ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2018-2020 du CABINET ALDÉRIA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Avocat, cabinet individuel (continuité d'exploitation) · Seine-Maritime

DESTINATAIRE	L'avocat exploitant du CABINET ALDÉRIA (entreprise individuelle)
OBJET	Continuité d'exploitation et apurement des dettes fiscales et sociales
PÉRIODE	Exercices 2018 à 2020 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	20 septembre 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 de la situation	7
3	Investissements et financements	8
4	Honoraires	9
5	Charges d'exploitation	10
6	Compte de résultat et SIG	12
7	Seuil de rentabilité	14
8	BFR, financement et trésorerie	15
9	Bilans prévisionnels	17
10	Conclusion	18

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Maître,

Le présent dossier prévisionnel a pour but d'apprécier la viabilité de votre cabinet dans le cadre de l'appréciation de la continuité d'exploitation, eu égard à ses difficultés actuelles.

Les comptes prévisionnels (compte de résultat, plan de financement, analyse du besoin en fonds de roulement, trésorerie et bilans) ont été établis conformément aux règles comptables françaises, de la façon la plus réaliste et prudente possible.

Il s'agit de rechercher les possibilités de remboursement de deux dettes principales, dont l'apurement est prévu en six versements échelonnés entre octobre 2018 et juin 2019 :

- les cotisations sociales personnelles de l'exploitant, pour environ 11 k€ ;
- la TVA des exercices 2016 et 2017, pour environ 34 k€.

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 20 septembre 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.

Honoraires	94 k€ en 2018 (86 k€ en 2017), puis +2 % par an : quasi-stagnation retenue par prudence
Charges externes	37 k€ en 2018, reconduites et indexées de 2 % par an ; aucun salarié
Cotisations sociales	Cotisations personnelles de l'exploitant calculées sur le bénéfice : 9 k€ en 2018
Prélèvements de l'exploitant	33 k€ par an, soit 2 750 € par mois
Dettes fiscales et sociales	TVA (environ 34 k€) et cotisations sociales (environ 11 k€) apurées en six versements entre octobre 2018 et juin 2019
Investissements et emprunt	Aucun investissement ; emprunt en cours (30 k€ restant dû au 31 décembre 2017) remboursé selon son échéancier
Délais	Clients réglés à 60 jours, fournisseurs à 30 jours ; TVA au taux normal de 20 %
Fiscalité	Entreprise individuelle : bénéfice imposé au nom de l'exploitant (impôt sur le revenu non compris dans les prévisions)

1. Synthèse du prévisionnel

> Le cabinet est rentable : le bénéfice avoisine 42 k€ par an. Mais l'apurement des dettes fiscales et sociales creuse le découvert bancaire jusqu'à 62 k€ environ en 2019, avant de se stabiliser.

