ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2018-2023 de la EURL MÉRIDIA CONSEIL

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Services de développement commercial · Sarthe

DESTINATAIRE	Le gérant de l'EURL MÉRIDIA CONSEIL
OBJET	Embauches, déménagement et demande de deux prêts (investissement et trésorerie)
PÉRIODE	Exercices 2018-2019 à 2022-2023 (5 ans, clôture au 31 juillet)
DATE DU DOCUMENT	29 janvier 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	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

Monsieur le Gérant,

Le présent dossier a pour but d'analyser la viabilité de l'EURL MÉRIDIA CONSEIL dans le cadre suivant :

- l'intégration d'une hausse des frais généraux liée à son prochain déménagement ;
- l'intégration de plusieurs nouveaux collaborateurs depuis la clôture du dernier exercice, le 31 juillet 2018 ;
- la sollicitation de son partenaire financier, afin de pérenniser sa trésorerie : un emprunt de 4,7 k€ destiné à ses investissements et un emprunt de 13,6 k€ destiné à préserver et consolider sa trésorerie.

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 29 janvier 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	229 k€ sur le premier exercice, 289 k€ sur le deuxième (effet en année pleine des embauches), puis +3 % par an ; temps facturable égal à 85 % du temps payé
Salariés	Salaires bruts de 95 k€ puis 115 k€ par an ; charges patronales de 30 %, diminuées d'un allègement de cotisations de 6 % des salaires
Gérant	Travailleur non salarié : rémunération de 32,8 k€ les deux premiers exercices, 43,7 k€ puis 54,6 k€
Charges externes	47 k€ sur le premier exercice : loyer et charges des nouveaux locaux, logiciels, déplacements ; +2 % par an environ
Investissements	Enseigne 1 800 €, frais de déménagement 900 €, dépôt de garantie 2 000 € ; récupération de l'ancien dépôt (1 327 €)
Financement	Prêt d'investissement de 4 700 € et prêt de trésorerie de 13 600 € sur 36 mois ; prêt de 10 300 € sur 48 mois souscrit en début d'exercice ; prêts en cours remboursés
Distribution	Dividende de 9 100 € sur chacun des deux premiers exercices
Délais	Clients réglés à 25 jours, fournisseurs à 10 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

> Après un premier exercice de transition, marqué par les embauches et le déménagement (10 k€ de résultat net), la société dégage entre 31 k€ et 43 k€ de résultat par an ; sa trésorerie passe de 52 k€ à 168 k€.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2018-2019
229 k€
316 k€ en 2022-2023

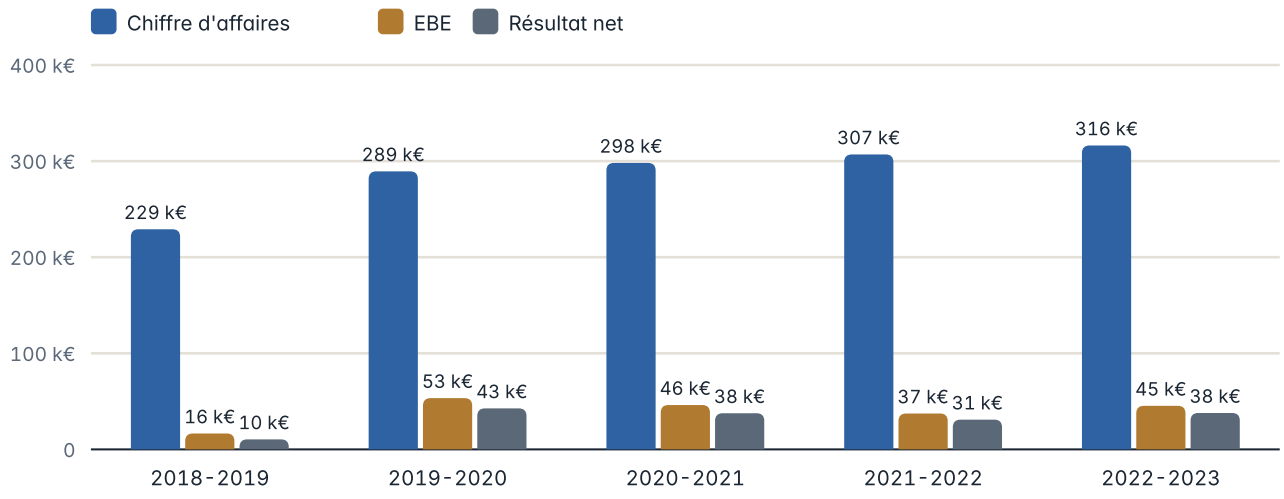
EBE 2022-2023
45 k€
14,3 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
160 k€
sur 5 exercices

