ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2018-2021 de l'entreprise individuelle ATELIER VERMILLON

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Marketing, publicité, imprimerie et création de sites web (création) · Cher

DESTINATAIRE	Le futur exploitant de l'entreprise individuelle
OBJET	Création de l'entreprise et financement du matériel d'impression par emprunt
PÉRIODE	Exercices de juillet 2018 à juin 2021 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	28 mars 2018
ÉTABLI PAR	Philippe MASSOUBRE, expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

EXEMPLE ANONYMISÉ
Ce document reprend la structure et les hypothèses d'une mission réelle. Les noms des sociétés et des personnes, les lieux, les dates et l'ensemble des montants ont été modifiés ; toute ressemblance avec une entreprise existante serait fortuite.

Sommaire

	Note introductive de l'expert-comptable	3
	Hypothèses envisagées	4
1	Synthèse du prévisionnel	5
2	Présentation du projet	6
3	Investissements et financements	8
4	Chiffre d'affaires	9
5	Charges d'exploitation	10
6	Compte de résultat et SIG	11
7	Seuil de rentabilité	13
8	BFR, financement et trésorerie	14
9	Bilans prévisionnels	15
10	Conclusion	16

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Le but de la présente étude est d'analyser la viabilité de votre projet : la création d'une entreprise individuelle dans les domaines du marketing, d'internet, de la publicité, de l'imprimerie et, plus généralement, de tous les conseils associés à ce domaine d'activité. Le dossier prévisionnel a été établi conformément aux règles comptables françaises.

Il a pour but d'analyser la viabilité de l'entreprise dans le cadre d'un emprunt de 44 k€ sur 60 mensualités, simulé au taux de 3,5 % pour les besoins de l'étude.

- Entreprise individuelle dans un premier temps, à l'impôt sur le revenu ; une transformation en SARL est envisagée ensuite.
- Six activités : création de sites web, publicité sur écrans et conseil, création de logos et infographie, négoce de matériel personnalisé, impression de supports publicitaires, articles souvenirs et objets promotionnels.
- Un parc de machines d'impression et de façonnage de 44 k€, financé par un apport personnel et par l'emprunt.

Les informations prévisionnelles reposent sur des hypothèses et des événements futurs dont la réalisation est, par nature, incertaine : les réalisations différeront, parfois de manière significative, des prévisions présentées. Le présent document ne constitue ni un audit, ni un examen des informations prévisionnelles ; nous n'exprimons aucune assurance sur la réalisation des hypothèses retenues.

Fait à Voiron, le 28 mars 2018

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Hypothèses envisagées

> Le présent prévisionnel repose sur les hypothèses suivantes, détaillées dans les parties correspondantes.

Chiffre d'affaires	1 450 k€ le premier exercice, puis 1 652 k€ et 1 866 k€, selon les estimations du porteur de projet
Marges	Services (web, logos, conseil) : 95 à 99 % ; négoce de matériel personnalisé : 50 % ; impression et articles promotionnels : 75 %
Stocks	10 jours d'achats pour le négoce, 20 jours pour la production imprimée
Charges externes	880 k€ le premier exercice, dont publicité, sous-traitance de production et déplacements
Cotisations sociales	Cotisations de l'exploitant retenues par le porteur de projet : 5 k€ puis 6 k€ par an
Investissements	Machines d'impression, de façonnage et de dorure : 44 k€
Financement	Apport personnel 14 k€ ; emprunt de 44 k€ sur 60 mois à 3,5 %
Prélèvements de l'exploitant	77 k€, 86 k€ puis 96 k€ par an
Délais	Clients : 50 % à la commande, 50 % à la livraison (pas de créances) ; encours fournisseurs d'environ 63 k€
Imposition	Entreprise individuelle à l'impôt sur le revenu : pas d'impôt sur les sociétés ; l'impôt personnel n'est pas pris en compte

1. Synthèse du prévisionnel

> La rentabilité finale est très satisfaisante : le bénéfice, d'environ 103 k€ par an, couvre largement l'emprunt et la rémunération de l'exploitant, et la trésorerie progresse tout au long du projet pour atteindre 126 k€.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2018-2019
1 450 k€
1 866 k€ en 2020-2021