HONORAIRES 2018
94 k€
98 k€ en 2020

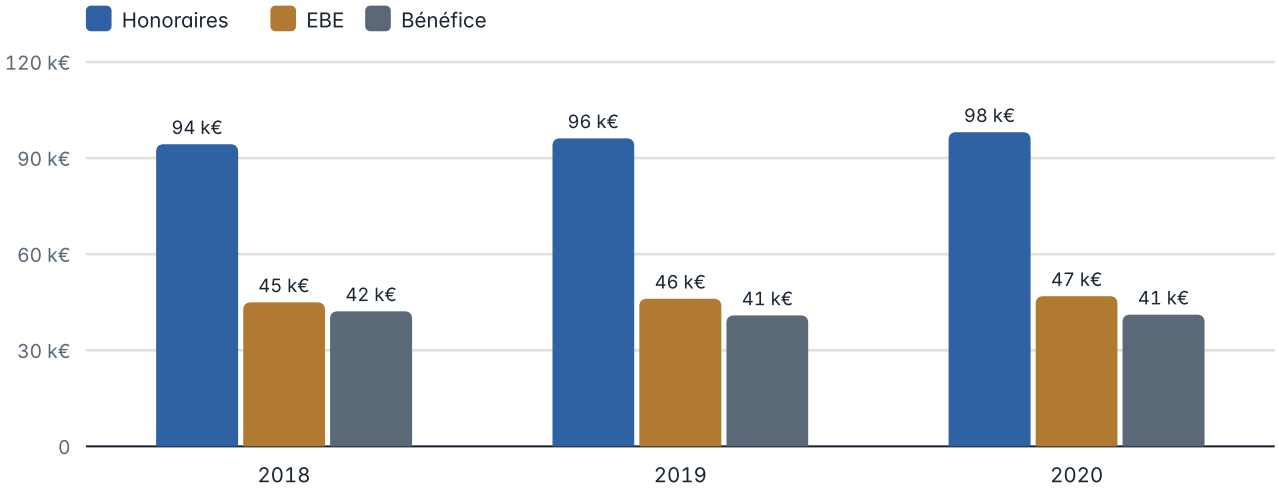
EBE 2020
47 k€
47,8 % des honoraires

BÉNÉFICE CUMULÉ
124 k€
sur 3 exercices

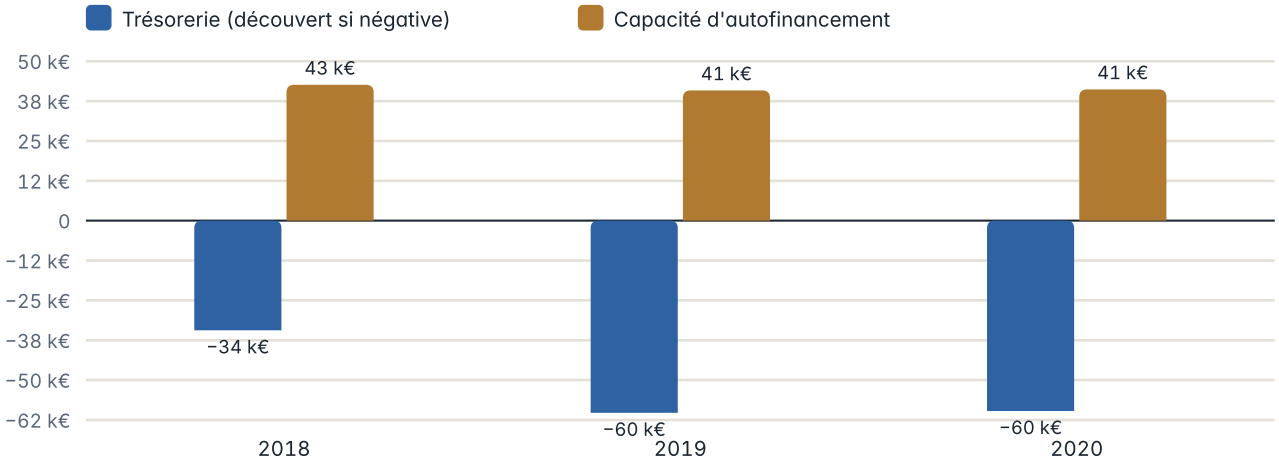
TRÉSORERIE FIN 2020
−60 k€
minimum −60 k€

EN €	2018	2019	2020
Honoraires	94 287	96 172	98 096
Excédent brut d'exploitation	44 983	46 101	46 869
Bénéfice	**42 128**	**40 852**	**41 151**
Capacité d'autofinancement	42 604	40 852	41 151
Trésorerie de fin d'exercice	**−34 341**	**−60 235**	**−59 706**

Activité et résultats (k€)



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



Les honoraires et la rentabilité sont au rendez-vous. En revanche, le niveau des prélèvements personnels des exercices 2015 à 2017 a excédé les capacités de l'entreprise : les prévisions retiennent des prélèvements ramenés à 33 k€ par an, un niveau compatible avec la capacité d'autofinancement (43 k€ en 2018).

2. Présentation de la situation

Dénomination	CABINET ALDÉRIA
Forme	Entreprise individuelle, à l'impôt sur le revenu
Activité	Avocat : conseil et contentieux
Implantation	Seine-Maritime, bureau en location
Exploitant	L'avocat titulaire du cabinet
Effectif	Aucun salarié
Dernier exercice clos	31 décembre 2017 : 86 k€ d'honoraires, 23 k€ de bénéfice

L'objet de l'étude

Il s'agit de rechercher les possibilités de remboursement de deux dettes principales : les cotisations sociales personnelles de l'exploitant (environ 11 k€) et la TVA des exercices 2016 et 2017 (environ 34 k€). Leur apurement est prévu en six versements échelonnés entre octobre 2018 et juin 2019.

Description de la problématique

En résumé, l'activité est saine : le volume d'affaires et la rentabilité du cabinet sont au rendez-vous.

