ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

# Prévisionnel 2017-2022 de la SARL FARINELLE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Boulangerie-pâtisserie, deux magasins (plan de redressement) · Sarthe

| | |
|---|---|
| DESTINATAIRE | Les cogérants de la SARL FARINELLE |
| OBJET | Viabilité de l'entreprise et apurement du passif dans le cadre d'un redressement judiciaire |
| PÉRIODE | Exercices 2017-2018 à 2021-2022 (5 ans, clôture au 31 août), dernier exercice réel 2016-2017 |
| DATE DU DOCUMENT | 1er 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 de l'entreprise | 7 |
| 3 | Immobilisations et passif | 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, Monsieur,

Le but du présent dossier est d'évaluer la viabilité de la SARL FARINELLE, placée en redressement judiciaire, selon les hypothèses suivantes :

- retour du chiffre d'affaires à son niveau normal, ce que corroborent les ventes de septembre 2017 à janvier 2018, de l'ordre de 54 k€ HT par mois ;
- volume de charges et de frais généraux rectifié d'après les données réelles : environ 110 k€ HT par an, en légère baisse du fait de la disparition de certaines charges de crédit-bail et de location longue durée ;
- frais de personnel en baisse, en raison de la rémunération réduite des cogérants : 1 600 € par mois chacun ;
- intégration d'un plan d'apurement du passif sur 120 mensualités pour les dettes financières, chirographaires et sociales.

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 1er 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** | 649 k€ le premier exercice (564 k€ au dernier exercice clos), puis +2 % par an |
| **Marge** | 72 % du chiffre d'affaires (matières premières et boissons : 28 %) |
| **Charges externes** | 110 k€ le premier exercice, puis indexation de 2 % par an |
| **Personnel** | Salaires de 174 k€ bruts, charges patronales de 32 % ; deux cogérants à 1 600 € nets par mois chacun |
| **Investissements** | Aucun investissement nouveau ; amortissement des immobilisations existantes |
| **Plan d'apurement** | Passif (emprunts, fournisseurs, dettes fiscales et sociales) remboursé sur 120 mensualités, sans intérêts |
| **Délais** | Ventes au comptant ; pas de stock significatif en fin d'exercice |
| **Impôt sur les sociétés** | Déficits antérieurs imputés en priorité ; taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 €, 25 % au-delà |

# 1. Synthèse du prévisionnel

> L'entreprise retrouve une rentabilité intrinsèque : après une perte de 225 k€ au dernier exercice clos, elle dégage 53 k€ de résultat net dès le premier exercice, rembourse son passif selon le plan et voit sa trésorerie passer de 28 k€ à 135 k€.

**CHIFFRE D'AFFAIRES 2017-2018**
**649 k€**
702 k€ en 2021-2022

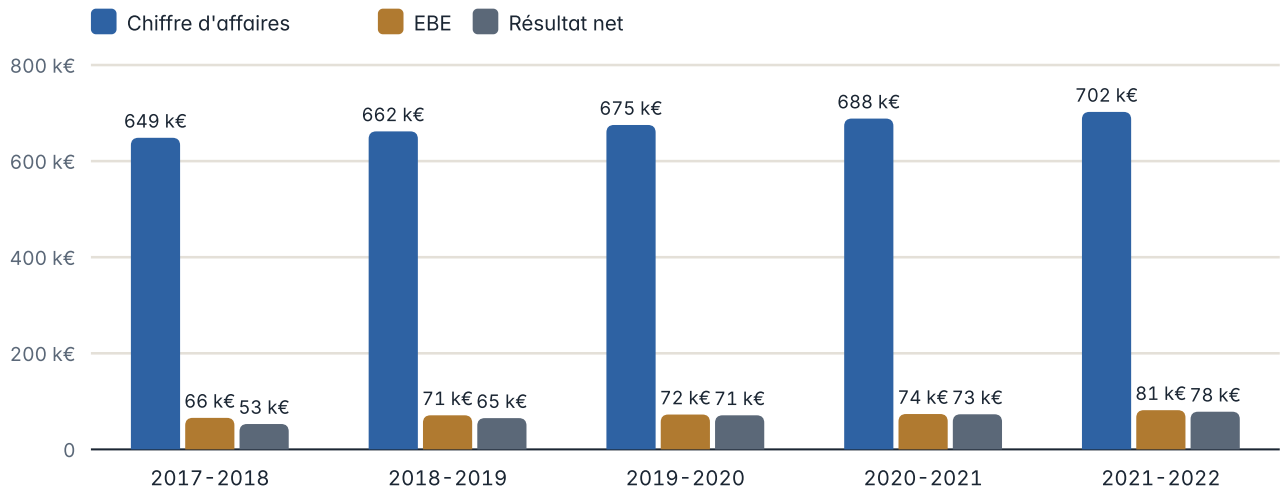
**EBE 2021-2022**
**81 k€**
11,6 % du chiffre d'affaires

