pour les entrepreneurs sociaux et les praticiens de l'Economie Sociale et Solidaire, la compréhension et l'interprétation des états financiers n'est pas une tâche facile et est souvent une source de confusion. Par exemple, un prêt bancaire est confondu avec une source de revenu ou un investissement est considéré comme une dépense de fonctionnement. L'objectif de ce 2e outil est de fournir les compétences analytiques nécessaires afin de comprendre et d'analyser tout type d'états financiers convertis dans le format standard ci-dessus..

Outil EXCEL N°02: convertir des Etats Financiers

Les états financiers peuvent être établis dans différents formats en fonction de leur origine, le type d'entreprise, etc. Par conséquent, ils sont difficiles à comparer et, dans certains cas, à comprendre. L'objectif de ce 1er outil est de convertir tout type d'Etats Financiers dans un format standard facile à comprendre. En outre, ce format standard peut être présenté dans la monnaie d'origine ou converti en devises (USD / EUR / CHF).

Outil EXCEL N°03: établir des Projections Financières

Pour établir des Projections Financières solides, un Entrepreneur social doit combiner les 3 éléments ci-dessus afin d'estimer la viabilité de son entreprise. L'objectif de ce 3e outil est de permettre aux Entrepreneurs sociaux d'établir des projections financières dans ce même format standard et qui pourront être accolées aux états financiers précédents sans accroc.

Cet ensemble de 3 outils existe en 4 versions: anglaise / française; IMF / PME¹.

¹ L'outil a d'abord été développé pour convertir les états financiers des IMF dans un format standard. Il a ensuite été adapté pour les PME.

Utiliser le 3^{ème} outil

Dans ce manuel, nous allons continuer avec le 3^{ème} outil conçu pour établir des projections financières. L'outil EXCEL comprend plusieurs feuilles et des explications claires seront fournies pour chacune d'elles.

Couleurs & conventions graphiques

10	Période	1	Les cellules avec un fond jaune clair sont des cellules que l'utilisateur peut librement modifier.
11	Type de data	REEL	
12	Date de début	2010-01-01	Les cellules avec des chiffres bleus contiennent une formule Excel. Ces cellules <u>ne doivent pas</u> être modifiées par l'utilisateur.
13	Date de fin	2010-12-31	
14	Durée (mois)	12	
15	Label (linked)	déc2010	

Saisir des données

L'utilisateur peut soit SAISIR des données (ex. dans une cellule) ou SELECTIONNER des données dans une liste déroulante.

Durée des projections Financières

Cet outil peut établir des projections financières jusqu'à 60 mois (5 ans) maximum.

Type d'entreprise

Ce 3^{ème} outil peut être utilisé pour des entreprises sans but lucratif, à but lucratif, des coopératives, des ONG ou des associations. Le terme *entreprise* est utilisé comme terme générique pour désigner toute forme de personne morale.

Projections mensuelles, annuelles et tableau de bord

Les projections financières sont établies sur une base mensuelle. Un récapitulatif annuel est disponible ainsi qu'un tableau de bord consolidé sur une page.

Feuille: paramètres

	A	B	C
1	Pays	Ghana	
2	Devise	EUR	
3	Date de saisie	2016-01-31	
4			
5	Nom de l'entreprise	Tapoa SRL	
6	Année de démarrage	2009	
7	Forme légale	Sans-but-lucratif	
8	Secteur	Foresterie	
9			
10	Bilan d'ouverture	OUI	
11			
12	Premier mois (01.mm.aaaa)	2016-01-01	2016
13	Durée (mois #)	60	max = 60 mois
14	Dernier mois	2020-12-01	

Cellules B1-B8: saisir les données de base sur l'entreprise. Dans la feuille *list*, l'utilisateur peut saisir une devise personnalisée dans la cellule F5.

Cellules B10 - Bilan d'ouverture: si les projections financières sont établies à la suite d'états financiers précédents, sélectionnez OUI dans la liste déroulante. Dans le cas d'une start-up, sélectionnez NON.

