ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2024-2026 de la SARL PRÊTIVA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Courtage en crédit et en assurance · Somme

DESTINATAIRE	Le gérant de la SARL PRÊTIVA
OBJET	Prévisionnel de trois ans intégré à l'évaluation des parts sociales, avant cession à un salarié repreneur
PÉRIODE	Exercices 2024 à 2026 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	3 septembre 2024
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	10
7	Seuil de rentabilité	12
8	BFR, financement et trésorerie	13
9	Bilans prévisionnels	14
10	Conclusion	15

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Le but de la présente étude prévisionnelle est d'analyser les flux futurs de la société, dans le cadre d'une évaluation de ses parts sociales.

La société est en croissance : l'intégration de ses flux futurs dans l'évaluation est nécessaire pour bien appréhender sa valeur.

- Société à responsabilité limitée, soumise à l'impôt sur les sociétés ; une transformation en société par actions simplifiée est prévue avant la cession.
- Activité de courtage rémunérée par des commissions : commissions versées par les banques, commissions d'intermédiation, indications d'affaires et commissions d'assurance.
- Cession envisagée à un salarié repreneur, qui deviendra dirigeant salarié et percevra une rémunération significative.
- Remboursement anticipé de l'intégralité des emprunts en 2024 (217 k€).

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 3 septembre 2024

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	800 k€ en 2024 (contre 543 k€ en 2023), puis +2 % par an
Marge	Activité de services rémunérée par commissions : marge de 100 %
Salariés	106 k€ de salaires bruts en 2024 ; une salariée quittant l'entreprise lors de la cession, son salaire est supprimé à partir de 2025
Repreneur salarié	Rémunération brute de 107 k€ à partir de 2025, puis +3 % ; charges sociales de 45 %
Gérant actuel	50 k€ au titre du premier trimestre 2024, sans autre rémunération ni dividende en 2024
Charges externes	300 k€ en 2024, puis environ +2 % par an
Emprunts	Remboursement anticipé de la totalité des emprunts en 2024 (217 k€)
Délais	Clients réglés à 60 jours
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> En intégrant une rémunération significative pour le futur dirigeant salarié repreneur, la société dégage un cash-flow net très significatif, du fait de la forte hausse de son chiffre d'affaires.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2024
800 k€
833 k€ en 2026

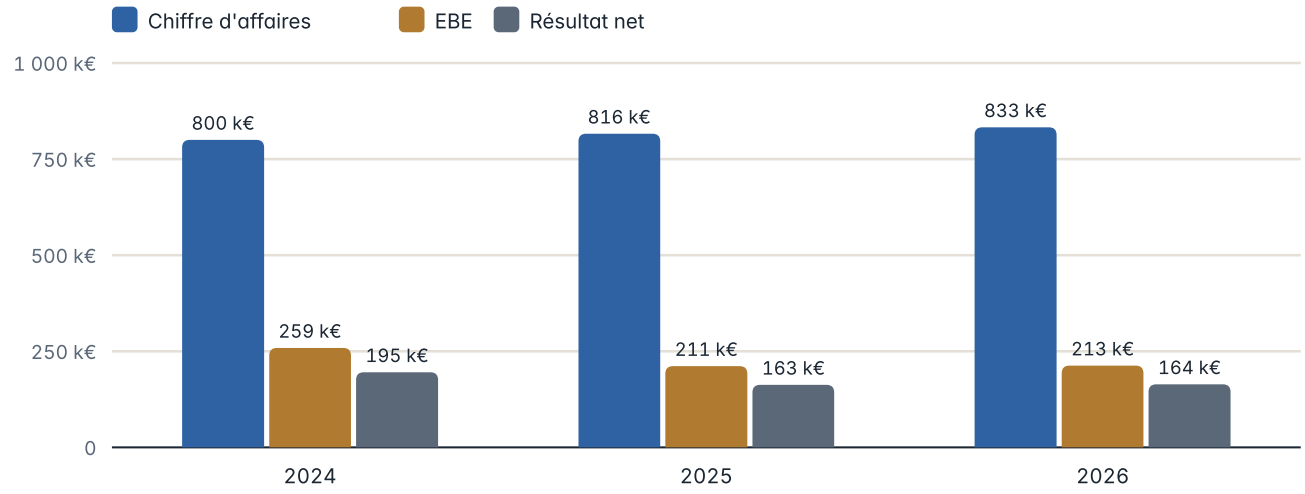
EBE 2026
213 k€
25,6 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
522 k€
sur 3 exercices