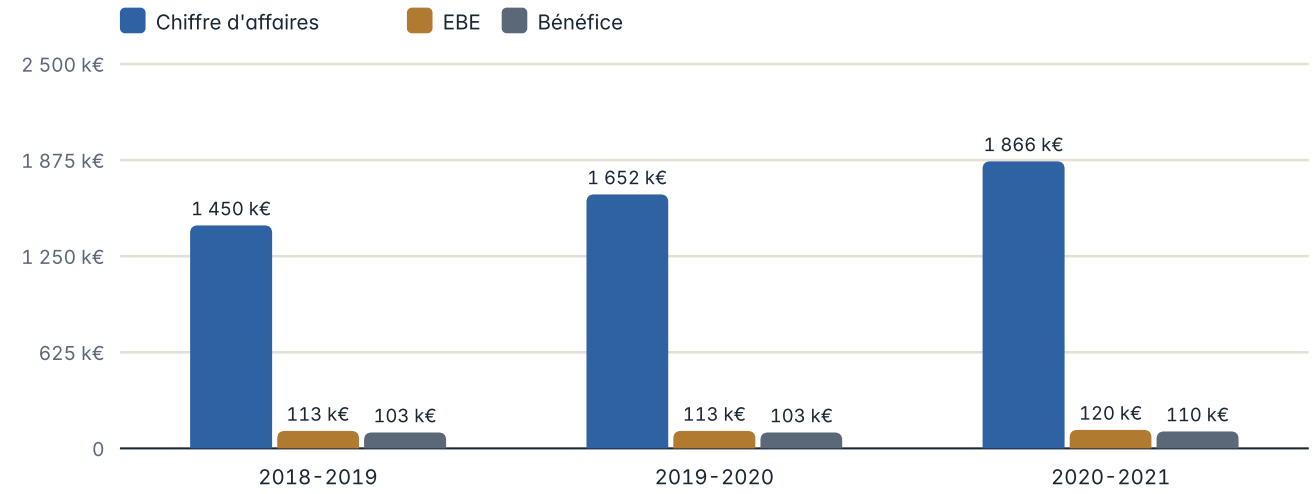
EBE 2020-2021
120 k€
6,4 % du chiffre d'affaires

BÉNÉFICE CUMULÉ
317 k€
sur 3 exercices

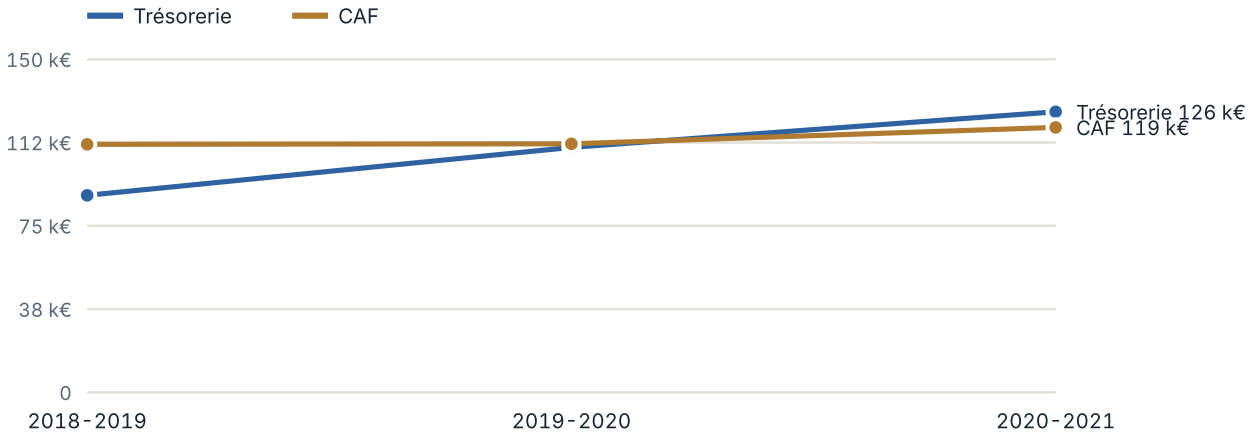
TRÉSORERIE FIN 2020-2021
126 k€
minimum 89 k€