Cellules B12 - Premier mois: saisir la date correspondant au premier mois des projections financières.

Cellule C12: EXCEL calcule l'année du premier mois.

Cellules B13: saisir la durée (mois) de vos projections financières. La valeur maximale est de 60 mois.

Cellule B14: Excel calcule le dernier mois de vos projections financières.

Passez à la feuille suivante: Immobilisations.

Feuille: immobilisations

	A	B	C	D	E	F	G	H
1	Tapoa SRL Fixed Assets (EUR)							
2								
3	Vente d'immobilisation							5'000
4								
5								
6		Immobilisations mensuelles (cumul.)		50'000	20'000	20'000	10'000	0
7		Immobilisations mensuelles (cumul.)		50'000	70'000	90'000	100'000	95'000
8		Amortisation mensuelle		-208	-958	-958	-1792	-1792
9		Amortisation mensuelle (cumul.)		-208	-1'167	-2'125	-3'917	-5'708
10		Valeur nette totale		49'792	68'833	87'875	96'083	89'292
11								
12								
13								
14	N	Investissements	Amortisation	JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016
15								
16								
17								
18	1	Foncier	50'000	50'000				
19		20 années	240	50'000	50'000	50'000	50'000	50'000
20			208	208	208	208	208	208
21				208	417	625	833	1'042
22		Valeur nette		49'792	49'583	49'375	49'167	48'958
23								
24								
25								
26								
27	2	Bâtiment	90'000		20'000	20'000		
28		10 années	120	0	20'000	40'000	40'000	40'000
29			750	0	750	750	750	750
30				0	750	1'500	2'250	3'000
31		Valeur nette		0	19'250	38'500	37'750	37'000
32								
33								
34								
35								
36	3	Equipement	50'000				10'000	
37		5 années	60	0	0	0	10'000	10'000
38			833	0	0	0	833	833
39				0	0	0	833	1'667
40		Valeur nette		0	0	0	9'167	8'333

La première étape consiste à déterminer le montant total des investissements (immobilisations) nécessaire au démarrage des activités de l'entreprise. Dans l'exemple ci-dessus, l'entreprise prévoit:

- D'acheter un terrain en janvier 2016 pour une valeur totale de EUR 50'000.
- De construire un bâtiment en février/mars 2016 pour une valeur totale de 2x EUR 20'000.
- D'acheter de l'équipement en avril 2016 pour une valeur totale de EUR 10'000.
- De vendre quelques actifs en juin 2016 pour une valeur totale de 5'000 euros (cf. cellule I3).

Cellule B19 / B28 / B37: sélectionner dans la liste déroulante la période d'amortissement prévue.

L'outil peut consolider jusqu'à 10 différents investissements (immobilisations).

Feuille: Proj-60-mois

Production et compte de résultats

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Tapoa SRL projections Financières mensuelles (EUR)								
2	PRODUCTION & VENTES	Unités			JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016
3	Production foyers améliorés	(#)			5	5	10	10	25
4									
5									
6									
7									
8	COMPTE DE RESULTATS				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016
9	COMPTE DE RESULTATS								
10	Revenus ventes 1				500	500	1'000	1'000	2'500
11	Revenus ventes 2								
12	Revenus ventes 3								
13	S/total revenus ventes				500	500	1'000	1'000	2'500
14	Achat marchandises 1								
15	Achat marchandises 2								
16	Achat marchandises 3								
17	S/total achat marchandises								
18	MARGE BRUTE				500	500	1'000	1'000	2'500
19	Charges salariales				200	200	400	400	1'000
20	Charges administratives				150	150	300	300	750
21	Charges financières				0	0	400	400	400
22	Dépréciation				208	958	958	1'792	1'792
23	TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES				558	1'308	2'058	2'892	3'942
24	RESULTAT OPERATIONNEL				-58	-808	-1'058	-1'892	-1'442
25	Revenus non-opérationnels								
26	Charges non-opérationnelles								
27	RESULTAT AVANT IMPOT				-58	-808	-1'058	-1'892	-1'442
28	Impôt sur le bénéfice		25.0%		0	0	0	0	0
29	Dividendes								
30	RESULTAT DE LA PERIODE				-58	-808	-1'058	-1'892	-1'442
31	Report à nouveau				-58	-867	-1'925	-3'817	-5'258

