ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2020-2024 de la SARL BIELLÉA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Garage automobile (transfert et reprise d'un garage) · Ain

DESTINATAIRE	Le gérant de la SARL BIELLÉA
OBJET	Reprise d'un garage plus grand, revente du fonds actuel et prêt d'équipement
PÉRIODE	Exercices 2020 à 2024 (5 ans)
DATE DU DOCUMENT	14 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

Monsieur le Gérant,

Le but de la présente étude est d'analyser la viabilité du projet de reprise, par la SARL BIELLÉA, d'un garage automobile situé dans une commune voisine de celle où elle exploite actuellement son garage.

Le financement est très largement assuré par la revente du fonds de commerce actuel (122 k€). Le nouveau local nécessite 60 k€ d'investissements en matériel et outillage, pour lesquels un prêt est sollicité.

Par ailleurs, la société prendra 11 % du capital de la SCI à constituer qui se rendra propriétaire des murs du futur garage, et lui apportera 43 k€ en compte courant d'associé pour constituer l'apport exigé pour son financement bancaire. Le présent prévisionnel intègre l'ensemble de ces données.

Les objectifs de l'opération sont multiples :

- augmenter la surface d'exploitation : environ 300 m² contre 150 m² actuellement ;
- supprimer les problèmes de stationnement rencontrés actuellement ;
- améliorer les conditions de travail : des locaux plus pratiques et plus grands, davantage de stockage pour les pièces et les pneus ;
- porter le chiffre d'affaires de l'atelier d'environ 225 k€ à 360 k€ par an.

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 14 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.

Calendrier	2020 : exploitation du garage actuel ; transfert dans le garage repris au 1er janvier 2021
Chiffre d'affaires de l'atelier	254 k€ en 2020, 360 k€ après le transfert (+42 %), puis +2 % par an
Véhicules d'occasion	60 k€ par an, puis +2 % par an ; marge de 15 %
Marge de l'atelier	57 % des prestations (pièces et fournitures : 43 %)
Charges externes	35 k€ en 2020, 48 k€ après le transfert (loyer doublé), puis indexation de 2 % par an
Personnel	Personnel d'atelier, un apprenti et un secrétariat ; charges patronales de 45 % (atelier), 35 % (secrétariat), 10 % (apprenti)
Gérant	Gérant majoritaire non salarié : 26 k€ de rémunération nette par an et 17 k€ de cotisations personnelles
Opération	Revente du fonds actuel 122 k€ ; reprise du nouveau fonds et équipements 60 k€ ; apport à la SCI 43 k€
Financement	Prêt de 60 k€ sur 84 mois à 2 % ; prêts en cours remboursés selon leurs échéanciers
Délais	Clients et fournisseurs à 30 jours ; plus de stock de pièces en fin d'exercice
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà, plus-value de cession comprise

1. Synthèse du prévisionnel

> Le transfert dans des locaux plus grands porte le chiffre d'affaires à 420 k€ et la revente du fonds actuel finance l'opération : la trésorerie atteint 133 k€ fin 2021 et 192 k€ fin 2024.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2020
314 k€
446 k€ en 2024

