ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2017-2022 de la SAS GIVRINE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Fabrication artisanale et vente de glaces et sorbets (création) · Jura

DESTINATAIRE	Le futur président de la SAS GIVRINE
OBJET	Création de l'entreprise et demande de prêt de matériel
PÉRIODE	Exercices 2017-2018 à 2021-2022 (5 ans, clôture au 30 avril)
DATE DU DOCUMENT	4 février 2017
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 dossier prévisionnel accompagne la création de la SAS GIVRINE, qui fabriquera et vendra des glaces et sorbets artisanaux à compter de mai 2017. Il a été établi conformément aux règles comptables françaises :

- compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion ;
- bilans, plan de financement et besoin en fonds de roulement ;
- trésorerie prévisionnelle nette, annuelle et mensuelle pour le premier exercice.

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 4 février 2017

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	87 k€ le premier exercice, 149 k€ le cinquième : professionnels (environ 80 %) et particuliers
Marge	80 % du chiffre d'affaires (matières premières fraîches : 20 % des ventes)
Charges externes	19 k€ la première année, dont le loyer du laboratoire ; indexation de 2 % par an
Rémunération du président	21 k€ bruts la première année, portés progressivement à 39 k€ ; charges patronales de 45 %
Investissements	13,9 k€ de matériel (turbine, pasteurisateur, véhicule frigorifique d'occasion, petit matériel), amortis sur 5 ans
Financement	Capital de 2,2 k€ ; prêt de 13,9 k€ sur 48 mois à 3 %
Délais	Particuliers au comptant, professionnels à 10 jours environ ; fournisseurs à 20 jours ; stocks de 7 jours
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Avec une structure très économe, l'entreprise est bénéficiaire dès le premier exercice (14 k€) et sa trésorerie progresse chaque année pour atteindre 129 k€ fin avril 2022, malgré une rémunération confortable du président.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2017-2018
87 k€
149 k€ en 2021-2022

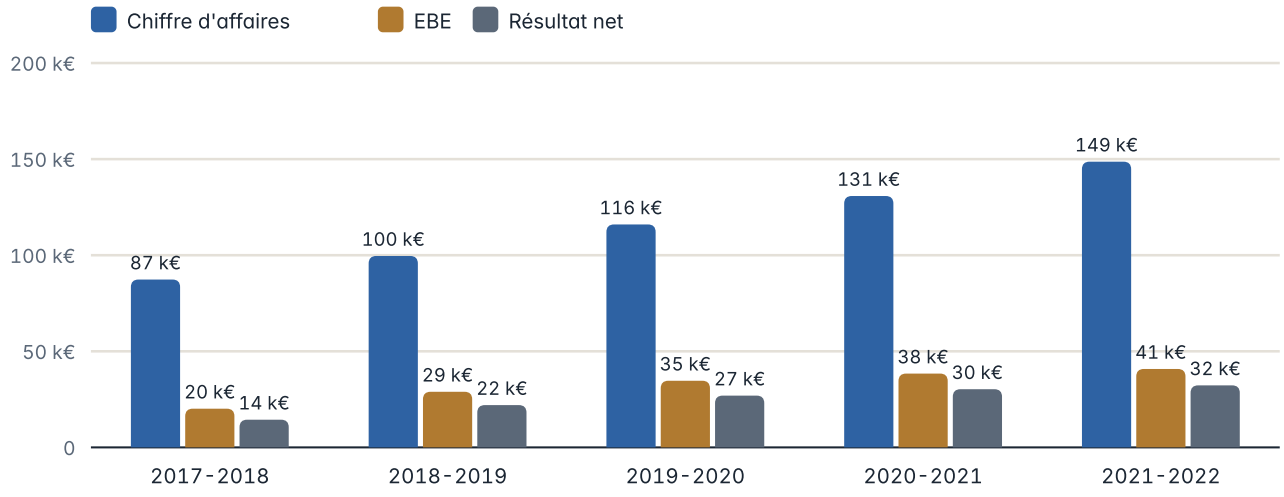
EBE 2021-2022
41 k€
27,4 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
126 k€
sur 5 exercices