Lignes 3-7: c'est à l'utilisateur de déterminer le montant mensuel de sa production, qu'il s'agisse de biens ou servide. C'est pour cela que ces premières lignes sont en jaune.

Ligne 10-12: comme pour les lignes 3-7, l'utilisateur doit déterminer la valeur financière mensuelles de ses ventes.

Ligne 14-16: comme pour les ventes, l'utilisateur saisit ici la valeur financière mensuelle de ses achats.

Ligne 18: Excel calcule la marge brute.

Ligne 19-22: la structure des charges opérationnelles a été limitée au minimum. Néanmoins, l'utilisateur peut insérer des lignes supplémentaires pour affiner ses projections financières. Exemple : il peut remplacer charges salariales, par Directeur Général, comptable, employé 1, employé 2, etc.

Ligne 21-22: Excel calcule les charges financières et les amortissements, voir ci-dessous.

Ligne 24 – RESULTAT OPERATIONNEL: les charges financières et les amortissements ont été inclus dans les charges opérationnelles, car nous croyons que le paiement des intérêts ou l'amortissement des immobilisations fait partie des opérations. Par conséquent, dans ce modèle, le résultat opérationnel ne correspond pas à l'EBITDA.

Ligne 25-26 + 28-29: l'utilisateur peut entrer des revenus/charges non opérationnels ainsi que l'impôt sur les bénéfices et/ou le versement de dividende (dans le cas d'une entreprise à but lucratif).

Le Cash-Flow

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	
1	Tapoa SRL projections Financières mensuelles (EUR)									
33	CASH FLOW				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016	
34	Cash début de période				0	30'150	10'300	30'200	20'100	
35	Cash Flow des opérations									
36	CASH IN/OUT Résultat de la période (sans dépr.)				150	150	-100	-100	350	
37	Cash flow des investissements									
39	CASH OUT Investissements (achat immob.)				-50'000	-20'000	-20'000	-10'000		
40	CASH IN Investissements (vente immob.)								5'000	
41	Cash flow des financements									
43	CASH IN Financements (fonds propres & crédit)				80'000		40'000			
44	CASH OUT Financements (fonds propres & crédit)									
45	Cash fin de période				10'300	30'150	10'300	30'200	20'100	25'450

La deuxième partie de la feuille Proj-60-mois est le Cash Flow.

Ligne 34 - Cash début de période: EXCEL indique le montant total du cash disponible au début du mois. Notez que la valeur de F34 de la cellule est égale à la valeur dans la cellule E45 (colonne précédente).

Cellule E34: dans le cas d'une start-up, le cash disponible au début de la période est égale à zéro (car les premiers donateurs/investisseurs n'ont pas encore verser leurs contributions financières).

Ligne 36 - CASH IN / OUT résultat de la période: cette ligne reprend simplement le résultat de la période (ligne 30), mais sans inclure le montant de l'amortissement mensuel car il n'y a pas de mouvement de cash effectif dans le calcul de l'amortissement.

Ligne 38-40 - Cash Flow liés aux activités d'investissement: EXCEL récupère les données relatives aux activités d'investissement de la feuille Immobilisations.

Ligne 42-44 - Cash Flow liés aux activités de financement: EXCEL récupère les données relatives aux financements (voir ci-dessous).

Ligne 45 – Cash fin de période: EXCEL calcule l'encaisse disponible à la fin de la période.

Cellule D45: EXCEL calcule le montant de Cash Flow minimum sur la période de 60 mois.

Attention! La valeur dans la cellule D45 doit toujours être supérieure ou égale à zéro.

