ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2024-2026 de la SAS ZESTE ET CÉPAGE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Bar à cocktails et à vins (reprise d'un fonds de commerce) · Indre

DESTINATAIRE	La future présidente de la SAS ZESTE ET CÉPAGE
OBJET	Création de la société, reprise d'un fonds de commerce de bar et demande de prêt bancaire
PÉRIODE	Exercices 2024 à 2026 (3 ans, clôture au 31 décembre)
DATE DU DOCUMENT	28 octobre 2023
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	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

Madame,

Vous créez une société par actions simplifiée pour reprendre un fonds de commerce de bar et y exploiter, à compter du 1er janvier 2024, un bar à cocktails et à vins, complété par une petite restauration (assiettes « coupe-faim ») et un brunch.

Le démarrage nécessite 157,5 k€ d'investissements, dont 127,2 k€ pour le fonds de commerce. Ils sont financés par un emprunt bancaire de 127,2 k€ sur sept ans et par votre apport en compte courant de 31,8 k€.

Les prévisions et les hypothèses qui les sous-tendent relèvent de votre responsabilité ; nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur traduction chiffrée, ni sur les principes comptables retenus. Les principaux paramètres du projet sont les suivants :

- société par actions simplifiée soumise à l'impôt sur les sociétés, dont vous êtes l'actionnaire et la présidente ;
- quatre sources de chiffre d'affaires : cocktails et vins, assiettes « coupe-faim », brunch et sodas ;
- une barmaid salariée ; vous ne percevez pas de salaire et vous vous rémunérez par des dividendes à partir de la deuxième année, disposant par ailleurs de revenus.

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 28 octobre 2023

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	177 k€ la première année, puis +5,6 % et +6,4 %
Marges	80 % sur les cocktails et vins, les assiettes et le brunch ; 76 % sur les sodas revendus en l'état
Stocks	30 jours d'achats sur les boissons, 15 jours sur les assiettes et le brunch
Personnel	Une barmaid : 30,3 k€ bruts par an, charges sociales de 45 % ; pas de salaire pour la présidente
Charges externes	36 k€ la première année (dont frais de constitution), puis indexées de 2 % à 5 % par an selon les postes
Investissements	Fonds de commerce 127,2 k€, travaux, mobilier, verrerie, site internet et dépôt de garantie : 157,5 k€ au total
Financement	Compte courant de la présidente 31,8 k€ ; emprunt bancaire de 127,2 k€ sur 84 mois à 2 %
Dividendes	25,4 k€ en 2025 et 31,8 k€ en 2026
TVA et délais	TVA au taux de 20 % ; clientèle réglant au comptant
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Avec une marge globale de 80 % et des charges fixes limitées, le bar dégage un excédent brut d'exploitation de 60 k€ dès la première année ; la trésorerie reste positive tous les mois et atteint 76 k€ fin 2026, après remboursement de l'emprunt et versement des dividendes.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2024
177 k€
199 k€ en 2026

