ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2024-2026 de l'EURL ÉPISOLIS

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Import et distribution en gros d'épices africaines bio (création) · Tarn-et-Garonne

DESTINATAIRE	Le futur gérant de l'EURL ÉPISOLIS
OBJET	Création de l'entreprise et demande de financement
PÉRIODE	Exercices 2024 à 2026 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	8 décembre 2023
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	16
10	Conclusion	17

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Votre entreprise souhaite, dans le respect des normes européennes, importer et distribuer des épices africaines issues de l'agriculture biologique. Le présent dossier prévisionnel a pour but d'analyser sa viabilité future.

Les états financiers qui suivent ont été établis conformément aux règles françaises et européennes de présentation : compte de résultat, bilan, besoin en fonds de roulement, plan de financement et budget de trésorerie.

Afin de financer l'activité, ce prévisionnel intègre deux emprunts pour un total de 44 k€.

- Entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée, soumise à l'impôt sur les sociétés ; le fondateur en est l'associé unique et le gérant.
- Activité de négoce : achat auprès d'un producteur partenaire d'Afrique de l'Ouest, revente en gros à des grossistes, distributeurs et détaillants, avec l'appui d'un distributeur spécialisé.
- Financement par un prêt bancaire de 22 k€ et un prêt à taux zéro de 22 k€ d'un réseau d'accompagnement des créateurs ; capital symbolique.

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 8 décembre 2023

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	380 k€ la première année, puis +20 % par an
Marge	29 % du chiffre d'affaires (achats consommés : 71 %)
Stocks et délais	Stock de 90 jours d'achats consommés ; clients réglés à 30 jours, fournisseurs à 30 jours environ ; TVA au taux normal
Charges externes	38 k€ la première année (dont frais de constitution), indexées de 2 % par an
Personnel	Rémunération du gérant de 22 k€ bruts en 2024, +10 % par an ; deux salariés à partir de 2026
Investissements	8 k€ : matériel de bureau, site internet, aménagement du bureau et dépôts de garantie
Financement	Prêt bancaire de 22 k€ sur 60 mois à 5 % ; prêt à taux zéro de 22 k€ sur 60 mois
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Avec une marge d'environ 29 %, des charges fixes faibles et un chiffre d'affaires en hausse, l'entreprise est bénéficiaire chaque année et sa trésorerie reste positive sur les trois exercices ; le stock et le crédit clients pèsent toutefois lourdement sur cette trésorerie.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2024
380 k€
547 k€ en 2026

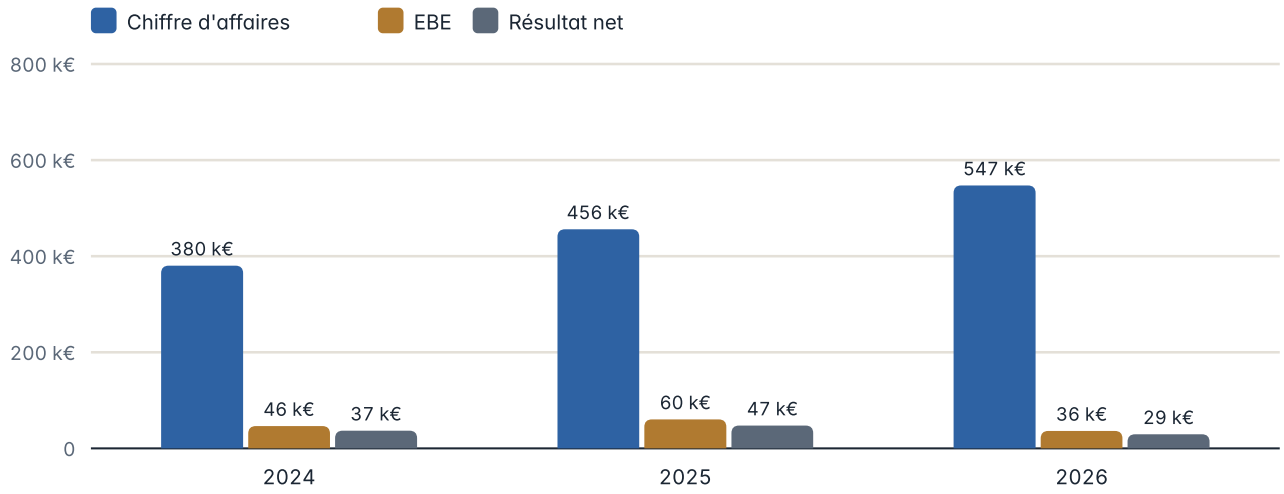
EBE 2026
36 k€
6,6 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
113 k€
sur 3 exercices

