ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2019-2022 de l'entreprise individuelle VESTIMO

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Vente en ligne de vêtements et accessoires de marque (création) · Aisne

DESTINATAIRE	Le futur exploitant de l'entreprise individuelle
OBJET	Création de l'entreprise et financement d'un véhicule utilitaire
PÉRIODE	Exercices d'avril 2019 à mars 2022 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	16 mai 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 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,

Le présent prévisionnel a été établi conformément aux règles d'établissement des comptes français, dans un cadre de prudence, pour anticiper au mieux votre future activité de négoce de vêtements et d'accessoires sur internet sur une période de trois ans.

Le but de la présente étude est d'analyser la viabilité future de cette entreprise.

- Entreprise individuelle, à l'impôt sur le revenu : le bénéfice est imposé au nom de l'exploitant, qui relève du régime social des travailleurs non salariés.
- Démarrage en avril 2019 avec un stock initial de 24 k€ et deux investissements : un fourgon utilitaire et un site de vente en ligne.
- Financement par un apport personnel de 42 k€ et un emprunt de 23 k€ pour le fourgon.

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 16 mai 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	94 k€ la première année, puis +5 % par an
Marge	60 % du chiffre d'affaires
Stock	Stock initial de 24 k€, puis 270 jours d'achats consommés en fin d'exercice
Charges externes	12 k€ la première année, indexées de 2 % par an
Cotisations sociales	Cotisations personnelles de l'exploitant (régime des travailleurs non salariés), CSG-CRDS comprise
Investissements	Fourgon utilitaire 24 k€, site de vente en ligne 3 k€
Financement	Apport personnel 42 k€ ; emprunt de 23 k€ sur 60 mois à 3 %
Prélèvements	1 575 € par mois, soit 19 k€ par an

1. Synthèse du prévisionnel

> Sur la base d'un chiffre d'affaires prudent d'environ 94 k€, l'activité dégage un bénéfice dès la première année, permet à l'exploitant de prélever 1 575 € par mois et rembourse l'emprunt du fourgon : la trésorerie atteint 32 k€ à la fin du troisième exercice.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2019-2020
94 k€
104 k€ en 2021-2022

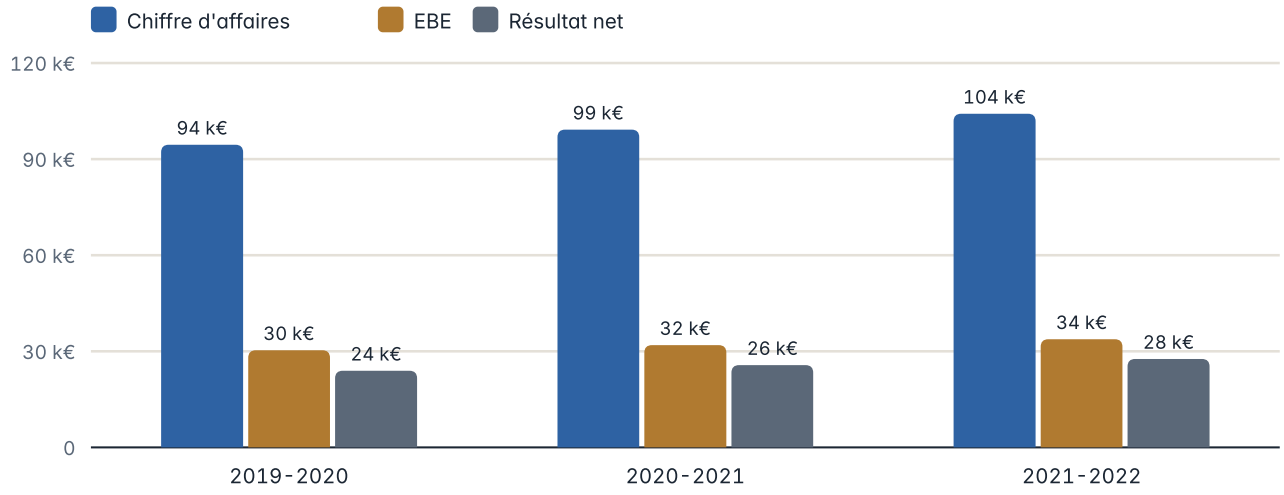
EBE 2021-2022
34 k€
32,4 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
77 k€
sur 3 exercices

