ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2021-2025 de la SAS FERVALIS

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Fabrication industrielle de grilles, panneaux et barrières métalliques (création) · Rhône

DESTINATAIRE	Les associés fondateurs de la SAS FERVALIS
OBJET	Analyse de la viabilité d'un projet industriel
PÉRIODE	Exercices 2021 à 2025 (5 ans)
DATE DU DOCUMENT	26 juin 2020
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

Mesdames, Messieurs,

Le but de la présente étude est d'analyser la viabilité d'un projet industriel dans le domaine de la fabrication de grilles, de panneaux et de barrières.

Le projet repose sur une ligne de production financée par crédit-bail (1 761 k€, dont 1 680 k€ pour la machine de fabrication des barrières) et sur 180 k€ d'équipements d'atelier, financés par un prêt bancaire de 152 k€ et par les apports en capital des trois associés fondateurs (47 k€).

- Société par actions simplifiée, soumise à l'impôt sur les sociétés, créée par trois associés fondateurs à parts égales.
- Une activité de base (grilles et barrières, 1 120 k€ la première année, +2 % par an) et un axe de développement commercial (280 k€, puis +20 % et +15 % par an).
- Aucune rémunération des dirigeants n'est prévue ; l'équipe salariée comprend des opérateurs sur machines et un commercial.

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 26 juin 2020

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	1 400 k€ en 2021, 1 723 k€ en 2025 (grilles et barrières +2 % par an ; développement commercial +20 % puis +15 % par an)
Achats de matières	39,5 % du chiffre d'affaires, soit une marge sur matières de 60,5 %
Crédit-bail	Machine de fabrication des barrières, installation électrique et véhicule : 1 761 k€, loyers de 279 k€ par an (9 mois la première année)
Charges externes	470 k€ la première année, crédit-bail compris, indexées de 2 % par an
Personnel	Opérateurs sur machines (97 k€ bruts en 2021, 161 k€ à partir de 2023) et un commercial ; charges sociales de 35 % ; pas de rémunération des dirigeants
Investissements	180 k€ d'équipements d'atelier en 2021, amortis sur 10 ans (pont roulant sur 20 ans)
Financement	Capital de 47 k€ apporté par les trois associés ; prêt de 152 k€ sur 8 ans à 3 %
Délais	Clients réglés à 15 jours ; stocks de matières de 16 jours ; fournisseurs réglés à 40 jours environ ; TVA au taux normal
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà ; acomptes égaux à l'impôt de l'exercice précédent

1. Synthèse du prévisionnel

> L'entreprise est bénéficiaire dès la première année (149 k€) et chaque année ensuite ; sa trésorerie progresse régulièrement jusqu'à 682 k€ fin 2025.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021
1 400 k€
1 723 k€ en 2025

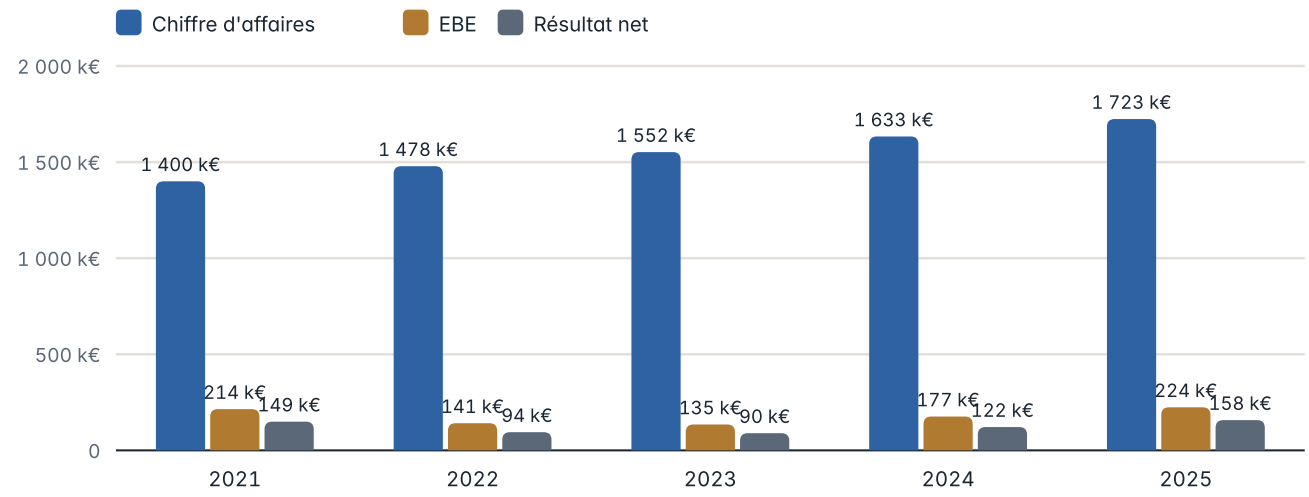
EBE 2025
224 k€
13,0 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
612 k€
sur 5 exercices