**RÉSULTAT NET CUMULÉ**
**341 k€**
sur 5 exercices

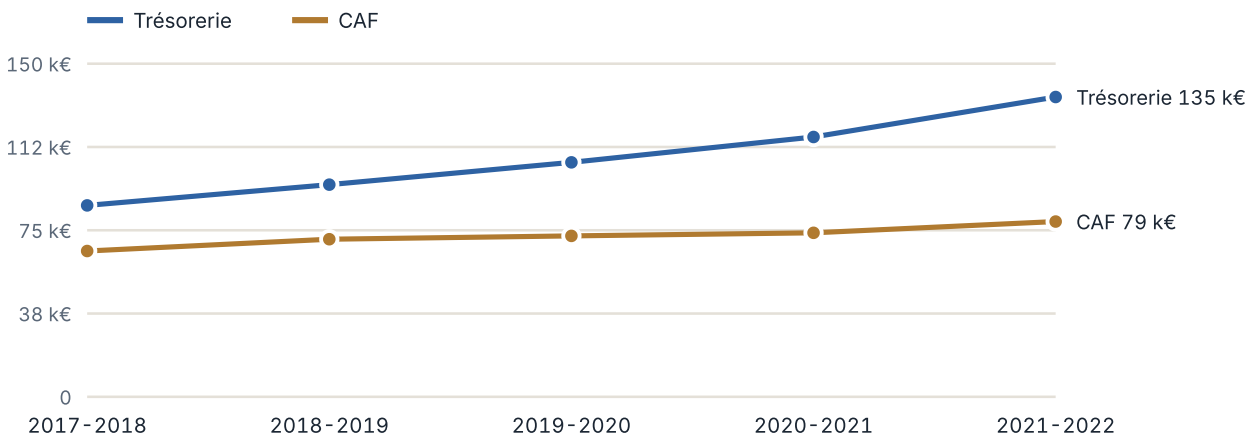
**TRÉSORERIE FIN 2021-2022**
**135 k€**
minimum 86 k€

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 648 754 | 661 730 | 674 965 | 688 463 | 702 233 |
| Excédent brut d'exploitation | 65 658 | 71 012 | 72 431 | 73 854 | 81 414 |
| **Résultat net** | **53 059** | **65 299** | **70 678** | **73 183** | **78 327** |
| Capacité d'autofinancement | 65 658 | 71 012 | 72 431 | 73 854 | 78 875 |
| **Trésorerie de fin d'exercice** | **86 137** | **95 594** | **105 593** | **117 022** | **135 037** |

**Activité et résultats (k€)**



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




La capacité d'autofinancement (66 k€ le premier exercice, 79 k€ le cinquième) couvre les annuités du plan : remboursement des emprunts (25 k€ par an) et apurement des dettes fournisseurs, fiscales et sociales (environ 37 k€ par an). Les capitaux propres, négatifs à l'ouverture (−84 k€), redeviennent positifs dès le deuxième exercice.

# 2. Présentation de l'entreprise et du plan

| | |
|---|---|
| **Dénomination** | SARL FARINELLE |
| **Forme** | Société à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés |
| **Activité** | Boulangerie-pâtisserie, snacking et boissons |
| **Implantation** | Sarthe, deux magasins en location |
| **Dirigeants** | Deux cogérants (gérance majoritaire) |
| **Situation** | Redressement judiciaire ; plan d'apurement du passif sur dix ans |

## La situation

Le dernier exercice clos au 31 août 2017 s'est soldé par une perte de 225 k€, après des dotations aux provisions et des charges exceptionnelles importantes, et les capitaux propres sont devenus négatifs (−84 k€). La société a été placée en redressement judiciaire.