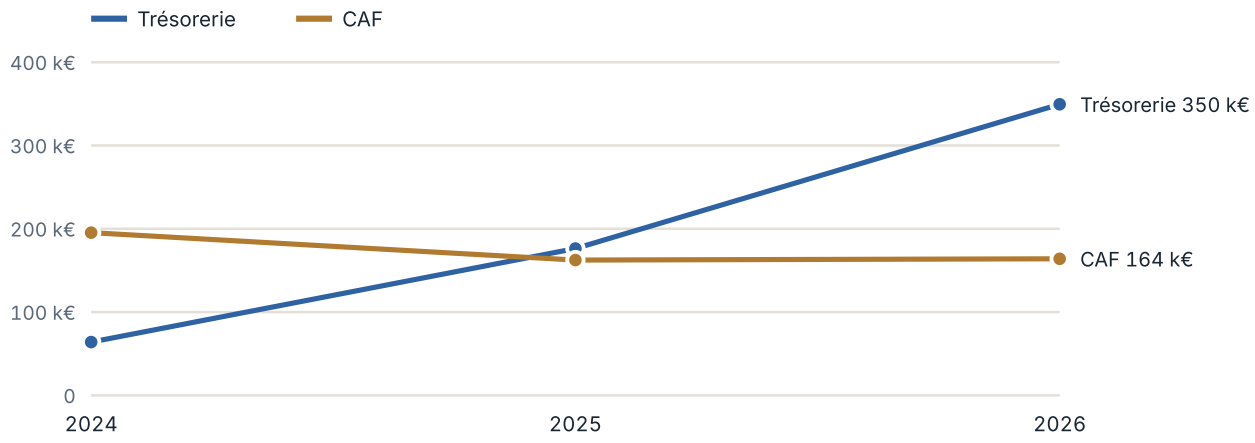
TRÉSORERIE FIN 2026
350 k€
minimum 64 k€

EN €	2024	2025	2026
Chiffre d'affaires	800 259	816 264	832 588
Excédent brut d'exploitation	258 827	211 009	212 940
Résultat net	**195 121**	**162 507**	**163 955**
Capacité d'autofinancement	195 450	162 507	163 955
Trésorerie de fin d'exercice	**64 071**	**176 303**	**349 546**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	SARL PRÊTIVA
Forme	Société à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés (transformation en SAS prévue)
Activité	Courtage en crédit et en assurance, rémunéré par commissions
Implantation	Somme
Dirigeant	Le gérant ; un salarié repreneur, dirigeant salarié, à partir de 2025
Exercice social	Du 1er janvier au 31 décembre

Le contexte

La société exerce une activité de courtage en crédit et en assurance, rémunérée par des commissions. Son équipe est restreinte et son chiffre d'affaires est en forte progression.

Le gérant envisage de céder ses parts à un salarié de l'entreprise, qui en deviendra le dirigeant salarié. Le présent prévisionnel sert de base aux méthodes d'évaluation fondées sur les flux futurs.

Les décisions retenues

Le gérant s'est versé une rémunération de 50 k€ au titre du premier trimestre 2024. Il ne prend aucune rémunération supplémentaire, ni dividende, en 2024, pour permettre à l'entreprise de disposer de la trésorerie nécessaire au remboursement intégral de tous ses crédits.

Une salariée quittant l'entreprise au moment de la cession, son salaire est supprimé des prévisions à partir de 2025 ; la rémunération du repreneur salarié est intégrée à partir de cette date.

3. Investissements et financements

> Aucun investissement n'est prévu : la société utilise ses immobilisations existantes (287 k€ en valeur brute). Elle rembourse par anticipation l'intégralité de ses emprunts en 2024.

Investissements

EN €	2024	2025	2026
Immobilisations existantes (valeur brute)	286 818	286 818	286 818
Investissements nouveaux	–	–	–
Total des immobilisations	**286 818**	**286 818**	**286 818**

Emprunts

EN €	2024	2025	2026
Capital remboursé (remboursement anticipé)	216 737	–	–
Intérêts	4 003	–	–
Échéances	**220 740**	**–**	**–**
Capital restant dû	–	–	–

