ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2018-2023 de la SASU AQUAVALL

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Assainissement et hydrocurage (création) · Hautes-Alpes

DESTINATAIRE	Le futur président de la SASU AQUAVALL
OBJET	Création de la société et financement du camion hydrocureur
PÉRIODE	Exercices 2018-2019 à 2022-2023 (5 ans, clôture au 30 juin)
DATE DU DOCUMENT	3 février 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	7
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 présent dossier prévisionnel a été établi à partir d'hypothèses de chiffre d'affaires et de charges cohérentes et réalistes, compte tenu de l'activité envisagée dans son environnement économique. Les comptes de résultat, bilans, tableaux de financement et autres éléments prévisionnels ont été élaborés conformément aux normes comptables françaises.

Le but de la présente étude est d'analyser la viabilité de votre projet de création d'une entreprise d'assainissement, en intégrant un emprunt du montant du camion hydrocureur, soit 46 k€ sur cinq ans.

- Société par actions simplifiée unipersonnelle, soumise à l'impôt sur les sociétés ; le fondateur, associé unique, en est le président, assimilé salarié.
- Une seule source de chiffre d'affaires : des prestations d'assainissement et d'hydrocurage réalisées avec un camion hydrocureur.
- Exercices de douze mois, du 1er juillet au 30 juin ; démarrage le 1er juillet 2018.

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 3 février 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	105 k€ la première année, puis une hausse régulière d'environ 7 k€ par an (de +6,7 % à +5,6 %)
Charges variables	Prestations de services, sans achats revendus ; le carburant, seule charge variable, représente 15 % du chiffre d'affaires
Charges externes	40 k€ la première année (dont frais de constitution), puis indexées d'environ 2 % par an (5 % pour le petit équipement)
Rémunération du président	22 k€ bruts la première année, portés progressivement à 30 k€ ; charges sociales de 45 %
Investissement	Camion hydrocureur de 46 k€ HT, amorti sur 5 ans
Financement	Capital de 2 k€ ; emprunt de 46 k€ sur 5 ans à 3 %
Dividendes	À partir du deuxième exercice : de 11 k€ à 20 k€ par an
Délais	Clients réglés en moyenne à 12 jours, fournisseurs à 30 jours ; TVA au taux normal
Impôts	Cotisation foncière des entreprises exonérée la première année ; impôt sur les sociétés à 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> La structure est viable : le président se rémunère dès la première année (22 k€ bruts), la société rembourse son emprunt en cinq ans et verse des dividendes, tout en portant sa trésorerie à 60 k€ au 30 juin 2023.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2018-2019
105 k€
133 k€ en 2022-2023

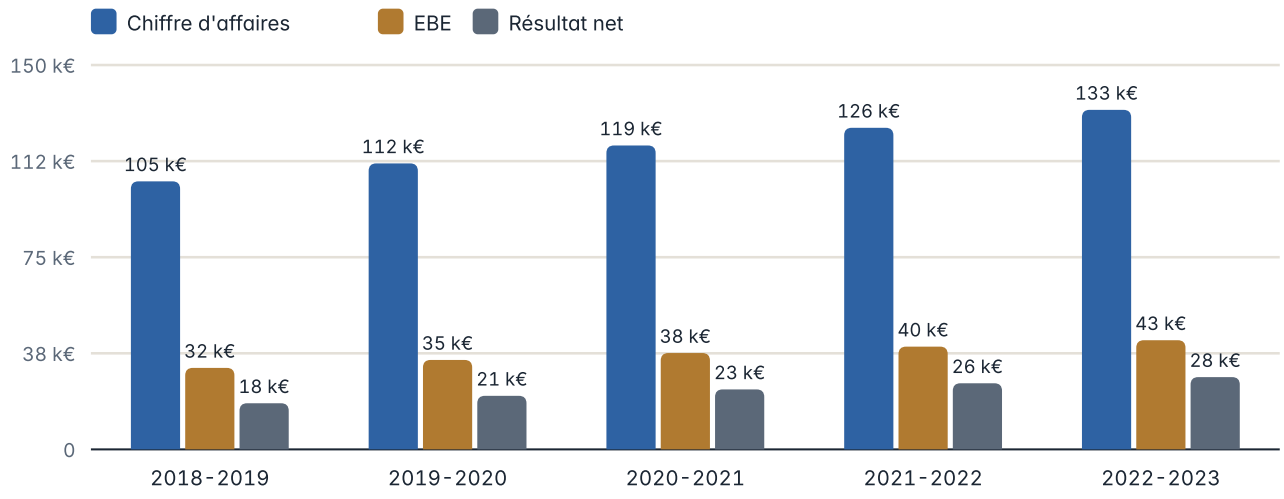
EBE 2022-2023
43 k€
32,2 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
116 k€
sur 5 exercices