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Chiffre d'affaires	1 449 600	1 652 352	1 866 493
Excédent brut d'exploitation	113 107	113 015	120 118
Bénéfice	**103 103**	**103 002**	**110 408**
Capacité d'autofinancement	111 691	111 892	119 298
Trésorerie de fin d'exercice	**88 758**	**110 272**	**126 348**

Activité et résultats (k€)



Trésorerie de fin d'exercice et capacité d'autofinancement (k€)



2. Présentation du projet

Nom commercial	ATELIER VERMILLON
Forme	Entreprise individuelle, à l'impôt sur le revenu (transformation en SARL envisagée)
Activité	Marketing, publicité, imprimerie, création de sites web et conseil associé
Implantation	Cher (bureau en centre d'affaires, atelier de production et entrepôt)
Exploitant	Le créateur, entrepreneur individuel
Date de démarrage	1er juillet 2018
Clôture de l'exercice	30 juin

Le projet

L'entreprise naît d'une idée simple : rendre accessible à toutes les entreprises, même à celles qui disposent d'un petit budget publicitaire, une communication papier ou web très haut de gamme à petit prix.

Aucun frais technique n'est facturé en plus des tarifs ; la production est adaptée au besoin du client et toutes les finitions haut de gamme sont proposées : toucher doux, vernis sélectif, relief, dorure à chaud, reliure. L'entreprise privilégie les ventes faciles, de petites quantités et de quelques centaines d'euros, mieux margées et plus vite réglées que les grosses commandes.

Le règlement est demandé pour moitié à la commande et pour moitié à la livraison ; les clients règlent souvent la totalité à la commande, s'agissant de produits personnalisés : le risque client est quasi inexistant.

L'exploitant

Le créateur a toujours dirigé des entreprises qu'il a créées, y compris à l'international. Pendant plus de cinq ans, il a facturé ce même type de produits et de services au travers d'une société qu'il gérait : il dispose déjà d'une clientèle qu'il souhaite développer, et certaines commandes doivent aujourd'hui être sous-traitées.

Le marché et la concurrence

La clientèle visée se répartit entre entreprises (60 % du chiffre d'affaires potentiel), grossistes (20 %), particuliers (10 %) et administrations (10 %). La concurrence locale se résume à quatre imprimeurs aux coûts fixes élevés, qui ne peuvent réaliser de petites quantités sans facturer des frais techniques coûteux, dont deux relèvent davantage de la reprographie.

La vente à distance suppose, pour le client, de maîtriser la préparation des fichiers et d'intégrer le transport : la formule « hybride » de l'entreprise, internet et contact direct, rassure le client et le décharge de la réalisation des fichiers.

La politique commerciale

L'entreprise est conçue dès le départ pour une concurrence de prix très agressive, avec des tarifs inférieurs de moitié à ceux de la concurrence, tout en conservant un coefficient de marge élevé grâce à la sous-traitance et à la production interne.

La vente est directe : vente à distance par le site internet, réseaux d'entreprises (chambre de commerce, clubs d'affaires) et recommandation par les clients dans le cadre d'un programme de fidélisation. L'entreprise dispose de trois vitrines d'exposition sur des emplacements de fort passage ; dans l'une d'elles, un écran diffuse ses offres et des messages publicitaires vendus au mois à une vingtaine d'annonceurs. S'y ajoutent des prospectus distribués en boîtes aux lettres, la participation bénévole à des associations, une plateforme gratuite recensant les commerces et entreprises locales, le démarchage, l'e-mailing et le publipostage.

L'organisation

L'activité est exercée dans un bureau en centre d'affaires et dans un atelier servant d'entrepôt et de lieu de production. Un technicien indépendant assure la production sur les machines, de façon autonome ; un second intervenant pourra le rejoindre selon l'évolution des commandes. Le graphisme et le secrétariat sont externalisés, afin de libérer l'exploitant pour la prospection de nouveaux marchés.