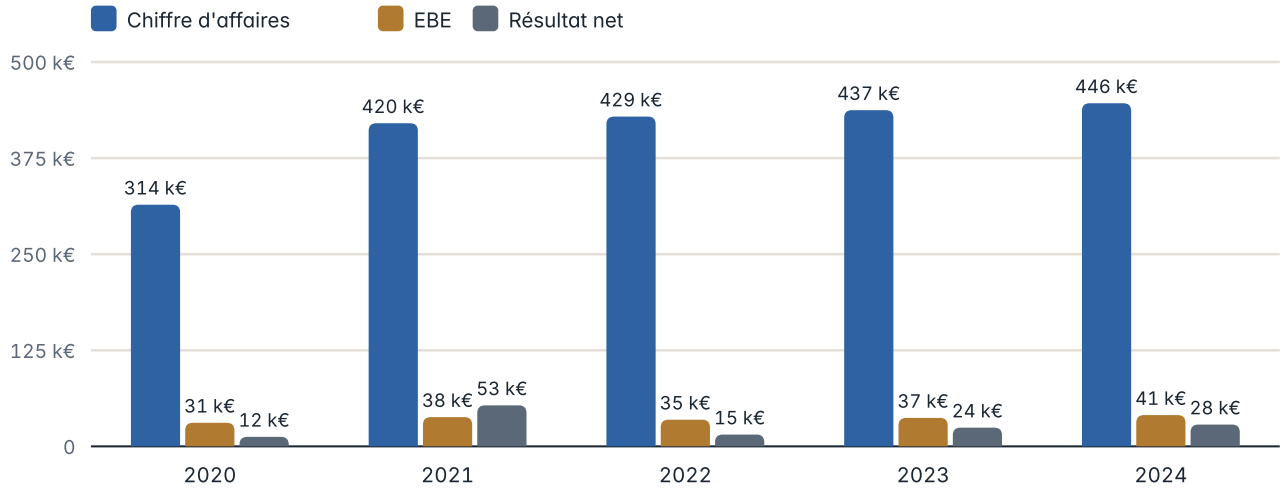
EBE 2024
41 k€
9,1 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
134 k€
sur 5 exercices

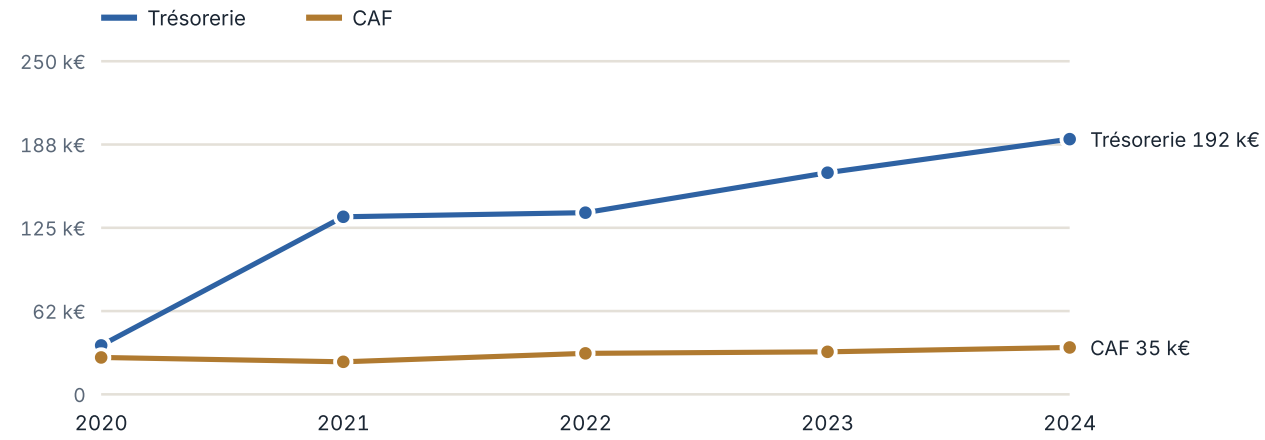
TRÉSORERIE FIN 2024
192 k€
minimum 37 k€

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	314 407	420 480	428 890	437 468	446 217
Excédent brut d'exploitation	30 650	38 130	34 773	37 163	40 758
Résultat net	**12 213**	**53 497**	**15 488**	**24 254**	**28 178**
Capacité d'autofinancement	27 775	24 439	30 854	31 996	35 154
Trésorerie de fin d'exercice	**36 696**	**133 184**	**136 413**	**166 292**	**191 514**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat net de 2021 (53 k€) comprend la plus-value de cession du fonds actuel (50 k€). Hors cet élément exceptionnel, le résultat courant progresse régulièrement, de 14 k€ en 2020 à 33 k€ en 2024.