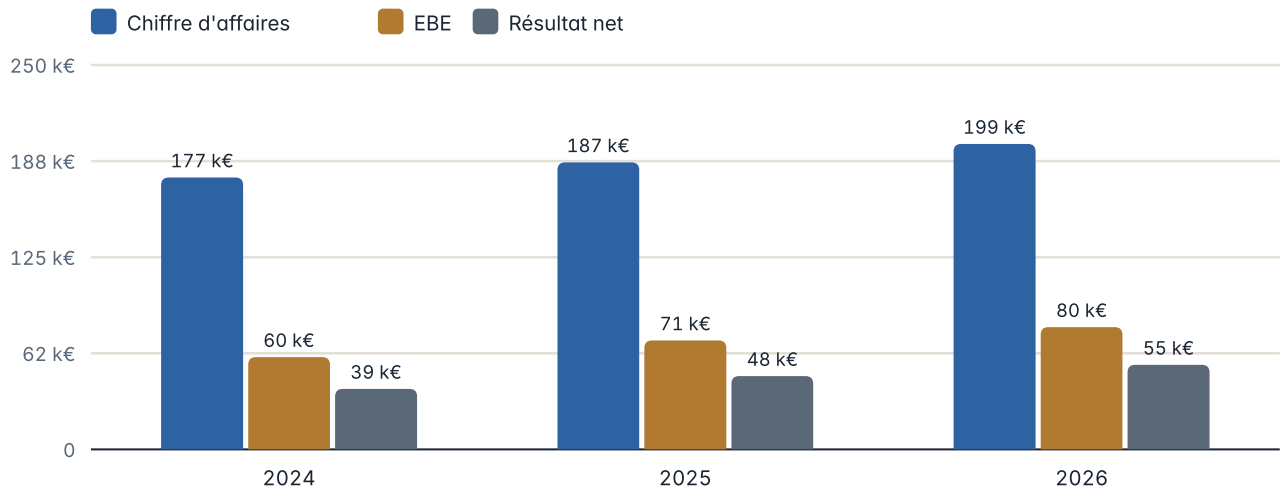
EBE 2026
80 k€
40,0 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
142 k€
sur 3 exercices

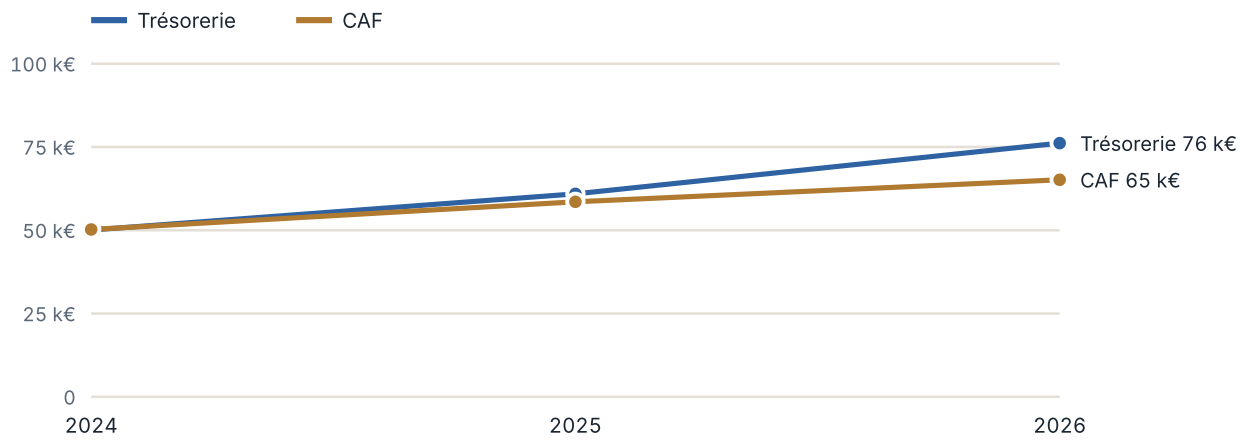
TRÉSORERIE FIN 2026
76 k€
minimum 50 k€

EN €	2024	2025	2026
Chiffre d'affaires	176 817	186 732	198 698
Excédent brut d'exploitation	60 055	70 778	79 511
Résultat net	**39 355**	**47 656**	**55 070**
Capacité d'autofinancement	50 215	58 516	65 130
Trésorerie de fin d'exercice	**50 055**	**60 891**	**76 134**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat net progresse de 39 k€ à 55 k€ sur la période. Il ne supporte aucune rémunération de la présidente, qui se rémunère par des dividendes (25,4 k€ puis 31,8 k€) : la capacité d'autofinancement couvre à la fois le remboursement de l'emprunt et ces distributions.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS ZESTE ET CÉPAGE
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Bar à cocktails et à vins, petite restauration et brunch
Implantation	Indre (local commercial loué)
Dirigeante	La présidente, actionnaire de la société
Début d'activité	1er janvier 2024, par reprise d'un fonds de commerce de bar
Clôture des exercices	31 décembre

Le projet

La société est créée pour acquérir un fonds de commerce de bar, pour 127,2 k€, et le transformer en bar à cocktails et à vins. Des travaux de rénovation, du mobilier et une verrerie haut de gamme complètent la reprise ; un site internet et un travail de design et de communication accompagnent l'ouverture.