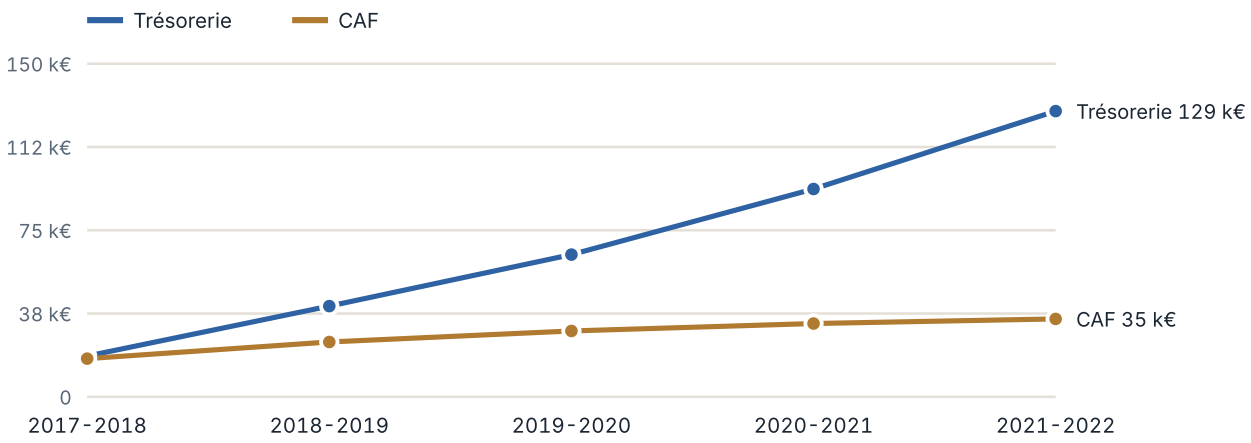
TRÉSORERIE FIN 2021-2022
129 k€
minimum 18 k€

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	87 327	99 552	115 969	130 735	148 613
Excédent brut d'exploitation	20 073	28 892	34 617	38 429	40 775
Résultat net	**14 379**	**21 961**	**26 916**	**30 248**	**32 292**
Capacité d'autofinancement	17 163	24 745	29 700	33 032	35 076
Trésorerie de fin d'exercice	**18 353**	**40 859**	**64 022**	**93 555**	**128 599**

Activité et résultats (k€)



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



La capacité d'autofinancement (17 k€ dès le premier exercice) représente plus de cinq fois le remboursement annuel du prêt (3,3 k€) : l'emprunt de 13,9 k€ est soldé au terme du quatrième exercice.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS GIVRINE
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Fabrication artisanale et vente de glaces et sorbets
Implantation	Jura, laboratoire au domicile du créateur
Dirigeant	Le fondateur, président assimilé salarié
Date de démarrage	Mai 2017

Le projet

Fabrication artisanale de glaces et de sorbets dans un laboratoire installé au domicile du créateur. Les glaces sont préparées à partir de produits frais (lait pasteurisé, œufs, crème), les sorbets exclusivement avec des fruits de saison. Les produits ne contiennent ni colorant ni conservateur ; une gamme sans gluten et une gamme sans lactose sont prévues.

Les clients et la distribution

Les ventes se font directement depuis l'atelier et auprès des professionnels : restauration collective (cantines scolaires), maisons de retraite, restaurants et boulangeries. Les particuliers et les associations sont touchés par le bouche-à-oreille et les réseaux sociaux, avec livraison à domicile à partir d'un minimum de commande.

Dans un second temps, le créateur vise des revendeurs (petites supérettes, magasins bio, comités d'entreprise), des points de vente sur les marchés locaux en période estivale et la vente par un site internet.

Les approvisionnements

Les fruits proviennent de maraîchers et d'arboriculteurs locaux, situés à proximité de l'atelier et garantissant une production non traitée.

3. Investissements et financements

> Les investissements de démarrage s'élèvent à 13,9 k€ ; ils sont financés par un prêt de matériel de 13,9 k€ et le capital.

Investissements

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Turbine à glace	3 480	–	–	–	–
Pasteurisateur	4 350	–	–	–	–
Véhicule frigorifique d'occasion	3 480	–	–	–	–
Petit matériel	2 610	–	–	–	–
Total des investissements	**13 920**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	2 200	–	–	–	–
Prêt de matériel (48 mois à 3 %)	13 900	–	–	–	–
Total des financements	**16 100**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital remboursé	3 320	3 421	3 525	3 634	–
Intérêts	372	271	167	59	–
Échéances annuelles	**3 692**	**3 692**	**3 692**	**3 693**	**–**
Capital restant dû	*10 580*	*7 159*	*3 634*	*–*	*–*

