ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2017-2022 de la SAS LE GALOPIN

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Bar-restaurant (poursuite d'activité en redressement judiciaire) · Saône-et-Loire

DESTINATAIRE	La présidente de la SAS LE GALOPIN
OBJET	Conditions de poursuite de l'exploitation et d'apurement du passif pendant le redressement judiciaire
PÉRIODE	Exercices 2017-2018 à 2021-2022 (5 ans, clôture au 30 septembre)
DATE DU DOCUMENT	27 octobre 2017
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	7
4	Chiffre d'affaires	8
5	Charges d'exploitation	9
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

Madame,

La société exploite un bar-restaurant. Elle est placée en redressement judiciaire depuis la fin du mois d'août 2017.

Le présent prévisionnel a pour but de déterminer quelles peuvent être les conditions futures d'exploitation de cette activité :

- en intégrant un cuisinier salarié, qui remplace l'ancien associé défaillant ;
- en prévoyant une petite rémunération pour la présidente, de façon à lui assurer un minimum de protection sociale et de droits à la retraite ;
- en retenant une hypothèse d'apurement des emprunts sur dix ans à compter d'octobre 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 27 octobre 2017

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	115 k€ HT en 2017-2018 (89 k€ au dernier exercice clos), puis +2 % par an
Répartition des ventes	70 % de ventes soumises à la TVA à 10 %, 30 % de boissons alcoolisées soumises à la TVA à 20 %
Marge	60 % du chiffre d'affaires ; stock de 10 jours d'achats
Personnel	Un cuisinier : 10,4 k€ bruts par an, +2 % par an ; présidente : 6,9 k€ bruts par an ; charges sociales de 35 %
Charges externes	34,0 k€ la première année, indexées de 2 % par an
Investissements	Aucun investissement nouveau : exploitation des immobilisations existantes
Emprunts	Apurement sur dix ans à compter d'octobre 2018 : 2,7 k€ de capital remboursé en 2018-2019
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Avec un chiffre d'affaires de 115 k€ HT par an, l'exploitation dégage un résultat net positif chaque année et rembourse ses emprunts selon le plan d'apurement ; la trésorerie passe de 8 k€ à 46 k€. L'équilibre reste étroit : le seuil de rentabilité (111 k€) est proche du chiffre d'affaires retenu.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2017-2018
115 k€
124 k€ en 2021-2022

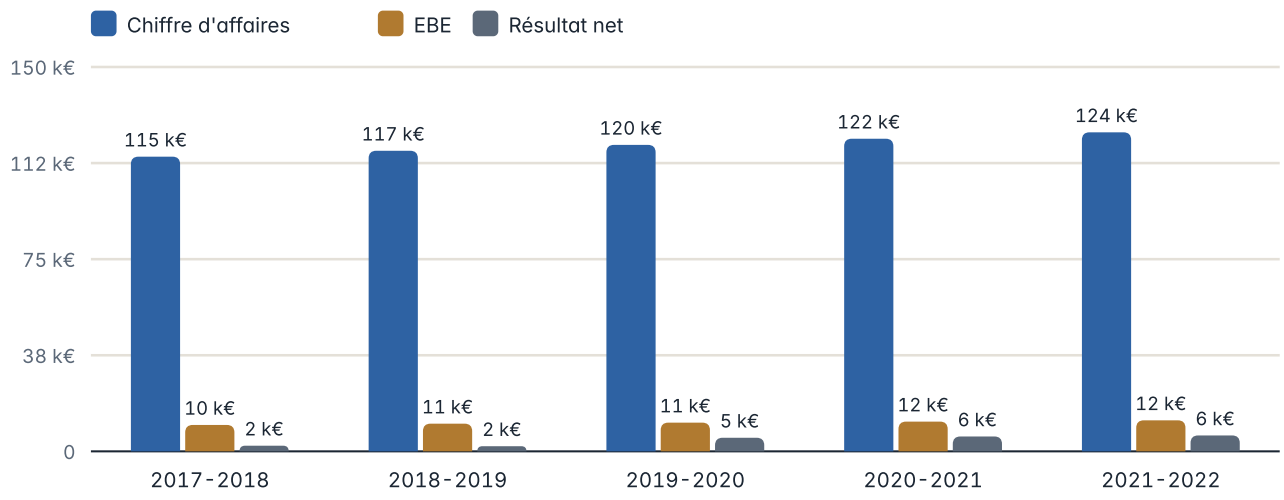
EBE 2021-2022
12 k€
9,7 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
22 k€
sur 5 exercices