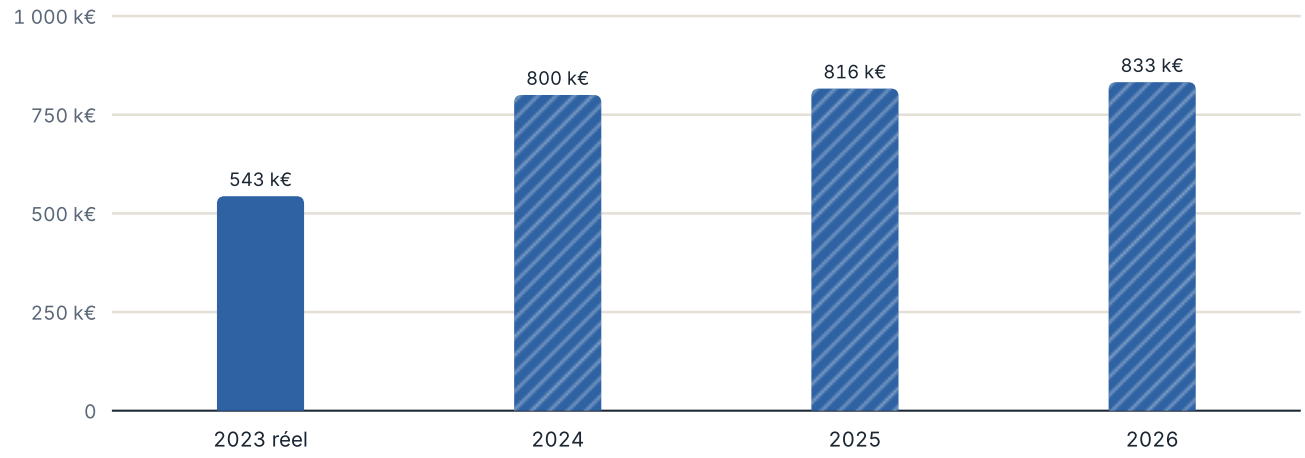
Le remboursement anticipé (217 k€) est financé par la capacité d'autofinancement de l'exercice et par la trésorerie disponible.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 543 k€ en 2023 à 800 k€ en 2024, puis progresse de 2 % par an pour atteindre 833 k€.

EN €	2023 RÉEL	2024	2025	2026
Commissions bancaires		583 305	594 971	606 870
Commissions d'intermédiation		133 045	135 705	138 419
Commissions d'assurance		83 250	84 915	86 613
Indications d'affaires		659	673	686
Chiffre d'affaires total	**543 294**	**800 259**	**816 264**	**832 588**
Évolution		*47,3 %*	*2,0 %*	*2,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les commissions versées par les banques représentent 73 % du chiffre d'affaires.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel évoluent avec la cession : départ d'une salariée et rémunération du repreneur à partir de 2025 ; les charges externes (300 k€ en 2024) progressent ensuite de 2 % par an.

Salaires et charges sociales

EN €	2024	2025	2026
Salaires bruts des salariés	105 500	86 800	88 800
Charges sociales des salariés (45 %)	47 475	39 060	39 960
Rémunération brute du repreneur salarié	–	106 600	109 800
Charges sociales du repreneur (45 %)	–	47 970	49 410
Rémunération du gérant actuel	50 000	–	–
Cotisations sociales du gérant	20 319	–	–
Total des charges de personnel	**223 294**	**280 430**	**287 970**

Charges externes

EN €	2024	2025	2026
Annonces et insertions	133 643	136 316	139 042
Rétrocessions aux apporteurs d'affaires	48 015	48 975	49 956
Sous-traitance et formations	32 915	33 573	34 244
Indemnité d'occupation des locaux	16 816	17 153	17 496
Déplacements, missions et réceptions	25 804	26 321	26 848
Honoraires, assurances, entretien, salons et frais divers	30 101	30 704	31 316
Charges constatées d'avance de l'exercice précédent	12 321	–	–
Total des charges externes	**299 615**	**293 042**	**298 902**

Impôts et taxes

EN €	2024	2025	2026
Taxe sur les salaires	14 341	26 297	27 004
Cotisation sur la valeur ajoutée, taxe d'apprentissage et formation professionnelle	4 182	5 486	5 772
Total des impôts et taxes	**18 523**	**31 783**	**32 776**

