ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2022-2024 de la SAS CLIMÉA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Climatisation et chauffage (passage en société) · Loire

DESTINATAIRE	Le futur président de la SAS CLIMÉA
OBJET	Passage en société et demande de prêt pour un fourgon
PÉRIODE	Exercices 2022 à 2024 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	5 novembre 2021
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,

Vous exercez depuis un an, en micro-entreprise, une activité d'installation et d'entretien de climatisation et de pompes à chaleur. La forte progression de votre chiffre d'affaires vous conduit à envisager le passage en société, sous la forme d'une SAS dont vous serez le président.

La présente étude poursuit trois objectifs : mesurer précisément les flux financiers de votre entreprise ; simuler l'impact du passage en société ; présenter à la banque une demande de prêt de 21 k€ pour l'achat d'un fourgon, indispensable à la poursuite de l'activité.

- Société par actions simplifiée, soumise à l'impôt sur les sociétés ; le dirigeant, président, est assimilé salarié.
- Deux sources de chiffre d'affaires : les travaux d'installation et de réparation, et les contrats d'entretien, en forte montée en charge.
- Un apprenti est employé dès la première année ; l'activité reste exercée depuis le domicile du président.

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 5 novembre 2021

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	Travaux : 171 k€ la première année, puis +10 % par an ; contrats d'entretien : 5 k€, 16 k€ puis 32 k€
Marges	Travaux : 55 % (matériel revendu avec un coefficient de 1,4, main-d'œuvre au forfait journalier) ; contrats d'entretien : 90 %
Clientèle	70 % de particuliers, 30 % d'entreprises, en vente directe
Personnel	Président : 32 k€ bruts par an, charges sociales de 45 % ; un apprenti : 15 k€ bruts par an, charges de 10 %
Charges externes	17 k€ la première année (dont frais de création), puis indexées d'environ 2 % par an ; pas de loyer
Investissement	Fourgon de 21 k€ HT, amorti sur 5 ans
Financement	Capital de 16 k€ ; prêt de 21 k€ sur 5 ans à 2,5 %
Dividendes	10 k€ en 2023 et 21 k€ en 2024, dans la limite du bénéfice distribuable
Délais	Stocks de 15 jours d'achats, clients réglés à 30 jours environ, fournisseurs à 37-39 jours ; TVA au taux normal
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Le passage en société est viable : le président se verse 32 k€ bruts par an, une rémunération conforme au volume d'activité, tout en remboursant sans difficulté le prêt de 21 k€ du fourgon. La trésorerie atteint 74 k€ fin 2024.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2022
177 k€
239 k€ en 2024

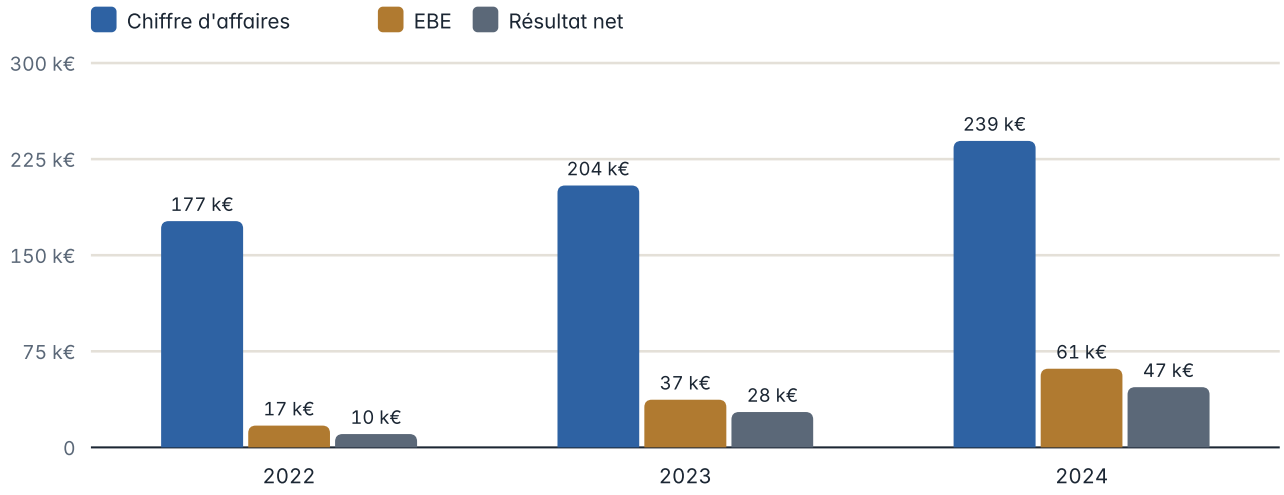
EBE 2024
61 k€
25,7 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
85 k€
sur 3 exercices

