ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2019-2022 de la EURL VINÉLYS

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Bar à vins et produits du terroir (création) · Moselle

DESTINATAIRE	La future gérante de l'EURL VINÉLYS
OBJET	Création de l'entreprise et demande de prêt bancaire
PÉRIODE	Exercices 2019-2020 à 2021-2022 (3 ans, clôture au 30 septembre)
DATE DU DOCUMENT	14 juin 2019
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

Madame,

Le présent dossier prévisionnel a pour but d'apprécier la viabilité de votre projet : la création de l'EURL VINÉLYS, un bar à vins proposant des plateaux de produits du terroir, à compter d'octobre 2019.

Il approche de la façon la plus réaliste, prudente et précise possible le développement économique de l'entreprise, à partir des éléments d'appréciation connus au moment de son élaboration. Les comptes sont établis selon les règles comptables françaises :

- compte de résultat, soldes intermédiaires de gestion et bilans prévisionnels ;
- plan de financement et analyse du besoin en fonds de roulement ;
- trésorerie prévisionnelle, annuelle et mensuelle pour le premier exercice.

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 14 juin 2019

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	106 k€ le premier exercice, 125 k€ puis 137 k€ : vins, plateaux repas, bières et boissons sans alcool
Marges	65 % sur les plateaux, les bières et les boissons sans alcool ; 50 % sur les vins
Charges externes	33 k€ le premier exercice (dont frais de création et salon), loyer de 9,4 k€ par an et location de la licence
Rémunération de la gérante	12,2 k€, 15,7 k€ puis 19,1 k€ nets par an ; cotisations sociales de travailleur non salarié
Investissements	22,2 k€ : travaux d'aménagement, matériel d'exploitation, enseigne et dépôt de garantie
Financement	Capital de 4,4 k€, prêt bancaire de 14,8 k€ sur 60 mois à 3 %, prêt d'honneur de 6,9 k€ sans intérêt
Délais et stocks	Clients au comptant ; fournisseurs à 30 jours ; stocks de 7 jours (21 jours pour les vins) ; TVA à 20 %
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Sur des hypothèses prudentes, le bar dégage un résultat dès le premier exercice (10 k€) et rembourse sans difficulté ses emprunts : la trésorerie atteint 22 k€ fin septembre 2020 et 45 k€ au terme du troisième exercice.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2019-2020
106 k€
137 k€ en 2021-2022

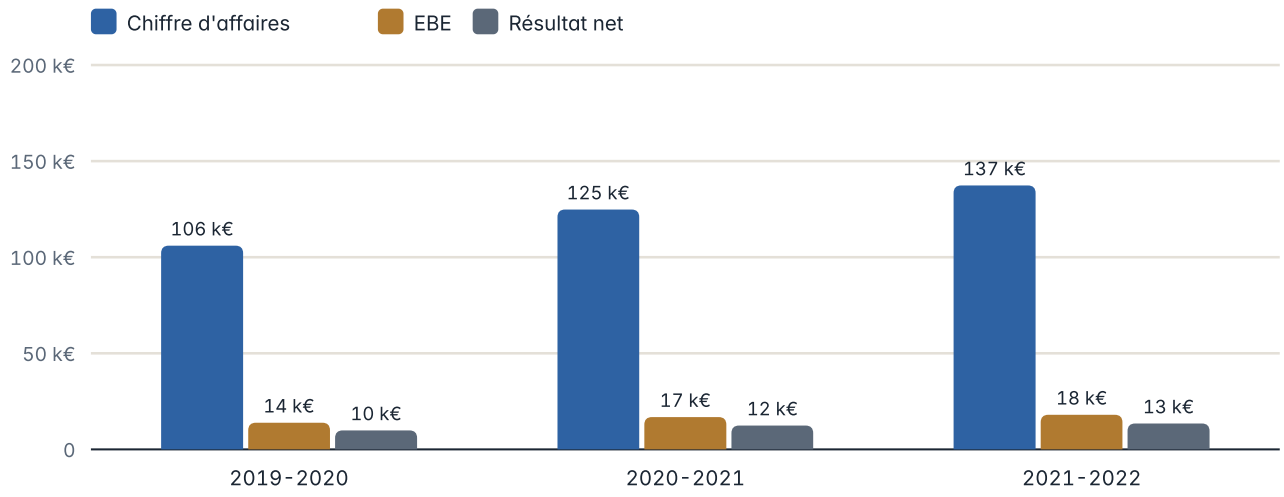
EBE 2021-2022
18 k€
13,1 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
36 k€
sur 3 exercices