## Le redressement

Le chiffre d'affaires s'est très nettement redressé depuis la clôture. Les frais généraux ont été revus d'après les données réelles, certaines charges de crédit-bail et de location longue durée disparaissent, et la rémunération des cogérants est fixée à un niveau réduit.

## L'objet du dossier

Vérifier que l'exploitation permet d'apurer un passif estimé à 552 k€ sur 120 mensualités, et donc que la société peut être autorisée à poursuivre son activité.

# 3. Immobilisations et apurement du passif

> Aucun investissement nouveau n'est prévu. L'effort de la société porte sur la réduction de son endettement : emprunts, dettes fournisseurs, fiscales et sociales passent de 664 k€ à 391 k€ en cinq exercices.

## Immobilisations existantes

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations brutes | 749 183 | 749 183 | 749 183 | 749 183 | 749 183 | 749 183 |
| Amortissements cumulés | 119 542 | 132 141 | 137 854 | 139 607 | 140 278 | 140 826 |
| **Immobilisations nettes** | **629 641** | **617 042** | **611 329** | **609 576** | **608 905** | **608 357** |

## Apurement du passif

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts : capital remboursé | | 14 526 | 24 902 | 24 902 | 24 902 | 24 902 |
| Dettes fournisseurs : apurement | | 4 572 | 18 286 | 18 287 | 18 286 | 18 287 |
| Dettes fiscales et sociales : diminution | | 6 070 | 18 367 | 19 243 | 19 237 | 17 671 |
| **Total remboursé dans l'exercice** | | **25 168** | **61 555** | **62 432** | **62 425** | **60 860** |
| *Emprunts restant dus* | *249 012* | *234 486* | *209 584* | *184 682* | *159 780* | *134 878* |
| *Dettes fournisseurs* | *183 640* | *179 068* | *160 782* | *142 495* | *124 209* | *105 922* |
| *Dettes fiscales et sociales* | *231 002* | *224 932* | *206 565* | *187 322* | *168 085* | *150 414* |
| **Endettement total restant** | **663 654** | **638 486** | **576 931** | **514 499** | **452 074** | **391 214** |

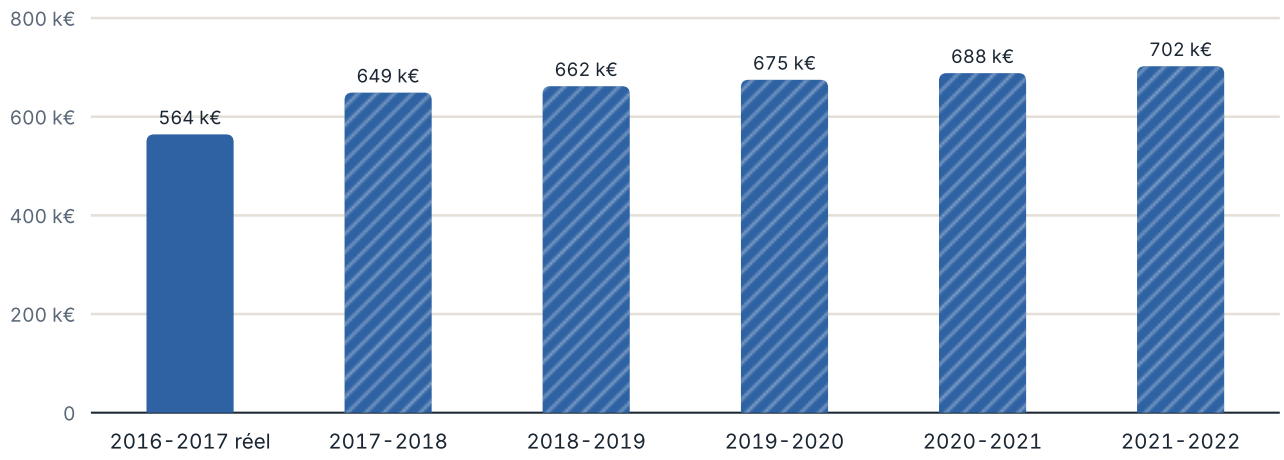
Le premier exercice ne supporte que quelques mois d'échéances, le plan démarrant en cours d'exercice. Les emprunts sont remboursés sans intérêts, conformément au plan.