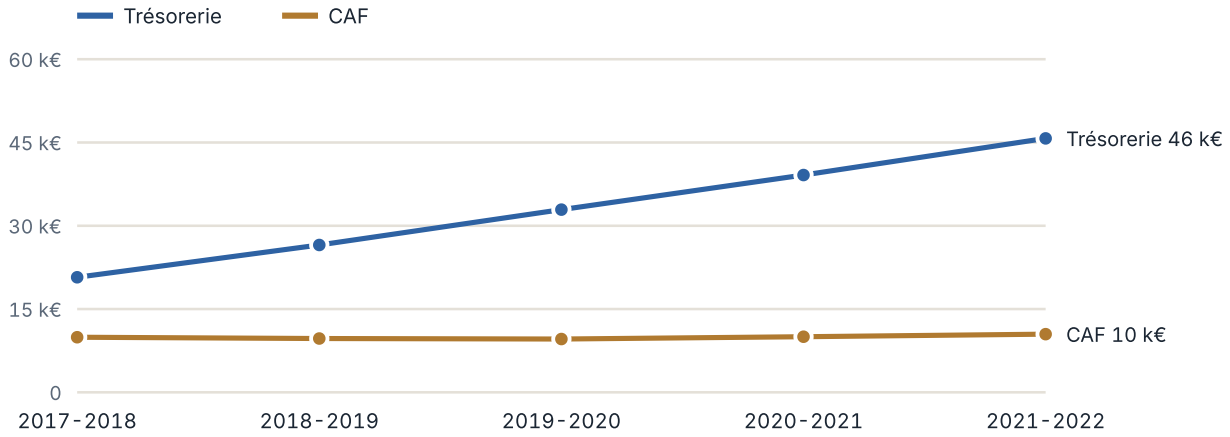
TRÉSORERIE FIN 2021-2022
46 k€
minimum 21 k€

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	115 000	117 300	119 646	122 039	124 481
Excédent brut d'exploitation	10 307	10 762	11 192	11 622	12 070
Résultat net	**2 190**	**1 982**	**5 315**	**5 803**	**6 242**
Capacité d'autofinancement	9 920	9 712	9 618	10 029	10 468
Trésorerie de fin d'exercice	**20 744**	**26 548**	**32 926**	**39 147**	**45 735**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation de la société et du projet

Dénomination	SAS LE GALOPIN
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Bar-restaurant
Implantation	Saône-et-Loire (local loué)
Capital social	11 500 €
Dirigeante	La présidente
Situation	Redressement judiciaire ouvert fin août 2017
Clôture des exercices	30 septembre

Le dernier exercice clos

Au 30 septembre 2017, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 89 k€ et un résultat net de 4,2 k€, après 5,5 k€ de charges exceptionnelles. Ses capitaux propres s'élèvent à 10,6 k€, pour 35,3 k€ d'emprunts et dettes assimilées.

Les conditions de la poursuite

L'ancien associé, défaillant, est remplacé en cuisine par un cuisinier salarié. La présidente perçoit une petite rémunération, destinée à lui assurer un minimum de protection sociale et de droits à la retraite.

Le chiffre d'affaires retenu est supérieur de 30 % à celui du dernier exercice : c'est le niveau que la société doit atteindre pour fonctionner normalement.

L'apurement du passif

Les emprunts (un emprunt bancaire et deux prêts d'accompagnement sans intérêts) sont remboursés selon une hypothèse d'apurement sur dix ans, à compter d'octobre 2018. Les dettes fournisseurs, en hausse la première année, reculent ensuite progressivement.

3. Investissements et financements

> Aucun investissement nouveau n'est prévu : la société exploite ses immobilisations existantes et rembourse ses emprunts selon le plan d'apurement, à partir du deuxième exercice.