Le Bilan

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Tapoa SRL projections Financières mensuelles (EUR)								
47	BILAN				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016
48	ACTIF								
49	Cash & banque				30'150	10'300	30'200	20'100	25'450
50	Actifs CT								
51	Stock								
52	TOTAL ACTIF CT				30'150	10'300	30'200	20'100	25'450
53	Actifs LT								
54	Immobilisations				50'000	70'000	90'000	100'000	95'000
55	Amortissement				-208	-1'167	-2'125	-3'917	-5'708
56	IMMOBILISATIONS NETS				49'792	68'833	87'875	96'083	89'292
57	TOTAL ACTIF LT				49'792	68'833	87'875	96'083	89'292
58	TOTAL ACTIF				79'942	79'133	118'075	116'183	114'742
59									
60	PASSIF								
61	Fournisseurs								
62	Dettes bancaires CT						40'000	40'000	40'000
63	Dettes bancaires LT								
64	TOTAL DETTES				0	0	40'000	40'000	40'000
65									
66	Résultat de la période			Année [-1]	-58	-808	-1'058	-1'892	-1'442
67	Résultat cumulé				-58	-867	-1'925	-3'817	-5'258
68	Réserves								
69	Fonds propres				80'000	80'000	80'000	80'000	80'000
70	TOTAL FONDS PROPRES				79'942	79'133	78'075	76'183	74'742
71	TOTAL PASSIF				79'942	79'133	118'075	116'183	114'742
72	<i>Difference</i>				<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Les principaux comptes du bilan (à savoir le cash, les immobilisations, les dettes et les fonds propres) sont calculés par EXCEL. Quelques lignes (lignes 50, 51, 53, 61 et 68) peuvent être ajustées manuellement afin d'équilibrer le bilan (cf. ligne 72 différence).

Ligne 51 - Stock: en fonction de l'activité, cette ligne pourrait avoir besoin de plus de développement car la valeur du stock peut avoir un impact important sur les passifs financiers. Néanmoins, il n'a pas d'impact direct sur le modèle d'affaires de la société.

Attention! Le but de cet outil est d'aider l'utilisateur à évaluer si ses projections financières sont saines, équilibrées, etc. Ce n'est pas un outil de comptabilité.

Financement à Court et Long Terme

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Tapoa SRL projections Financières mensuelles (EUR)								
74	FINANCEMENTS				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016
75	Bank A-CT								
76	Décaissement crédits						40'000		
77	Cumulés					40'000	40'000	40'000	
78	Remboursement crédits (valeur négative)								
79	Cumulés								
80	Encours créditsLoans outstanding				0	0	40'000	40'000	40'000
81	Taux d'intérêt annuel			12.00%	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
82	Intérêt mensuel					400	400	400	
83									
84	Bank B-LT								
85	Décaissement crédits								
86	Cumulés								
87	Remboursement crédits (valeur négative)								
88	Cumulés								
89	Encours créditsLoans outstanding				0	0	0	0	0
90	Taux d'intérêt annuel								
91	Intérêt mensuel								

L'outil propose deux sources pour les crédits bancaires : l'un pour les crédits Court Terme (CT) et l'autre pour les crédits Long Terme (LT) :

Ligne 76: l'utilisateur saisi le montant du prêt décaissé dans le mois. Il peut y avoir plusieurs décaissements successifs mais tous porteront le même taux d'intérêt.

Ligne 78: l'utilisateur saisi le montant du prêt remboursé dans le mois (valeur négative). En jouant avec le montant et la date des remboursements, l'utilisateur peut immédiatement voir l'impact sur son Cash Flow (ligne 45).

Cellule D81: l'utilisateur entre le taux d'intérêt annuel du prêt.