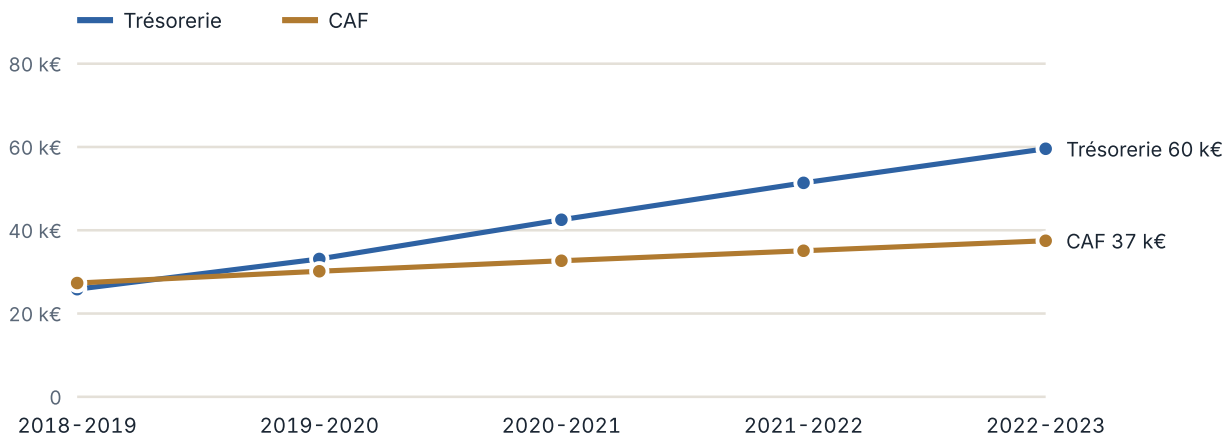
TRÉSORERIE FIN 2022-2023
60 k€
minimum 26 k€

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Chiffre d'affaires	104 625	111 600	118 575	125 550	132 525
Excédent brut d'exploitation	31 791	34 861	37 552	40 092	42 631
Résultat net	**18 034**	**20 869**	**23 389**	**25 789**	**28 194**
Capacité d'autofinancement	27 334	30 169	32 689	35 089	37 494
Trésorerie de fin d'exercice	**25 818**	**33 098**	**42 493**	**51 383**	**59 582**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat net progresse régulièrement, de 18 k€ à 28 k€, porté par la hausse du chiffre d'affaires. La capacité d'autofinancement (27 k€ la première année, 37 k€ la cinquième) couvre chaque année les échéances de l'emprunt et les dividendes.

2. Présentation du projet

Dénomination	SASU AQUAVALL
Forme	Société par actions simplifiée unipersonnelle, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Assainissement, hydrocurage et nettoyage de réseaux (camion hydrocureur)
Implantation	Hautes-Alpes
Dirigeant	Le fondateur, associé unique et président
Exercice social	Du 1er juillet au 30 juin ; démarrage le 1er juillet 2018

Le projet

Le fondateur crée une entreprise d'assainissement articulée autour d'un camion hydrocureur, financé par emprunt. Il exerce seul : sa rémunération est la seule charge de personnel du prévisionnel.

La forme de SASU, avec un président assimilé salarié, a été retenue pour réduire au maximum les coûts sociaux et fiscaux liés à la rémunération du dirigeant.