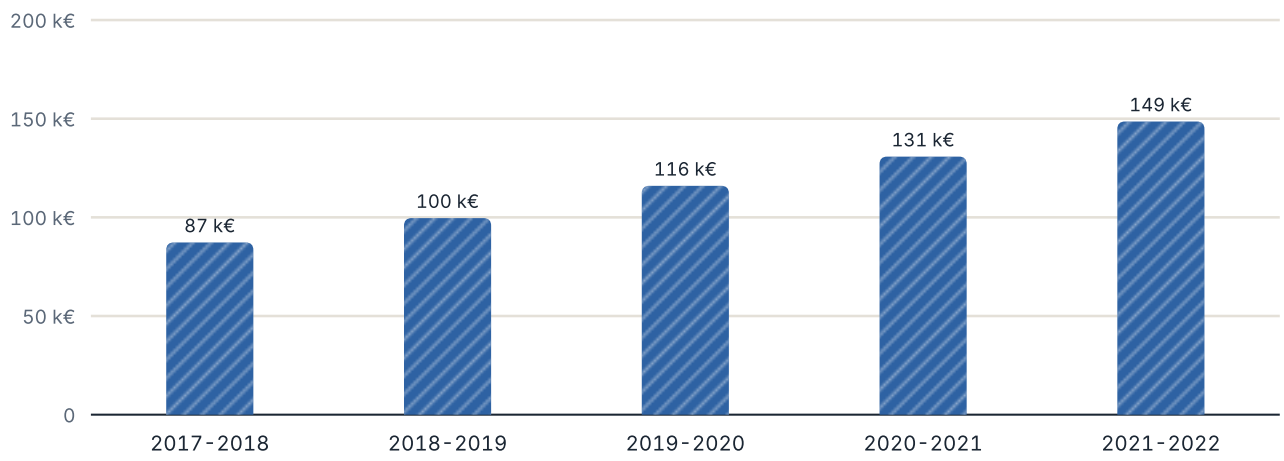
Le montant emprunté est faible et la durée courte : la société n'a plus de dette bancaire à partir du cinquième exercice.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 87 k€ à 149 k€ en cinq exercices, soit une progression moyenne de 14 % par an.

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Ventes aux professionnels	71 449	78 594	89 295	100 250	111 460
Ventes aux particuliers et associations	15 878	20 958	26 674	30 485	37 153
Chiffre d'affaires total	**87 327**	**99 552**	**115 969**	**130 735**	**148 613**
Évolution		*14,0 %*	*16,5 %*	*12,7 %*	*13,7 %*
Marge globale (80 %)	**69 862**	**79 642**	**92 775**	**104 588**	**118 890**

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les professionnels apportent l'essentiel du volume ; la part des particuliers progresse avec la notoriété et la livraison à domicile. L'activité est très saisonnière : l'essentiel des ventes est réalisé de mai à octobre.

5. Charges d'exploitation

> La structure est très économe : 19 k€ de charges externes la première année, sans autre salarié que le président.

Salaires et charges sociales

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Rémunération brute du président	20 900	21 300	26 100	31 300	39 200
Charges sociales	9 405	9 585	11 745	14 085	17 640
Total des charges de personnel	**30 305**	**30 885**	**37 845**	**45 385**	**56 840**

Charges externes

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Électricité, eau et carburant	4 802	4 898	4 996	5 096	5 198
Petit équipement, produits d'entretien, vêtements de travail et fournitures	1 201	1 224	1 248	1 274	1 301
Loyer du laboratoire et charges locatives	5 742	5 856	5 974	6 093	6 216
Entretien et réparations	1 305	1 331	1 358	1 385	1 413
Primes d'assurances	1 044	1 065	1 086	1 108	1 130
Honoraires comptables et juridiques	1 566	1 597	1 630	1 662	1 695
Publicité	435	444	452	462	471
Déplacements, missions et réceptions	2 088	2 130	2 172	2 216	2 260
Télécommunications, frais postaux et bancaires	783	798	815	832	848
Total des charges externes	**18 966**	**19 343**	**19 731**	**20 128**	**20 532**

Impôts et taxes

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Contribution économique territoriale	261	261	261	261	261
Taxe d'apprentissage	142	144	177	213	266
Formation professionnelle continue	115	117	144	172	216
Total des impôts et taxes	**518**	**522**	**582**	**646**	**743**

Dotations aux amortissements

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Dotations aux amortissements (matériel sur 5 ans)	2 784	2 784	2 784	2 784	2 784