3. Investissements et financements

> Les investissements de démarrage s'élèvent à 44 k€ : un parc de machines qui permet de produire en interne les petites séries et les finitions haut de gamme.

Investissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Imprimantes (technologies LED et UV)	16 320	–	–
Façonnage : massicot, relieuse, plieuse, pelliculeuse	8 160	–	–
Dorure à chaud et presse à chaud double plateau	8 640	–	–
Gravure laser et traceur	8 160	–	–
Emballeuse sous vide et consommables de premier équipement	3 168	–	–
Total des investissements	**44 448**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Apport personnel de l'exploitant	14 400	–	–
Emprunt matériel (60 mois à 3,5 %)	44 200	–	–
Total des financements	**58 600**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Capital remboursé	8 233	8 526	8 829
Intérêts	1 416	1 123	820
Échéances annuelles	**9 649**	**9 649**	**9 649**
Capital restant dû	*35 967*	*27 441*	*18 612*

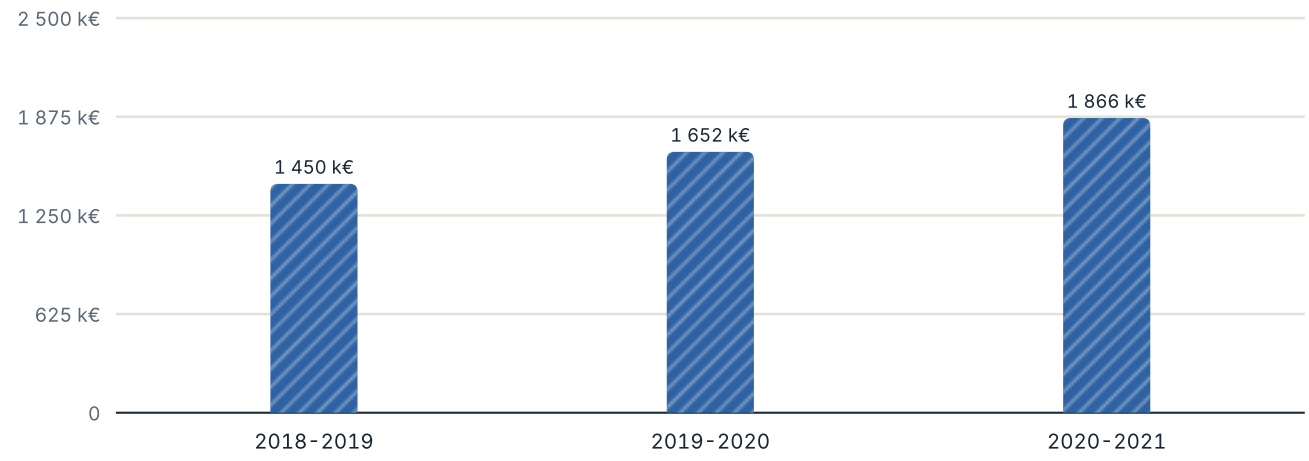
Les financements (59 k€) dépassent les investissements de 14 k€ : cet excédent constitue la trésorerie de démarrage.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 1 450 k€ à 1 866 k€ : le négoce de matériel personnalisé et l'impression de supports publicitaires en représentent plus des trois quarts.

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Matériel personnalisé (négoce)	576 000	691 200	829 440
Supports publicitaires imprimés	518 400	528 768	539 343
Articles souvenirs et objets promotionnels	115 200	117 504	119 854
Création de logos et infographie	115 200	138 240	165 888
Publicité sur écrans et conseil	67 200	80 640	96 768
Création de sites web	57 600	96 000	115 200
Chiffre d'affaires total	**1 449 600**	**1 652 352**	**1 866 493**
Évolution		*14,0 %*	*13,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le négoce progresse de 20 % par an, comme les services ; l'impression ne progresse que de 2 %. La marge globale s'établit à 69 % du chiffre d'affaires.