Immobilisations existantes

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Immobilisations brutes	81 551	81 551	81 551	81 551	81 551	81 551
Amortissements cumulés	−25 922	−33 652	−41 382	−45 685	−49 911	−54 137
Immobilisations nettes	**55 629**	**47 899**	**40 169**	**35 866**	**31 640**	**27 414**

Remboursement des emprunts

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Emprunt bancaire : capital remboursé	–	2 116	2 180	2 246	2 315
Prêts d'accompagnement : capital remboursé	–	621	621	621	621
Total du capital remboursé	**–**	**2 737**	**2 801**	**2 867**	**2 936**
Intérêts	–	700	636	569	501
Échéances annuelles	**–**	**3 437**	**3 437**	**3 436**	**3 437**
Emprunts et dettes assimilées restant dus	*35 264*	*32 527*	*29 726*	*26 859*	*23 923*

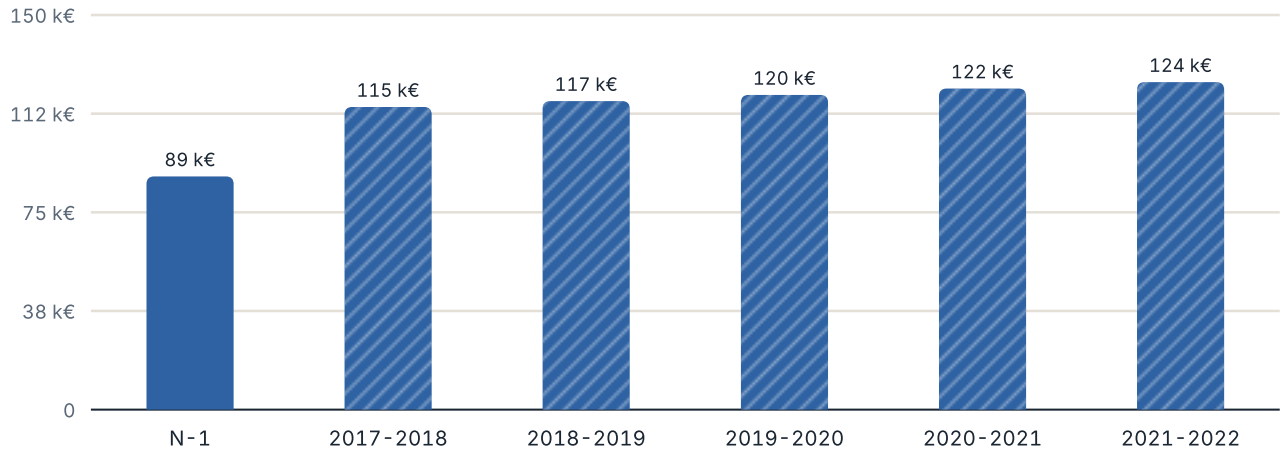
Aucune échéance n'est payée en 2017-2018. À partir de 2018-2019, les échéances représentent environ 3,4 k€ par an ; il reste 23,9 k€ à rembourser fin 2021-2022, au-delà de l'horizon du prévisionnel.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires est porté à 115 k€ HT dès 2017-2018, contre 89 k€ au dernier exercice clos, puis progresse de 2 % par an jusqu'à 124 k€.

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Ventes soumises à la TVA à 10 %		80 500	82 110	83 752	85 428	87 137
Ventes soumises à la TVA à 20 %		34 500	35 190	35 894	36 611	37 344
Chiffre d'affaires total	**88 627**	**115 000**	**117 300**	**119 646**	**122 039**	**124 481**
Évolution		*29,8 %*	*2,0 %*	*2,0 %*	*2,0 %*	*2,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La marge de 60 % retenue est identique à celle du dernier exercice clos.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel passent de 9,3 k€ à 23,4 k€ avec l'embauche du cuisinier et la rémunération de la présidente ; les autres charges sont indexées de 2 % par an.