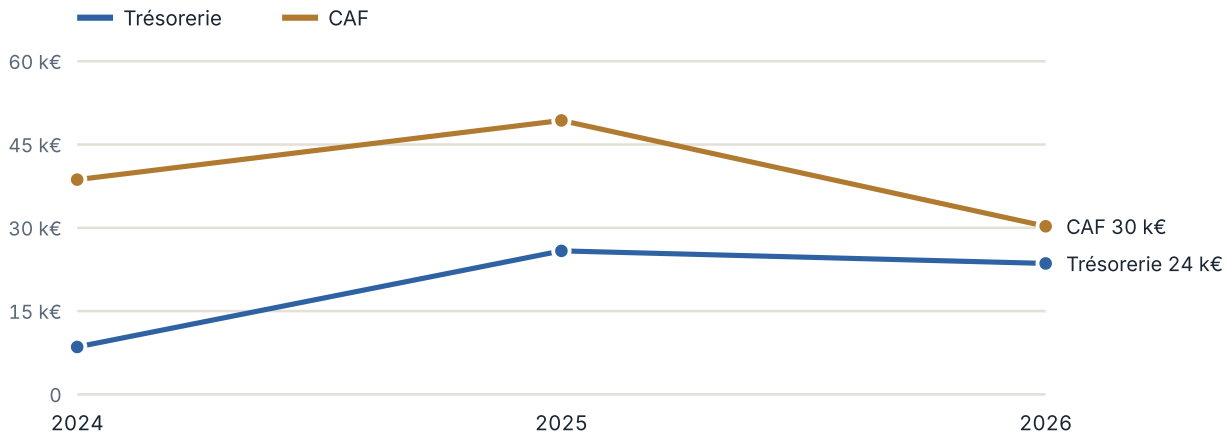
TRÉSORERIE FIN 2026
24 k€
minimum 9 k€

EN €	2024	2025	2026
Chiffre d'affaires	380 160	456 192	547 430
Excédent brut d'exploitation	46 285	60 293	36 012
Résultat net	**36 774**	**47 432**	**29 081**
Capacité d'autofinancement	38 684	49 342	30 287
Trésorerie de fin d'exercice	**8 516**	**25 847**	**23 567**

Activité et résultats (k€)



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



Le besoin en fonds de roulement atteint 58 k€ dès la fin de 2024 : il absorbe l'essentiel des emprunts et de la capacité d'autofinancement de la première année. La trésorerie de fin d'exercice n'est que de 9 k€ en 2024.

En 2026, l'embauche de deux salariés ramène l'EBE de 13 % à 7 % du chiffre d'affaires.

2. Présentation du projet

Dénomination	EURL ÉPISOLIS
Forme	Entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Import et distribution en gros d'épices et de condiments africains issus de l'agriculture biologique
Implantation	Tarn-et-Garonne (bureau en location)
Dirigeant	Le fondateur, associé unique et gérant
Date de démarrage	1er janvier 2024
Clôture de l'exercice	31 décembre

Le projet

Le fondateur importe des produits alimentaires d'Afrique de l'Ouest issus de l'agriculture biologique (gingembre, piments, condiments et mélanges d'assaisonnement traditionnels), sous la marque d'un producteur partenaire qui assure la culture, le tri, le séchage et le conditionnement. Un accord de partenariat a été signé avec ce producteur.

La distribution est sélective, auprès de professionnels : un distributeur spécialisé dans la vente à distance de produits exotiques, déjà doté d'un réseau de clients, commercialise les produits ; l'entreprise vise aussi les grossistes, les réseaux de magasins bio, la grande distribution et les sites de vente en ligne. Un site internet est prévu dès le démarrage.

Le porteur du projet

Diplômé en commerce international, en logistique et en gestion d'entreprise, le gérant a mené en parallèle de ses études plusieurs expériences professionnelles : projet d'export, démarche d'amélioration de la qualité, préparation de commandes en entrepôt dans la grande distribution, négociation avec des fournisseurs. Il est soutenu par un entourage familial et professionnel expérimenté en logistique et en création d'entreprise.

Le marché et la concurrence

Après plus d'un an d'étude de terrain auprès de grossistes, de détaillants et de distributeurs, le fondateur constate une forte demande de produits exotiques, mais une offre souvent non conforme aux normes européennes d'étiquetage et d'hygiène. Les concurrents sont surtout des importateurs indépendants qui s'approvisionnent en circuit court et vendent des produits bon marché, au conditionnement sommaire.

Le marché est peu structuré et les marges y sont faibles : l'entreprise entend se démarquer par la qualité, l'emballage conforme et un prix accessible.

La politique commerciale

La stratégie repose sur un bon rapport qualité-prix, une répartition équilibrée des marges des distributeurs, l'externalisation de la force de vente auprès du distributeur partenaire et des actions de « trade marketing » : promotions auprès des distributeurs, ristournes, publicité sur le lieu de vente, prospectus, communication numérique, promotions consommateurs, animations culinaires et parrainage d'événements.