5. Charges d'exploitation

> Les charges externes, de 880 k€ le premier exercice, sont l'essentiel des charges : publicité, sous-traitance de la production, déplacements, graphisme et secrétariat externalisés.

Cotisations sociales de l'exploitant

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Cotisations de l'exploitant (montant retenu par le porteur de projet)	4 608	5 760	5 760
Total des cotisations sociales de l'exploitant	**4 608**	**5 760**	**5 760**

Charges externes

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Publicité	288 000	316 800	316 800
Sous-traitance de production (technicien indépendant)	124 800	192 000	288 000
Déplacements et missions	192 000	211 200	232 320
Graphisme externalisé	96 000	105 600	105 600
Transports sur achats et sur ventes	96 000	105 600	116 160
Secrétariat externalisé	28 800	30 240	31 752
Études et recherches	19 200	21 120	23 232
Loyers et charges locatives	16 301	16 624	16 953
Énergie, fournitures, emballages et petit équipement	4 416	5 107	5 936
Télécommunications et services bancaires	8 640	9 504	10 454
Cotisations professionnelles	4 608	4 608	4 608
Assurances, entretien et honoraires	1 632	1 632	1 632
Total des charges externes	**880 397**	**1 020 035**	**1 153 447**

Dotations aux amortissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Machines d'impression et de façonnage (5 ans)	8 588	8 890	8 890

L'exploitant n'est pas salarié : sa rémunération prend la forme de prélèvements sur le bénéfice, qui ne sont pas des charges. L'entreprise n'emploie pas de salarié : la production, le graphisme et le secrétariat sont confiés à des prestataires indépendants.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le bénéfice reste élevé et régulier : 103 k€, 103 k€ puis 110 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Ventes de marchandises	576 000	691 200	829 440
Production vendue	633 600	646 272	659 197
Prestations de services	240 000	314 880	377 856
Chiffre d'affaires	**1 449 600**	**1 652 352**	**1 866 493**
Achats de marchandises	296 000	347 200	416 640
Variation de stock de marchandises	−8 000	−1 600	−1 920
Achats de matières et sous-traitance	172 288	168 118	172 628
Variation de stock de matières	−8 800	−176	−180
Charges externes	880 397	1 020 035	1 153 447
Cotisations sociales de l'exploitant	4 608	5 760	5 760
Dotations aux amortissements	8 588	8 890	8 890
Résultat d'exploitation	**104 519**	**104 125**	**111 228**
Charges financières	1 416	1 123	820
Bénéfice de l'exercice	**103 103**	**103 002**	**110 408**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Chiffre d'affaires	1 449 600	1 652 352	1 866 493
Achats consommés	451 488	513 542	587 168
Marge globale	**998 112**	**1 138 810**	**1 279 325**
Charges externes	880 397	1 020 035	1 153 447
Valeur ajoutée	**117 715**	**118 775**	**125 878**
Cotisations sociales de l'exploitant	4 608	5 760	5 760
Excédent brut d'exploitation	**113 107**	**113 015**	**120 118**
Dotations aux amortissements	8 588	8 890	8 890
Résultat d'exploitation	104 519	104 125	111 228
Bénéfice de l'exercice	**103 103**	**103 002**	**110 408**

Capacité d'autofinancement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Bénéfice de l'exercice	103 103	103 002	110 408
Dotations aux amortissements	8 588	8 890	8 890
Capacité d'autofinancement	**111 691**	**111 892**	**119 298**
Remboursement de l'emprunt	8 233	8 526	8 829
Prélèvements de l'exploitant	76 800	86 400	96 000
Autofinancement net	*26 658*	*16 966*	*14 469*

Ratios d'exploitation (en % du chiffre d'affaires)

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Marge globale	68,9 %	68,9 %	68,5 %
Charges externes	60,7 %	61,7 %	61,8 %
Valeur ajoutée	8,1 %	7,2 %	6,7 %
EBE	7,8 %	6,8 %	6,4 %
Bénéfice	7,1 %	6,2 %	5,9 %