2. Présentation du projet

Dénomination	SARL BIELLÉA
Forme	Société à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Garage automobile : entretien, réparation, vente de véhicules d'occasion
Implantation	Ain
Dirigeant	Le gérant, associé majoritaire
Dernier exercice clos	31 décembre 2019 (334 k€ de chiffre d'affaires)

La société

La SARL BIELLÉA exploite un garage automobile dans un village de l'Ain : entretien et réparation de véhicules, et vente de quelques véhicules d'occasion. Elle a réalisé 334 k€ de chiffre d'affaires et 23 k€ de résultat net en 2019.

Le projet

Le garage actuel est à l'étroit : la société reprend un garage dans une commune voisine, deux fois plus grand, et revend son fonds actuel. Les murs du nouveau garage seront acquis par une SCI à constituer, dont la société détiendra 11 % ; elle y sera locataire.

Les moyens

Le transfert s'accompagne de l'achat d'un pont élévateur, d'un analyseur de gaz, d'outillage et d'aménagements, en plus du matériel repris avec le fonds. L'équipe comprend du personnel d'atelier, un apprenti et un secrétariat.

3. Investissements et financements

> L'opération mobilise 104 k€ en 2021, couverts par la revente du fonds actuel (122 k€) et par un prêt de 60 k€.

Investissements et cessions

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Clientèle du garage repris	–	9 000	–	–	–
Matériel repris avec le fonds	–	18 000	–	–	–
Pont élévateur	–	15 300	–	–	–
Analyseur de gaz	–	3 600	–	–	–
Outillage divers	–	5 400	–	–	–
Aménagements	–	9 000	–	–	–
Titres de la SCI (11 %)	–	99	–	–	–
Apport en compte courant à la SCI	–	43 200	–	–	–
Total des investissements	**–**	**103 599**	**–**	**–**	**–**
Prix de cession du fonds actuel	–	*121 500*	–	–	–

Financement des investissements

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Prix de cession : clientèle	–	49 500	–	–	–
Prix de cession : matériel	–	72 000	–	–	–
Prêt d'équipement (84 mois à 2 %)	–	60 300	–	–	–
Total des financements	**–**	**181 800**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Capital remboursé : prêts en cours	13 752	7 820	2 349	2 009	176
Capital remboursé : nouveau prêt	–	8 107	8 270	8 437	8 607
Intérêts	720	1 525	1 186	887	632
Échéances annuelles	**14 472**	**17 452**	**11 805**	**11 333**	**9 415**
Capital restant dû	*12 354*	*56 727*	*46 108*	*35 662*	*26 879*

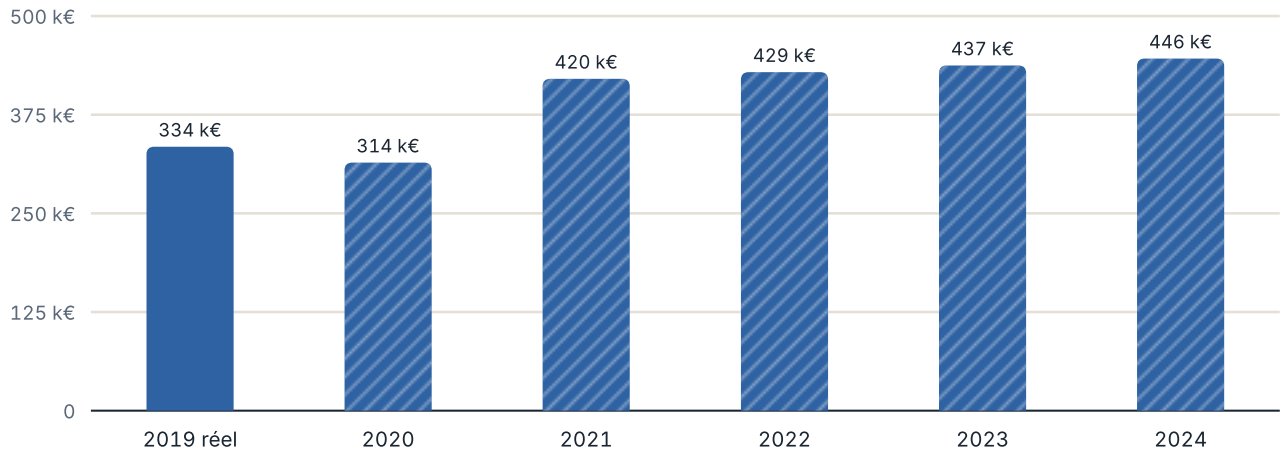
Les prêts en cours sont presque entièrement remboursés fin 2021 ; le nouveau prêt porte l'endettement bancaire à 57 k€ fin 2021, ramené à 27 k€ fin 2024.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 314 k€ en 2020 à 420 k€ après le transfert (+34 %), puis progresse de 2 % par an pour atteindre 446 k€ en 2024.