Salaires et charges sociales

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Cuisinier : salaire brut	10 400	10 608	10 820	11 037	11 257
Présidente : rémunération brute	6 900	6 900	6 900	6 900	6 900
Charges sociales (35 %)	6 055	6 128	6 202	6 278	6 355
Total des charges de personnel	**23 355**	**23 636**	**23 922**	**24 215**	**24 512**

Charges externes

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Électricité, eau et gaz	3 863	3 940	4 018	4 099	4 181
Petit équipement, vaisselle, produits d'entretien et fournitures	1 090	1 113	1 136	1 159	1 182
Loyer du local	14 214	14 498	14 788	15 083	15 385
Location de matériel (terminal de paiement) et télésurveillance	1 195	1 219	1 244	1 270	1 295
Assurances (dont assurance de l'emprunt)	2 015	2 055	2 095	2 137	2 179
Honoraires (avocat, comptabilité, juridique)	7 059	7 200	7 344	7 491	7 641
Annonces, presse et décoration	1 533	1 563	1 594	1 626	1 658
Télécommunications, frais postaux et déplacements	780	795	810	826	842
Services bancaires et commissions sur cartes	2 026	2 067	2 108	2 150	2 194
Cotisations	171	175	178	182	185
Charges constatées d'avance de l'exercice précédent	37	–	–	–	–
Total des charges externes	**33 983**	**34 625**	**35 315**	**36 023**	**36 742**

Impôts et taxes

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Cotisation foncière des entreprises	1 142	1 142	1 142	1 142	1 142
Taxe d'apprentissage	118	119	120	122	123
Formation professionnelle continue	95	96	97	99	100
Total des impôts et taxes	**1 355**	**1 357**	**1 359**	**1 363**	**1 365**

Dotations aux amortissements

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Dotations aux amortissements des immobilisations existantes	7 730	7 730	4 303	4 226	4 226

Le loyer du local et les honoraires (avocat, comptabilité, juridique) sont les deux premiers postes de charges externes : ils représentent à eux seuls 63 % du total.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net reste positif mais modeste : 2,2 k€ la première année, puis 6,2 k€ en 2021-2022, après la baisse des dotations aux amortissements.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	88 627	115 000	117 300	119 646	122 039	124 481
Transferts de charges et autres produits	3 167					
Achats de marchandises	34 733	47 278	46 945	47 884	48 843	49 819
Variation de stock	575	−1 278	−25	−26	−27	−27
Charges externes	26 963	33 983	34 625	35 315	36 023	36 742
Impôts et taxes	1 101	1 355	1 357	1 359	1 363	1 365
Salaires et rémunérations	7 570	17 300	17 508	17 720	17 937	18 157
Charges sociales	1 732	6 055	6 128	6 202	6 278	6 355
Dotations aux amortissements	8 191	7 730	7 730	4 303	4 226	4 226
Autres charges d'exploitation	1 186					
Résultat d'exploitation	**9 743**	**2 577**	**3 032**	**6 889**	**7 396**	**7 844**
Charges financières		–	700	636	569	501
Résultat courant avant impôt	**9 743**	**2 577**	**2 332**	**6 253**	**6 827**	**7 343**
Résultat exceptionnel	−5 495					
Impôt sur les sociétés		387	350	938	1 024	1 101
Résultat net	**4 248**	**2 190**	**1 982**	**5 315**	**5 803**	**6 242**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	53 319	69 000	70 380	71 788	73 223	74 689
Valeur ajoutée	26 356	35 017	35 755	36 473	37 200	37 947
Excédent brut d'exploitation	**15 953**	**10 307**	**10 762**	**11 192**	**11 622**	**12 070**
Résultat d'exploitation	9 743	2 577	3 032	6 889	7 396	7 844
Résultat net	**4 248**	**2 190**	**1 982**	**5 315**	**5 803**	**6 242**

Capacité d'autofinancement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Résultat net	2 190	1 982	5 315	5 803	6 242
Dotations aux amortissements	7 730	7 730	4 303	4 226	4 226
Capacité d'autofinancement	**9 920**	**9 712**	**9 618**	**10 029**	**10 468**
Remboursement des emprunts	–	2 737	2 801	2 867	2 936
Autofinancement net	*9 920*	*6 975*	*6 817*	*7 162*	*7 532*