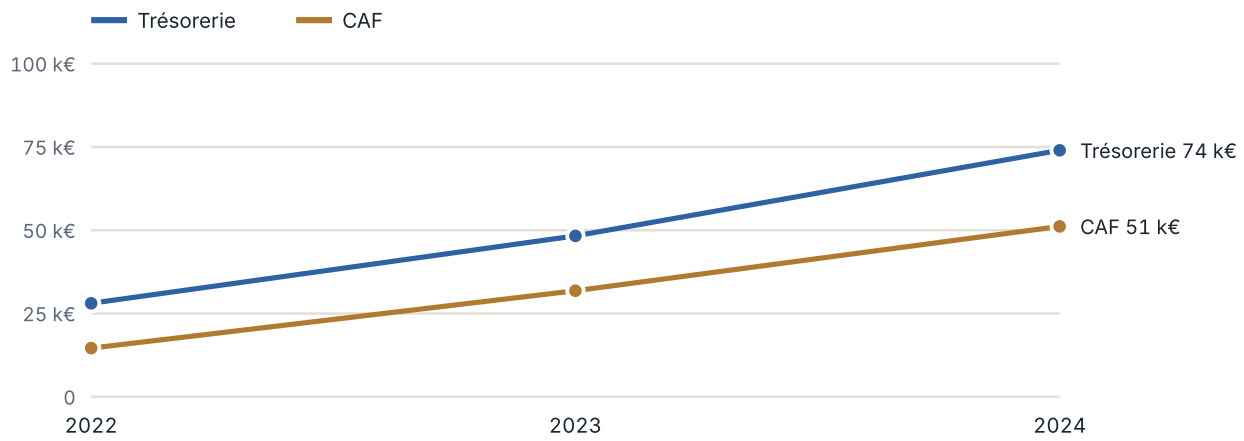
TRÉSORERIE FIN 2024
74 k€
minimum 28 k€

EN €	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	176 550	204 370	239 252
Excédent brut d'exploitation	16 972	37 103	61 443
Résultat net	**10 373**	**27 571**	**46 912**
Capacité d'autofinancement	14 653	31 851	51 192
Trésorerie de fin d'exercice	**28 064**	**48 314**	**74 022**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat net progresse de 10 k€ à 47 k€, porté par la croissance des travaux et par le développement des contrats d'entretien, mieux margés. Les dividendes (10 k€ en 2023, 21 k€ en 2024) complètent la rémunération du président sans compromettre la trésorerie.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS CLIMÉA
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Vente, installation et entretien de climatisation, pompes à chaleur et chauffage
Implantation	Loire (activité exercée depuis le domicile du président)
Dirigeant	Le fondateur, président, climaticien de métier
Date de démarrage	1er janvier 2022, en relais de la micro-entreprise

Le porteur de projet

Titulaire d'un baccalauréat professionnel en installation des systèmes énergétiques et climatiques et d'un niveau BTS en fluides et énergétique, le fondateur a été formé en apprentissage puis a exercé trois ans comme climaticien salarié. Il s'est installé en micro-entreprise fin 2020 dans la climatisation, les pompes à chaleur et le traitement d'air.