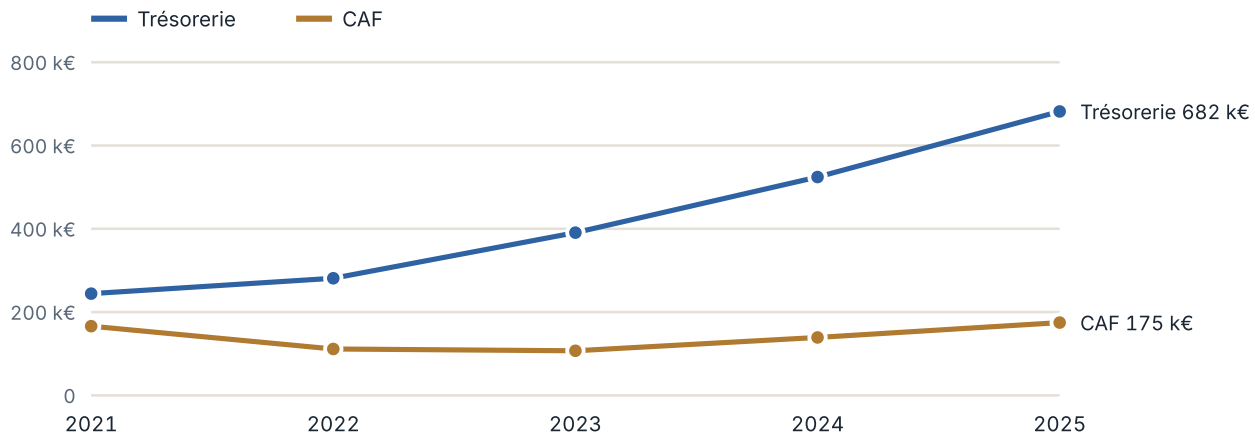
TRÉSORERIE FIN 2025
682 k€
minimum 244 k€

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	1 400 000	1 478 400	1 551 648	1 632 913	1 723 339
Excédent brut d'exploitation	214 120	140 907	134 539	176 648	224 054
Résultat net	**148 696**	**94 176**	**89 802**	**121 798**	**157 780**
Capacité d'autofinancement	165 886	111 366	106 992	138 988	174 970
Trésorerie de fin d'exercice	**244 192**	**281 371**	**391 033**	**524 158**	**681 951**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat fléchit en 2022 et 2023 (94 k€ puis 90 k€) : les loyers de crédit-bail passent à une année pleine et l'équipe de production s'étoffe. Il remonte ensuite à 158 k€ en 2025 avec la croissance du développement commercial.

La capacité d'autofinancement couvre largement le remboursement du prêt (17 k€ la première année) : le projet dégage un autofinancement net de 607 k€ sur cinq ans.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS FERVALIS
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Fabrication industrielle de grilles, panneaux et barrières métalliques
Implantation	Rhône (bâtiment industriel en location)
Associés	Trois associés fondateurs, à parts égales
Date de démarrage	1er janvier 2021

Le projet

Les associés fondateurs créent une unité de fabrication industrielle de grilles, de panneaux et de barrières. La production repose sur une machine spécialisée de fabrication des barrières, complétée par une machine à souder le fil et par les équipements de manutention et de levage de l'atelier.

Les marchés

Le chiffre d'affaires comprend une activité de base de grilles et de barrières, prévue en progression prudente de 2 % par an, et un axe de développement commercial, porté par un commercial salarié, qui progresse plus vite.

Les moyens

Un bâtiment industriel loué, une installation de transformation électrique et la ligne de production financée par crédit-bail (1 761 k€), ainsi que 180 k€ d'équipements acquis : pont roulant, manutention et levage, compresseur, machine à souder le fil, refroidisseur, chauffage radiant et aménagements.