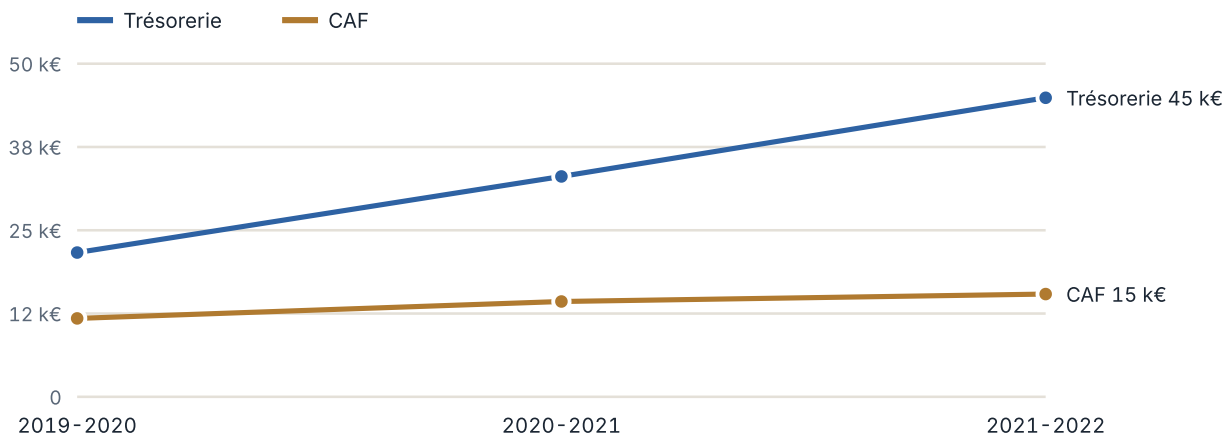
TRÉSORERIE FIN 2021-2022
45 k€
minimum 22 k€

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	106 052	124 862	137 269
Excédent brut d'exploitation	13 907	16 824	18 034
Résultat net	**9 812**	**12 363**	**13 466**
Capacité d'autofinancement	11 770	14 321	15 424
Trésorerie de fin d'exercice	**21 637**	**33 066**	**44 898**

Activité et résultats (k€)



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



La capacité d'autofinancement (12 k€ le premier exercice, 15 k€ le troisième) couvre très largement le remboursement des emprunts (environ 4,1 k€ par an) : la société dégage un autofinancement net positif chaque année, après rémunération de la gérante.

2. Présentation du projet

Dénomination	EURL VINÉLYS
Forme	Entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Bar à vins, plateaux repas de produits du terroir
Implantation	Moselle, local loué sur un axe passant
Dirigeante	La fondatrice, gérante associée unique (travailleur non salarié)
Date de démarrage	Octobre 2019

Le projet

L'entreprise propose un concept « de niche » associant des vins et des produits du terroir, servis en plateaux, dans un cadre convivial. La gérante en est l'associée unique.

L'emplacement

Le bar est bien situé, sur un axe très passant (près de 9 000 véhicules par jour). La construction d'un complexe de loisirs (bowling et cinéma) est envisagée à proximité : elle pourrait accélérer nettement l'activité, mais n'est pas prise en compte dans les chiffres.

L'objet du dossier

Analyser les conditions de viabilité du projet dans une hypothèse de prudence, pour la détermination du chiffre d'affaires comme pour la fixation des charges, et appuyer la demande d'un prêt bancaire de 14,8 k€, le solde des investissements étant financé par un prêt d'honneur.

3. Investissements et financements

> Les investissements de démarrage s'élèvent à 22,2 k€ ; ils sont financés par le capital, le prêt bancaire et le prêt d'honneur.

Investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Enseigne	1 044	–	–
Plomberie et électricité	7 750	–	–
Plafonds, cloisons vitrées et portes	5 742	–	–
Matériel d'exploitation	6 090	–	–
Dépôt de garantie du bail	1 566	–	–
Total des investissements	**22 192**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	4 400	–	–
Prêt bancaire (60 mois à 3 %)	14 800	–	–
Prêt d'honneur (sans intérêt)	6 900	–	–
Total des financements	**26 100**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital remboursé : prêt bancaire	2 785	2 870	2 957
Capital remboursé : prêt d'honneur	767	1 533	1 533
Intérêts	406	321	234
Échéances annuelles	**3 958**	**4 724**	**4 724**
Capital restant dû	*18 148*	*13 745*	*9 255*

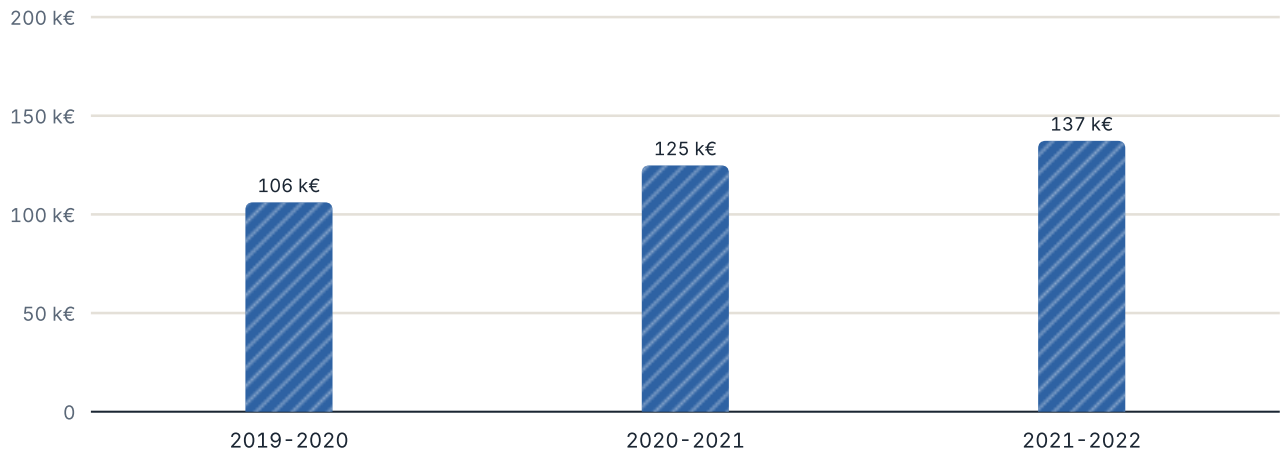
Les financements (26,1 k€) excèdent légèrement les investissements. Au démarrage, le stock initial et la TVA payée sur les travaux, récupérée quelques mois plus tard, créent toutefois un besoin ponctuel que couvrent les premières ventes.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 106 k€ à 137 k€ en trois exercices, porté par les plateaux repas et les vins.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Vins	45 022	54 027	60 030
Plateaux repas (produits du terroir)	45 022	54 027	60 030
Bières et boissons sans alcool	16 008	16 808	17 209
Chiffre d'affaires total	**106 052**	**124 862**	**137 269**
Évolution		*17,7 %*	*9,9 %*
Marge globale	**62 180**	**73 056**	**80 220**
Taux de marge globale	*58,6 %*	*58,5 %*	*58,4 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les vins et les plateaux pèsent chacun environ 42 % des ventes. Le taux de marge globale, proche de 59 %, reste stable sur la période.

5. Charges d'exploitation

> La structure est légère : 33 k€ de charges externes le premier exercice, sans salarié.

Salaires et charges sociales

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Rémunération nette de la gérante	12 200	15 700	19 100
Cotisations sociales (travailleur non salarié)	2 934	8 034	9 661
Total des charges de personnel	**15 134**	**23 734**	**28 761**

Charges externes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Énergie, eau, produits d'entretien, petit équipement et fournitures	5 394	5 501	5 611
Loyer et charges locatives	10 179	10 383	10 589
Location de la licence de débit de boissons	3 132	3 195	3 258
Location de matériel, entretien et assurances	1 827	1 863	1 900
Honoraires (création de la société, comptabilité, technique)	3 610	2 351	2 399
Publicité et salons	1 479	1 065	1 086
Transports sur achats	898	1 086	1 201
Dégustations et produits offerts	1 061	1 252	1 385
Droits de diffusion musicale	836	991	1 096
Déplacements, télécommunications, frais postaux et bancaires	4 419	4 507	4 596
Total des charges externes	**32 835**	**32 194**	**33 121**

Impôts et taxes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Contribution économique territoriale	304	304	304

Dotations aux amortissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Dotations aux amortissements (travaux et matériel sur 10 ans)	1 958	1 958	1 958

Les cotisations sociales de la gérante sont réduites le premier exercice, comme pour toute création, puis rejoignent leur niveau normal (environ la moitié de la rémunération nette).