# 4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires retrouve son niveau normal : 649 k€ le premier exercice, contre 564 k€ au dernier exercice clos, puis +2 % par an.

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Magasin principal : boulangerie, pâtisserie, snacking | | 347 596 | 354 548 | 361 639 | 368 872 | 376 249 |
| Second magasin : boulangerie, pâtisserie, snacking | | 258 655 | 263 829 | 269 105 | 274 486 | 279 977 |
| Boissons (deux magasins) | | 42 503 | 43 353 | 44 221 | 45 105 | 46 007 |
| **Chiffre d'affaires total** | **564 133** | **648 754** | **661 730** | **674 965** | **688 463** | **702 233** |
| *Évolution* | | *15,0 %* | *2,0 %* | *2,0 %* | *2,0 %* | *2,0 %* |

**Évolution du chiffre d'affaires (k€)**




Le premier exercice progresse de 15 % sur le dernier exercice clos : c'est le niveau constaté sur les cinq premiers mois de l'exercice en cours. La suite retient une progression prudente de 2 % par an.

# 5. Charges d'exploitation

> Les charges sont ajustées aux données réelles : 110 k€ de charges externes et 286 k€ de charges de personnel le premier exercice.

## Salaires et charges sociales

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Salaires bruts des salariés | 173 500 | 177 000 | 180 500 | 184 100 | 184 100 |
| Charges sociales des salariés | 55 520 | 56 640 | 57 760 | 58 912 | 58 912 |
| Rémunération nette des deux cogérants | 38 400 | 39 200 | 40 000 | 40 800 | 40 800 |
| Cotisations sociales des cogérants | 18 138 | 18 498 | 18 861 | 19 239 | 19 239 |
| **Total des charges de personnel** | **285 558** | **291 338** | **297 121** | **303 051** | **303 051** |

## Charges externes

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Énergie, eau et carburant | 27 061 | 27 604 | 28 155 | 28 718 | 29 292 |
| Emballages | 9 836 | 10 032 | 10 233 | 10 438 | 10 647 |
| Petit équipement, entretien et fournitures | 5 404 | 5 513 | 5 625 | 5 736 | 5 851 |
| Loyers des deux magasins | 32 217 | 32 861 | 33 518 | 34 188 | 34 872 |
| Locations de matériel, entretien et réparations | 6 842 | 6 979 | 7 119 | 7 260 | 7 406 |
| Primes d'assurances | 3 996 | 4 076 | 4 157 | 4 240 | 4 325 |
| Honoraires et frais administratifs | 13 089 | 13 350 | 13 617 | 13 889 | 14 168 |
| Déplacements, téléphone et frais postaux | 4 212 | 4 295 | 4 383 | 4 469 | 4 560 |
| Frais bancaires et commissions sur cartes | 3 024 | 3 084 | 3 145 | 3 209 | 3 273 |
| Charges constatées d'avance (exercice précédent) | 4 073 | – | – | – | – |
| **Total des charges externes** | **109 754** | **107 794** | **109 952** | **112 147** | **114 394** |

## Impôts et taxes

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Contribution économique territoriale | 3 132 | 3 240 | 3 348 | 3 456 | 3 564 |
| Taxe d'apprentissage et formation continue | 3 001 | 3 062 | 3 123 | 3 185 | 3 185 |
| **Total des impôts et taxes** | **6 133** | **6 302** | **6 471** | **6 641** | **6 749** |

## Dotations aux amortissements

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Dotations aux amortissements | 12 599 | 5 713 | 1 753 | 671 | 548 |

# 6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net redevient positif dès le premier exercice (53 k€) et atteint 78 k€ au cinquième, contre une perte de 225 k€ au dernier exercice clos.