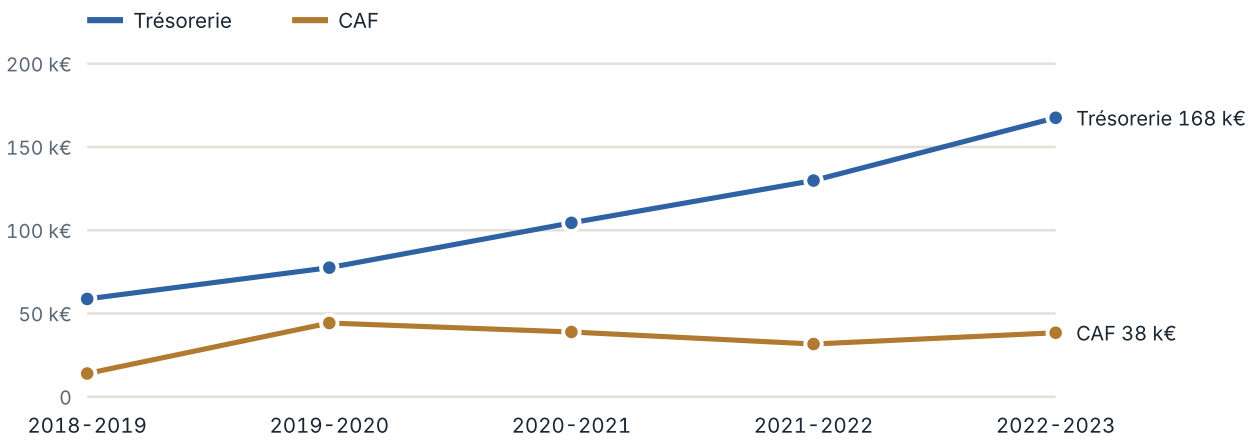
TRÉSORERIE FIN 2022-2023
168 k€
minimum 59 k€

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Chiffre d'affaires	229 092	289 391	298 080	307 027	316 234
Excédent brut d'exploitation	16 484	53 407	46 027	37 284	45 351
Résultat net	**10 484**	**42 568**	**37 665**	**31 064**	**37 883**
Capacité d'autofinancement	13 987	44 319	38 867	31 739	38 390
Trésorerie de fin d'exercice	**58 701**	**77 495**	**104 464**	**129 810**	**167 612**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation de la société et du projet

Dénomination	EURL MÉRIDIA CONSEIL
Forme	Entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Services de développement commercial aux entreprises
Implantation	Sarthe
Dirigeant	Le gérant, associé unique, travailleur non salarié
Capital social	4 550 €
Clôture des exercices	31 juillet

L'activité

La société réalise pour ses clients des prestations de développement commercial, assurées par ses collaborateurs. Le chiffre d'affaires est fonction d'un temps facturable égal à 85 % du temps payé : les salariés consacrent 15 % de leur temps, non facturable, notamment à la formation, aux actions commerciales internes et à l'accompagnement des nouvelles recrues.

Le dernier exercice clos

Au 31 juillet 2018, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 120 k€ et un résultat net de 19 k€. Ses capitaux propres atteignent 38 k€ et sa trésorerie 52 k€, pour 11 k€ de prêts restant dus.

Le projet

Plusieurs collaborateurs ont été recrutés depuis la clôture : la masse salariale fait plus que tripler. La société prépare par ailleurs son déménagement dans des locaux plus grands, avec une nouvelle enseigne : le loyer et les charges locatives font plus que doubler. Deux prêts sont sollicités pour financer ces investissements et consolider la trésorerie.

3. Investissements et financements

> Les investissements du premier exercice s'élèvent à 4 700 € ; ils sont financés par un prêt d'investissement du même montant.

Investissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Enseigne	1 800	–	–	–	–
Frais de déménagement	900	–	–	–	–
Dépôt de garantie des nouveaux locaux	2 000	–	–	–	–
Total des investissements	**4 700**	**–**	**–**	**–**	**–**
Récupération du dépôt de garantie de l'ancien local	*−1 327*	*–*	*–*	*–*	*–*

Financement des investissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Prêt d'investissement (36 mois, 2,3 %)	4 700	–	–	–	–
Prêt de trésorerie (36 mois, 2 %)	13 600	–	–	–	–
Prêt souscrit en début d'exercice (48 mois, 3 %)	10 300	–	–	–	–
Total des nouveaux emprunts	**28 600**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Capital remboursé (prêts en cours et nouveaux)	9 615	12 848	11 024	5 824	–
Intérêts	647	565	272	63	–
Échéances annuelles	**10 262**	**13 413**	**11 296**	**5 887**	**–**
Capital restant dû	*29 696*	*16 848*	*5 824*	*–*	*–*

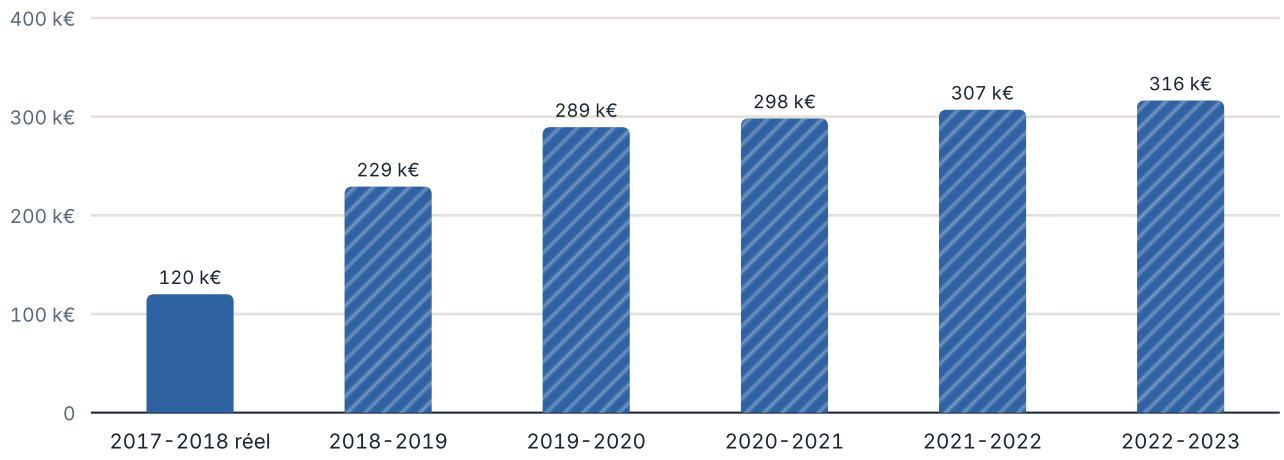
Les deux prêts en cours au 31 juillet 2018 sont soldés au cours de 2020-2021 ; les nouveaux prêts le sont en 2021-2022. Les autres dettes financières (5 093 €) restent stables sur la période.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 120 k€ au dernier exercice clos à 229 k€ puis 289 k€ avec les nouveaux collaborateurs, et progresse ensuite de 3 % par an.

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Prestations de développement commercial	119 884	229 092	289 391	298 080	307 027	316 234
Chiffre d'affaires total	**119 884**	**229 092**	**289 391**	**298 080**	**307 027**	**316 234**
Évolution		*91,1 %*	*26,3 %*	*3,0 %*	*3,0 %*	*3,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel (189 k€ en 2019-2020) représentent l'essentiel des charges ; les charges externes augmentent de 18 k€ avec le déménagement.

Salaires et charges sociales

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Salaires bruts des salariés	95 100	114 700	114 700	114 700	114 700
Charges patronales (30 %)	28 530	34 410	34 410	34 410	34 410
Allègement de cotisations (6 % des salaires)	−5 706	−6 882	−6 882	−6 882	−6 882
Rémunération du gérant	32 800	32 800	43 700	54 600	54 600
Cotisations sociales du gérant	13 694	13 751	18 132	23 851	23 907
Total des charges de personnel	**164 418**	**188 779**	**204 060**	**220 679**	**220 735**