L'offre

Les cocktails et les vins constituent l'essentiel du chiffre d'affaires. Ils sont complétés par des assiettes à partager (« coupe-faim »), un brunch et la vente de sodas. Des soirées animées par un DJ sont prévues.

Les moyens

Le bar est exploité par la présidente, avec une barmaid salariée. Le local est loué ; un dépôt de garantie est versé au bailleur lors de la reprise.

3. Investissements et financements

> Les investissements de démarrage s'élèvent à 157,5 k€, dont 127,2 k€ pour le fonds de commerce ; ils sont financés par l'emprunt bancaire et l'apport en compte courant de la présidente.

Investissements

EN €	2024	2025	2026
Fonds de commerce : éléments incorporels	84 800	–	–
Fonds de commerce : éléments corporels	42 400	–	–
Travaux de rénovation	10 600	–	–
Mobilier	10 600	–	–
Verrerie haut de gamme	4 200	–	–
Site internet	1 600	–	–
Dépôt de garantie	3 300	–	–
Total des investissements	**157 500**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2024	2025	2026
Apport en compte courant de la présidente	31 800	–	–
Emprunt bancaire (84 mois à 2 %)	127 200	–	–
Total des financements	**159 000**	**–**	**–**
Solde disponible après investissements	*1 500*		

Emprunts

EN €	2024	2025	2026
Capital remboursé	17 100	17 446	17 798
Intérêts	2 388	2 043	1 691
Échéances annuelles	**19 488**	**19 489**	**19 489**
Capital restant dû	*110 100*	*92 654*	*74 856*

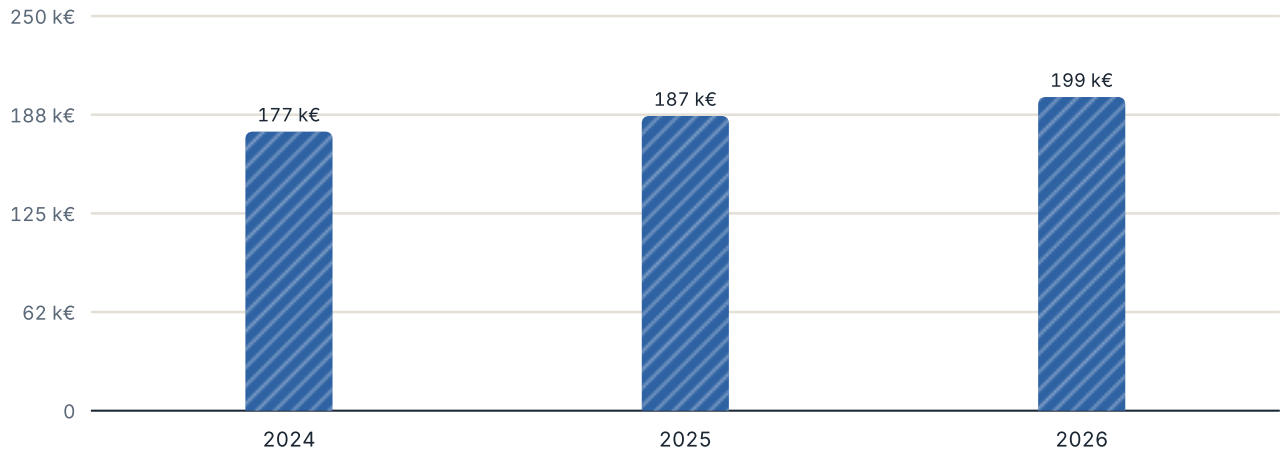
Les échéances de l'emprunt représentent 19,5 k€ par an. Le compte courant de la présidente n'est pas remboursé sur la période.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 177 k€ à 199 k€ sur trois ans. Les cocktails et les vins en représentent près de 86 %.