## Compte de résultat prévisionnel

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 564 133 | 648 754 | 661 730 | 674 965 | 688 463 | 702 233 |
| Subventions, transferts de charges et autres produits | 24 248 | | | | | |
| Achats consommés | 157 432 | 181 651 | 185 284 | 188 990 | 192 770 | 196 625 |
| Charges externes | 123 740 | 109 754 | 107 794 | 109 952 | 112 147 | 114 394 |
| Impôts et taxes | 18 848 | 6 133 | 6 302 | 6 471 | 6 641 | 6 749 |
| Salaires et charges sociales des salariés | 277 802 | 229 020 | 233 640 | 238 260 | 243 012 | 243 012 |
| Rémunération et cotisations des cogérants | – | 56 538 | 57 698 | 58 861 | 60 039 | 60 039 |
| Dotations aux amortissements | 10 929 | 12 599 | 5 713 | 1 753 | 671 | 548 |
| Dotations aux provisions et autres charges | 132 579 | | | | | |
| **Résultat d'exploitation** | **−132 949** | **53 059** | **65 299** | **70 678** | **73 183** | **80 866** |
| Charges financières | 3 215 | | | | | |
| **Résultat courant avant impôt** | **−136 164** | **53 059** | **65 299** | **70 678** | **73 183** | **80 866** |
| Charges exceptionnelles | 88 995 | | | | | |
| Impôt sur les sociétés | – | – | – | – | – | 2 539 |
| **Résultat net** | **−225 159** | **53 059** | **65 299** | **70 678** | **73 183** | **78 327** |

## Soldes intermédiaires de gestion

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Marge globale | 406 701 | 467 103 | 476 446 | 485 975 | 495 693 | 505 608 |
| Valeur ajoutée | 282 961 | 357 349 | 368 652 | 376 023 | 383 546 | 391 214 |
| **Excédent brut d'exploitation** | **−11 529** | **65 658** | **71 012** | **72 431** | **73 854** | **81 414** |
| Résultat d'exploitation | −132 949 | 53 059 | 65 299 | 70 678 | 73 183 | 80 866 |
| **Résultat net** | **−225 159** | **53 059** | **65 299** | **70 678** | **73 183** | **78 327** |

## Capacité d'autofinancement

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Résultat net | 53 059 | 65 299 | 70 678 | 73 183 | 78 327 |
| Dotations aux amortissements | 12 599 | 5 713 | 1 753 | 671 | 548 |
| **Capacité d'autofinancement** | **65 658** | **71 012** | **72 431** | **73 854** | **78 875** |
| Remboursement des emprunts | 14 526 | 24 902 | 24 902 | 24 902 | 24 902 |
| *Autofinancement net* | *51 132* | *46 110* | *47 529* | *48 952* | *53 973* |

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

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Marge globale | 72,1 % | 72,0 % | 72,0 % | 72,0 % | 72,0 % | 72,0 % |
| Charges externes | 21,9 % | 16,9 % | 16,3 % | 16,3 % | 16,3 % | 16,3 % |
| Charges de personnel | 49,2 % | 44,0 % | 44,0 % | 44,0 % | 44,0 % | 43,2 % |
| EBE | −2,0 % | 10,1 % | 10,7 % | 10,7 % | 10,7 % | 11,6 % |
| Résultat net | −39,9 % | 8,2 % | 9,9 % | 10,5 % | 10,6 % | 11,2 % |