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Prestations de l'atelier	251 413	253 927	360 000	367 200	374 544	382 035
Ventes de véhicules d'occasion	82 927	60 480	60 480	61 690	62 924	64 182
Chiffre d'affaires total	**334 340**	**314 407**	**420 480**	**428 890**	**437 468**	**446 217**
Évolution		*−6,0 %*	*33,7 %*	*2,0 %*	*2,0 %*	*2,0 %*
Marge globale	155 601	153 810	214 272	218 558	222 929	227 387
Taux de marge	*46,5 %*	*48,9 %*	*51,0 %*	*51,0 %*	*51,0 %*	*51,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La hausse attendue repose sur l'atelier : la surface doublée et la fin des problèmes de stationnement permettent de traiter davantage de véhicules. Les ventes de véhicules d'occasion restent un complément, faiblement margé.

5. Charges d'exploitation

> Le transfert alourdit les charges fixes : le loyer double et l'équipe d'atelier est complétée, les charges de personnel passant de 88 k€ à 127 k€.

Salaires et charges sociales

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Personnel d'atelier et apprenti	19 500	43 500	45 700	47 800	47 800
Secrétariat	12 000	16 200	19 400	19 400	19 400
Avantages en nature	500	500	500	500	500
Total des salaires bruts	**32 000**	**60 200**	**65 600**	**67 700**	**67 700**
Charges sociales des salariés	13 230	23 960	25 300	25 510	25 510
Rémunération nette du gérant	25 900	25 900	25 900	25 900	25 900
Cotisations sociales du gérant	16 373	16 509	16 509	16 509	16 509
Total des charges de personnel	**87 503**	**126 569**	**133 309**	**135 619**	**135 619**

Charges externes

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Eau, électricité et carburant	3 948	4 590	4 682	4 775	4 871
Petit équipement et fournitures administratives	3 048	4 316	4 402	4 490	4 580
Loyers et charges locatives	9 733	20 250	20 554	20 863	21 176
Locations et crédit-bail de matériel	2 254	1 444	1 444	238	238
Entretien et maintenance	1 369	1 991	2 030	2 070	2 111
Assurances	4 488	4 937	5 036	5 137	5 240
Honoraires et documentation	4 883	5 246	5 351	5 458	5 566
Publicité, cadeaux, réceptions et dons	1 514	1 965	2 004	2 044	2 084
Transports et déplacements	200	203	207	212	216
Télécommunications, frais postaux et bancaires	2 981	3 040	3 101	3 164	3 226
Cotisations	305	311	318	324	330
Total des charges externes	**34 723**	**48 293**	**49 129**	**48 775**	**49 638**

Impôts et taxes

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Contribution économique territoriale	540	540	540	540	540
Taxe d'apprentissage	218	409	446	460	460
Formation professionnelle	176	331	361	372	372
Total des impôts et taxes	**934**	**1 280**	**1 347**	**1 372**	**1 372**

Dotations aux amortissements

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Immobilisations existantes	15 562	14 172	8 680	1 056	290
Nouveaux équipements et matériel repris	–	6 686	6 686	6 686	6 686
Total des dotations	**15 562**	**20 858**	**15 366**	**7 742**	**6 976**

Les dotations aux amortissements des immobilisations existantes sont reprises du plan d'amortissement d'origine ; les nouveaux équipements sont amortis sur 5 à 10 ans (pont élévateur sur 7 ans).