3. Investissements et financements

> Les investissements acquis s'élèvent à 180 k€ ; l'essentiel de l'outil de production (1 761 k€) est financé par crédit-bail et n'apparaît pas au bilan.

Investissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Pont roulant	16 800	–	–	–	–
Matériel de manutention et de levage	67 200	–	–	–	–
Compresseur	28 000	–	–	–	–
Machine à souder le fil	28 000	–	–	–	–
Refroidisseur	16 800	–	–	–	–
Chauffage radiant	6 700	–	–	–	–
Aménagements divers	16 800	–	–	–	–
Total des investissements	**180 300**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital social (trois associés)	47 000	–	–	–	–
Prêt bancaire (8 ans à 3 %)	152 300	–	–	–	–
Total des financements	**199 300**	**–**	**–**	**–**	**–**
Pour mémoire, crédit-bail : machine de fabrication des barrières	*1 680 000*	–	–	–	–
Pour mémoire, crédit-bail : installation de transformation électrique	*67 200*	–	–	–	–
Pour mémoire, crédit-bail : véhicule utilitaire	*13 400*	–	–	–	–

Emprunts

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital remboursé	17 102	17 622	18 158	18 710	19 279
Intérêts	4 335	3 815	3 279	2 727	2 158
Échéances annuelles	**21 437**	**21 437**	**21 437**	**21 437**	**21 437**
Capital restant dû	*135 198*	*117 576*	*99 418*	*80 708*	*61 429*

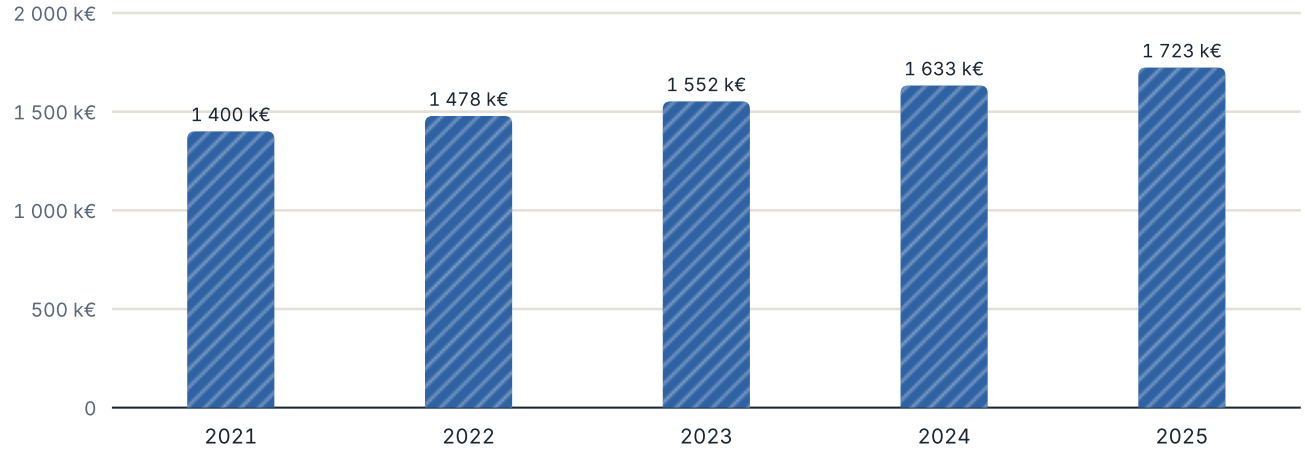
Les financements (199 k€) dépassent les investissements acquis de 19 k€ : cet excédent finance le démarrage de l'exploitation.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 1 400 k€ à 1 723 k€ en cinq ans, soit +23 %.

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Grilles et barrières	1 120 000	1 142 400	1 165 248	1 188 553	1 212 324
Développement commercial	280 000	336 000	386 400	444 360	511 015
Chiffre d'affaires total	**1 400 000**	**1 478 400**	**1 551 648**	**1 632 913**	**1 723 339**
Évolution		*5,6 %*	*5,0 %*	*5,2 %*	*5,5 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le développement commercial représente 20 % des ventes la première année et 30 % la cinquième : c'est lui qui porte la croissance.

5. Charges d'exploitation

> Le crédit-bail est la principale charge externe : 279 k€ par an en année pleine, soit 19 % du chiffre d'affaires de 2022.