En revanche, le niveau des prélèvements personnels effectués au cours des années 2015 à 2017 est disproportionné par rapport aux capacités de l'entreprise. L'exploitant doit adopter un niveau de prélèvements conforme à ces capacités : la présente étude retient 33 k€ par an, soit 2 750 € par mois.

3. Investissements et financements

> Aucun investissement n'est prévu sur la période : le cabinet exploite ses équipements existants et rembourse son emprunt en cours.

Immobilisations existantes

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Immobilisations brutes	4 545	4 545	4 545	4 545
Amortissements cumulés	2 672	3 148	3 148	3 148
Immobilisations nettes	**1 873**	**1 397**	**1 397**	**1 397**

Emprunt en cours

EN €	2018	2019	2020
Capital remboursé	7 041	7 183	7 328
Intérêts	541	399	254
Échéances annuelles	**7 582**	**7 582**	**7 582**
Capital restant dû	*23 248*	*16 065*	*8 737*

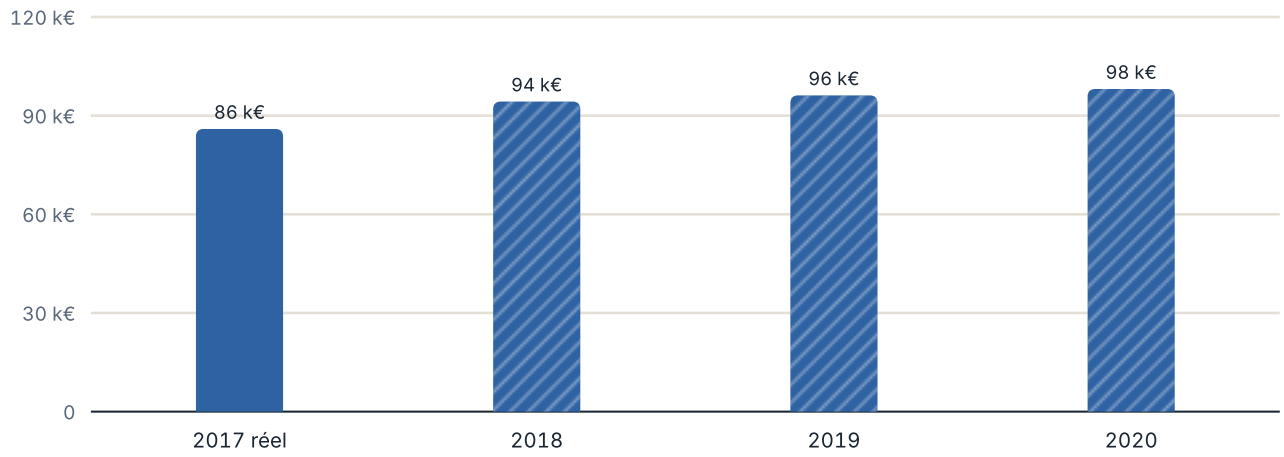
Les échéances de l'emprunt en cours (7,6 k€ par an) se poursuivent au-delà de 2020 : il reste 8,7 k€ à rembourser fin 2020.

4. Honoraires prévisionnels

> Les honoraires passent de 94 k€ à 98 k€ : nous avons considéré, par mesure de prudence, qu'ils stagnent sur trois ans.

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Honoraires (hors rétrocessions)	85 985	94 287	96 172	98 096
Total des honoraires	**85 985**	**94 287**	**96 172**	**98 096**
Évolution		*9,7 %*	*2,0 %*	*2,0 %*

Évolution des honoraires (k€)



Les honoraires sont soumis à la TVA au taux normal de 20 % et réglés à 60 jours.

5. Charges d'exploitation

> Les charges externes, 37 k€ en 2018, sont reconduites et indexées de 2 % par an. Les frais de déplacement (indemnités kilométriques et déplacements) en représentent près des deux tiers.