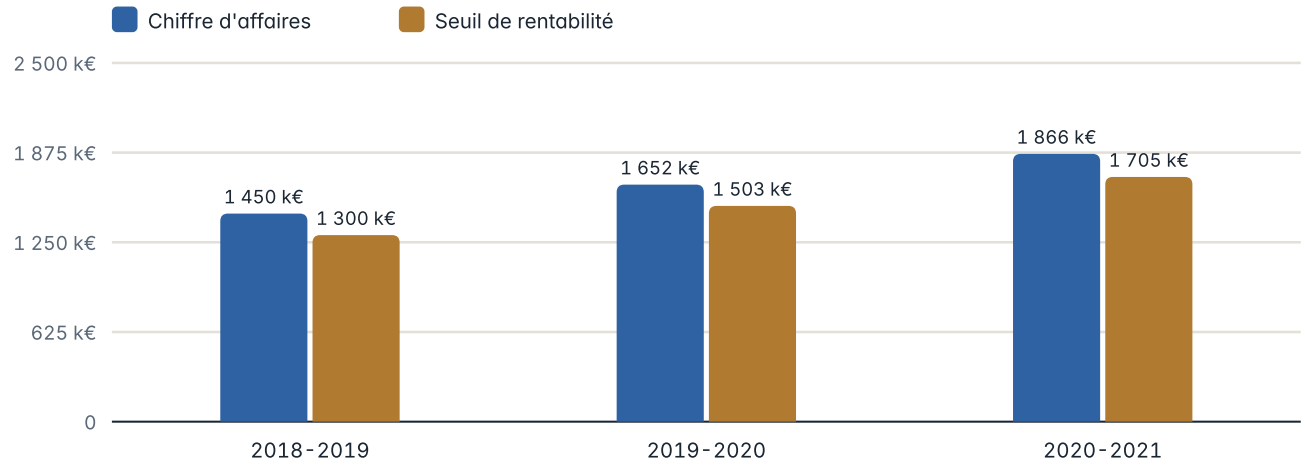
La capacité d'autofinancement couvre largement le capital à rembourser à la banque, ainsi que les prélèvements de l'exploitant.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 1 300 k€ le premier exercice : il est atteint en 323 jours d'activité, ce qui laisse une marge de sécurité réduite au regard du volume d'affaires.

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Taux de marge sur coûts variables	68,9 %	68,9 %	68,5 %
Charges fixes	895 009	1 035 808	1 168 917
Seuil de rentabilité	**1 299 859**	**1 502 902**	**1 705 411**
Marge de sécurité	149 741	149 450	161 082
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	323 jours	327 jours	329 jours

Chiffre d'affaires et seuil de rentabilité (k€)



Les charges externes, pour l'essentiel engagées d'avance (publicité, sous-traitance, prestataires), sont traitées comme des charges fixes : une baisse du chiffre d'affaires d'environ 10 % suffirait à effacer le bénéfice si elles n'étaient pas ajustées.

8. Besoin en fonds de roulement, plan de financement et trésorerie

> La trésorerie reste positive tous les mois et progresse chaque année : 89 k€, 110 k€ puis 126 k€.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Stocks de marchandises et de matières	16 800	18 576	20 676
Dettes fournisseurs	−62 984	−69 124	−72 713
Dettes fiscales	−1 764	−1 948	−2 066
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**−47 948**	**−52 496**	**−54 103**
Variation	*−47 948*	*−4 548*	*−1 607*

Plan de financement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Apport personnel	14 400	–	–
Emprunt matériel	44 200	–	–
Capacité d'autofinancement	111 691	111 892	119 298
Total des ressources	**170 291**	**111 892**	**119 298**
Investissements	44 448	–	–
Variation du BFR	−47 948	−4 548	−1 607
Remboursement de l'emprunt	8 233	8 526	8 829
Prélèvements de l'exploitant	76 800	86 400	96 000
Total des emplois	**81 533**	**90 378**	**103 222**
Variation de trésorerie	**88 758**	**21 514**	**16 076**