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Après un recul en 2020 (14 k€ contre 27 k€ en 2019), le résultat courant progresse chaque année jusqu'à 33 k€ en 2024 ; en 2021, la plus-value de cession porte le résultat net à 53 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	334 340	314 407	420 480	428 890	437 468	446 217
Achats consommés	178 739	160 597	206 208	210 332	214 539	218 830
Charges externes	39 001	34 723	48 293	49 129	48 775	49 638
Impôts et taxes	1 370	934	1 280	1 347	1 372	1 372
Charges de personnel	77 587	87 503	126 569	133 309	135 619	135 619
Dotations aux amortissements	13 368	15 562	20 858	15 366	7 742	6 976
Autres produits d'exploitation	4 378	–	–	–	–	–
Résultat d'exploitation	**28 653**	**15 088**	**17 272**	**19 407**	**29 421**	**33 782**
Charges financières	1 526	720	1 525	1 186	887	632
Résultat courant avant impôt	**27 127**	**14 368**	**15 747**	**18 221**	**28 534**	**33 150**
Produits de cession du fonds	–	–	121 500	–	–	–
Valeur nette des éléments cédés	–	–	71 584	–	–	–
Résultat exceptionnel	**–**	**–**	**49 916**	**–**	**–**	**–**
Impôt sur les sociétés	3 710	2 155	12 166	2 733	4 280	4 972
Résultat net	**23 417**	**12 213**	**53 497**	**15 488**	**24 254**	**28 178**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Marge globale	155 601	153 810	214 272	218 558	222 929	227 387
Valeur ajoutée	116 600	119 087	165 979	169 429	174 154	177 749
Excédent brut d'exploitation	**40 343**	**30 650**	**38 130**	**34 773**	**37 163**	**40 758**
Résultat d'exploitation	28 653	15 088	17 272	19 407	29 421	33 782
Résultat courant avant impôt	27 127	14 368	15 747	18 221	28 534	33 150
Résultat net	**23 417**	**12 213**	**53 497**	**15 488**	**24 254**	**28 178**

Capacité d'autofinancement

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Résultat net	12 213	53 497	15 488	24 254	28 178
Dotations aux amortissements	15 562	20 858	15 366	7 742	6 976
Valeur nette des éléments cédés	–	71 584	–	–	–
Produits de cession	–	−121 500	–	–	–
Capacité d'autofinancement	**27 775**	**24 439**	**30 854**	**31 996**	**35 154**
Remboursement des emprunts	13 752	15 927	10 619	10 446	8 783
Autofinancement net	*14 023*	*8 512*	*20 235*	*21 550*	*26 371*

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

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Marge globale	48,9 %	51,0 %	51,0 %	51,0 %	51,0 %
Charges externes	11,0 %	11,5 %	11,5 %	11,1 %	11,1 %
Valeur ajoutée	37,9 %	39,5 %	39,5 %	39,8 %	39,8 %
Charges de personnel	27,8 %	30,1 %	31,1 %	31,0 %	30,4 %
EBE	9,7 %	9,1 %	8,1 %	8,5 %	9,1 %
Résultat courant	4,6 %	3,7 %	4,2 %	6,5 %	7,4 %