Cotisations sociales de l'exploitant

EN €	2018	2019	2020
Allocations familiales	955	953	988
Maladie, maternité et indemnités journalières	2 886	2 879	2 985
Retraite, invalidité et décès	3 593	3 588	3 648
CSG et CRDS non déductibles	1 504	1 499	1 553
Total des cotisations de l'exploitant	**8 938**	**8 919**	**9 174**

Charges externes

EN €	2018	2019	2020
Petit équipement et fournitures de bureau	1 400	1 429	1 458
Loyer du bureau	3 120	3 182	3 246
Location de véhicule, entretien et maintenance informatique	1 714	1 749	1 784
Assurances (dont assurance de l'emprunt)	983	1 003	1 023
Honoraires de l'association de gestion agréée	1 412	1 441	1 470
Indemnités kilométriques	14 034	14 314	14 600
Frais de déplacement (train, stationnement)	9 269	9 453	9 642
Missions, réceptions et cadeaux à la clientèle	3 674	3 748	3 823
Frais postaux, télécommunications et services bancaires	1 294	1 319	1 344
Total des charges externes	**36 900**	**37 638**	**38 390**

Impôts et taxes

EN €	2018	2019	2020
Cotisation foncière des entreprises	715	770	825
CSG déductible et contribution à la formation professionnelle	2 751	2 744	2 838
Total des impôts et taxes	**3 466**	**3 514**	**3 663**

Dotations aux amortissements

EN €	2018	2019	2020
Dotations aux amortissements (matériel de bureau et informatique)	476	–	–

Les cotisations sociales de l'exploitant sont calculées sur le bénéfice ; la CSG déductible figure parmi les impôts et taxes. Les frais financiers comprennent, outre les intérêts de l'emprunt, les frais du découvert bancaire (4,8 k€ en 2019).

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le bénéfice, avant impôt sur le revenu de l'exploitant, s'établit autour de 42 k€ par an, soit plus de 40 % des honoraires, contre 23 k€ en 2017.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Honoraires	85 985	94 287	96 172	98 096
Charges externes	36 176	36 900	37 638	38 390
Impôts et taxes	6 524	3 466	3 514	3 663
Cotisations sociales de l'exploitant	17 181	8 938	8 919	9 174
Dotations aux amortissements	1 515	476	–	–
Résultat d'exploitation	**24 589**	**44 507**	**46 101**	**46 869**
Intérêts de l'emprunt		541	399	254
Frais du découvert bancaire		1 838	4 850	5 464
Charges financières (total)	*1 256*	*2 379*	*5 249*	*5 718*
Charges exceptionnelles	86			
Bénéfice	**23 247**	**42 128**	**40 852**	**41 151**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Valeur ajoutée	49 809	57 387	58 534	59 706
Excédent brut d'exploitation	**26 104**	**44 983**	**46 101**	**46 869**
Résultat d'exploitation	24 589	44 507	46 101	46 869
Bénéfice	**23 247**	**42 128**	**40 852**	**41 151**

Capacité d'autofinancement

EN €	2018	2019	2020
Bénéfice	42 128	40 852	41 151
Dotations aux amortissements	476	–	–
Capacité d'autofinancement	**42 604**	**40 852**	**41 151**
Remboursement de l'emprunt	7 041	7 183	7 328
Prélèvements de l'exploitant	33 000	33 000	33 000
Autofinancement net	*2 563*	*669*	*823*

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

EN €	2018	2019	2020
Charges externes	39,1 %	39,1 %	39,1 %
Valeur ajoutée	60,9 %	60,9 %	60,9 %
Cotisations de l'exploitant	9,5 %	9,3 %	9,4 %
EBE	47,7 %	47,9 %	47,8 %
Bénéfice	44,7 %	42,5 %	41,9 %

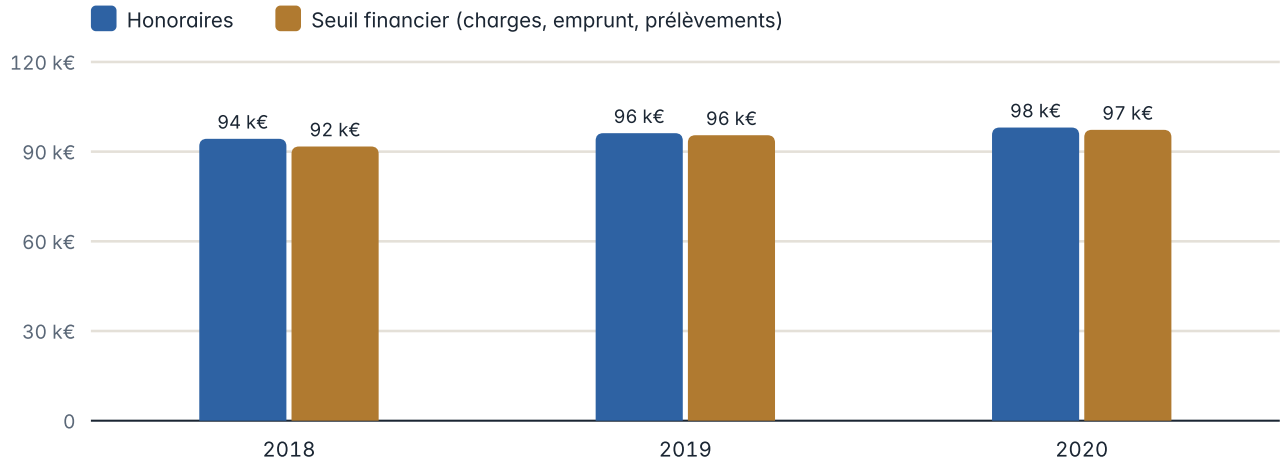
Après remboursement de l'emprunt et prélèvements, l'autofinancement net reste faible (2,6 k€ en 2018) : il ne permet pas, à lui seul, de financer l'apurement des dettes fiscales et sociales.