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

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	60,2 %	60,0 %	60,0 %	60,0 %	60,0 %	60,0 %
Charges externes	30,4 %	29,6 %	29,5 %	29,5 %	29,5 %	29,5 %
Charges de personnel	10,5 %	20,3 %	20,2 %	20,0 %	19,8 %	19,7 %
EBE	18,0 %	9,0 %	9,2 %	9,4 %	9,5 %	9,7 %
Résultat net	4,8 %	1,9 %	1,7 %	4,4 %	4,8 %	5,0 %

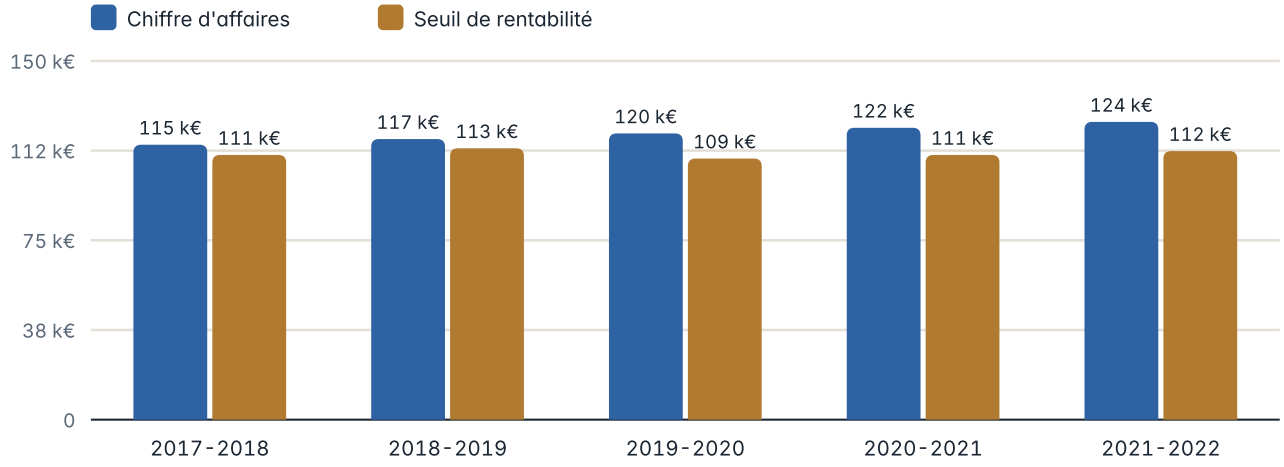
L'excédent brut d'exploitation, de 10,3 k€ en 2017-2018, est inférieur à celui du dernier exercice (16,0 k€) : la hausse du chiffre d'affaires finance l'embauche du cuisinier et la rémunération de la présidente.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 111 k€ en 2017-2018 : il n'est atteint qu'au bout de 347 jours d'activité, puis de 325 jours en 2021-2022.

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Achats consommés (coûts variables)	46 000	46 920	47 858	48 816	49 792
Taux de marge sur coûts variables	60,0 %	60,0 %	60,0 %	60,0 %	60,0 %
Charges fixes	66 423	68 048	65 535	66 396	67 346
Seuil de rentabilité	**110 705**	**113 413**	**109 224**	**110 661**	**112 243**
Marge de sécurité	4 295	3 887	10 422	11 378	12 238
Point mort (en jours d'activité)	347 jours	348 jours	329 jours	326 jours	325 jours

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



La marge de sécurité est faible : une baisse du chiffre d'affaires d'environ 4 % suffirait à rendre le premier exercice déficitaire. Elle s'améliore ensuite avec la baisse des dotations aux amortissements.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et progresse de 8,0 k€ à 46 k€ sur la période, après remboursement des emprunts.