Pour limiter les risques de l'externalisation (image, niveau de service, prix), les distributeurs sont rémunérés par leur marge et par une prime liée à des objectifs de référencement.

3. Investissements et financements

> Les investissements de démarrage sont limités à 8 k€, dont 2 k€ de dépôts de garantie.

Investissements

EN €	2024	2025	2026
Matériel de bureau	2 640	–	–
Aménagement du bureau	1 628	–	–
Site internet	1 408	–	–
Dépôts de garantie (bureau et véhicule)	2 376	–	–
Total des investissements	**8 052**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2024	2025	2026
Capital social	10	–	–
Prêt bancaire (60 mois, 5 %)	22 000	–	–
Prêt à taux zéro (60 mois)	22 000	–	–
Total des financements	**44 010**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2024	2025	2026
Capital remboursé – prêt bancaire	3 972	4 175	4 389
Capital remboursé – prêt à taux zéro	4 400	4 400	4 400
Intérêts	1 010	807	593
Échéances annuelles	**9 382**	**9 382**	**9 382**
Capital restant dû	*35 628*	*27 053*	*18 264*

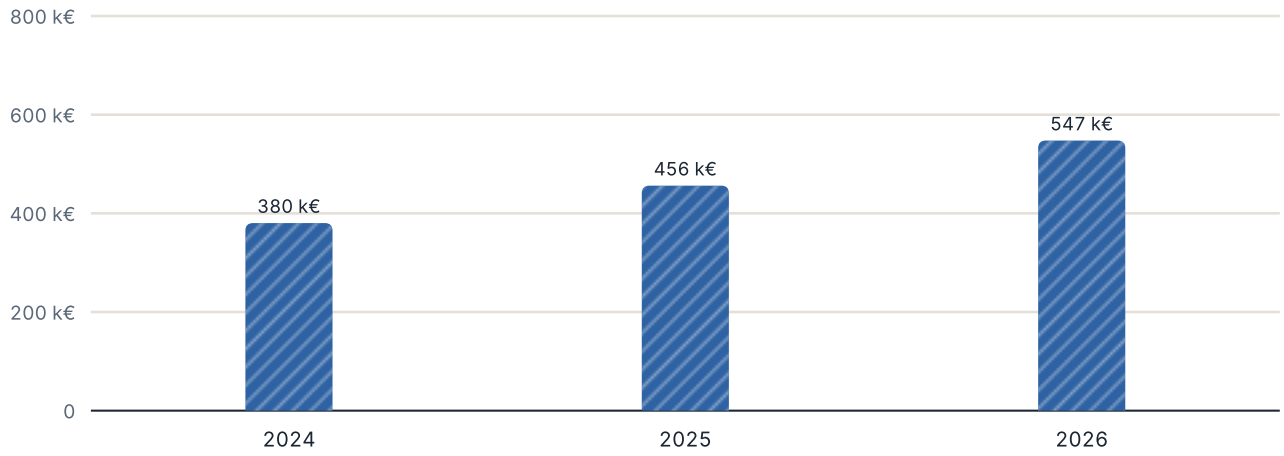
Les emprunts ne financent qu'une faible part d'investissements : ils servent surtout à constituer le stock de départ et à financer le crédit accordé aux clients.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 380 k€ à 547 k€, avec une progression de 20 % par an.

EN €	2024	2025	2026
Ventes d'épices et de condiments	380 160	456 192	547 430
Achats consommés	269 800	323 759	388 511
Marge commerciale	**110 360**	**132 433**	**158 919**
Taux de marge	*29,0 %*	*29,0 %*	*29,0 %*
Évolution du chiffre d'affaires		*20,0 %*	*20,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le taux de marge, proche de 29 %, est celui d'un négoce en gros sur un marché concurrentiel : la rentabilité repose sur le volume et sur la maîtrise des charges fixes.

5. Charges d'exploitation

> Les charges externes restent faibles : 38 k€ la première année, soit 10 % du chiffre d'affaires.