7. Seuil de rentabilité

> Toutes les charges sont fixes : le seuil de rentabilité, 52 k€, est atteint après 199 jours d'activité. En y ajoutant l'emprunt et les prélèvements, le niveau d'honoraires nécessaire approche 96 k€.

EN €	2018	2019	2020
Charges de l'exercice (toutes fixes)	52 159	55 320	56 945
Seuil de rentabilité	**52 159**	**55 320**	**56 945**
Excédent des honoraires sur le seuil	42 128	40 852	41 151
Point mort (en jours d'activité)	199 jours	207 jours	209 jours
Charges décaissées, emprunt et prélèvements	**91 724**	**95 503**	**97 273**
Excédent des honoraires sur ce niveau	2 563	669	823

Honoraires et seuil financier : charges décaissées, emprunt et prélèvements (k€)



Le seuil financier retire les amortissements, qui ne se décaissent pas, et ajoute le remboursement de l'emprunt et les prélèvements de l'exploitant : les honoraires ne le dépassent que de 2,6 k€ en 2018 et de 0,7 k€ en 2019. La marge de manœuvre est donc étroite.

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

> Le découvert bancaire passe de 4 k€ fin 2017 à 60 k€ fin 2019 et atteint 62 k€ au plus haut (oct. 2019) : il intègre le remboursement de la TVA et des cotisations sociales.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Créances clients	–	18 856	19 235	19 620
Autres créances	499	615	627	639
Dettes fournisseurs	–	−3 691	−3 762	−3 836
Dettes fiscales et sociales	−45 525	−27 449	−1 011	−1 044
Autres dettes	–	−257	−452	−448
Besoin en fonds de roulement	**−45 026**	**−11 926**	**14 637**	**14 931**
Variation		*33 100*	*26 563*	*294*

Plan de financement

EN €	2018	2019	2020
Capacité d'autofinancement	42 604	40 852	41 151
Total des ressources	**42 604**	**40 852**	**41 151**
Variation du BFR	33 100	26 563	294
Remboursement de l'emprunt	7 041	7 183	7 328
Prélèvements de l'exploitant	33 000	33 000	33 000
Total des emplois	**73 141**	**66 746**	**40 622**
Variation de trésorerie	**−30 537**	**−25 894**	**529**

Trésorerie

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Trésorerie de fin d'exercice (découvert si négative)	**−3 804**	**−34 341**	**−60 235**	**−59 706**

Trésorerie mensuelle 2018

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements (TTC)	499	–	9 429	9 429	9 429	9 429	9 429	9 429	9 429	9 429	9 429	9 429
Décaissements (TTC)	5 051	9 876	9 335	9 335	9 334	9 332	9 332	9 331	12 867	15 093	11 766	14 674
Variation	−4 552	−9 876	94	94	95	97	97	98	−3 438	−5 664	−2 337	−5 245
Solde	**−8 356**	**−18 232**	**−18 138**	**−18 044**	**−17 949**	**−17 852**	**−17 755**	**−17 657**	**−21 095**	**−26 759**	**−29 096**	**−34 341**