Charges externes

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Petit équipement et fournitures administratives	3 749	3 824	3 901	3 979	4 059
Loyer et charges locatives (nouveaux locaux)	20 822	20 528	20 933	21 613	22 297
Locations de logiciels (gestion commerciale, facturation) et maintenance	3 675	3 711	3 749	3 787	3 825
Assurance multirisque	295	295	295	295	295
Honoraires comptables et frais d'actes	4 095	3 686	3 686	3 686	3 686
Publicité, cadeaux à la clientèle et site internet	5 528	5 638	5 751	5 867	5 984
Indemnités kilométriques, missions, réceptions et transports	5 810	5 927	6 045	6 165	6 290
Télécommunications, frais postaux, bancaires et cotisations	1 986	1 912	1 949	1 988	2 028
Charges constatées d'avance de l'exercice précédent	787	–	–	–	–
Total des charges externes	**46 747**	**45 521**	**46 309**	**47 380**	**48 464**

Impôts et taxes

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Contribution économique territoriale	273	273	273	273	273
Taxe d'apprentissage	647	780	780	780	780
Formation professionnelle continue	523	631	631	631	631
Total des impôts et taxes	**1 443**	**1 684**	**1 684**	**1 684**	**1 684**

Dotations aux amortissements

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Matériel de bureau et informatique existant	3 335	1 076	527	–	–
Enseigne (4 ans)	112	450	450	450	338
Frais de déménagement (4 ans)	56	225	225	225	169
Total des dotations	**3 503**	**1 751**	**1 202**	**675**	**507**

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net, de 19 k€ au dernier exercice clos, est ramené à 10 k€ sur le premier exercice, puis s'établit entre 31 k€ et 43 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Chiffre d'affaires	119 884	229 092	289 391	298 080	307 027	316 234
Subventions et autres produits	1 854					
Charges externes	28 970	46 747	45 521	46 309	47 380	48 464
Impôts et taxes	518	1 443	1 684	1 684	1 684	1 684
Salaires bruts	29 514	95 100	114 700	114 700	114 700	114 700
Charges sociales (après allègement)	6 125	22 824	27 528	27 528	27 528	27 528
Rémunération du gérant	21 385	32 800	32 800	43 700	54 600	54 600
Cotisations sociales du gérant	8 843	13 694	13 751	18 132	23 851	23 907
Autres charges de personnel	774					
Dotations aux amortissements	1 051	3 503	1 751	1 202	675	507
Autres charges	1 704					
Résultat d'exploitation	**22 854**	**12 981**	**51 656**	**44 825**	**36 609**	**44 844**
Charges financières	175	647	565	272	63	–
Résultat courant avant impôt	**22 679**	**12 334**	**51 091**	**44 553**	**36 546**	**44 844**
Impôt sur les sociétés	3 335	1 850	8 523	6 888	5 482	6 961
Résultat net	**19 344**	**10 484**	**42 568**	**37 665**	**31 064**	**37 883**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Valeur ajoutée	90 914	182 345	243 870	251 771	259 647	267 770
Excédent brut d'exploitation	**25 600**	**16 484**	**53 407**	**46 027**	**37 284**	**45 351**
Résultat d'exploitation	22 854	12 981	51 656	44 825	36 609	44 844
Résultat courant avant impôt	22 679	12 334	51 091	44 553	36 546	44 844
Résultat net	**19 344**	**10 484**	**42 568**	**37 665**	**31 064**	**37 883**

Capacité d'autofinancement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Résultat net	10 484	42 568	37 665	31 064	37 883
Dotations aux amortissements	3 503	1 751	1 202	675	507
Capacité d'autofinancement	**13 987**	**44 319**	**38 867**	**31 739**	**38 390**
Remboursement des emprunts	9 615	12 848	11 024	5 824	–
Dividendes	9 100	9 100	–	–	–
Autofinancement net	*−4 728*	*22 371*	*27 843*	*25 915*	*38 390*

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

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Charges externes	24,2 %	20,4 %	15,7 %	15,5 %	15,4 %	15,3 %
Valeur ajoutée	75,8 %	79,6 %	84,3 %	84,5 %	84,6 %	84,7 %
Charges de personnel	55,6 %	71,8 %	65,2 %	68,5 %	71,9 %	69,8 %
EBE	21,4 %	7,2 %	18,5 %	15,4 %	12,1 %	14,3 %
Résultat net	16,1 %	4,6 %	14,7 %	12,6 %	10,1 %	12,0 %