Salaires et charges sociales

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Salaires bruts des opérateurs sur machines	96 800	129 000	161 300	161 300	161 300
Salaire brut du commercial	21 500	22 800	23 800	25 000	26 300
Total des salaires bruts	**118 300**	**151 800**	**185 100**	**186 300**	**187 600**
Charges sociales (35 %)	41 405	53 130	64 785	65 205	65 660
Total des charges de personnel	**159 705**	**204 930**	**249 885**	**251 505**	**253 260**

Charges externes

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Électricité	89 604	91 392	93 220	95 088	96 983
Eau, gaz et carburant	7 616	7 768	7 924	8 082	8 243
Petit équipement, entretien, vêtements de travail et fournitures	18 816	19 192	19 575	19 966	20 366
Loyer et charges locatives du bâtiment	44 352	45 239	46 143	47 066	48 007
Entretien et réparations	11 200	11 424	11 652	11 885	12 123
Primes d'assurances	11 200	11 424	11 652	11 885	12 123
Honoraires comptables, juridiques et techniques	8 064	8 225	8 389	8 557	8 727
Publicité	3 360	3 427	3 496	3 565	3 637
Transport sur ventes	44 796	45 696	46 610	47 537	48 492
Déplacements, missions et réceptions	15 120	15 422	15 732	16 046	16 368
Télécommunications, frais postaux, bancaires et cotisations	6 586	6 718	6 853	6 990	7 130
Machine de fabrication des barrières	199 786	266 381	266 381	266 381	266 381
Installation de transformation électrique	7 993	10 658	10 658	10 658	10 658
Véhicule utilitaire	1 603	2 137	2 137	2 137	2 137
Total des charges externes	**470 096**	**545 103**	**550 422**	**555 843**	**561 375**

Impôts et taxes

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Contribution économique territoriale	1 624	1 624	1 624	1 624	1 624
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle	1 455	1 868	2 277	2 292	2 307
Total des impôts et taxes	**3 079**	**3 492**	**3 901**	**3 916**	**3 931**

Dotations aux amortissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Dotations aux amortissements (équipements sur 10 ans, pont roulant sur 20 ans)	17 190	17 190	17 190	17 190	17 190

L'électricité (90 k€ la première année) et le transport sur ventes (45 k€) sont les autres postes importants : ils varient avec le volume produit.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif chaque année, entre 90 k€ et 158 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	1 400 000	1 478 400	1 551 648	1 632 913	1 723 339
Achats de matières consommés	553 000	583 968	612 901	645 001	680 719
Charges externes (dont crédit-bail)	470 096	545 103	550 422	555 843	561 375
Impôts et taxes	3 079	3 492	3 901	3 916	3 931
Salaires bruts	118 300	151 800	185 100	186 300	187 600
Charges sociales	41 405	53 130	64 785	65 205	65 660
Dotations aux amortissements	17 190	17 190	17 190	17 190	17 190
Résultat d'exploitation	**196 930**	**123 717**	**117 349**	**159 458**	**206 864**
Charges financières	4 335	3 815	3 279	2 727	2 158
Résultat courant avant impôt	**192 595**	**119 902**	**114 070**	**156 731**	**204 706**
Impôt sur les sociétés	43 899	25 726	24 268	34 933	46 926
Résultat net	**148 696**	**94 176**	**89 802**	**121 798**	**157 780**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Marge sur matières	847 000	894 432	938 747	987 912	1 042 620
Valeur ajoutée	376 904	349 329	388 325	432 069	481 245
Excédent brut d'exploitation	**214 120**	**140 907**	**134 539**	**176 648**	**224 054**
Résultat d'exploitation	196 930	123 717	117 349	159 458	206 864
Résultat net	**148 696**	**94 176**	**89 802**	**121 798**	**157 780**

Capacité d'autofinancement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Résultat net	148 696	94 176	89 802	121 798	157 780
Dotations aux amortissements	17 190	17 190	17 190	17 190	17 190
Capacité d'autofinancement	**165 886**	**111 366**	**106 992**	**138 988**	**174 970**
Remboursement du prêt	17 102	17 622	18 158	18 710	19 279
Autofinancement net	*148 784*	*93 744*	*88 834*	*120 278*	*155 691*

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

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Marge sur matières	60,5 %	60,5 %	60,5 %	60,5 %	60,5 %
Charges externes	33,6 %	36,9 %	35,5 %	34,0 %	32,6 %
Valeur ajoutée	26,9 %	23,6 %	25,0 %	26,5 %	27,9 %
Charges de personnel	11,4 %	13,9 %	16,1 %	15,4 %	14,7 %
EBE	15,3 %	9,5 %	8,7 %	10,8 %	13,0 %
Résultat net	10,6 %	6,4 %	5,8 %	7,5 %	9,2 %