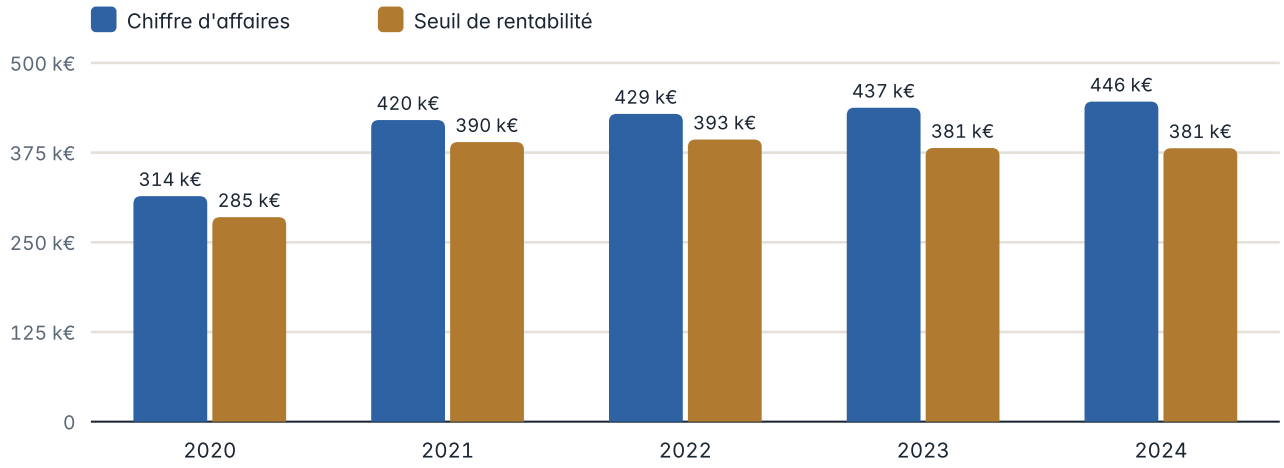
La plus-value de cession du fonds actuel (50 k€) est imposée avec le résultat de 2021 ; elle n'entre pas dans la capacité d'autofinancement, le prix de cession figurant parmi les ressources du plan de financement.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité passe de 285 k€ à 390 k€ avec le transfert ; le chiffre d'affaires le dépasse chaque année, d'au moins 29 k€.

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Taux de marge sur coûts variables	48,9 %	51,0 %	51,0 %	51,0 %	51,0 %
Charges fixes	139 442	198 525	200 337	194 395	194 237
Seuil de rentabilité	**285 037**	**389 579**	**393 134**	**381 474**	**381 164**
Excédent sur le seuil	*29 370*	*30 901*	*35 756*	*55 994*	*65 053*
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	326 jours	334 jours	330 jours	314 jours	308 jours

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



La marge de sécurité est étroite les premières années (point mort au 326e jour en 2020, au 334e en 2021), puis s'élargit avec la fin des amortissements des immobilisations existantes.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois de 2020 ; elle atteint 133 k€ après l'opération, puis 192 k€ fin 2024.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Stocks	9 518	–	–	–	–	–
Créances clients	5 484	31 438	42 048	42 889	43 746	44 622
Autres créances	762	2 148	804	7 935	814	829
Dettes fournisseurs	−8 175	−18 576	−25 449	−25 942	−26 331	−26 849
Dettes fiscales et sociales	−19 518	−4 778	−16 946	−7 419	−9 095	−8 319
Besoin en fonds de roulement	**−11 929**	**10 232**	**457**	**17 463**	**9 134**	**10 283**
Variation		*22 161*	*−9 775*	*17 006*	*−8 329*	*1 149*

Plan de financement

EN €	2020	2021	2022	2023	2024
Prêt d'équipement	–	60 300	–	–	–
Prix de cession du fonds actuel	–	121 500	–	–	–
Capacité d'autofinancement	27 775	24 439	30 854	31 996	35 154
Total des ressources	**27 775**	**206 239**	**30 854**	**31 996**	**35 154**
Investissements	–	103 599	–	–	–
Variation du BFR	22 161	−9 775	17 006	−8 329	1 149
Remboursement des emprunts	13 752	15 927	10 619	10 446	8 783
Total des emplois	**35 913**	**109 751**	**27 625**	**2 117**	**9 932**
Variation de trésorerie	**−8 138**	**96 488**	**3 229**	**29 879**	**25 222**