Dotations aux amortissements

EN €	2024	2025	2026
Dotations aux amortissements	329	–	–

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net atteint 195 k€ en 2024, puis se stabilise autour de 163 k€ après la rémunération du repreneur.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2023 RÉEL	2024	2025	2026
Chiffre d'affaires	543 294	800 259	816 264	832 588
Autres produits	7	–	–	–
Charges externes	208 349	299 615	293 042	298 902
Impôts et taxes	15 253	18 523	31 783	32 776
Charges de personnel	207 827	223 294	280 430	287 970
Dotations aux amortissements et provisions	37 096	329	–	–
Résultat d'exploitation	**74 776**	**258 498**	**211 009**	**212 940**
Charges financières	4 109	4 003	–	–
Résultat courant avant impôt	**70 667**	**254 495**	**211 009**	**212 940**
Impôt sur les sociétés	11 309	59 374	48 502	48 985
Résultat net	**59 358**	**195 121**	**162 507**	**163 955**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2023 RÉEL	2024	2025	2026
Marge globale	543 294	800 259	816 264	832 588
Valeur ajoutée	334 945	500 644	523 222	533 686
Excédent brut d'exploitation	**111 865**	**258 827**	**211 009**	**212 940**
Résultat d'exploitation	74 776	258 498	211 009	212 940
Résultat net	**59 358**	**195 121**	**162 507**	**163 955**

Capacité d'autofinancement

EN €	2024	2025	2026
Résultat net	195 121	162 507	163 955
Dotations aux amortissements	329	–	–
Capacité d'autofinancement	**195 450**	**162 507**	**163 955**
Remboursement des emprunts	216 737	–	–
Autofinancement net	*−21 287*	*162 507*	*163 955*

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

EN €	2024	2025	2026
Charges externes	37,4 %	35,9 %	35,9 %
Valeur ajoutée	62,6 %	64,1 %	64,1 %
Charges de personnel	27,9 %	34,4 %	34,6 %
EBE	32,3 %	25,9 %	25,6 %
Résultat net	24,4 %	19,9 %	19,7 %

L'excédent brut d'exploitation représente 32 % du chiffre d'affaires en 2024, puis 26 % après l'arrivée du repreneur salarié.

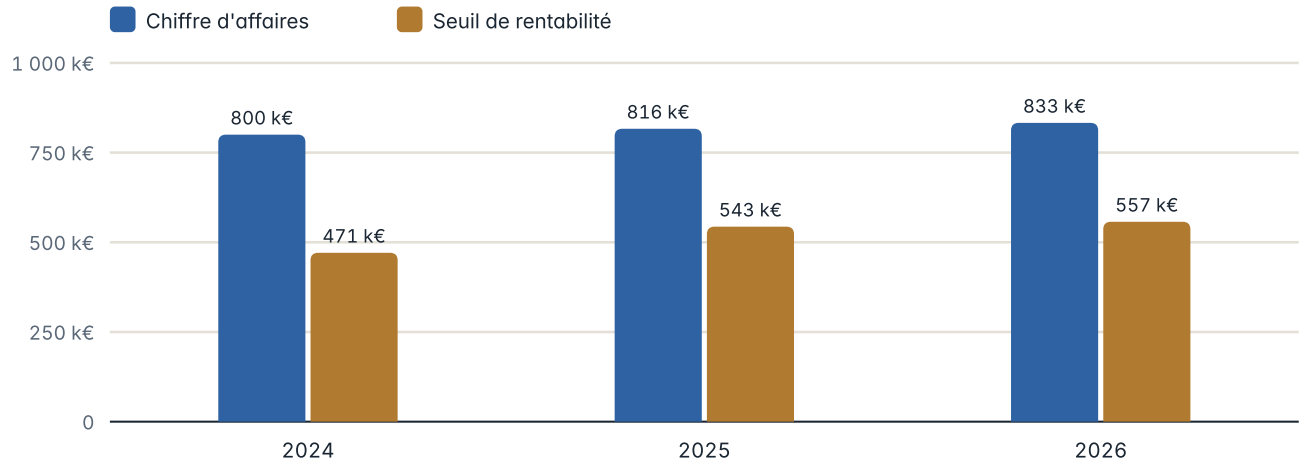
En 2024, les charges externes comprennent 12 k€ de charges payées d'avance en 2023. La taxe sur les salaires, due par les employeurs dont le chiffre d'affaires n'est pas soumis à la TVA, augmente avec la masse salariale.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 471 k€ en 2024 et 543 k€ en 2025 : il est atteint en 212 puis 240 jours d'activité.

EN €	2024	2025	2026
Taux de marge sur coûts variables	77,3 %	77,3 %	77,3 %
Charges fixes	364 108	419 966	430 653
Seuil de rentabilité	**471 030**	**543 291**	**557 117**
Marge de sécurité	329 229	272 973	275 471
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	212 jours	240 jours	241 jours

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



Les rétrocessions aux apporteurs d'affaires et une partie des charges externes varient avec le chiffre d'affaires ; les autres charges, dont le personnel, sont fixes.