Les prestations

Débouchage, vidange de fosses et de bacs septiques, curage des réseaux d'eaux usées et d'eaux pluviales, détartrage de colonnes ; dégazage et nettoyage de cuves à fioul ; inspection par caméra et recherche de fuites ; lavage et désinfection de conteneurs à déchets ; nettoyage industriel et nettoyage des hottes de cuisines de restaurants ; petits travaux de plomberie sanitaire (remplacement de WC, d'éviers, de lavabos ou de baignoires, réparation de fuites).

Le marché et la réglementation

Depuis la loi sur l'eau du 3 janvier 1992, tout immeuble d'habitation doit être raccordé à un réseau d'assainissement collectif ou doté d'un système d'assainissement autonome. Les canalisations, en particulier celles des réseaux unitaires qui transportent à la fois les eaux usées et les eaux pluviales, s'encrassent et doivent faire l'objet de visites et de curages périodiques ; les ouvrages annexes (bouches d'égout, bassins de retenue, postes de relèvement, branchements) demandent un entretien rigoureux et permanent.

La réglementation encadre fortement ce marché : l'obligation de raccordement (article L. 1331-1 du Code de la santé publique) est assortie d'une pénalité financière pour le propriétaire défaillant et de la possibilité, pour la collectivité, de faire réaliser d'office les travaux à ses frais (articles L. 1331-8 et L. 1331-6).

Les moyens

Le seul moyen d'exploitation est un camion hydrocureur de 46 k€ HT. Les charges de fonctionnement sont pour l'essentiel liées au camion : carburant, entretien et réparations, assurances.

3. Investissements et financements

> L'investissement unique est le camion hydrocureur (46 k€ HT), financé en totalité par un emprunt de même montant sur cinq ans ; le capital de 2 k€ complète le financement.

Investissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Camion hydrocureur	46 500	–	–	–	–
Total des investissements	**46 500**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Capital social	1 900	–	–	–	–
Emprunt bancaire (5 ans à 3 %)	46 500	–	–	–	–
Total des financements	**48 400**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Capital remboursé	8 751	9 017	9 292	9 574	9 866
Intérêts	1 275	1 009	735	452	161
Échéances annuelles	**10 026**	**10 026**	**10 027**	**10 026**	**10 027**
Capital restant dû	*37 749*	*28 732*	*19 440*	*9 866*	–

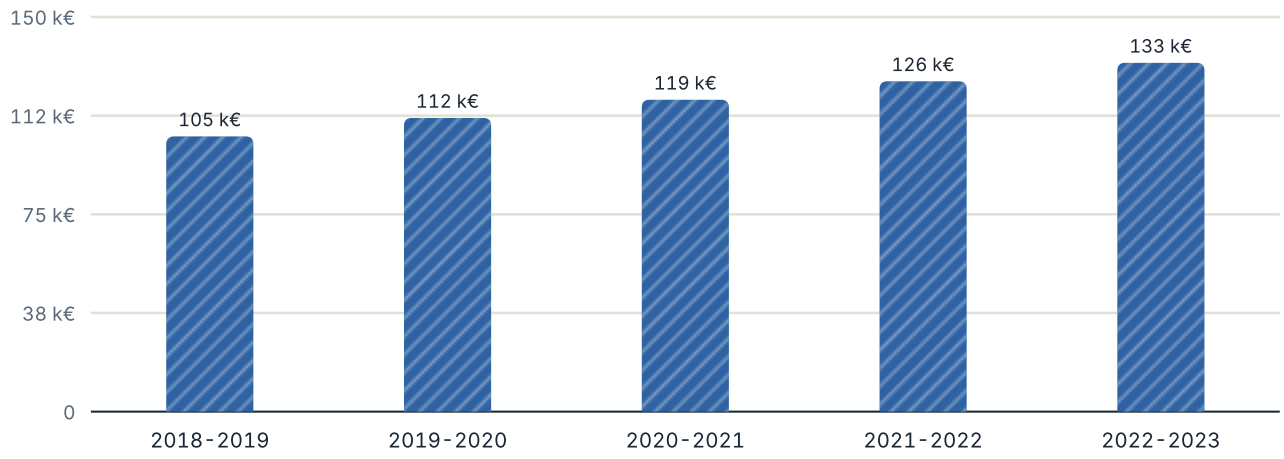
Les échéances s'élèvent à 10 k€ par an. L'emprunt est entièrement remboursé au 30 juin 2023, date à laquelle le camion est totalement amorti.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 105 k€ à 133 k€ en cinq ans, soit une hausse régulière d'environ 7 k€ par an.