Trésorerie

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Trésorerie de fin d'exercice	**44 834**	**36 696**	**133 184**	**136 413**	**166 292**	**191 514**

Trésorerie mensuelle 2020

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	5 484	31 441	31 441	31 441	31 441	31 441	31 441	31 441	31 441	31 441	31 441	31 441
Décaissements	34 456	28 995	30 108	29 181	29 181	30 108	29 181	29 181	30 108	29 181	27 868	31 925
Variation	−28 972	2 446	1 333	2 260	2 260	1 333	2 260	2 260	1 333	2 260	3 573	−484
Solde	**15 862**	**18 308**	**19 641**	**21 901**	**24 161**	**25 494**	**27 754**	**30 014**	**31 347**	**33 607**	**37 180**	**36 696**

La première année, le besoin en fonds de roulement se reconstitue (créances clients à 30 jours, dettes fiscales et sociales de fin 2019 réglées) : la trésorerie recule de 45 k€ à 37 k€. Le solde mensuel tient compte de la trésorerie d'ouverture de 45 k€.

9. Bilans prévisionnels

> La revente du fonds actuel finance l'opération : les capitaux propres progressent chaque année et la trésorerie, après un recul en 2020, dépasse 133 k€ dès 2021.

Actif

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Immobilisations nettes	71 628	56 066	67 223	51 857	44 115	37 139
Stocks	9 518	–	–	–	–	–
Créances clients	5 484	31 438	42 048	42 889	43 746	44 622
Autres créances	762	2 148	804	7 935	814	829
Trésorerie	44 834	36 696	133 184	136 413	166 292	191 514
Total de l'actif	**132 226**	**126 348**	**243 259**	**239 094**	**254 967**	**274 104**

Passif

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Capital social	2 700	2 700	2 700	2 700	2 700	2 700
Réserves et report à nouveau	45 174	68 591	80 804	134 301	149 789	174 043
Résultat de l'exercice	23 417	12 213	53 497	15 488	24 254	28 178
Capitaux propres	**71 291**	**83 504**	**137 001**	**152 489**	**176 743**	**204 921**
Emprunts et dettes financières	33 242	19 490	63 863	53 244	42 798	34 015
Dettes fournisseurs	8 175	18 576	25 449	25 942	26 331	26 849
Dettes fiscales et sociales	19 518	4 778	16 946	7 419	9 095	8 319
Total du passif	**132 226**	**126 348**	**243 259**	**239 094**	**254 967**	**274 104**

Ratios de structure

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022	2023	2024
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	53,9 %	66,1 %	56,3 %	63,8 %	69,3 %	74,8 %
Dettes financières / capitaux propres	46,6 %	23,3 %	46,6 %	34,9 %	24,2 %	16,6 %

Les titres et le compte courant détenus dans la SCI figurent parmi les immobilisations financières ; ils ne sont pas amortis.

10. Conclusion

> Il s'agit d'un excellent projet, qui s'inscrit dans le cadre du développement de la société : la trésorerie est très conséquente du fait de la cession du garage actuel.

La revente du fonds actuel couvre l'essentiel de l'opération ; le prêt de 60 k€ ne finance que le matériel du nouveau garage et reste aisément supporté par une capacité d'autofinancement de 24 k€ à 35 k€ par an.

Points de vigilance

- Atteindre le niveau d'activité attendu dans le nouveau garage (360 k€ de prestations) : le loyer et la masse salariale augmentent dès le transfert.
- Coordonner la revente du fonds actuel et la reprise du nouveau garage, dont dépend le financement de l'opération.
- Provisionner l'impôt sur la plus-value de cession, exigible avec le solde d'impôt de 2021.

Fait à Voiron, le 14 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**