Cette première année d'activité est satisfaisante et lui a appris l'organisation et la rigueur de la gestion administrative. Il souhaite désormais structurer l'entreprise en société pour développer son patrimoine professionnel. Un proche, expérimenté en paie et en comptabilité, l'assistera dans la gestion administrative.

Les prestations et la clientèle

L'entreprise vend et installe du matériel de chauffage et de climatisation pour des particuliers (70 % du chiffre d'affaires) et des professionnels (30 %), et propose des contrats d'entretien. La vente est directe, auprès du client final ; le président assure seul la démarche commerciale.

Le matériel est revendu avec un coefficient de 1,4 ; la main-d'œuvre est facturée au forfait journalier, selon la difficulté du chantier appréciée lors d'une visite technique.

Le marché

Aucune étude de marché n'a été réalisée. La concurrence est présente, mais la demande est très forte et laisse de la place à tous les intervenants. L'activité n'est pas saisonnière.

L'activité est réglementée : la manipulation des fluides frigorigènes est soumise à agrément et les gaz doivent être récupérés.

L'organisation et les moyens

L'activité est exercée depuis le domicile du président pendant les trois années du prévisionnel, sans loyer. Les approvisionnements se font auprès de grossistes en appareillage et petites fournitures et d'un fournisseur d'outillage.

Le seul investissement est un fourgon, indispensable aux chantiers. Aucune action publicitaire d'envergure n'est prévue au démarrage ; un petit budget de publicité est néanmoins provisionné.

3. Investissements et financements

> L'investissement se limite à un fourgon de 21 k€ HT, financé en totalité par un prêt bancaire sur 5 ans ; l'apport en capital de 16 k€ constitue la trésorerie de démarrage.

Investissements

EN €	2022	2023	2024
Fourgon	21 400	–	–
Total des investissements	**21 400**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2022	2023	2024
Apport en capital	16 100	–	–
Prêt bancaire (5 ans à 2,5 %)	21 400	–	–
Total des financements	**37 500**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2022	2023	2024
Capital remboursé	4 069	4 172	4 277
Intérêts	489	386	280
Échéances annuelles	**4 558**	**4 558**	**4 557**
Capital restant dû	*17 331*	*13 159*	*8 882*

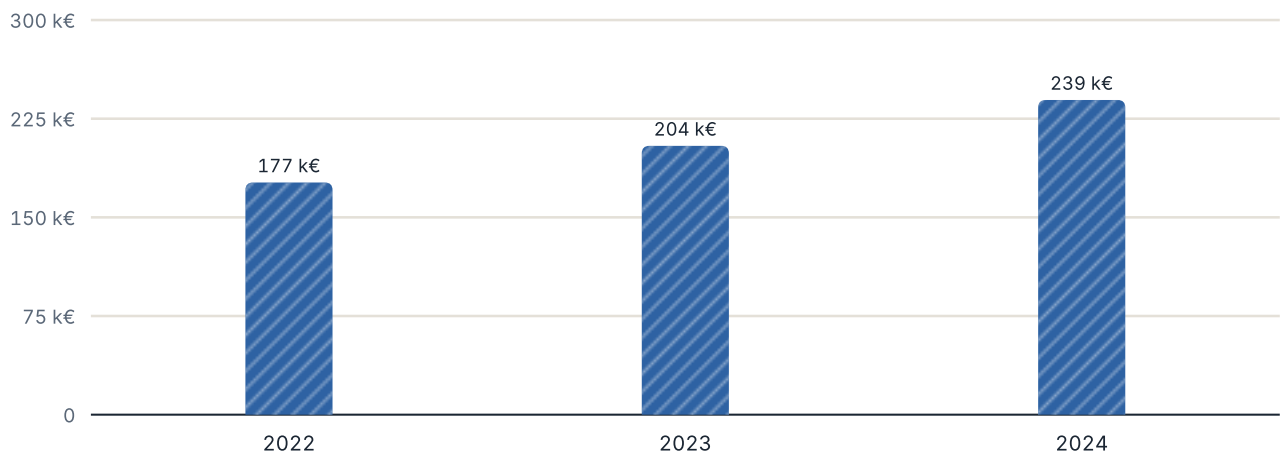
Les échéances s'élèvent à 4,6 k€ par an. Fin 2024, il reste 9 k€ à rembourser ; le prêt s'achève au terme de la cinquième année.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 177 k€ à 239 k€, porté par une croissance de 10 % par an des travaux et par le développement des contrats d'entretien.

