ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2019-2022 de la SARL PIERRE ET LUMIÈRE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Entretien de sépultures et articles funéraires · Haute-Marne

DESTINATAIRE	Le gérant de la SARL PIERRE ET LUMIÈRE
OBJET	Prévisionnel de développement de l'activité propre et du réseau de franchise
PÉRIODE	Exercices de juillet 2019 à juin 2022 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	10 octobre 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	16
10	Conclusion	17

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur le Gérant,

Le présent dossier a pour but de simuler l'activité de la SARL PIERRE ET LUMIÈRE sur ses trois prochains exercices, de juillet 2019 à juin 2022, dans le cadre de son développement. Celui-ci repose sur trois sources de revenus :

- l'activité propre : entretien de sépultures et négoce d'articles funéraires ;
- les droits d'entrée versés par les nouveaux franchisés ;
- une redevance assise sur le chiffre d'affaires des franchisés.

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 10 octobre 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.

Activité propre	222 k€ la première année, puis +25 % par an ; achats consommés d'environ 51 % de ce chiffre d'affaires
Franchise	Droits d'entrée de 39 k€ puis 56 k€ par an ; redevances de 8 k€ la deuxième année et 21 k€ la troisième
Personnel	Le gérant, une salariée et une assistante ; charges sociales patronales de 45 % (28 % pour l'assistante) ; allègement de cotisations de 1,0 k€ la première année
Véhicule	Revente de l'ancien véhicule utilitaire (8,9 k€) et location d'un nouveau en crédit-bail (valeur 12,3 k€)
Financement	Aucun nouvel emprunt ; fin du remboursement de l'emprunt en cours (12,6 k€ restant dû à l'ouverture)
Délais	Encours clients d'environ 25 jours de chiffre d'affaires ; TVA au taux normal
Impôt sur les sociétés	Imputation du déficit reportable (19 k€), puis taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> L'activité propre progresse de 25 % par an et les revenus de la franchise s'y ajoutent : le chiffre d'affaires passe de 261 k€ à 424 k€, le résultat net reste positif chaque année et la trésorerie atteint 118 k€ fin juin 2022.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2019-2020
261 k€
424 k€ en 2021-2022

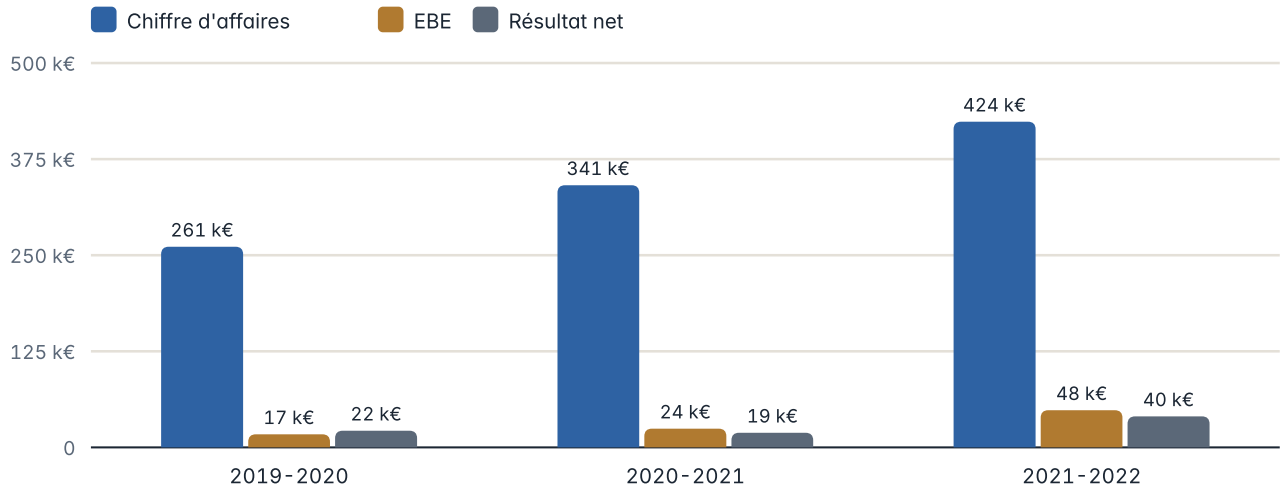
EBE 2021-2022
48 k€
11,4 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
81 k€
sur 3 exercices