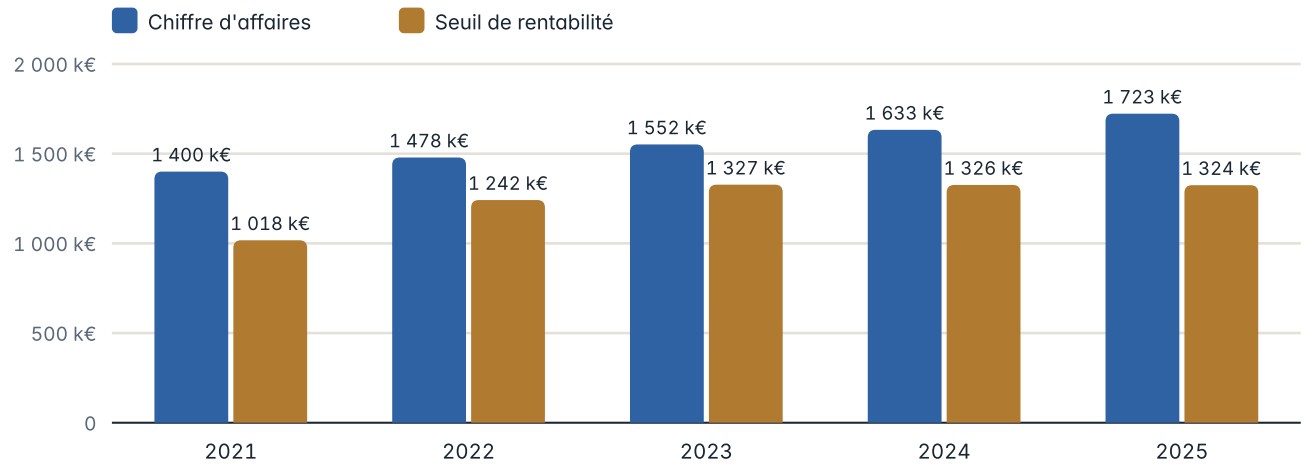
La valeur ajoutée représente 27 % à 28 % du chiffre d'affaires selon les années ; elle est réduite par les loyers de crédit-bail, qui tiennent lieu d'amortissement de la ligne de production.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité passe de 1 018 k€ à 1 324 k€ ; le chiffre d'affaires le dépasse chaque année, d'au moins 224 k€.

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	1 400 000	1 478 400	1 551 648	1 632 913	1 723 339
Achats consommés	553 000	583 968	612 901	645 001	680 719
Autres coûts variables (énergie, transport, frais commerciaux)	141 650	146 096	150 207	154 553	159 190
Marge sur coûts variables	**705 350**	**748 336**	**788 540**	**833 359**	**883 430**
Taux de marge sur coûts variables	50,4 %	50,6 %	50,8 %	51,0 %	51,3 %
Charges fixes	512 755	628 434	674 470	676 628	678 724
Seuil de rentabilité	**1 017 732**	**1 241 524**	**1 327 187**	**1 325 809**	**1 324 012**
Point mort	262 jours	302 jours	308 jours	292 jours	277 jours

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



Le point mort est le plus tardif en 2023 (308 jours), année où les charges de structure sont au plus haut par rapport au chiffre d'affaires ; la marge de sécurité reste supérieure à 14 % du chiffre d'affaires.

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

> Le besoin en fonds de roulement est négatif : les clients sont réglés en 15 jours et les fournisseurs en 40 jours environ. La trésorerie atteint 244 k€ dès la fin du premier exercice et 682 k€ fin 2025.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Stocks de matières	24 791	26 179	27 477	28 916	30 518
Créances clients	69 998	73 920	77 582	81 645	86 166
Autres créances (impôt)	–	18 173	1 458	–	–
Dettes fournisseurs	−107 512	−114 204	−119 055	−124 428	−130 357
Dettes fiscales et sociales	−63 685	−23 911	−28 133	−39 651	−41 947
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**−76 408**	**−19 843**	**−40 671**	**−53 518**	**−55 620**
Variation	*−76 408*	*56 565*	*−20 828*	*−12 847*	*−2 102*