EN €	2024	2025	2026
Cocktails et vins	152 746	159 802	167 953
Assiettes « coupe-faim »	7 533	8 698	9 652
Brunch	9 540	10 601	12 720
Sodas	6 998	7 631	8 373
Chiffre d'affaires total	**176 817**	**186 732**	**198 698**
Évolution		*5,6 %*	*6,4 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le brunch et les assiettes sont les activités qui progressent le plus vite (9,5 k€ puis 12,7 k€ pour le brunch) ; les cocktails et les vins progressent d'environ 5 % par an.

5. Charges d'exploitation

> Les charges fixes restent modestes : 36 k€ de charges externes la première année, dont 13,5 k€ de loyer et charges, et un seul salaire.

Salaires et charges sociales

EN €	2024	2025	2026
Salaire brut de la barmaid	30 300	30 300	30 300
Charges sociales (45 %)	13 635	13 635	13 635
Total des charges de personnel	**43 935**	**43 935**	**43 935**

Charges externes

EN €	2024	2025	2026
Électricité et eau	4 664	4 897	5 143
Petit équipement, produits d'entretien, tenues et fournitures	2 480	2 530	2 580
Loyer et charges locatives	13 462	13 731	14 005
Entretien et réparations	530	541	551
Primes d'assurances	2 650	2 703	2 757
Animation musicale (DJ, personnel extérieur)	1 908	1 946	1 985
Honoraires comptables et juridiques	3 710	3 784	3 859
Frais de constitution de la société	2 756	–	–
Design, communication et publicité	1 378	541	551
Télécommunications et frais postaux	562	573	585
Services bancaires et commissions sur cartes	1 915	1 954	1 993
Total des charges externes	**36 015**	**33 200**	**34 009**

Impôts et taxes

EN €	2024	2025	2026
Contribution économique territoriale	795	795	795
Taxe d'apprentissage	206	206	206
Formation professionnelle continue	167	167	167
Total des impôts et taxes	**1 168**	**1 168**	**1 168**

Dotations aux amortissements

EN €	2024	2025	2026
Fonds commercial (éléments incorporels, 20 ans)	4 240	4 240	4 240
Site internet (2 ans)	800	800	–
Travaux de rénovation (4 ans)	2 650	2 650	2 650
Mobilier (5 ans)	2 120	2 120	2 120
Verrerie (4 ans)	1 050	1 050	1 050
Total des dotations	**10 860**	**10 860**	**10 060**

Les frais de constitution et de design ne pèsent que sur la première année. La présidente ne percevant pas de salaire, les charges de personnel se limitent à celles de la barmaid.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif dès la première année : 39 k€, puis 48 k€ et 55 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2024	2025	2026
Chiffre d'affaires	176 817	186 732	198 698
Achats de matières et de marchandises	38 472	37 800	40 251
Variation de stocks	−2 828	−149	−176
Charges externes	36 015	33 200	34 009
Impôts et taxes	1 168	1 168	1 168
Salaires bruts	30 300	30 300	30 300
Charges sociales	13 635	13 635	13 635
Dotations aux amortissements	10 860	10 860	10 060
Résultat d'exploitation	**49 195**	**59 918**	**69 451**
Charges financières	2 388	2 043	1 691
Résultat courant avant impôt	**46 807**	**57 875**	**67 760**
Impôt sur les sociétés	7 452	10 219	12 690
Résultat net	**39 355**	**47 656**	**55 070**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2024	2025	2026
Marge globale	141 173	149 081	158 623
Valeur ajoutée	105 158	115 881	124 614
Excédent brut d'exploitation	**60 055**	**70 778**	**79 511**
Résultat d'exploitation	49 195	59 918	69 451
Résultat net	**39 355**	**47 656**	**55 070**

Capacité d'autofinancement

EN €	2024	2025	2026
Résultat net	39 355	47 656	55 070
Dotations aux amortissements	10 860	10 860	10 060
Capacité d'autofinancement	**50 215**	**58 516**	**65 130**
Remboursement de l'emprunt	17 100	17 446	17 798
Dividendes versés	–	25 400	31 800
Autofinancement net	*33 115*	*15 670*	*15 532*