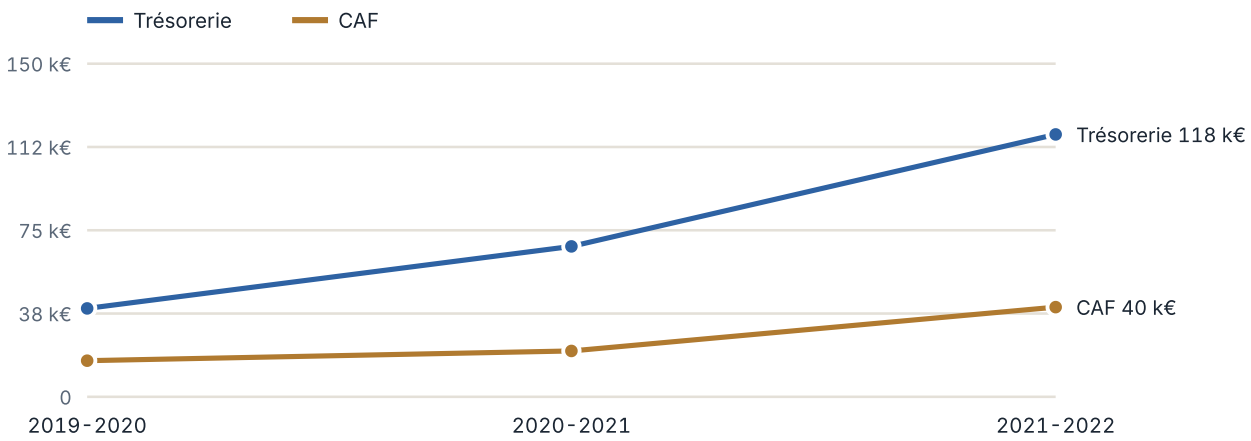
TRÉSORERIE FIN 2021-2022
118 k€
minimum 40 k€

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	260 850	340 992	423 687
Excédent brut d'exploitation	16 908	24 184	48 260
Résultat net	**21 555**	**18 907**	**40 370**
Capacité d'autofinancement	16 222	20 690	40 370
Trésorerie de fin d'exercice	**39 799**	**67 688**	**118 153**

Activité et résultats (k€)



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



Les droits d'entrée et les redevances représentent 15 % du chiffre d'affaires la première année et 18 % la troisième. Le dernier exercice clos, au 30 juin 2019, présentait un chiffre d'affaires de 193 k€ et un résultat net de 11 k€.

2. Présentation du projet

Dénomination	SARL PIERRE ET LUMIÈRE
Forme	Société à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Entretien de sépultures et négoce d'articles funéraires ; tête de réseau de franchise
Implantation	Haute-Marne
Dirigeant	Le gérant
Exercice social	Du 1er juillet au 30 juin
Dernier exercice clos	30 juin 2019

L'activité

La société entretient des sépultures et vend des articles funéraires. Ce métier constitue l'essentiel de son chiffre d'affaires : 193 k€ lors du dernier exercice clos.

Le développement

La société développe un réseau de franchise. Elle perçoit des droits d'entrée lors de l'arrivée de chaque franchisé, puis une redevance calculée sur le chiffre d'affaires de son réseau.

Les moyens

L'équipe se compose du gérant, d'une salariée et d'une assistante. L'ancien véhicule utilitaire est revendu et remplacé par un véhicule loué en crédit-bail.

3. Investissements et financements

> Aucun investissement n'est inscrit au bilan : le nouveau véhicule utilitaire, d'une valeur de 12,3 k€, est financé en crédit-bail, et l'ancien est revendu 8,9 k€.

Investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Véhicule utilitaire en crédit-bail (valeur, hors bilan)	12 300	–	–
Investissements inscrits au bilan	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Prix de cession de l'ancien véhicule	8 900	–	–
Total des ressources de cession	**8 900**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital remboursé (emprunt en cours)	4 499	4 558	3 512
Intérêts	216	158	100
Échéances annuelles	**4 715**	**4 716**	**3 612**
Capital restant dû	*8 070*	*3 512*	*–*

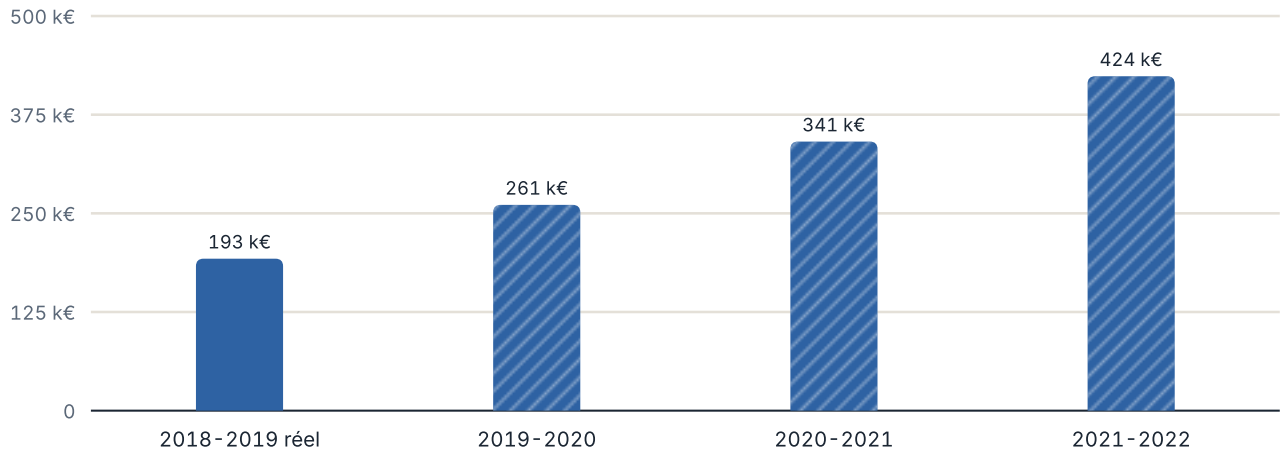
L'emprunt en cours à l'ouverture (12,6 k€) est entièrement remboursé à la fin du troisième exercice. Les autres dettes financières (24 k€) restent stables sur la période.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 261 k€ à 424 k€ en trois exercices.

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Activité propre (entretien, articles funéraires)	192 527	222 000	277 500	346 875
Droits d'entrée des franchisés	–	38 850	55 500	55 500
Redevances des franchisés	–	–	7 992	21 312
Chiffre d'affaires total	**192 527**	**260 850**	**340 992**	**423 687**
Évolution		*35,5 %*	*30,7 %*	*24,3 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



L'activité propre progresse de 25 % par an. Les droits d'entrée dépendent du rythme d'arrivée des franchisés ; les redevances ne démarrent qu'au deuxième exercice.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel deviennent le premier poste de charges après les achats : 75 k€ la première année, 135 k€ la troisième.

Salaires et charges sociales

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Salaire brut de la salariée	20 000	30 000	36 600
Salaire brut de l'assistante	13 700	20 000	22 600
Charges sociales des salariées	11 827	19 100	22 798
Rémunération brute du gérant	20 400	30 000	36 600
Charges sociales du gérant	9 180	13 500	16 470
Total des charges de personnel	**75 107**	**112 600**	**135 068**

Charges externes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Fournitures consommables (carburant, produits d'entretien, fournitures)	12 432	12 681	12 934
Charges constatées d'avance de l'exercice précédent	3 574	–	–
Entretien, réparations et assurances	5 550	5 662	5 774
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5 439	5 548	5 659
Publicité et achat de contacts commerciaux	12 876	15 688	19 194
Déplacements	8 325	11 100	12 490
Frais postaux, télécommunications, banque et cotisations	2 886	2 945	3 002
Loyers de crédit-bail du véhicule utilitaire	2 868	4 302	4 302
Total des charges externes	**53 950**	**57 926**	**63 355**

Impôts et taxes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Contribution économique territoriale	999	999	999
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle	665	983	1 180
Total des impôts et taxes	**1 664**	**1 982**	**2 179**

Dotations aux amortissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Dotations aux amortissements (matériel de transport)	1 783	1 783	–