Besoin en fonds de roulement

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Stocks	–	1 278	1 303	1 329	1 356	1 383
Autres créances et charges constatées d'avance	399	–	–	–	–	–
Dettes fournisseurs	−11 965	−20 089	−18 937	−17 910	−16 897	−15 877
Dettes fiscales et sociales	−6 187	−1 779	−1 785	−2 399	−2 498	−2 601
Besoin en fonds de roulement	**−17 753**	**−20 590**	**−19 419**	**−18 980**	**−18 039**	**−17 095**
Variation		*−2 837*	*1 171*	*439*	*941*	*944*

Plan de financement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capacité d'autofinancement	9 920	9 712	9 618	10 029	10 468
Total des ressources	**9 920**	**9 712**	**9 618**	**10 029**	**10 468**
Variation du BFR	−2 837	1 171	439	941	944
Remboursement des emprunts	–	2 737	2 801	2 867	2 936
Total des emplois	**−2 837**	**3 908**	**3 240**	**3 808**	**3 880**
Variation de trésorerie	**12 757**	**5 804**	**6 378**	**6 221**	**6 588**

Trésorerie

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Trésorerie de fin d'exercice	**7 987**	**20 744**	**26 548**	**32 926**	**39 147**	**45 735**

Trésorerie mensuelle 2017-2018 (octobre 2017 à septembre 2018)

EN €	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.
Encaissements	11 559	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500
Décaissements	7 308	10 324	11 769	10 627	10 839	10 627	10 627	10 627	10 627	10 627	10 627	10 673
Variation	4 251	1 176	−269	873	661	873	873	873	873	873	873	827
Solde	**12 238**	**13 414**	**13 145**	**14 018**	**14 679**	**15 552**	**16 425**	**17 298**	**18 171**	**19 044**	**19 917**	**20 744**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : la clientèle paie comptant, alors que les fournisseurs et les dettes fiscales et sociales sont réglés avec décalage. Les dettes fournisseurs, de 20,1 k€ fin 2017-2018, diminuent ensuite chaque année, ce qui consomme une partie de la capacité d'autofinancement.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 10,6 k€ à 32,1 k€ et les emprunts et dettes assimilées de 35,3 k€ à 23,9 k€ : la structure financière se redresse progressivement.

Actif

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Immobilisations nettes	55 629	47 899	40 169	35 866	31 640	27 414
Stocks	–	1 278	1 303	1 329	1 356	1 383
Autres créances et charges constatées d'avance	399	–	–	–	–	–
Trésorerie	7 987	20 744	26 548	32 926	39 147	45 735
Total de l'actif	**64 015**	**69 921**	**68 020**	**70 121**	**72 143**	**74 532**

Passif

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500
Report à nouveau et réserves	−5 149	−901	1 289	3 271	8 586	14 389
Résultat de l'exercice	4 248	2 190	1 982	5 315	5 803	6 242
Capitaux propres	**10 599**	**12 789**	**14 771**	**20 086**	**25 889**	**32 131**
Emprunts et dettes assimilées	35 264	35 264	32 527	29 726	26 859	23 923
Dettes fournisseurs	11 965	20 089	18 937	17 910	16 897	15 877
Dettes fiscales et sociales	6 187	1 779	1 785	2 399	2 498	2 601
Total du passif	**64 015**	**69 921**	**68 020**	**70 121**	**72 143**	**74 532**

Ratios de structure

EN €	N-1	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Autonomie financière (capitaux propres / total)	16,6 %	18,3 %	21,7 %	28,6 %	35,9 %	43,1 %
Endettement (emprunts / capitaux propres)	332,7 %	275,7 %	220,2 %	148,0 %	103,7 %	74,5 %
Délai de paiement des fournisseurs	58 jours	74 jours	70 jours	65 jours	60 jours	55 jours

10. Conclusion

> Cette société doit atteindre un chiffre d'affaires de 115 k€ HT par an pour pouvoir fonctionner normalement et apurer son passif (financier, social et chirographaire).

À ce niveau d'activité, et avec les hypothèses retenues (un cuisinier salarié, une petite rémunération de la présidente, un apurement des emprunts sur dix ans), le résultat reste positif chaque année et la trésorerie progresse jusqu'à 46 k€ fin 2021-2022.

Points de vigilance

- L'objectif de chiffre d'affaires : 115 k€ HT, soit +30 % par rapport au dernier exercice clos. C'est la condition de la réussite du plan.
- La marge de sécurité, très étroite la première année (4,3 k€) : suivre chaque mois le chiffre d'affaires et la marge réalisée.
- Le respect des échéances du plan d'apurement et le paiement à bonne date des charges courantes, qui conditionnent la poursuite de l'activité.

Fait à Voiron, le 27 octobre 2017

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**