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net progresse chaque année : 10 k€, 12 k€ puis 13 k€, soit environ 10 % du chiffre d'affaires.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	106 052	124 862	137 269
Achats de marchandises consommés	43 872	51 806	57 049
Charges externes	32 835	32 194	33 121
Impôts et taxes	304	304	304
Rémunération de la gérante	12 200	15 700	19 100
Cotisations sociales	2 934	8 034	9 661
Dotations aux amortissements	1 958	1 958	1 958
Résultat d'exploitation	**11 949**	**14 866**	**16 076**
Charges financières	406	321	234
Résultat courant avant impôt	**11 543**	**14 545**	**15 842**
Impôt sur les sociétés	1 731	2 182	2 376
Résultat net	**9 812**	**12 363**	**13 466**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	62 180	73 056	80 220
Valeur ajoutée	29 345	40 862	47 099
Excédent brut d'exploitation	**13 907**	**16 824**	**18 034**
Résultat d'exploitation	11 949	14 866	16 076
Résultat net	**9 812**	**12 363**	**13 466**

Capacité d'autofinancement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Résultat net	9 812	12 363	13 466
Dotations aux amortissements	1 958	1 958	1 958
Capacité d'autofinancement	**11 770**	**14 321**	**15 424**
Remboursement des emprunts	3 552	4 403	4 490
Autofinancement net	*8 218*	*9 918*	*10 934*

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

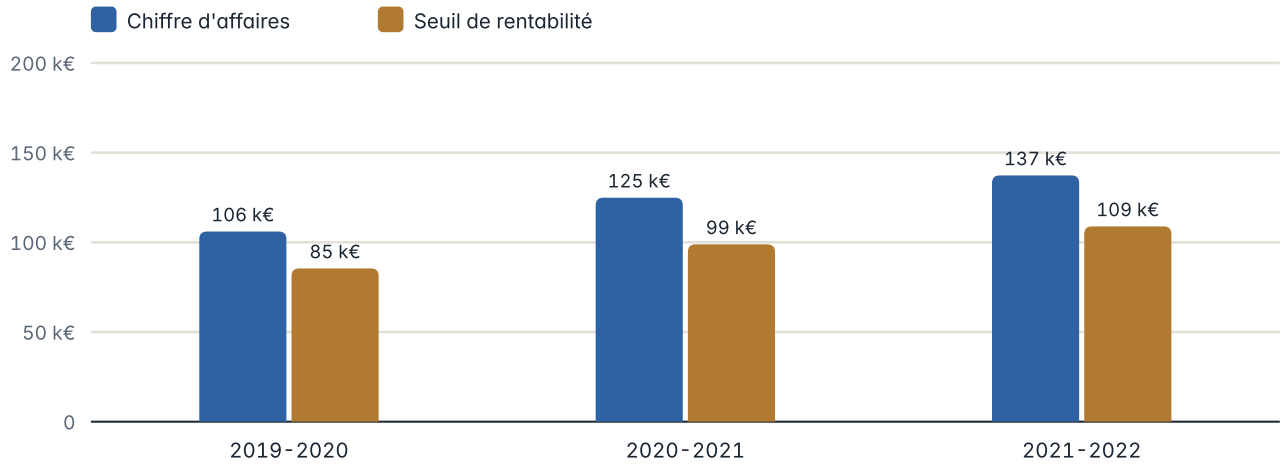
EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	58,6 %	58,5 %	58,4 %
Charges externes	31,0 %	25,8 %	24,1 %
Valeur ajoutée	27,7 %	32,7 %	34,3 %
Charges de personnel	14,3 %	19,0 %	21,0 %
EBE	13,1 %	13,5 %	13,1 %
Résultat net	9,3 %	9,9 %	9,8 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est de 85 k€ le premier exercice : il est atteint en 290 jours environ.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Coûts variables (achats, transports, produits offerts, droits)	46 667	55 135	60 731
Taux de marge sur coûts variables	56,0 %	55,8 %	55,8 %
Charges fixes	47 842	55 182	60 696
Seuil de rentabilité	**85 438**	**98 816**	**108 857**
Marge de sécurité	20 614	26 046	28 412
Point mort (en jours d'activité)	290 jours	285 jours	285 jours