L'achat de contacts commerciaux est le principal poste de charges externes (11 k€ la première année, 17 k€ la troisième). La première année supporte aussi la reprise de charges constatées d'avance.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net s'établit à 22 k€, 19 k€ puis 40 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	192 527	260 850	340 992	423 687
Subventions, transferts de charges et autres produits	4 270	–	–	–
Achats consommés	80 502	113 221	144 300	174 825
Charges externes	47 645	53 950	57 926	63 355
Impôts et taxes	1 382	1 664	1 982	2 179
Salaires et charges sociales des salariées	–	45 527	69 100	81 998
Rémunération et charges du gérant	53 395	29 580	43 500	53 070
Dotations aux amortissements et autres charges	3 261	1 783	1 783	–
Résultat d'exploitation	**10 612**	**15 125**	**22 401**	**48 260**
Résultat financier	−295	−216	−158	−100
Résultat courant avant impôt	**10 317**	**14 909**	**22 243**	**48 160**
Résultat exceptionnel (cession du véhicule)	−50	7 116	–	–
Impôt sur les sociétés	−888	470	3 336	7 790
Résultat net	**11 155**	**21 555**	**18 907**	**40 370**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	112 025	147 629	196 692	248 862
Valeur ajoutée	64 380	93 679	138 766	185 507
Excédent brut d'exploitation	**11 010**	**16 908**	**24 184**	**48 260**
Résultat d'exploitation	10 612	15 125	22 401	48 260
Résultat net	**11 155**	**21 555**	**18 907**	**40 370**

Capacité d'autofinancement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Résultat net	21 555	18 907	40 370
Dotations aux amortissements	1 783	1 783	–
Plus-value de cession du véhicule	−7 116	–	–
Capacité d'autofinancement	**16 222**	**20 690**	**40 370**
Remboursement de l'emprunt	4 499	4 558	3 512
Autofinancement net	*11 723*	*16 132*	*36 858*

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

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	56,6 %	57,7 %	58,7 %
Valeur ajoutée	35,9 %	40,7 %	43,8 %
Charges de personnel	28,8 %	33,0 %	31,9 %
EBE	6,5 %	7,1 %	11,4 %
Résultat net	8,3 %	5,5 %	9,5 %

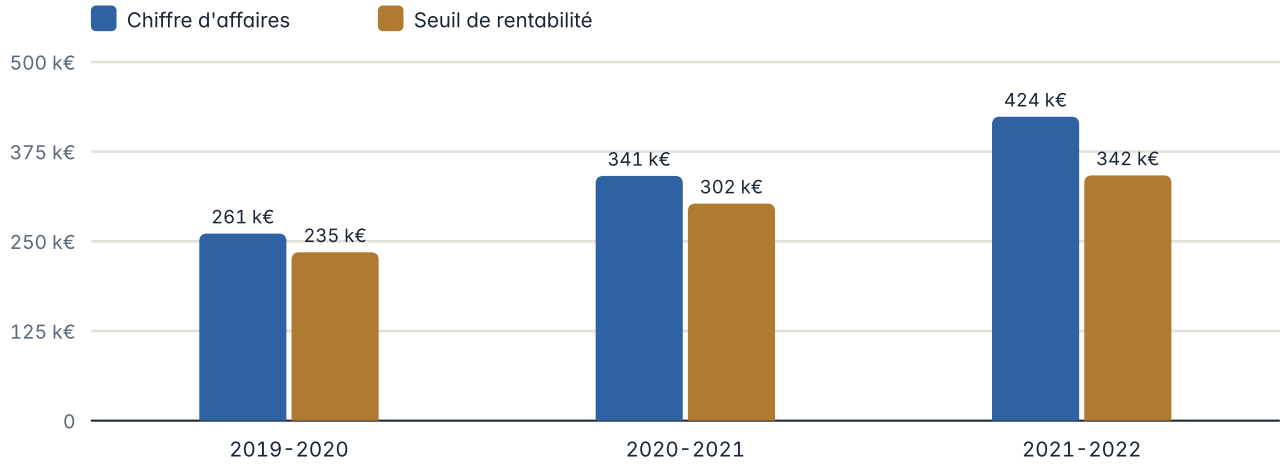
Le déficit reportable de 19 k€ est imputé sur les bénéfices : l'impôt sur les sociétés reste limité les deux premières années. Le résultat exceptionnel de la première année correspond à la plus-value de cession de l'ancien véhicule.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 235 k€ la première année ; le chiffre d'affaires le dépasse chaque année.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Taux de marge sur coûts variables	56,6 %	57,7 %	58,7 %
Charges fixes	132 720	174 449	200 702
Seuil de rentabilité	**234 507**	**302 431**	**341 695**
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	324 jours	319 jours	290 jours

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



Toutes les charges autres que les achats consommés sont traitées comme fixes. La marge de sécurité passe de 26 k€ à 82 k€.