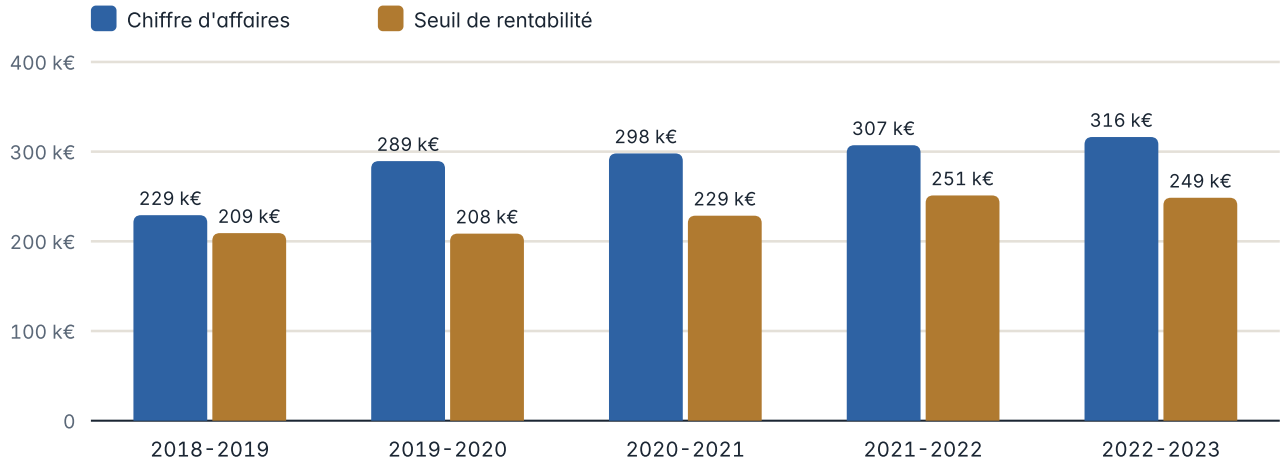
L'exercice 2018-2019 supporte à la fois les nouvelles embauches, dont le chiffre d'affaires ne produit son plein effet qu'en 2019-2020, le déménagement et l'amortissement accéléré du matériel existant.

7. Seuil de rentabilité

> Compte tenu des nouvelles embauches et des hausses de rémunération, le seuil de rentabilité s'établit à 209 k€ sur le premier exercice, puis entre 208 k€ et 251 k€.

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Coûts variables (75 % du coût des salariés)	88 443	106 671	106 671	106 671	106 671
Taux de marge sur coûts variables	61,4 %	63,1 %	64,2 %	65,3 %	66,3 %
Charges fixes	128 315	131 629	146 856	163 810	164 719
Seuil de rentabilité	**209 002**	**208 473**	**228 698**	**251 024**	**248 564**
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	328 jours	259 jours	276 jours	294 jours	283 jours
Seuil financier (remboursements, impôt et dividendes couverts)	*236 793*	*253 960*	*254 720*	*267 315*	*258 303*

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



Le seuil « financier », qui couvre aussi les remboursements d'emprunts, l'impôt et les dividendes, atteint 237 k€ sur le premier exercice, soit 8 k€ de plus que le chiffre d'affaires prévu : cet écart est financé par les prêts sollicités. Il est ensuite couvert chaque année, avec une marge de 35 k€ au minimum.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois ; elle passe de 52 k€ au 31 juillet 2018 à 59 k€ à la fin du premier exercice, puis à 168 k€ fin 2022-2023.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Créances clients (25 jours)	11 261	19 091	24 116	24 840	25 586	26 353
Autres créances et charges constatées d'avance	941	–	–	–	–	–
Dettes fournisseurs	−440	−1 520	−1 516	−1 544	−1 581	−1 613
Dettes fiscales et sociales	−15 965	−8 195	−9 647	−9 469	−9 609	−9 756
Besoin en fonds de roulement	**−4 203**	**9 376**	**12 953**	**13 827**	**14 396**	**14 984**
Variation		*13 579*	*3 577*	*874*	*569*	*588*