La rémunération du président progresse avec l'activité : elle double presque entre le premier et le cinquième exercice.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net passe de 14 k€ à 32 k€, soit plus de 20 % du chiffre d'affaires à partir du deuxième exercice.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	87 327	99 552	115 969	130 735	148 613
Matières premières consommées	17 465	19 910	23 194	26 147	29 723
Charges externes	18 966	19 343	19 731	20 128	20 532
Impôts et taxes	518	522	582	646	743
Rémunération du président	20 900	21 300	26 100	31 300	39 200
Charges sociales	9 405	9 585	11 745	14 085	17 640
Dotations aux amortissements	2 784	2 784	2 784	2 784	2 784
Résultat d'exploitation	**17 289**	**26 108**	**31 833**	**35 645**	**37 991**
Charges financières	372	271	167	59	–
Résultat courant avant impôt	**16 917**	**25 837**	**31 666**	**35 586**	**37 991**
Impôt sur les sociétés	2 538	3 876	4 750	5 338	5 699
Résultat net	**14 379**	**21 961**	**26 916**	**30 248**	**32 292**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	69 862	79 642	92 775	104 588	118 890
Valeur ajoutée	50 896	60 299	73 044	84 460	98 358
Excédent brut d'exploitation	**20 073**	**28 892**	**34 617**	**38 429**	**40 775**
Résultat d'exploitation	17 289	26 108	31 833	35 645	37 991
Résultat net	**14 379**	**21 961**	**26 916**	**30 248**	**32 292**

Capacité d'autofinancement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Résultat net	14 379	21 961	26 916	30 248	32 292
Dotations aux amortissements	2 784	2 784	2 784	2 784	2 784
Capacité d'autofinancement	**17 163**	**24 745**	**29 700**	**33 032**	**35 076**
Remboursement de l'emprunt	3 320	3 421	3 525	3 634	–
Autofinancement net	*13 843*	*21 324*	*26 175*	*29 398*	*35 076*

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

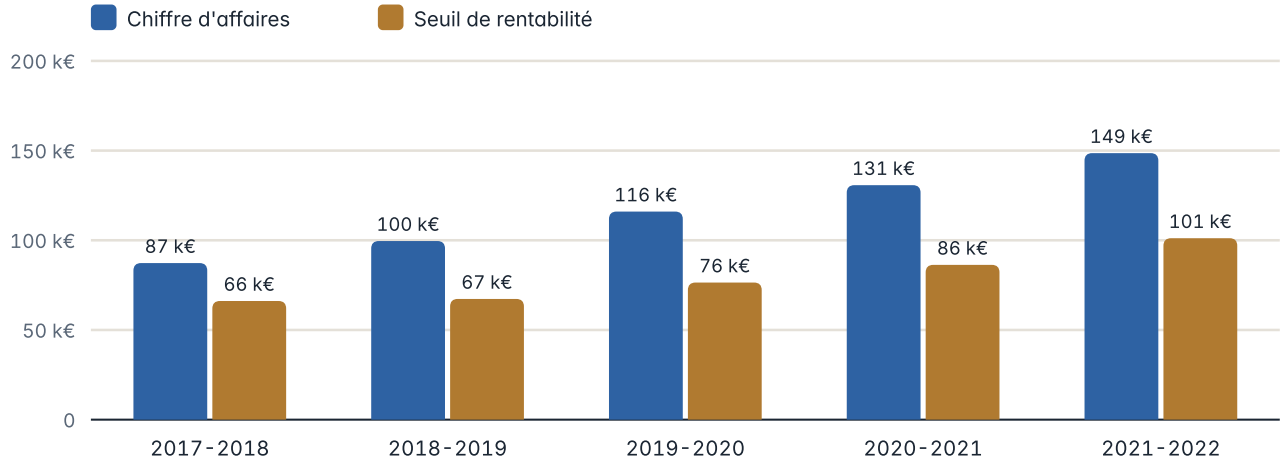
EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Marge globale	80,0 %	80,0 %	80,0 %	80,0 %	80,0 %
Charges externes	21,7 %	19,4 %	17,0 %	15,4 %	13,8 %
Valeur ajoutée	58,3 %	60,6 %	63,0 %	64,6 %	66,2 %
Charges de personnel	34,7 %	31,0 %	32,6 %	34,7 %	38,2 %
EBE	23,0 %	29,0 %	29,9 %	29,4 %	27,4 %
Résultat net	16,5 %	22,1 %	23,2 %	23,1 %	21,7 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est de 66 k€ le premier exercice : il est atteint en 273 jours environ.