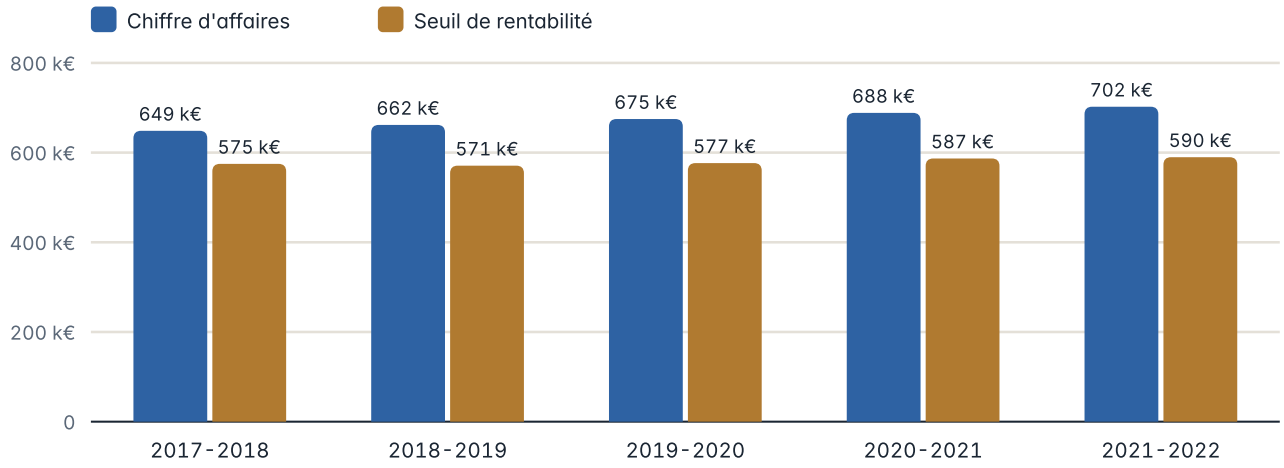
Les déficits fiscaux des exercices antérieurs absorbent les bénéfices des quatre premiers exercices : l'impôt sur les sociétés n'apparaît qu'au cinquième. Le dernier exercice clos était grevé par des provisions et des charges exceptionnelles non reconduites.

# 7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 575 k€ : le chiffre d'affaires prévisionnel le dépasse de 74 k€ dès le premier exercice.

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Taux de marge sur coûts variables | 72,0 % | 72,0 % | 72,0 % | 72,0 % | 72,0 % |
| Charges fixes | 414 044 | 411 147 | 415 297 | 422 510 | 424 742 |
| **Seuil de rentabilité** | **575 061** | **571 037** | **576 801** | **586 820** | **589 919** |
| Marge de sécurité | 73 693 | 90 693 | 98 164 | 101 643 | 112 314 |
| Point mort (en jours d'activité) | 319 jours | 311 jours | 308 jours | 307 jours | 302 jours |

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




La marge de sécurité reste étroite (11 % du chiffre d'affaires le premier exercice) : le respect du plan suppose que le chiffre d'affaires se maintienne au niveau retrouvé.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et progresse chaque année, de 28 k€ à l'ouverture à 135 k€ fin août 2022, après paiement des échéances du plan.

## Besoin en fonds de roulement

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Stocks et charges constatées d'avance | 8 486 | – | – | – | – | – |
| Autres créances | 49 182 | 36 530 | 36 530 | 36 530 | 36 530 | 36 530 |
| Dettes fournisseurs | −183 640 | −179 068 | −160 782 | −142 495 | −124 209 | −105 922 |
| Dettes fiscales et sociales | −231 002 | −224 932 | −206 565 | −187 322 | −168 085 | −150 414 |
| Autres dettes | −3 458 | – | – | – | – | – |
| **Besoin en fonds de roulement** | **−360 432** | **−367 470** | **−330 817** | **−293 287** | **−255 764** | **−219 806** |
| *Variation* | | *−7 038* | *36 653* | *37 530* | *37 523* | *35 958* |

## Plan de financement

| EN € | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Capacité d'autofinancement | 65 658 | 71 012 | 72 431 | 73 854 | 78 875 |
| **Total des ressources** | **65 658** | **71 012** | **72 431** | **73 854** | **78 875** |
| Augmentation du BFR (apurement des dettes d'exploitation) | −7 038 | 36 653 | 37 530 | 37 523 | 35 958 |
| Remboursement des emprunts | 14 526 | 24 902 | 24 902 | 24 902 | 24 902 |
| **Total des emplois** | **7 488** | **61 555** | **62 432** | **62 425** | **60 860** |
| **Variation de trésorerie** | **58 170** | **9 457** | **9 999** | **11 429** | **18 015** |

## Trésorerie

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Trésorerie de fin d'exercice** | **27 967** | **86 137** | **95 594** | **105 593** | **117 022** | **135 037** |