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Prestations d'assainissement et d'hydrocurage	104 625	111 600	118 575	125 550	132 525
Chiffre d'affaires total	**104 625**	**111 600**	**118 575**	**125 550**	**132 525**
Évolution		*6,7 %*	*6,2 %*	*5,9 %*	*5,6 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La croissance retenue est modérée : constante en valeur, elle ralentit en pourcentage au fil des exercices.

5. Charges d'exploitation

> Les charges externes (40 k€ la première année) sont dominées par le carburant, proportionnel à l'activité, et par l'entretien du camion ; les autres charges sont indexées d'environ 2 % par an. Le seul salaire est celui du président.

Salaires et charges sociales

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Rémunération brute du président	22 300	24 200	26 000	27 900	29 800
Charges sociales (45 %)	10 035	10 890	11 700	12 555	13 410
Total des charges de personnel	**32 335**	**35 090**	**37 700**	**40 455**	**43 210**

Charges externes

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Carburant	15 691	16 740	17 789	18 838	19 876
Petit équipement et vêtements de travail	2 604	2 726	2 853	2 987	3 127
Produits d'entretien	1 395	1 423	1 452	1 481	1 510
Fournitures administratives	744	759	774	790	805
Entretien et réparations	7 440	7 589	7 740	7 895	8 053
Primes d'assurances	4 650	4 743	4 838	4 935	5 033
Honoraires comptables et juridiques	2 790	2 846	2 903	2 960	3 020
Frais de constitution de la société	930	–	–	–	–
Publicité	930	949	967	987	1 006
Missions et réceptions	1 674	1 707	1 742	1 776	1 812
Télécommunications et frais postaux	1 209	1 233	1 258	1 283	1 307
Services bancaires	167	171	175	179	182
Total des charges externes	**40 224**	**40 886**	**42 491**	**44 111**	**45 731**

Impôts et taxes

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Cotisation foncière des entreprises	–	465	512	549	586
Apprentissage et formation continue	275	298	320	343	367
Total des impôts et taxes	**275**	**763**	**832**	**892**	**953**

Dotations aux amortissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Camion hydrocureur (amorti sur 5 ans)	9 300	9 300	9 300	9 300	9 300

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net progresse chaque année, de 18 k€ à 28 k€ ; l'excédent brut d'exploitation représente 30 % à 32 % du chiffre d'affaires.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Chiffre d'affaires	104 625	111 600	118 575	125 550	132 525
Charges externes	40 224	40 886	42 491	44 111	45 731
Impôts et taxes	275	763	832	892	953
Rémunération du président	22 300	24 200	26 000	27 900	29 800
Charges sociales	10 035	10 890	11 700	12 555	13 410
Dotations aux amortissements	9 300	9 300	9 300	9 300	9 300
Résultat d'exploitation	**22 491**	**25 561**	**28 252**	**30 792**	**33 331**
Charges financières	1 275	1 009	735	452	161
Résultat courant avant impôt	**21 216**	**24 552**	**27 517**	**30 340**	**33 170**
Impôt sur les sociétés	3 182	3 683	4 128	4 551	4 976
Résultat net	**18 034**	**20 869**	**23 389**	**25 789**	**28 194**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Production vendue	104 625	111 600	118 575	125 550	132 525
Valeur ajoutée	64 401	70 714	76 084	81 439	86 794
Excédent brut d'exploitation	**31 791**	**34 861**	**37 552**	**40 092**	**42 631**
Résultat d'exploitation	22 491	25 561	28 252	30 792	33 331
Résultat net	**18 034**	**20 869**	**23 389**	**25 789**	**28 194**