EN €	2022	2023	2024
Travaux d'installation et de réparation	171 200	188 320	207 152
Contrats d'entretien	5 350	16 050	32 100
Chiffre d'affaires total	**176 550**	**204 370**	**239 252**
Évolution		*15,8 %*	*17,1 %*
Part des contrats d'entretien	*3,0 %*	*7,9 %*	*13,4 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Margés à 90 %, les contrats d'entretien passent de 3 % à 13 % du chiffre d'affaires : ils apportent un revenu récurrent et améliorent la marge globale.

5. Charges d'exploitation

> Les charges fixes restent maîtrisées : pas de loyer, 17 k€ de charges externes la première année (dont les frais de création), indexées ensuite d'environ 2 % par an, et 63 k€ de charges de personnel pour le président et l'apprenti.

Salaires et charges sociales

EN €	2022	2023	2024
Rémunération brute du président	32 100	32 100	32 100
Charges sociales du président (45 %)	14 445	14 445	14 445
Salaire brut de l'apprenti	15 400	15 400	15 400
Charges sociales de l'apprenti (10 %)	1 540	1 540	1 540
Total des charges de personnel	**63 485**	**63 485**	**63 485**

Charges externes

EN €	2022	2023	2024
Carburant	1 606	1 760	1 940
Fournitures administratives	257	262	268
Primes d'assurances	2 996	3 056	3 117
Entretien du véhicule	1 605	1 637	1 670
Honoraires comptables	3 745	3 820	3 896
Frais de création de la société et frais d'actes	1 605	86	88
Publicité	1 284	1 310	1 335
Déplacements, missions et réceptions	1 926	1 965	2 003
Téléphone et internet	1 284	1 310	1 335
Frais bancaires	856	873	890
Cotisations	321	321	321
Total des charges externes	**17 485**	**16 400**	**16 863**

Impôts et taxes

EN €	2022	2023	2024
Contribution économique territoriale	449	449	449
Apprentissage et formation continue	584	584	584
Total des impôts et taxes	**1 033**	**1 033**	**1 033**

Dotations aux amortissements

EN €	2022	2023	2024
Fourgon (amorti sur 5 ans)	4 280	4 280	4 280

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif dès la première année et progresse fortement : 10 k€, 28 k€ puis 47 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	176 550	204 370	239 252
Achats consommés	77 575	86 349	96 428
Charges externes	17 485	16 400	16 863
Impôts et taxes	1 033	1 033	1 033
Salaires bruts	47 500	47 500	47 500
Charges sociales	15 985	15 985	15 985
Dotations aux amortissements	4 280	4 280	4 280
Résultat d'exploitation	**12 692**	**32 823**	**57 163**
Charges financières	489	386	280
Résultat courant avant impôt	**12 203**	**32 437**	**56 883**
Impôt sur les sociétés	1 830	4 866	9 971
Résultat net	**10 373**	**27 571**	**46 912**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2022	2023	2024
Marge globale	98 975	118 021	142 824
Valeur ajoutée	81 490	101 621	125 961
Excédent brut d'exploitation	**16 972**	**37 103**	**61 443**
Résultat d'exploitation	12 692	32 823	57 163
Résultat net	**10 373**	**27 571**	**46 912**