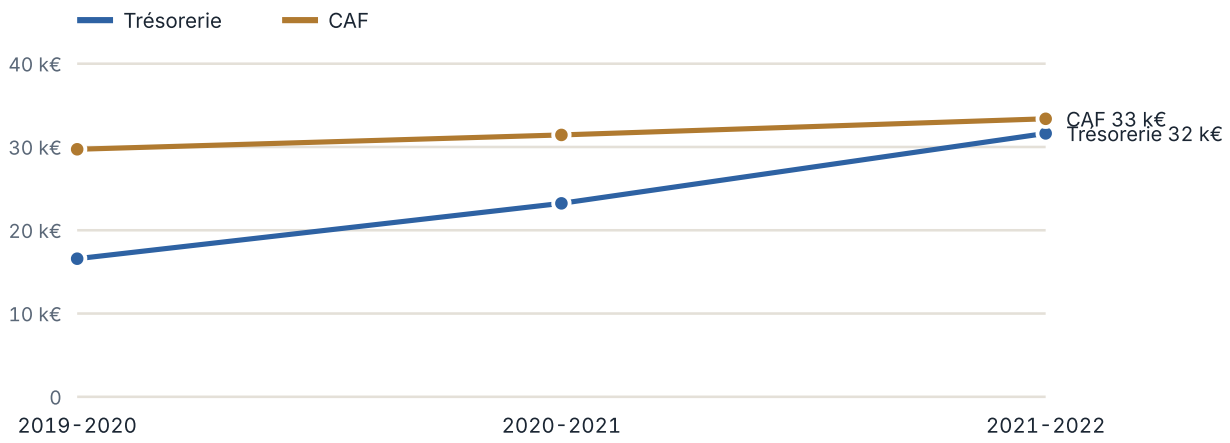
TRÉSORERIE FIN 2021-2022
32 k€
minimum 17 k€

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	94 500	99 225	104 186
Excédent brut d'exploitation	30 346	31 956	33 764
Résultat net	**23 898**	**25 641**	**27 586**
Capacité d'autofinancement	29 712	31 455	33 399
Trésorerie de fin d'exercice	**16 570**	**23 236**	**31 641**

Activité et résultats (k€)



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



Le bénéfice d'une entreprise individuelle rémunère l'exploitant : il couvre ses prélèvements (19 k€ par an) et ses cotisations sociales, déjà déduites. L'impôt sur le revenu, personnel à l'exploitant, n'est pas pris en compte.

Le stock représente l'essentiel des capitaux engagés : 28 k€ à la fin du premier exercice.

2. Présentation du projet

Nom commercial	VESTIMO
Forme	Entreprise individuelle, à l'impôt sur le revenu
Activité	Négoce de vêtements et accessoires de marque, vendus sur internet
Implantation	Aisne (local et garage en location)
Exploitant	Le créateur, entrepreneur individuel
Date de démarrage	1er avril 2019
Clôture de l'exercice	31 mars

Le projet

Le créateur lance une activité de vente en ligne de vêtements et d'accessoires de marque, exercée en entreprise individuelle. Il dispose d'un local en location, d'un fourgon utilitaire, garé dans un garage loué, et d'un site de vente en ligne créé pour le démarrage.

Un stock de départ est constitué avant l'ouverture ; la rotation retenue, prudente, est de 270 jours d'achats.

3. Investissements et financements

> Les investissements s'élèvent à 27 k€ : le fourgon, financé à crédit, et le site de vente en ligne.

Investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Fourgon utilitaire	23 835	–	–
Site de vente en ligne	3 140	–	–
Total des investissements	**26 975**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Apport personnel de l'exploitant	42 000	–	–
Emprunt (fourgon, 60 mois à 3 %)	23 100	–	–
Total des financements	**65 100**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital remboursé	4 347	4 480	4 616
Intérêts	634	501	365
Échéances annuelles	**4 981**	**4 981**	**4 981**
Capital restant dû	*18 753*	*14 273*	*9 657*

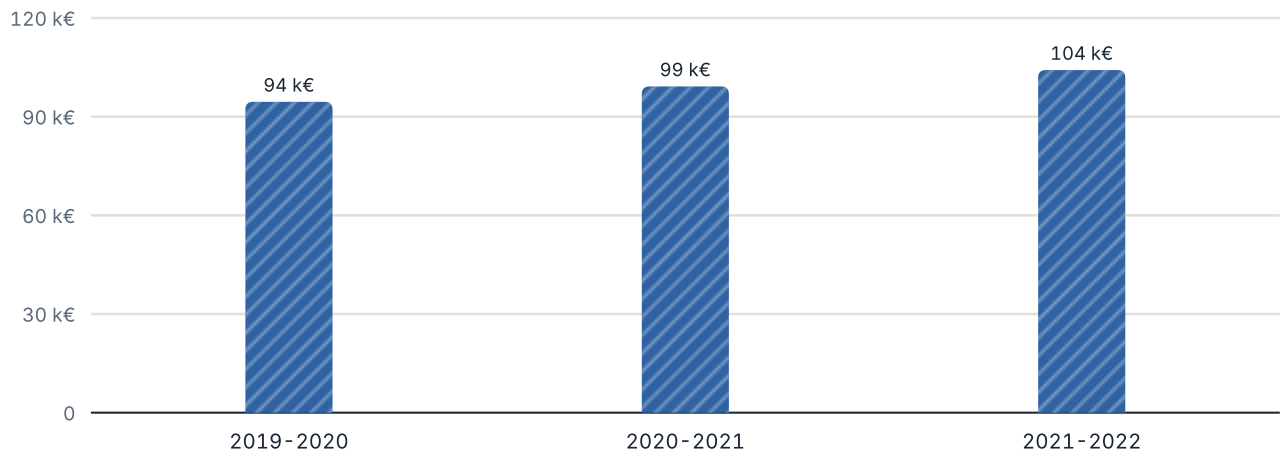
Les financements (65 k€) couvrent les investissements et le stock initial de 24 k€ ; le solde constitue la trésorerie de démarrage.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 94 k€ à 104 k€, avec une progression volontairement modeste de 5 % par an.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Ventes de vêtements et accessoires	94 500	99 225	104 186
Achats consommés	37 800	39 690	41 674
Marge commerciale	**56 700**	**59 535**	**62 512**
Taux de marge	*60,0 %*	*60,0 %*	*60,0 %*
Évolution du chiffre d'affaires		*5,0 %*	*5,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les ventes en ligne sont encaissées à la commande : l'entreprise n'a pas de créances clients.

5. Charges d'exploitation

> Les charges sont limitées : 12 k€ de charges externes la première année, sans salarié.

Cotisations sociales de l'exploitant

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Allocations familiales	665	707	750
Maladie, maternité et indemnités journalières	2 227	2 365	2 510
Retraite, invalidité et décès	8 057	8 558	9 082
CSG-CRDS	3 351	3 660	3 880
Total des cotisations sociales de l'exploitant	**14 300**	**15 290**	**16 222**

Charges externes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Location du local	3 780	3 856	3 932
Carburant	2 520	2 570	2 622
Location d'un garage pour le fourgon	1 092	1 114	1 136
Publicité	1 260	1 285	1 310
Primes d'assurances	1 050	1 071	1 092
Entretien, réparations et petit équipement	945	964	983
Télécommunications, frais postaux et bancaires	1 092	1 114	1 136
Total des charges externes	**11 739**	**11 974**	**12 211**

Impôts et taxes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Contribution économique territoriale	315	315	315

Dotations aux amortissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Fourgon (5 ans) et site de vente en ligne (3 ans)	5 814	5 814	5 813