Plan de financement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital	47 000	–	–	–	–
Prêt bancaire	152 300	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	165 886	111 366	106 992	138 988	174 970
Total des ressources	**365 186**	**111 366**	**106 992**	**138 988**	**174 970**
Investissements	180 300	–	–	–	–
Variation du BFR	−76 408	56 565	−20 828	−12 847	−2 102
Remboursement du prêt	17 102	17 622	18 158	18 710	19 279
Total des emplois	**120 994**	**74 187**	**−2 670**	**5 863**	**17 177**
Variation de trésorerie	**244 192**	**37 179**	**109 662**	**133 125**	**157 793**

Trésorerie

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Trésorerie de fin d'exercice	**244 192**	**281 371**	**391 033**	**524 158**	**681 951**

Trésorerie mensuelle 2021

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	269 358	139 996	172 677	139 996	139 996	139 996	139 996	139 996	139 996	139 996	139 996	139 916
Décaissements	266 010	65 330	102 708	139 003	125 973	125 973	134 417	125 973	125 973	134 417	125 973	125 973
Variation	3 348	74 666	69 969	993	14 023	14 023	5 579	14 023	14 023	5 579	14 023	13 943
Solde	**3 348**	**78 014**	**147 983**	**148 976**	**162 999**	**177 022**	**182 601**	**196 624**	**210 647**	**216 226**	**230 249**	**244 192**

La trésorerie reste positive tous les mois de la première année. Elle intègre l'impôt sur les sociétés de 2021, qui n'est versé qu'en 2022 : en 2022, les acomptes calculés sur ce premier impôt dépassent l'impôt dû, d'où une créance sur l'État en fin d'exercice.

9. Bilans prévisionnels

> Sans distribution de dividendes, les capitaux propres passent de 196 k€ à 659 k€ ; l'emprunt est ramené à 61 k€ fin 2025.

Actif

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Immobilisations brutes	180 300	180 300	180 300	180 300	180 300
Amortissements	−17 190	−34 380	−51 570	−68 760	−85 950
Immobilisations nettes	**163 110**	**145 920**	**128 730**	**111 540**	**94 350**
Stocks de matières	24 791	26 179	27 477	28 916	30 518
Créances clients	69 998	73 920	77 582	81 645	86 166
Autres créances	–	18 173	1 458	–	–
Trésorerie	244 192	281 371	391 033	524 158	681 951
Total de l'actif	**502 091**	**545 563**	**626 280**	**746 259**	**892 985**

Passif

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital social	47 000	47 000	47 000	47 000	47 000
Réserves et report à nouveau	–	148 696	242 872	332 674	454 472
Résultat de l'exercice	148 696	94 176	89 802	121 798	157 780
Capitaux propres	**195 696**	**289 872**	**379 674**	**501 472**	**659 252**
Emprunt bancaire	135 198	117 576	99 418	80 708	61 429
Dettes fournisseurs	107 512	114 204	119 055	124 428	130 357
Dettes fiscales et sociales	63 685	23 911	28 133	39 651	41 947
Total du passif	**502 091**	**545 563**	**626 280**	**746 259**	**892 985**

Ratios de structure

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Autonomie financière (capitaux propres / total)	39,0 %	53,1 %	60,6 %	67,2 %	73,8 %
Endettement bancaire / capitaux propres	69,1 %	40,6 %	26,2 %	16,1 %	9,3 %
Capacité de remboursement (emprunt restant dû / CAF)	0,8 an	1,1 an	0,9 an	0,6 an	0,4 an

10. Conclusion

> Il s'agit d'un excellent projet.

Le projet est rentable dès la première année et sa rentabilité se consolide avec le développement commercial. Le financement de l'outil de production par crédit-bail limite l'endettement au bilan, et la trésorerie dégagée (682 k€ au terme des cinq exercices) offre une marge de sécurité importante.

Points de vigilance

- Le niveau d'activité retenu dès la première année (1 400 k€) suppose une montée en cadence rapide de la ligne de production.
- Les loyers de crédit-bail (279 k€ par an) sont une charge fixe lourde : un retard de démarrage ou une baisse d'activité pèserait immédiatement sur le résultat.
- L'électricité est un poste de coût important pour l'atelier : son prix devra être sécurisé.
- La croissance repose sur le développement commercial : son rythme (+20 % puis +15 % par an) devra être suivi de près.

Fait à Voiron, le 26 juin 2020

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**