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

EN €	2024	2025	2026
Marge globale	79,8 %	79,8 %	79,8 %
Charges externes	20,4 %	17,8 %	17,1 %
Charges de personnel	24,8 %	23,5 %	22,1 %
EBE	34,0 %	37,9 %	40,0 %
Résultat net	22,3 %	25,5 %	27,7 %

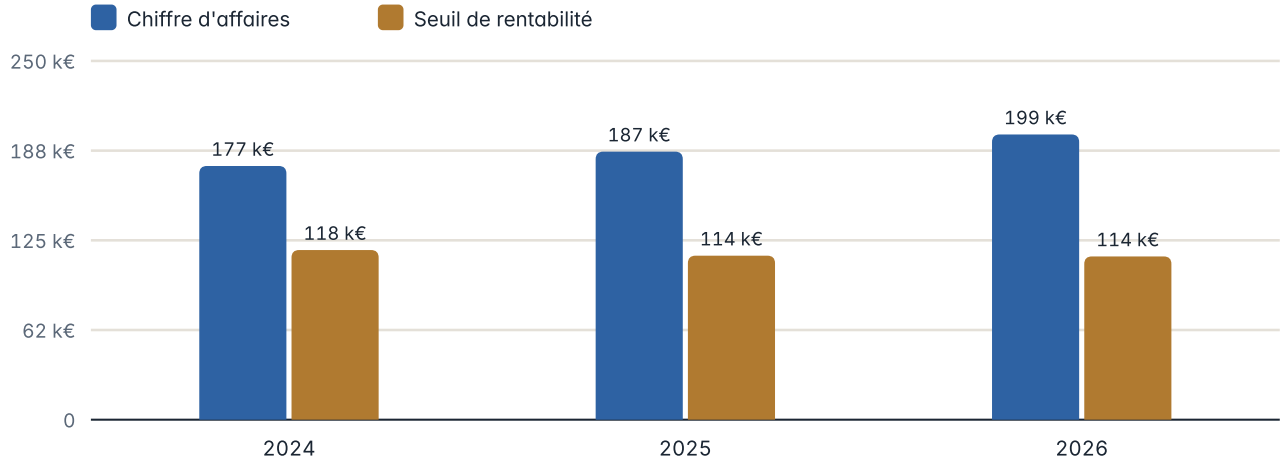
L'excédent brut d'exploitation atteint 34 % du chiffre d'affaires la première année et 40 % la troisième : ce niveau s'explique notamment par l'absence de rémunération de la dirigeante.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 118 k€ la première année : il est atteint au bout de 241 jours d'activité, puis de 206 jours en 2026.

EN €	2024	2025	2026
Achats consommés (coûts variables)	35 644	37 651	40 075
Taux de marge sur coûts variables	79,8 %	79,8 %	79,8 %
Charges fixes	94 366	91 206	90 863
Seuil de rentabilité	**118 192**	**114 240**	**113 819**
Marge de sécurité	58 625	72 492	84 879
Point mort (en jours d'activité)	241 jours	220 jours	206 jours

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



Le chiffre d'affaires peut baisser d'environ 33 % la première année avant que la société ne devienne déficitaire : la marge de sécurité est confortable.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois de la première année et atteint 76 k€ fin 2026, après 57,2 k€ de dividendes.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2024	2025	2026
Stocks	2 828	2 977	3 153
Autres créances	402	354	361
Dettes fournisseurs	−5 284	−5 131	−5 222
Dettes fiscales et sociales	−13 386	−8 806	−8 609
Besoin en fonds de roulement	**−15 440**	**−10 606**	**−10 317**
Variation	*−15 440*	*4 834*	*289*