Fonds propres

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Tapoa SRL projections Financières mensuelles (EUR)								
93	FONDS PROPRES				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016
94	Actionnaire 1	John	56.3%	45'000	45'000				
95	Actionnaire 2	Maria	31.3%	25'000	25'000				
96	Actionnaire 3	Capital Invest	12.5%	10'000	10'000				
97	Actionnaire 4		0.0%	0					
98	Actionnaire 5		0.0%	0					
99	Actionnaire 6		0.0%	0					
100	Actionnaire 7		0.0%	0					
101	Actionnaire 8		0.0%	0					
102	Actionnaire 9		0.0%	0					
103	Actionnaire 10		0.0%	0					
104	Total				80'000	80'000	0	0	0
105	Cumulés				80'000	80'000	80'000	80'000	80'000

Les lignes 93-105 (Fonds propres) peuvent être utilisées à la fois pour une entreprise sans but lucratif ou à but lucratif. L'utilisateur saisit simplement la quantité de fonds propres supplémentaires dans les cellules appropriées. Dans le cas de paiements de dividendes, l'utilisateur entre une valeur négative.

Ratios

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Tapoa SRL projections Financières mensuelles (EUR)								
107	RATIOS				JAN-2016	FEV-2016	MAR-2016	AVR-2016	MAI-2016
108	Dettes / Fonds propres						0.5	0.5	0.5
109	Charges opérationnelles / Revenus				1.1	2.6	2.1	2.9	1.6
110	Cash / Charges opérationnelles				54.0	7.9	14.7	7.0	6.5