Plan de financement

EN €	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Nouveaux emprunts	28 600	–	–	–	–
Récupération de l'ancien dépôt de garantie	1 327	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	13 987	44 319	38 867	31 739	38 390
Total des ressources	**43 914**	**44 319**	**38 867**	**31 739**	**38 390**
Investissements	4 700	–	–	–	–
Variation du BFR	13 579	3 577	874	569	588
Remboursement des emprunts	9 615	12 848	11 024	5 824	–
Dividendes	9 100	9 100	–	–	–
Total des emplois	**36 994**	**25 525**	**11 898**	**6 393**	**588**
Variation de trésorerie	**6 920**	**18 794**	**26 969**	**25 346**	**37 802**

Trésorerie

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Fonds de roulement	47 578	68 077	90 448	118 291	144 206	182 596
Besoin en fonds de roulement	−4 203	9 376	12 953	13 827	14 396	14 984
Trésorerie de fin d'exercice	**51 781**	**58 701**	**77 495**	**104 464**	**129 810**	**167 612**

Trésorerie mensuelle 2018-2019 (août 2018 à juillet 2019)

EN €	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.
Encaissements (TTC)	17 877	26 661	26 662	22 907	22 907	22 907	41 207	22 907	22 907	24 500	22 907	22 907
Décaissements (TTC)	24 327	17 100	19 808	25 118	20 018	30 483	20 786	20 458	33 838	24 706	20 020	33 674
Variation	−6 450	9 561	6 854	−2 211	2 889	−7 576	20 421	2 449	−10 931	−206	2 887	−10 767
Solde	**45 331**	**54 892**	**61 746**	**59 535**	**62 424**	**54 848**	**75 269**	**77 718**	**66 787**	**66 581**	**69 468**	**58 701**

Les encaissements de février comprennent le déblocage des deux prêts sollicités.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 38 k€ à 180 k€ malgré les dividendes des deux premiers exercices ; la société n'a plus de prêt bancaire en fin de période.

Actif

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Immobilisations nettes	6 265	6 135	4 384	3 182	2 507	2 000
Créances clients	11 261	19 091	24 116	24 840	25 586	26 353
Autres créances et charges constatées d'avance	941	–	–	–	–	–
Trésorerie	51 781	58 701	77 495	104 464	129 810	167 612
Total de l'actif	**70 248**	**83 927**	**105 995**	**132 486**	**157 903**	**195 965**

Passif

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Capital social	4 550	4 550	4 550	4 550	4 550	4 550
Réserves et report à nouveau	14 145	24 389	25 773	68 341	106 006	137 070
Résultat de l'exercice	19 344	10 484	42 568	37 665	31 064	37 883
Capitaux propres	**38 039**	**39 423**	**72 891**	**110 556**	**141 620**	**179 503**
Emprunts et autres dettes financières	15 804	34 789	21 941	10 917	5 093	5 093
Dettes fournisseurs	440	1 520	1 516	1 544	1 581	1 613
Dettes fiscales et sociales	15 965	8 195	9 647	9 469	9 609	9 756
Total du passif	**70 248**	**83 927**	**105 995**	**132 486**	**157 903**	**195 965**

Ratios de structure

EN €	2017-2018 RÉEL	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023
Autonomie financière (capitaux propres / total)	54,1 %	47,0 %	68,8 %	83,4 %	89,7 %	91,6 %
Endettement financier / capitaux propres	41,5 %	88,2 %	30,1 %	9,9 %	3,6 %	2,8 %
Délai de règlement des clients	28 jours	25 jours	25 jours	25 jours	25 jours	25 jours

10. Conclusion

> Les chiffres provisoires montrent une évolution robuste, traduisant à la fois une bonne vigueur du marché et une bonne gestion de la société.

Le modèle économique de l'EURL MÉRIDIA CONSEIL est viable : il répond à une vraie demande de la part de ses clients, dans un secteur où il y a pénurie de bons prestataires. Les deux prêts sollicités sont remboursés sans difficulté et la trésorerie progresse chaque année.

Points de vigilance

- La montée en charge des nouveaux collaborateurs : le chiffre d'affaires de 2019-2020 suppose qu'ils atteignent le taux de temps facturable retenu (85 %).
- Le premier exercice est tendu : sans les prêts sollicités, la capacité d'autofinancement ne couvrirait pas les remboursements d'emprunts, les investissements du déménagement et le dividende.
- Le suivi mensuel du temps facturé et des encaissements clients, qui conditionnent la trésorerie.

Fait à Voiron, le 29 janvier 2019

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Un projet de développement ou une demande de financement ?

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**