Capacité d'autofinancement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Résultat net	18 034	20 869	23 389	25 789	28 194
Dotations aux amortissements	9 300	9 300	9 300	9 300	9 300
Capacité d'autofinancement	**27 334**	**30 169**	**32 689**	**35 089**	**37 494**
Remboursement de l'emprunt	8 751	9 017	9 292	9 574	9 866
Dividendes versés	–	11 200	14 000	16 700	19 500
Autofinancement net	*18 583*	*9 952*	*9 397*	*8 815*	*8 128*

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

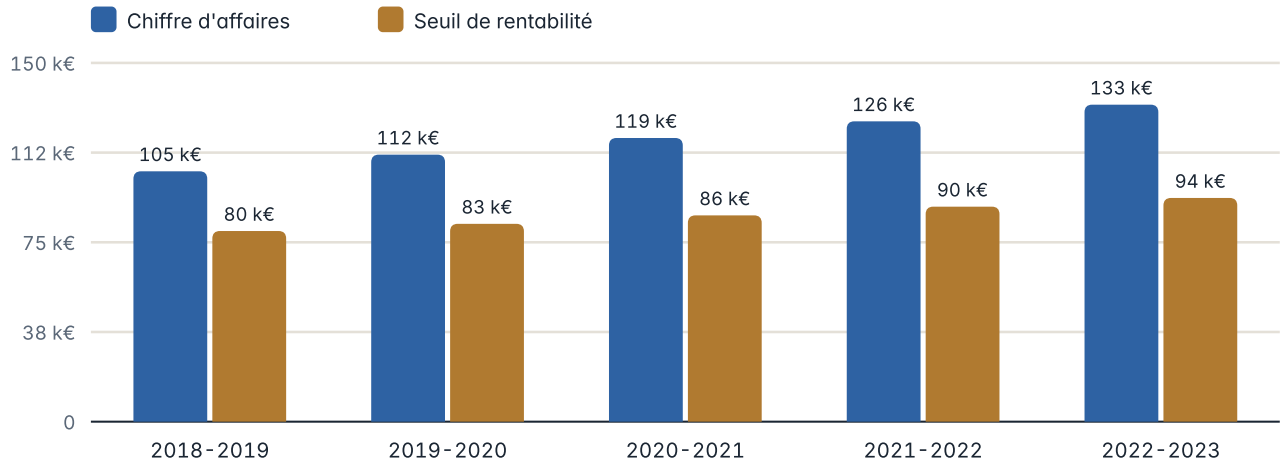
EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Valeur ajoutée	61,6 %	63,4 %	64,2 %	64,9 %	65,5 %
Charges de personnel	30,9 %	31,4 %	31,8 %	32,2 %	32,6 %
EBE	30,4 %	31,2 %	31,7 %	31,9 %	32,2 %
Résultat d'exploitation	21,5 %	22,9 %	23,8 %	24,5 %	25,2 %
Résultat net	17,2 %	18,7 %	19,7 %	20,5 %	21,3 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 80 k€ la première année, soit un point mort atteint après 274 jours d'activité ; la marge de sécurité s'élargit ensuite chaque année (254 jours la cinquième année).

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Taux de marge sur coûts variables	85,0 %	85,0 %	85,0 %	85,0 %	85,0 %
Charges fixes	67 718	70 308	73 269	76 372	79 479
Seuil de rentabilité	**79 666**	**82 715**	**86 201**	**89 854**	**93 502**
Excédent sur le seuil	*24 959*	*28 885*	*32 374*	*35 696*	*39 023*
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	274 jours	267 jours	262 jours	258 jours	254 jours

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



Les charges sont pour l'essentiel fixes (camion, assurances, rémunération du président) : au-delà du seuil, chaque euro de chiffre d'affaires supplémentaire dégage 85 centimes de marge.