L'exploitant n'est pas salarié : sa rémunération prend la forme de prélèvements sur le bénéfice, qui ne sont pas des charges. Seules ses cotisations sociales personnelles figurent au compte de résultat.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le bénéfice progresse chaque année : 24 k€, 26 k€ puis 28 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	94 500	99 225	104 186
Achats de marchandises	66 150	41 108	43 162
Variation de stock	−28 350	−1 418	−1 488
Charges externes	11 739	11 974	12 211
Impôts et taxes	315	315	315
Cotisations sociales de l'exploitant	14 300	15 290	16 222
Dotations aux amortissements	5 814	5 814	5 813
Résultat d'exploitation	**24 532**	**26 142**	**27 951**
Charges financières	634	501	365
Bénéfice de l'exercice	**23 898**	**25 641**	**27 586**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	94 500	99 225	104 186
Achats consommés	37 800	39 690	41 674
Marge commerciale	**56 700**	**59 535**	**62 512**
Charges externes	11 739	11 974	12 211
Valeur ajoutée	**44 961**	**47 561**	**50 301**
Impôts et taxes	315	315	315
Cotisations sociales de l'exploitant	14 300	15 290	16 222
Excédent brut d'exploitation	**30 346**	**31 956**	**33 764**
Dotations aux amortissements	5 814	5 814	5 813
Résultat d'exploitation	24 532	26 142	27 951
Bénéfice de l'exercice	**23 898**	**25 641**	**27 586**

Capacité d'autofinancement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Bénéfice de l'exercice	23 898	25 641	27 586
Dotations aux amortissements	5 814	5 814	5 813
Capacité d'autofinancement	**29 712**	**31 455**	**33 399**
Remboursement de l'emprunt	4 347	4 480	4 616
Prélèvements de l'exploitant	18 900	18 900	18 900
Autofinancement net	*6 465*	*8 075*	*9 883*

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

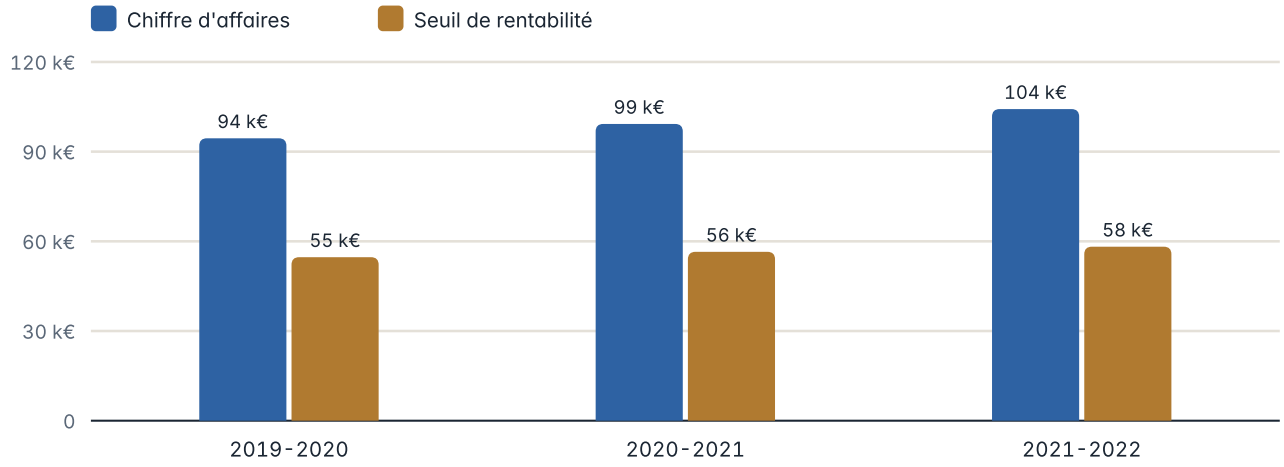
EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge commerciale	60,0 %	60,0 %	60,0 %
Charges externes	12,4 %	12,1 %	11,7 %
Valeur ajoutée	47,6 %	47,9 %	48,3 %
Cotisations sociales	15,1 %	15,4 %	15,6 %
EBE	32,1 %	32,2 %	32,4 %
Bénéfice	25,3 %	25,8 %	26,5 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 55 k€ : il est atteint en 208 jours d'activité. Pour couvrir aussi les prélèvements et l'emprunt, il faut environ 84 k€ de chiffre d'affaires.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Taux de marge sur coûts variables	60,0 %	60,0 %	60,0 %
Charges fixes	32 802	33 894	34 926
Seuil de rentabilité	**54 670**	**56 490**	**58 210**
Marge de sécurité	39 830	42 735	45 976
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	208 jours	205 jours	201 jours
Chiffre d'affaires couvrant aussi prélèvements et emprunt	*83 725*	*85 767*	*87 714*