Trésorerie mensuelle 2019

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements (TTC)	9 429	9 427	9 617	9 617	9 617	9 617	9 617	9 617	9 617	9 617	9 617	9 617
Décaissements (TTC)	12 990	15 320	9 615	15 352	9 658	15 395	15 432	9 745	9 746	9 747	8 581	9 339
Variation	−3 561	−5 893	2	−5 735	−41	−5 778	−5 815	−128	−129	−130	1 036	278
Solde	**−37 902**	**−43 795**	**−43 793**	**−49 528**	**−49 569**	**−55 347**	**−61 162**	**−61 290**	**−61 419**	**−61 549**	**−60 513**	**−60 235**

Trésorerie mensuelle 2020

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements (TTC)	9 617	9 617	9 810	9 810	9 810	9 810	9 810	9 810	9 810	9 810	9 810	9 810
Décaissements (TTC)	9 772	9 879	9 869	9 869	9 870	9 870	9 870	9 871	9 871	9 872	8 671	9 521
Variation	−155	−262	−59	−59	−60	−60	−60	−61	−61	−62	1 139	289
Solde	**−60 390**	**−60 652**	**−60 711**	**−60 770**	**−60 830**	**−60 890**	**−60 950**	**−61 011**	**−61 072**	**−61 134**	**−59 995**	**−59 706**

Le besoin en fonds de roulement augmente de 60 k€ sur les deux premiers exercices : les dettes fiscales et sociales passent de 46 k€ fin 2017 à 1 k€ fin 2019 et les honoraires sont désormais suivis à 60 jours. La capacité d'autofinancement ne couvrant que l'emprunt et les prélèvements, cet apurement est financé par le découvert.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres, négatifs (−77 k€ fin 2017), se redressent chaque année grâce à des prélèvements inférieurs au bénéfice : ils atteignent −52 k€ fin 2020. Le découvert bancaire remplace les dettes fiscales et sociales au passif.

Actif

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Immobilisations nettes	1 873	1 397	1 397	1 397
Créances clients	–	18 856	19 235	19 620
Autres créances	499	615	627	639
Total de l'actif	**2 372**	**20 868**	**21 259**	**21 656**

Passif

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Capital individuel d'ouverture		−77 246	−68 118	−60 266
Prélèvements de l'exercice		−33 000	−33 000	−33 000
Bénéfice de l'exercice		42 128	40 852	41 151
Capitaux propres	**−77 246**	**−68 118**	**−60 266**	**−52 115**
Emprunt bancaire	30 289	23 248	16 065	8 737
Découvert bancaire	3 804	34 341	60 235	59 706
Dettes fournisseurs	–	3 691	3 762	3 836
Dettes fiscales et sociales	45 525	27 449	1 011	1 044
Autres dettes	–	257	452	448
Total du passif	**2 372**	**20 868**	**21 259**	**21 656**

Ratios de structure

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020
Capitaux propres / total du bilan	−3256,6 %	−326,4 %	−283,5 %	−240,6 %
Emprunt et découvert / honoraires	39,6 %	61,1 %	79,3 %	69,8 %
Délai de paiement des clients	–	60 jours	60 jours	60 jours
Délai de paiement des fournisseurs	–	30 jours	30 jours	30 jours

10. Conclusion

> Si l'on part du principe que les hypothèses d'honoraires sont correctement évaluées, on peut tirer les conclusions suivantes.

1. Un besoin de trésorerie d'environ 62 k€ au maximum se fait ressentir : ce découvert intègre naturellement le remboursement de la TVA et des cotisations sociales, sur la base d'un apurement s'étalant d'octobre 2018 à juin 2019.

2. Il sera donc nécessaire de trouver une solution financière pérenne à cette dette d'environ 62 k€, et d'en négocier le principe avec la banque **avant** de mettre en œuvre un plan de restructuration (par exemple, la cession de la clientèle à une autre structure afin d'étaler environ 66 k€ sur cinq ans).

Points de vigilance

- Le respect du niveau de prélèvements retenu (2 750 € par mois) : c'est la condition de la viabilité du cabinet. Ces prélèvements doivent aussi couvrir l'impôt sur le revenu de l'exploitant, non compris dans les prévisions.
- Le respect de l'échéancier d'apurement des dettes de TVA et de cotisations sociales, et le paiement à bonne date des échéances courantes.
- Le recouvrement des honoraires à 60 jours : tout allongement des délais de paiement aggraverait le découvert.
- La négociation, avec la banque, d'un financement à moyen terme du découvert, plus adapté et moins coûteux qu'un découvert permanent.

Fait à Voiron, le 20 septembre 2018

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Une entreprise en difficulté, un plan d'apurement à négocier ?

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**