Plan de financement

EN €	2024	2025	2026
Apport en compte courant	31 800	–	–
Emprunt bancaire	127 200	–	–
Capacité d'autofinancement	50 215	58 516	65 130
Total des ressources	**209 215**	**58 516**	**65 130**
Investissements	157 500	–	–
Variation du BFR	−15 440	4 834	289
Remboursement de l'emprunt	17 100	17 446	17 798
Dividendes versés	–	25 400	31 800
Total des emplois	**159 160**	**47 680**	**49 887**
Variation de trésorerie	**50 055**	**10 836**	**15 243**

Trésorerie

EN €	2024	2025	2026
Trésorerie de fin d'exercice	**50 055**	**60 891**	**76 134**

Trésorerie mensuelle 2024

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	173 282	14 282	18 991	14 282	22 071	22 071	22 071	23 904	25 737	12 450	14 282	12 456
Décaissements	170 299	10 496	11 906	14 444	12 288	17 106	17 354	15 135	15 357	18 564	11 237	11 638
Variation	2 983	3 786	7 085	−162	9 783	4 965	4 717	8 769	10 380	−6 114	3 045	818
Solde	**2 983**	**6 769**	**13 854**	**13 692**	**23 475**	**28 440**	**33 157**	**41 926**	**52 306**	**46 192**	**49 237**	**50 055**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les clients paient comptant alors que la TVA, les charges sociales et l'impôt sur les sociétés sont reversés avec décalage. Les encaissements de janvier comprennent l'emprunt et l'apport en compte courant, aussitôt consommés par la reprise du fonds et les travaux.

Les encaissements sont plus soutenus de mai à septembre ; les mois d'octobre et de décembre sont les plus faibles.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres atteignent 85 k€ fin 2026, après distribution des dividendes, et l'endettement bancaire diminue de 52 k€ sur la période.

Actif

EN €	2024	2025	2026
Immobilisations brutes	157 500	157 500	157 500
Amortissements cumulés	−10 860	−21 720	−31 780
Immobilisations nettes	**146 640**	**135 780**	**125 720**
Stocks	2 828	2 977	3 153
Autres créances	402	354	361
Trésorerie	50 055	60 891	76 134
Total de l'actif	**199 925**	**200 002**	**205 368**

Passif

EN €	2024	2025	2026
Réserves et report à nouveau	–	13 955	29 811
Résultat de l'exercice	39 355	47 656	55 070
Capitaux propres	**39 355**	**61 611**	**84 881**
Compte courant de la présidente	31 800	31 800	31 800
Emprunt bancaire	110 100	92 654	74 856
Dettes fournisseurs	5 284	5 131	5 222
Dettes fiscales et sociales	13 386	8 806	8 609
Total du passif	**199 925**	**200 002**	**205 368**

Ratios de structure

EN €	2024	2025	2026
Autonomie financière (capitaux propres / total)	19,7 %	30,8 %	41,3 %
Endettement (emprunt et compte courant / capitaux propres)	360,6 %	202,0 %	125,7 %
Capacité de remboursement (emprunt restant dû / CAF)	2,2 ans	1,6 an	1,1 an

10. Conclusion

> Ce projet est viable ; il s'agit, à mon avis, d'un bon projet.

Le prix d'achat du fonds de commerce est faible au regard du potentiel de chiffre d'affaires, et l'apport de l'actionnaire est conséquent (32 k€). Les hypothèses de chiffre d'affaires, de frais généraux et de marge sont cohérentes avec ce type d'activité.

L'actionnaire et dirigeante se rémunère uniquement par des dividendes à partir de la deuxième année, puisqu'elle dispose par ailleurs de revenus. Il en résulte un projet dont la trésorerie reste positive tout au long de la période considérée.

Points de vigilance

- La marge de 80 % suppose une maîtrise stricte des achats, des dosages et des pertes (casse de verrerie, offerts).
- Le résultat ne supporte aucune rémunération de la dirigeante : un salaire ou des dividendes plus élevés réduiraient d'autant la trésorerie disponible.
- La saisonnalité des encaissements : constituer une réserve pendant les mois forts pour couvrir les mois creux, ainsi que l'impôt sur les sociétés et la TVA dus avec décalage.

Fait à Voiron, le 28 octobre 2023

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**