## Trésorerie mensuelle 2017-2018

| EN € | SEPT. | OCT. | NOV. | DÉC. | JANV. | FÉVR. | MARS | AVR. | MAI | JUIN | JUIL. | AOÛT |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Encaissements | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 281 | 58 270 |
| Décaissements | 56 206 | 58 608 | 43 521 | 45 673 | 67 775 | 47 355 | 44 353 | 67 775 | 44 353 | 47 534 | 70 956 | 47 082 |
| Variation | 2 075 | −327 | 14 760 | 12 608 | −9 494 | 10 926 | 13 928 | −9 494 | 13 928 | 10 747 | −12 675 | 11 188 |
| **Solde** | **30 042** | **29 715** | **44 475** | **57 083** | **47 589** | **58 515** | **72 443** | **62 949** | **76 877** | **87 624** | **74 949** | **86 137** |

Le besoin en fonds de roulement, très négatif à l'ouverture du fait du passif gelé, se réduit à mesure que les dettes fournisseurs, fiscales et sociales sont apurées : c'est l'emploi principal de l'autofinancement.

# 9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres, négatifs à l'ouverture, redeviennent positifs dès le deuxième exercice et atteignent 256 k€ ; le passif diminue régulièrement.

## Actif

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Immobilisations nettes | 629 641 | 617 042 | 611 329 | 609 576 | 608 905 | 608 357 |
| Stocks et charges constatées d'avance | 8 486 | – | – | – | – | – |
| Autres créances | 49 182 | 36 530 | 36 530 | 36 530 | 36 530 | 36 530 |
| Disponibilités | 27 967 | 86 137 | 95 594 | 105 593 | 117 022 | 135 037 |
| **Total de l'actif** | **715 276** | **739 709** | **743 453** | **751 699** | **762 457** | **779 924** |

## Passif

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Capital social | 24 800 | 24 800 | 24 800 | 24 800 | 24 800 | 24 800 |
| Report à nouveau | 115 995 | −109 164 | −56 105 | 9 194 | 79 872 | 153 055 |
| Résultat de l'exercice | −225 159 | 53 059 | 65 299 | 70 678 | 73 183 | 78 327 |
| **Capitaux propres** | **−84 364** | **−31 305** | **33 994** | **104 672** | **177 855** | **256 182** |
| Provisions pour risques et charges | 132 528 | 132 528 | 132 528 | 132 528 | 132 528 | 132 528 |
| Emprunts | 249 012 | 234 486 | 209 584 | 184 682 | 159 780 | 134 878 |
| Dettes fournisseurs | 183 640 | 179 068 | 160 782 | 142 495 | 124 209 | 105 922 |
| Dettes fiscales et sociales | 231 002 | 224 932 | 206 565 | 187 322 | 168 085 | 150 414 |
| Autres dettes | 3 458 | – | – | – | – | – |
| **Total du passif** | **715 276** | **739 709** | **743 453** | **751 699** | **762 457** | **779 924** |

## Ratios de structure

| EN € | 2016-2017 RÉEL | 2017-2018 | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 | 2021-2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan) | −11,8 % | −4,2 % | 4,6 % | 13,9 % | 23,3 % | 32,8 % |
| Endettement total / total du bilan | 92,8 % | 86,3 % | 77,6 % | 68,4 % | 59,3 % | 50,2 % |

# 10. Conclusion

> Cette société porte une rentabilité intrinsèque qui lui permettra d'apurer un passif estimé à ce jour à 552 k€ sur 120 mensualités.

Il nous semble donc que cette structure peut être autorisée à poursuivre son activité dans le cadre de son redressement judiciaire, car il faut noter un très net redressement du chiffre d'affaires depuis la clôture du 31 août 2017.

## Points de vigilance

- Suivre chaque mois le chiffre d'affaires des deux magasins : la marge de sécurité est étroite et le plan repose sur le maintien du niveau retrouvé.
- Honorer strictement les échéances du plan, qui absorbent l'essentiel de l'autofinancement pendant dix ans.
- Contenir les frais de personnel et les frais généraux au niveau rectifié retenu dans le présent dossier.

Fait à Voiron, le 1er février 2018

**Philippe MASSOUBRE**

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr


## Un prévisionnel à présenter au tribunal ou à votre banquier ?

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**