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

> Après deux premiers mois légèrement débiteurs, le temps de récupérer la TVA payée sur le camion, la trésorerie reste positive et atteint 60 k€ au 30 juin 2023, après remboursement de l'emprunt et versement des dividendes.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Créances clients	4 185	4 464	4 743	5 022	5 301
Dettes fournisseurs	−3 945	−4 011	−4 170	−4 327	−4 487
Dettes fiscales et sociales	−5 575	−3 116	−3 234	−3 431	−3 621
BFR de fin d'exercice	**−5 335**	**−2 663**	**−2 661**	**−2 736**	**−2 807**
Variation	*−5 335*	*2 672*	*2*	*−75*	*−71*

Plan de financement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Capital social	1 900	–	–	–	–
Emprunt bancaire	46 500	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	27 334	30 169	32 689	35 089	37 494
Total des ressources	**75 734**	**30 169**	**32 689**	**35 089**	**37 494**
Investissements	46 500	–	–	–	–
Variation du BFR	−5 335	2 672	2	−75	−71
Remboursement de l'emprunt	8 751	9 017	9 292	9 574	9 866
Dividendes versés	–	11 200	14 000	16 700	19 500
Total des emplois	**49 916**	**22 889**	**23 294**	**26 199**	**29 295**
Variation de trésorerie	**25 818**	**7 280**	**9 395**	**8 890**	**8 199**

Trésorerie

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Trésorerie de fin d'exercice	**25 818**	**33 098**	**42 493**	**51 383**	**59 582**

Trésorerie mensuelle 2018-2019 (juillet à juin)

EN €	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN
Encaissements	54 678	10 462	10 462	10 462	10 462	10 462	10 462	10 462	10 462	10 462	10 462	10 462
Décaissements	58 086	7 477	7 477	7 477	7 477	7 477	7 477	7 477	7 752	8 531	8 628	8 606
Variation	−3 408	2 985	2 985	2 985	2 985	2 985	2 985	2 985	2 710	1 931	1 834	1 856
Solde	**−3 408**	**−423**	**2 562**	**5 547**	**8 532**	**11 517**	**14 502**	**17 487**	**20 197**	**22 128**	**23 962**	**25 818**

9. Bilans prévisionnels

> Au 30 juin 2023, le camion est totalement amorti et l'emprunt intégralement remboursé ; les capitaux propres atteignent 57 k€ et la trésorerie 60 k€.

Actif

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Immobilisations brutes	46 500	46 500	46 500	46 500	46 500
Amortissements cumulés	−9 300	−18 600	−27 900	−37 200	−46 500
Immobilisations nettes	**37 200**	**27 900**	**18 600**	**9 300**	**–**
Créances clients	4 185	4 464	4 743	5 022	5 301
Trésorerie	25 818	33 098	42 493	51 383	59 582
Total de l'actif	**67 203**	**65 462**	**65 836**	**65 705**	**64 883**

Passif

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Capital social	1 900	1 900	1 900	1 900	1 900
Réserves et report à nouveau	–	6 834	13 703	20 392	26 681
Résultat de l'exercice	18 034	20 869	23 389	25 789	28 194
Capitaux propres	**19 934**	**29 603**	**38 992**	**48 081**	**56 775**
Emprunt bancaire	37 749	28 732	19 440	9 866	–
Dettes fournisseurs	3 945	4 011	4 170	4 327	4 487
Dettes fiscales et sociales	5 575	3 116	3 234	3 431	3 621
Total du passif	**67 203**	**65 462**	**65 836**	**65 705**	**64 883**

Ratios de structure

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Autonomie financière (capitaux propres / total)	29,7 %	45,2 %	59,2 %	73,2 %	87,5 %
Endettement bancaire / capitaux propres	189,4 %	97,1 %	49,9 %	20,5 %	0,0 %

10. Conclusion

> En conclusion, cette structure est parfaitement viable.

Le dirigeant se rémunère dès la première année à un niveau correct (22 k€ bruts par an) et sa rémunération progresse tout au long du projet.

La situation de trésorerie, positive à chaque clôture, atteint un excellent niveau malgré le remboursement de l'emprunt et le versement de dividendes.

Points de vigilance

- Couvrir le découvert des deux premiers mois (au plus 3 k€) par une facilité de caisse ou par une demande de remboursement du crédit de TVA né de l'achat du camion.
- Le camion est l'unique outil de production : une immobilisation arrête l'activité. Les budgets d'entretien et d'assurance doivent être tenus.
- Anticiper le renouvellement du camion, totalement amorti au terme du prévisionnel.
- Provisionner l'impôt sur les sociétés et les charges sociales, la trésorerie apparente étant gonflée par ces dettes.

Fait à Voiron, le 3 février 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**