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



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

> La trésorerie reste positive tous les mois et progresse chaque année : 17 k€, 23 k€ puis 32 k€.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Stock de marchandises	28 350	29 768	31 256
Dettes fiscales et sociales	−330	−339	−349
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**28 020**	**29 429**	**30 907**
Variation	*28 020*	*1 409*	*1 478*

Plan de financement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Apport personnel	42 000	–	–
Emprunt	23 100	–	–
Capacité d'autofinancement	29 712	31 455	33 399
Total des ressources	**94 812**	**31 455**	**33 399**
Investissements	26 975	–	–
Variation du BFR (stock)	28 020	1 409	1 478
Remboursement de l'emprunt	4 347	4 480	4 616
Prélèvements de l'exploitant	18 900	18 900	18 900
Total des emplois	**78 242**	**24 789**	**24 994**
Variation de trésorerie	**16 570**	**6 666**	**8 405**

Trésorerie

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Trésorerie de fin d'exercice	**16 570**	**23 236**	**31 641**

Trésorerie mensuelle 2019-2020 (avril à mars)

EN €	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS
Encaissements	72 975	7 875	7 875	7 875	7 875	7 875	7 875	7 875	7 875	7 875	7 875	7 875
Décaissements	59 020	7 896	7 896	7 896	7 896	7 896	7 896	6 467	6 467	7 896	7 896	7 908
Variation	13 955	−21	−21	−21	−21	−21	−21	1 408	1 408	−21	−21	−33
Solde	**13 955**	**13 934**	**13 913**	**13 892**	**13 871**	**13 850**	**13 829**	**15 237**	**16 645**	**16 624**	**16 603**	**16 570**

En avril, l'apport et l'emprunt financent l'achat du fourgon, la création du site et le stock initial. La trésorerie reste ensuite stable, avec deux mois plus favorables en novembre et décembre.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres progressent chaque année : le bénéfice dépasse les prélèvements de l'exploitant.

Actif

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Immobilisations nettes	21 161	15 347	9 534
Besoin en fonds de roulement	28 020	29 429	30 907
Trésorerie	16 570	23 236	31 641
Total de l'actif	**65 751**	**68 012**	**72 082**

Passif

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Apport initial de l'exploitant	42 000	42 000	42 000
Bénéfices cumulés	23 898	49 539	77 125
Prélèvements cumulés	−18 900	−37 800	−56 700
Capitaux propres (compte de l'exploitant)	**46 998**	**53 739**	**62 425**
Emprunt	18 753	14 273	9 657
Total du passif	**65 751**	**68 012**	**72 082**

Ratios de structure

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Autonomie financière (capitaux propres / total)	71,5 %	79,0 %	86,6 %
Endettement / capitaux propres	39,9 %	26,6 %	15,5 %
Rotation du stock (en jours d'achats consommés)	270 jours	270 jours	270 jours

10. Conclusion

> Le projet est viable sur la base d'un chiffre d'affaires prévisionnel d'environ 94 k€.

L'entreprise est capable de procurer à l'exploitant un revenu de 1 575 € net par mois et d'assumer l'emprunt contracté pour l'acquisition du fourgon.

Points de vigilance

- Suivre la rotation du stock : une collection invendue immobilise la trésorerie et peut imposer des démarques.
- Préserver la marge de 60 % face aux promotions des concurrents en ligne.
- Mettre de côté l'impôt sur le revenu dû sur le bénéfice, qui n'est pas inclus dans les prélèvements.
- Anticiper les régularisations de cotisations sociales, calculées sur le bénéfice réel.

Fait à Voiron, le 16 mai 2018

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**