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

> La trésorerie passe de 5 k€ à l'ouverture à 118 k€ fin juin 2022, sans recours à un nouveau financement.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	−1 873	−13 630	−27 237
Variation	*−14 319*	*−11 757*	*−13 607*

Plan de financement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capacité d'autofinancement	16 222	20 690	40 370
Cession de l'ancien véhicule	8 900	–	–
Total des ressources	**25 122**	**20 690**	**40 370**
Variation du BFR	−14 319	−11 757	−13 607
Remboursement de l'emprunt	4 499	4 558	3 512
Total des emplois	**−9 820**	**−7 199**	**−10 095**
Variation de trésorerie	**34 942**	**27 889**	**50 465**

Trésorerie

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Trésorerie d'ouverture	4 857	39 799	67 688
Trésorerie de fin d'exercice	**39 799**	**67 688**	**118 153**

Trésorerie mensuelle 2019-2020

EN €	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN
Encaissements	8 472	20 836	26 522	29 830	42 651	47 346	47 346	13 435	9 262	19 774	25 268	35 957
Décaissements	15 087	18 812	20 595	33 047	31 654	33 844	27 681	17 830	19 156	28 519	26 318	19 214
Variation	−6 615	2 024	5 927	−3 217	10 997	13 502	19 665	−4 395	−9 894	−8 745	−1 050	16 743
Solde	**−1 758**	**266**	**6 193**	**2 976**	**13 973**	**27 475**	**47 140**	**42 745**	**32 851**	**24 106**	**23 056**	**39 799**

Le besoin en fonds de roulement devient négatif : les dettes fiscales et sociales augmentent avec la masse salariale, alors que les créances clients restent proches de 25 jours de chiffre d'affaires.

La trésorerie mensuelle est brièvement négative au début du premier exercice (juil.), puis se reconstitue au fil des encaissements.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres, négatifs à l'ouverture (−13 k€), redeviennent positifs dès la fin du premier exercice.

Actif

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Immobilisations nettes	5 791	2 224	441	441
Stocks	2 276	–	–	–
Créances clients	14 378	21 911	27 972	33 800
Autres créances et charges constatées d'avance	11 067	1 578	605	646
Trésorerie	4 857	39 799	67 688	118 153
Total de l'actif	**38 369**	**65 512**	**96 706**	**153 040**

Passif

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	5 550	5 550	5 550	5 550
Réserves et report à nouveau	−30 045	−18 890	2 665	21 572
Résultat de l'exercice	11 155	21 555	18 907	40 370
Capitaux propres	**−13 340**	**8 215**	**27 122**	**67 492**
Emprunt bancaire	12 569	8 070	3 512	–
Autres dettes financières	23 865	23 865	23 865	23 865
Dettes fournisseurs	7 153	4 726	10 982	20 646
Dettes fiscales, sociales et autres dettes	8 122	20 636	31 225	41 037
Total du passif	**38 369**	**65 512**	**96 706**	**153 040**

Ratios de structure

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Autonomie financière (capitaux propres / total)	12,5 %	28,0 %	44,1 %
Dettes financières / capitaux propres	388,7 %	100,9 %	35,4 %

10. Conclusion

> Sur la base des hypothèses retenues, la SARL PIERRE ET LUMIÈRE dégage un bénéfice chaque année, rembourse son emprunt en cours et reconstitue ses capitaux propres sans financement nouveau.

La trésorerie atteint 118 k€ à la fin du troisième exercice. Le développement de la franchise apporte un complément de revenus, mais l'activité propre reste le socle du chiffre d'affaires et de la marge.

Points de vigilance

- Les droits d'entrée dépendent du recrutement effectif de nouveaux franchisés : leur montant annuel doit être suivi et, au besoin, revu dans le prévisionnel.
- Suivre le coût d'acquisition des contacts commerciaux, en forte hausse sur la période, au regard du chiffre d'affaires qu'il génère.
- La masse salariale progresse plus vite que l'activité propre la deuxième année : le recrutement doit suivre le chiffre d'affaires réalisé.

Fait à Voiron, le 10 octobre 2019

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**