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



Le chiffre d'affaires prévisionnel dépasse le seuil de 21 k€ dès le premier exercice : une baisse de près de 19 % des ventes serait nécessaire pour annuler le résultat.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et atteint 45 k€ fin septembre 2022.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Stocks de marchandises	1 728	2 058	2 277
Dettes fournisseurs	−7 614	−8 472	−9 078
Dettes fiscales et sociales	−3 625	−4 608	−5 119
Besoin en fonds de roulement	**−9 511**	**−11 022**	**−11 920**
Variation	*−9 511*	*−1 511*	*−898*

Plan de financement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	4 400	–	–
Emprunts (prêt bancaire et prêt d'honneur)	21 700	–	–
Capacité d'autofinancement	11 770	14 321	15 424
Total des ressources	**37 870**	**14 321**	**15 424**
Investissements	22 192	–	–
Variation du besoin en fonds de roulement	−9 511	−1 511	−898
Remboursement des emprunts	3 552	4 403	4 490
Total des emplois	**16 233**	**2 892**	**3 592**
Variation de trésorerie	**21 637**	**11 429**	**11 832**

Trésorerie

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Trésorerie de fin d'exercice	**21 637**	**33 066**	**44 898**

Trésorerie mensuelle 2019-2020

EN €	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.
Encaissements	36 744	10 731	10 731	10 348	13 015	10 731	10 348	10 539	10 731	10 731	10 731	10 731
Décaissements	30 746	9 119	9 119	9 119	8 772	9 406	10 718	9 124	9 185	10 760	9 246	9 160
Variation	5 998	1 612	1 612	1 229	4 243	1 325	−370	1 415	1 546	−29	1 485	1 571
Solde	**5 998**	**7 610**	**9 222**	**10 451**	**14 694**	**16 019**	**15 649**	**17 064**	**18 610**	**18 581**	**20 066**	**21 637**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les clients paient comptant alors que les fournisseurs, la TVA et les cotisations sont réglés avec un décalage. Les encaissements d'octobre comprennent les apports et les emprunts, les décaissements le paiement des travaux et du matériel.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se renforcent chaque année et l'endettement diminue rapidement.

Actif

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Immobilisations brutes	22 192	22 192	22 192
Amortissements cumulés	−1 958	−3 916	−5 874
Immobilisations nettes	**20 234**	**18 276**	**16 318**
Stocks de marchandises	1 728	2 058	2 277
Disponibilités	21 637	33 066	44 898
Total de l'actif	**43 599**	**53 400**	**63 493**

Passif

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	4 400	4 400	4 400
Report à nouveau	–	9 812	22 175
Résultat de l'exercice	9 812	12 363	13 466
Capitaux propres	**14 212**	**26 575**	**40 041**
Emprunts	18 148	13 745	9 255
Dettes fournisseurs	7 614	8 472	9 078
Dettes fiscales et sociales	3 625	4 608	5 119
Total du passif	**43 599**	**53 400**	**63 493**

Ratios de structure

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	32,6 %	49,8 %	63,1 %
Endettement financier / capitaux propres	127,7 %	51,7 %	23,1 %
Capacité de remboursement (emprunts / CAF, en années)	1,5 an	1,0 an	0,6 an

10. Conclusion

> En conclusion, cette affaire sera capable de rembourser ses dettes dans de très bonnes conditions, et ce en partant d'hypothèses réalistes de volume d'affaires.

Le chiffre d'affaires retenu ne tient pas compte de l'éventuel complexe de loisirs voisin, et la marge de sécurité est confortable. Le dossier peut être présenté au banquier à l'appui de la demande de prêt de 14,8 k€.

Points de vigilance

- Surveiller le démarrage : le stock initial et la TVA sur les travaux pèsent sur la trésorerie des premières semaines, jusqu'au remboursement du crédit de TVA.
- Suivre la marge réalisée sur les vins (50 %) et les produits offerts lors des dégustations, qui influencent directement le résultat.
- Provisionner l'impôt sur les sociétés et les cotisations sociales de la gérante, qui augmentent nettement à partir du deuxième exercice.

Fait à Voiron, le 14 juin 2019

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**