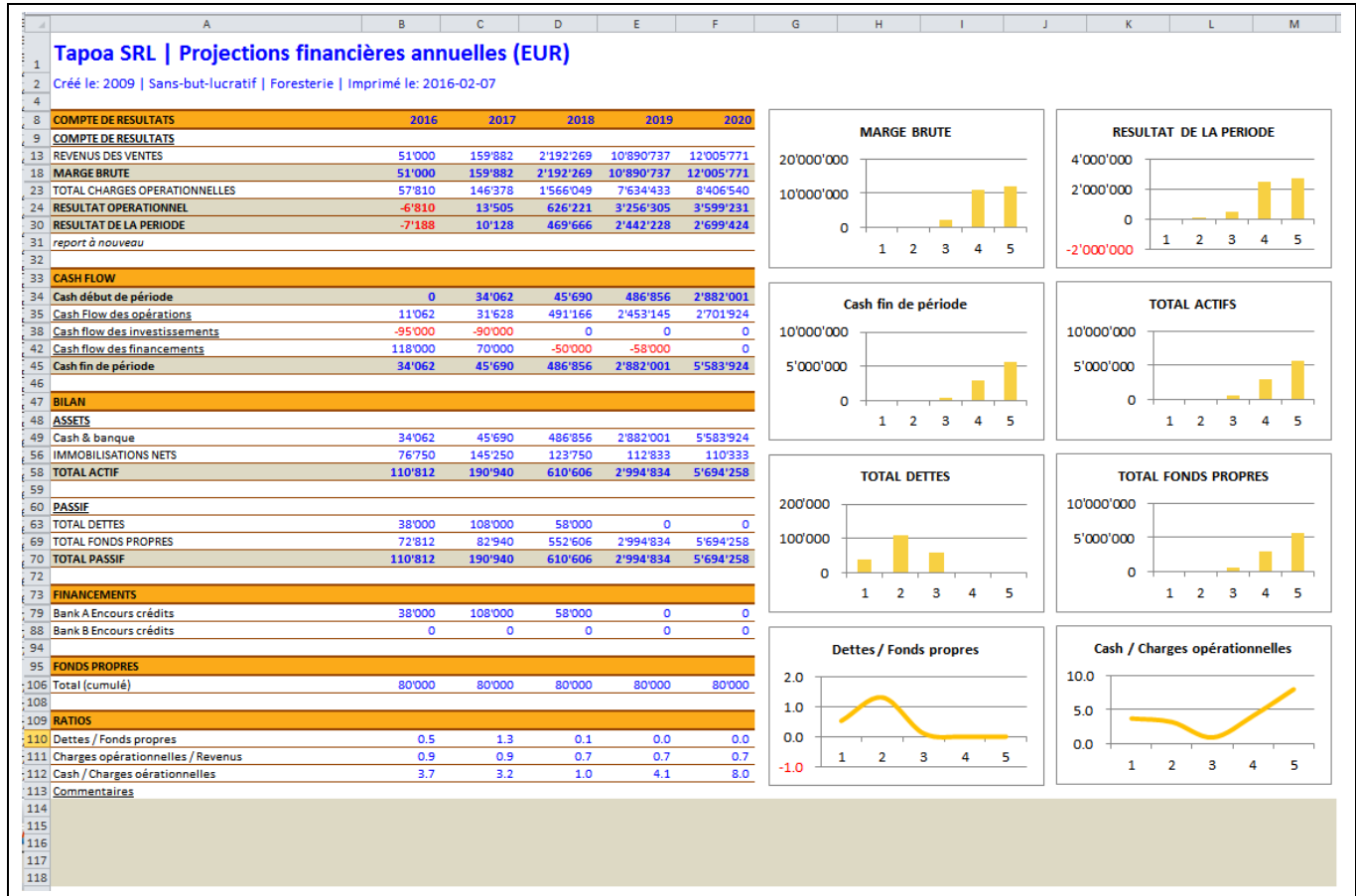
Feuille: Proj-5-années

Cette feuille présente les projections financières mensuelles sur une base annuelle en conservant la même structure.

	A	B	C	D	E	F	G	H	I
1	Tapoa SRL Projections financières annuelles (EUR)								
2	PRODUCTION & VENTES		Unités		2016	2017	2018	2019	2020
3	Production foyers améliorés		(#)		510	1'599	21'923	108'907	120'058
4	0		0						
5	0		0						
6	0		0						
7	0		0						
8	COMPTE DE RESULTATS				2016	2017	2018	2019	2020
9	COMPTE DE RESULTATS								
10	Revenus ventes 1				51'000	159'882	2'192'269	10'890'737	12'005'771
11	Revenus ventes 2								
12	Revenus ventes 3								
13	S/total revenus ventes				51'000	159'882	2'192'269	10'890'737	12'005'771
14	Achat marchandises 1								
15	Achat marchandises 2								
16	Achat marchandises 3								
17	S/total achat marchandises								
18	MARGE BRUTE				51'000	159'882	2'192'269	10'890'737	12'005'771
19	Charges salariales				20'400	63'953	876'908	4'356'295	4'802'309
20	Charges administratives				15'300	47'965	657'681	3'267'221	3'601'731
21	Charges financières				3'860	12'960	9'960		
22	Dépréciation				18'250	21'500	21'500	10'917	2'500
23	TOTAL CHARGES OPERATIONNELLES				57'810	146'378	1'566'049	7'634'433	8'406'540
24	RESULTAT OPERATIONNEL				-6'810	13'505	626'221	3'256'305	3'599'231
25	Revenus non-opérationnels								
26	Charges non-opérationnelles								
27	RESULTAT AVANT IMPOT				-6'810	13'505	626'221	3'256'305	3'599'231
28	Impôt sur le bénéfice				378	3'376	156'555	814'076	899'808
29	Dividendes								
30	RESULTAT DE LA PERIODE				-7'188	10'128	469'666	2'442'228	2'699'424
31	Report à nouveau				-7'188	2'940	472'606	2'914'834	5'614'258

Feuille: TABLEAU-DE-BORD

La feuille tableau de bord présente un rapport de synthèse d'une page comprenant des graphiques.



Conclusion

Cet outil simple permet d'établir des projections financières solides pour des projet de petite et moyenne échelle (actifs <USD 10M).

Il permet aussi à l'utilisateur de bien comprendre la relation entre le Compte de Résultats, le Cash-Flow et le Bilan.

Enfin, le tableau de bord présente un tableau consolidé de l'entreprise sur une page qui peut être utile d'inclure dans une présentation plus générale.