Capacité d'autofinancement

EN €	2022	2023	2024
Résultat net	10 373	27 571	46 912
Dotations aux amortissements	4 280	4 280	4 280
Capacité d'autofinancement	**14 653**	**31 851**	**51 192**
Remboursement du prêt	4 069	4 172	4 277
Dividendes versés	–	9 800	21 400
Autofinancement net	*10 584*	*17 879*	*25 515*

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

EN €	2022	2023	2024
Marge globale	56,1 %	57,7 %	59,7 %
Valeur ajoutée	46,2 %	49,7 %	52,6 %
Charges de personnel	36,0 %	31,1 %	26,5 %
EBE	9,6 %	18,2 %	25,7 %
Résultat net	5,9 %	13,5 %	19,6 %

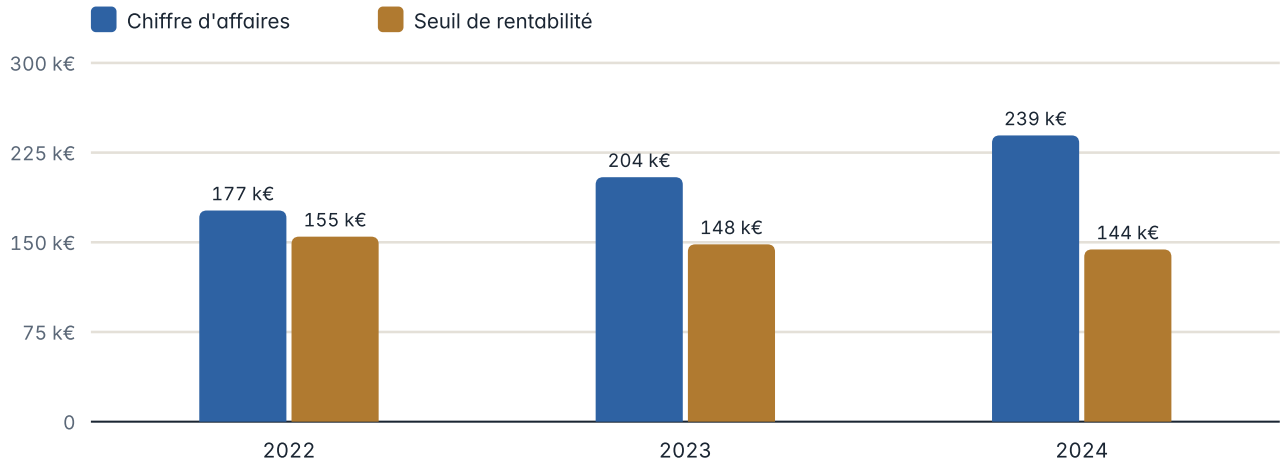
La marge globale progresse chaque année avec le poids croissant des contrats d'entretien, tandis que les charges fixes restent stables : l'essentiel de la croissance du chiffre d'affaires se retrouve dans le résultat.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité baisse de 155 k€ à 144 k€ : la marge progresse alors que les charges fixes restent stables. Le point mort est atteint après 316 jours d'activité la première année, 217 jours la troisième.

EN €	2022	2023	2024
Taux de marge sur coûts variables	56,1 %	57,7 %	59,7 %
Charges fixes	86 772	85 584	85 941
Seuil de rentabilité	**154 782**	**148 201**	**143 964**
Excédent sur le seuil	*21 768*	*56 169*	*95 288*
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	316 jours	261 jours	217 jours

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



La première année, le chiffre d'affaires ne dépasse le seuil que de 22 k€ : la tenue des marges sur chantier et le démarrage des contrats d'entretien sont déterminants.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et atteint 74 k€ fin 2024, après remboursement du prêt et versement des dividendes. Le besoin en fonds de roulement est négatif : les dettes fournisseurs, fiscales et sociales excèdent les stocks et les créances clients.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2022	2023	2024
Stocks de matériel	3 232	3 597	4 018
Créances clients	18 835	20 712	22 790
Dettes fournisseurs	−12 121	−13 004	−14 532
Dettes fiscales et sociales	−11 326	−15 056	−16 220
BFR de fin d'exercice	**−1 380**	**−3 751**	**−3 944**
Variation	*−1 380*	*−2 371*	*−193*