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Taux de marge sur coûts variables	80,0 %	80,0 %	80,0 %	80,0 %	80,0 %
Charges fixes	52 945	53 805	61 109	69 002	80 899
Seuil de rentabilité	**66 181**	**67 256**	**76 386**	**86 252**	**101 124**
Marge de sécurité	21 146	32 296	39 583	44 483	47 489
Point mort (en jours d'activité)	273 jours	243 jours	237 jours	238 jours	245 jours

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



Le chiffre d'affaires prévisionnel dépasse le seuil de 21 k€ dès le premier exercice et de 47 k€ au cinquième, alors même que la rémunération du président augmente.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois malgré la saisonnalité : elle se constitue de mai à octobre et diminue l'hiver. Elle atteint 18 k€ fin avril 2018 et 129 k€ fin avril 2022.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Stocks de matières premières	339	387	451	508	578
Créances clients	3 000	3 301	3 751	4 210	4 681
Crédit de TVA	766	699	610	537	435
Dettes fournisseurs	−2 466	−2 573	−2 720	−2 856	−3 014
Dettes fiscales et sociales	−3 969	−5 326	−2 592	−3 034	−3 283
Besoin en fonds de roulement	**−2 330**	**−3 512**	**−500**	**−635**	**−603**
Variation	*−2 330*	*−1 182*	*3 012*	*−135*	*32*

Plan de financement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	2 200	–	–	–	–
Prêt de matériel	13 900	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	17 163	24 745	29 700	33 032	35 076
Total des ressources	**33 263**	**24 745**	**29 700**	**33 032**	**35 076**
Investissements	13 920	–	–	–	–
Variation du besoin en fonds de roulement	−2 330	−1 182	3 012	−135	32
Remboursement de l'emprunt	3 320	3 421	3 525	3 634	–
Total des emplois	**14 910**	**2 239**	**6 537**	**3 499**	**32**
Variation de trésorerie	**18 353**	**22 506**	**23 163**	**29 533**	**35 044**

Trésorerie

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Trésorerie de fin d'exercice	**18 353**	**40 859**	**64 022**	**93 555**	**128 599**

Trésorerie mensuelle 2017-2018

EN €	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.
Encaissements	19 143	9 908	16 767	16 767	15 623	11 908	6 573	5 859	7 717	6 431	190	1 000
Décaissements	18 369	7 844	9 680	10 055	10 055	7 938	5 822	5 470	9 703	4 967	4 710	4 920
Variation	774	2 064	7 087	6 712	5 568	3 970	751	389	−1 986	1 464	−4 520	−3 920
Solde	**774**	**2 838**	**9 925**	**16 637**	**22 205**	**26 175**	**26 926**	**27 315**	**25 329**	**26 793**	**22 273**	**18 353**

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres augmentent chaque année du résultat, conservé dans l'entreprise ; la dette bancaire disparaît après quatre exercices.

Actif

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Immobilisations nettes	11 136	8 352	5 568	2 784	–
Stocks	339	387	451	508	578
Créances clients	3 000	3 301	3 751	4 210	4 681
Crédit de TVA	766	699	610	537	435
Disponibilités	18 353	40 859	64 022	93 555	128 599
Total de l'actif	**33 594**	**53 598**	**74 402**	**101 594**	**134 293**

Passif

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	2 200	2 200	2 200	2 200	2 200
Report à nouveau	–	14 379	36 340	63 256	93 504
Résultat de l'exercice	14 379	21 961	26 916	30 248	32 292
Capitaux propres	**16 579**	**38 540**	**65 456**	**95 704**	**127 996**
Emprunt	10 580	7 159	3 634	–	–
Dettes fournisseurs	2 466	2 573	2 720	2 856	3 014
Dettes fiscales et sociales	3 969	5 326	2 592	3 034	3 283
Total du passif	**33 594**	**53 598**	**74 402**	**101 594**	**134 293**

Ratios de structure

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	49,4 %	71,9 %	88,0 %	94,2 %	95,3 %
Endettement financier / capitaux propres	63,8 %	18,6 %	5,6 %	0,0 %	0,0 %

10. Conclusion

> Le projet envisagé est viable, pour trois raisons.

Le risque est très faible, car le chiffre d'affaires prévisionnel est très raisonnable au regard des possibilités du marché.

Le montant des charges et des frais généraux est faible : la structure est très économe.

Le montant de l'emprunt demandé est faible : 13 900 € sur 48 mensualités.

La trésorerie évolue de façon très favorable, et ce malgré une rémunération confortable du dirigeant.

Points de vigilance

- Anticiper la saisonnalité : constituer pendant l'été la réserve de trésorerie qui couvrira les charges fixes de l'hiver.
- Diversifier la clientèle professionnelle, qui représente l'essentiel des ventes, notamment par les revendeurs et les marchés d'été.
- Vérifier que la capacité du laboratoire et du matériel suit la progression des volumes prévue sur cinq ans.

Fait à Voiron, le 4 février 2017

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**