Trésorerie

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Trésorerie de fin d'exercice	**88 758**	**110 272**	**126 348**

Trésorerie mensuelle 2018-2019 (juillet à juin)

EN €	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN
Encaissements	203 560	144 960	144 960	144 960	144 960	144 960	144 960	144 960	144 960	144 960	144 960	144 960
Décaissements	115 181	163 246	141 588	141 588	141 588	141 588	143 190	143 353	143 353	143 353	147 961	143 373
Variation	88 379	−18 286	3 372	3 372	3 372	3 372	1 770	1 607	1 607	1 607	−3 001	1 587
Solde	**88 379**	**70 093**	**73 465**	**76 837**	**80 209**	**83 581**	**85 351**	**86 958**	**88 565**	**90 172**	**87 171**	**88 758**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les clients règlent à la commande et à la livraison, alors que les fournisseurs accordent un délai de paiement. En juillet, l'apport et l'emprunt financent l'achat des machines ; la trésorerie reste ensuite stable, les encaissements couvrant chaque mois les décaissements et les prélèvements.

9. Bilans prévisionnels

> La situation financière est excellente tout au long du projet : les capitaux propres progressent et l'emprunt diminue.

Actif

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Immobilisations nettes	35 860	26 970	18 080
Stocks	16 800	18 576	20 676
Trésorerie	88 758	110 272	126 348
Total de l'actif	**141 418**	**155 818**	**165 104**

Passif

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Apport initial de l'exploitant	14 400	14 400	14 400
Bénéfices cumulés	103 103	206 105	316 513
Prélèvements cumulés	−76 800	−163 200	−259 200
Capitaux propres (compte de l'exploitant)	**40 703**	**57 305**	**71 713**
Emprunt	35 967	27 441	18 612
Dettes fournisseurs	62 984	69 124	72 713
Dettes fiscales	1 764	1 948	2 066
Total du passif	**141 418**	**155 818**	**165 104**

Ratios de structure

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Autonomie financière (capitaux propres / total)	28,8 %	36,8 %	43,4 %
Endettement bancaire / capitaux propres	88,4 %	47,9 %	26,0 %
Rotation des stocks (en jours d'achats consommés)	13 jours	13 jours	13 jours

10. Conclusion

> Ce projet est viable : la rentabilité dégagée couvre largement l'emprunt et la rémunération de l'exploitant.

Trois raisons principales le justifient : un tissu d'entreprises locales (immobilier, institutions, commerces haut de gamme) dont les besoins en communication très soignée vont favoriser l'activité ; un exploitant aguerri et expérimenté, qui maîtrise les techniques requises, notamment l'impression en relief doré et le conseil en marketing ; des frais généraux contenus grâce à une très large dématérialisation de l'activité.

Cette entreprise aura très largement les moyens d'assumer un prêt de 44 k€ sur cinq ans.

Points de vigilance

- Le chiffre d'affaires repose sur les estimations du porteur de projet : il conviendra de le confronter rapidement aux premières commandes, les charges externes étant pour une large part engagées d'avance.
- Les cotisations sociales de l'exploitant ont été retenues pour le montant indiqué par le porteur de projet : les cotisations obligatoires, calculées sur le bénéfice réel, seront nettement plus élevées et devront être provisionnées, de même que l'impôt sur le revenu et la contribution économique territoriale, non prévus.
- Le modèle repose sur des prestataires indépendants (production, graphisme, secrétariat) : veiller à ce que ces contrats respectent l'autonomie réelle des intervenants.

Fait à Voiron, le 28 mars 2018

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Un projet de création, de reprise ou de développement ?

Ce prévisionnel est un exemple anonymisé des dossiers réalisés par ExpertComptablenLigne.fr : hypothèses argumentées, comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans, présentés pour votre banquier, à prix fixe.

Premier échange : déposez votre dossier, gratuitement et sans engagement, sur **www.expertcomptablenligne.fr/depot** ; nous l'examinons avant toute commande. Conseil stratégique du dirigeant : **www.strategiedirigeant.com**