Plan de financement

EN €	2022	2023	2024
Apport en capital	16 100	–	–
Prêt bancaire	21 400	–	–
Capacité d'autofinancement	14 653	31 851	51 192
Total des ressources	**52 153**	**31 851**	**51 192**
Investissements	21 400	–	–
Variation du BFR	−1 380	−2 371	−193
Remboursement du prêt	4 069	4 172	4 277
Dividendes versés	–	9 800	21 400
Total des emplois	**24 089**	**11 601**	**25 484**
Variation de trésorerie	**28 064**	**20 250**	**25 708**

Trésorerie

EN €	2022	2023	2024
Trésorerie de fin d'exercice	**28 064**	**48 314**	**74 022**

Trésorerie mensuelle 2022

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	43 171	10 807	17 655	17 655	17 655	17 655	17 655	17 655	17 655	17 655	17 655	17 652
Décaissements	31 064	10 416	14 457	17 432	14 457	14 457	18 147	15 812	15 812	18 788	15 812	15 807
Variation	12 107	391	3 198	223	3 198	3 198	−492	1 843	1 843	−1 133	1 843	1 845
Solde	**12 107**	**12 498**	**15 696**	**15 919**	**19 117**	**22 315**	**21 823**	**23 666**	**25 509**	**24 376**	**26 219**	**28 064**

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 26 k€ à 70 k€ malgré les dividendes ; l'endettement bancaire diminue chaque année.

Actif

EN €	2022	2023	2024
Immobilisations brutes	21 400	21 400	21 400
Amortissements cumulés	−4 280	−8 560	−12 840
Immobilisations nettes	**17 120**	**12 840**	**8 560**
Stocks	3 232	3 597	4 018
Créances clients	18 835	20 712	22 790
Trésorerie	28 064	48 314	74 022
Total de l'actif	**67 251**	**85 463**	**109 390**

Passif

EN €	2022	2023	2024
Capital social	16 100	16 100	16 100
Réserves et report à nouveau	–	573	6 744
Résultat de l'exercice	10 373	27 571	46 912
Capitaux propres	**26 473**	**44 244**	**69 756**
Emprunt bancaire	17 331	13 159	8 882
Dettes fournisseurs	12 121	13 004	14 532
Dettes fiscales et sociales	11 326	15 056	16 220
Total du passif	**67 251**	**85 463**	**109 390**

Ratios de structure

EN €	2022	2023	2024
Autonomie financière (capitaux propres / total)	39,4 %	51,8 %	63,8 %
Endettement bancaire / capitaux propres	65,5 %	29,7 %	12,7 %
Stocks (en jours d'achats consommés)	15 jours	15 jours	15 jours
Crédit clients (en jours de chiffre d'affaires TTC)	32 jours	30 jours	29 jours

10. Conclusion

> Le président peut se verser une rémunération substantielle, conforme au volume d'activité, et rembourser simultanément, sans difficulté, le prêt de 21 k€ destiné à l'achat du fourgon.

Il s'agit d'un excellent projet : l'activité, déjà éprouvée en micro-entreprise, dégage en société un résultat positif dès la première année et une trésorerie qui progresse chaque année.

Points de vigilance

- Ne distribuer de dividendes que dans la limite du bénéfice distribuable : en 2023, la distribution est plafonnée au résultat du premier exercice, après dotation à la réserve légale.
- Suivre la marge réalisée sur chaque chantier (coefficient sur le matériel, forfait de main-d'œuvre) : c'est elle qui détermine la rémunération et les dividendes possibles.
- Provisionner l'impôt sur les sociétés et les charges sociales dès le début, la trésorerie apparente étant gonflée par ces dettes.

Fait à Voiron, le 5 novembre 2021

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**