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

> Malgré le remboursement anticipé de tous les emprunts en 2024, la trésorerie reste positive tous les mois ; elle passe de 64 k€ à 350 k€ fin 2026.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2024	2025	2026
Créances clients	133 371	136 045	138 761
Autres créances	–	10 887	–
Dettes fiscales et sociales	−61 143	−24 429	−25 546
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**72 228**	**122 503**	**113 215**
Variation	*−26 324*	*50 275*	*−9 288*

Plan de financement

EN €	2024	2025	2026
Capacité d'autofinancement	195 450	162 507	163 955
Total des ressources	**195 450**	**162 507**	**163 955**
Variation du BFR	−26 324	50 275	−9 288
Remboursement des emprunts	216 737	–	–
Total des emplois	**190 413**	**50 275**	**−9 288**
Variation de trésorerie	**5 037**	**112 232**	**173 243**

Trésorerie

EN €	2024	2025	2026
Trésorerie d'ouverture	59 034	64 071	176 303
Variation de trésorerie	5 037	112 232	173 243
Trésorerie de fin d'exercice	**64 071**	**176 303**	**349 546**

Trésorerie mensuelle 2024

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	126 704	–	66 689	66 689	66 689	66 689	66 689	66 689	66 689	66 689	66 689	66 689
Décaissements	97 380	59 791	62 560	68 504	59 613	62 380	68 323	59 432	65 084	68 135	57 216	60 139
Variation	29 324	−59 791	4 129	−1 815	7 076	4 309	−1 634	7 257	1 605	−1 446	9 473	6 550
Solde	**88 358**	**28 567**	**32 696**	**30 881**	**37 957**	**42 266**	**40 632**	**47 889**	**49 494**	**48 048**	**57 521**	**64 071**

Le besoin en fonds de roulement, d'environ 99 k€ fin 2023, est porté par les commissions à encaisser (60 jours). En 2024, la dette d'impôt sur les sociétés, payée l'exercice suivant, le réduit temporairement.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se renforcent fortement : sans dividende sur la période, ils intègrent l'intégralité des résultats, et la société n'a plus de dette bancaire à partir de 2024.

Actif

EN €	2023 RÉEL	2024	2025	2026
Immobilisations nettes	213 746	213 417	213 417	213 417
Créances clients	126 704	133 371	136 045	138 761
Autres créances et charges constatées d'avance	12 321	–	10 887	–
Trésorerie	59 034	64 071	176 303	349 546
Total de l'actif	**411 805**	**410 859**	**536 652**	**701 724**

Passif

EN €	2023 RÉEL	2024	2025	2026
Capital social	11 100	11 100	11 100	11 100
Réserves et report à nouveau	83 653	143 011	338 132	500 639
Résultat de l'exercice	59 358	195 121	162 507	163 955
Capitaux propres	**154 111**	**349 232**	**511 739**	**675 694**
Emprunts	216 737	–	–	–
Compte courant d'associé	484	484	484	484
Dettes fournisseurs	15 577	–	–	–
Dettes fiscales et sociales	24 896	61 143	24 429	25 546
Total du passif	**411 805**	**410 859**	**536 652**	**701 724**

Ratios de structure

EN €	2024	2025	2026
Autonomie financière (capitaux propres / total)	85,0 %	95,4 %	96,3 %
Délai de règlement des clients	60 jours	60 jours	60 jours

10. Conclusion

> Cette structure sera capable de rembourser une dette de rachat de ses titres, contractée par le repreneur après la transformation de la société en SAS.

Même après une rémunération significative du futur dirigeant salarié, la capacité d'autofinancement reste supérieure à 163 k€ par an, sans aucune dette bancaire : ces flux futurs sont intégrés à l'évaluation des parts sociales.

Points de vigilance

- Les commissions bancaires représentent l'essentiel du chiffre d'affaires : la poursuite des relations avec les banques partenaires après le changement de dirigeant doit être sécurisée.
- Le dirigeant actuel est omniprésent : la transmission de ses relations d'affaires au repreneur conditionne la réalisation des prévisions.
- Le remboursement anticipé des emprunts mobilise la trésorerie de début d'exercice : suivre le solde mensuel.

Fait à Voiron, le 3 septembre 2024

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**