Salaires et charges sociales

EN €	2024	2025	2026
Rémunération brute du gérant	22 200	24 400	26 800
Cotisations sociales du gérant	3 945	10 835	12 000
Salaires bruts des deux salariés	–	–	35 400
Charges sociales des salariés (30 %)	–	–	10 620
Total des charges de personnel	**26 145**	**35 235**	**84 820**

Charges externes

EN €	2024	2025	2026
Frais de déplacement	8 800	8 976	9 156
Loyer du bureau et frais de domiciliation	5 660	5 774	5 889
Location du véhicule	4 224	4 308	4 395
Publicité	6 600	6 732	6 867
Études et recherches	1 760	1 795	1 831
Honoraires comptables et juridiques	1 584	1 616	1 648
Frais de constitution de la société	1 760	–	–
Énergie et carburant	3 344	3 411	3 479
Fournitures, produits d'entretien et téléphone	1 540	1 572	1 601
Assurances, frais postaux et bancaires	2 306	2 351	2 398
Total des charges externes	**37 578**	**36 535**	**37 264**

Impôts et taxes

EN €	2024	2025	2026
Cotisation foncière des entreprises et taxes sur les salaires	352	370	823

Dotations aux amortissements

EN €	2024	2025	2026
Site internet (2 ans), matériel (3 ans) et aménagement du bureau (5 ans)	1 910	1 910	1 206

Les cotisations sociales du gérant sont allégées la première année, ce qui explique leur montant réduit en 2024. Les frais de déplacement constituent le premier poste de charges externes.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif chaque année : 37 k€, 47 k€ puis 29 k€ après l'embauche de deux salariés.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2024	2025	2026
Chiffre d'affaires	380 160	456 192	547 430
Achats de marchandises	337 250	337 249	404 699
Variation de stock	−67 450	−13 490	−16 188
Charges externes	37 578	36 535	37 264
Impôts et taxes	352	370	823
Charges de personnel	26 145	35 235	84 820
Dotations aux amortissements	1 910	1 910	1 206
Résultat d'exploitation	**44 375**	**58 383**	**34 806**
Charges financières	1 010	807	593
Résultat courant avant impôt	**43 365**	**57 576**	**34 213**
Impôt sur les sociétés	6 591	10 144	5 132
Résultat net	**36 774**	**47 432**	**29 081**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2024	2025	2026
Chiffre d'affaires	380 160	456 192	547 430
Achats consommés	269 800	323 759	388 511
Marge commerciale	**110 360**	**132 433**	**158 919**
Charges externes	37 578	36 535	37 264
Valeur ajoutée	**72 782**	**95 898**	**121 655**
Impôts et taxes	352	370	823
Charges de personnel	26 145	35 235	84 820
Excédent brut d'exploitation	**46 285**	**60 293**	**36 012**
Dotations aux amortissements	1 910	1 910	1 206
Résultat d'exploitation	44 375	58 383	34 806
Résultat net	**36 774**	**47 432**	**29 081**

Capacité d'autofinancement

EN €	2024	2025	2026
Résultat net	36 774	47 432	29 081
Dotations aux amortissements	1 910	1 910	1 206
Capacité d'autofinancement	**38 684**	**49 342**	**30 287**
Remboursement des emprunts	8 372	8 575	8 789
Autofinancement net	*30 312*	*40 767*	*21 498*

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

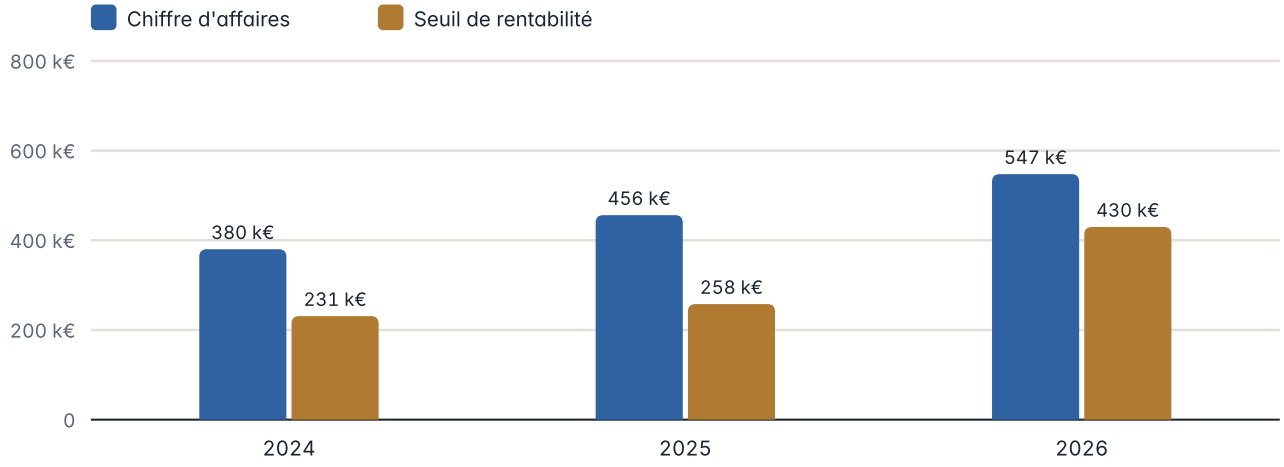
EN €	2024	2025	2026
Marge commerciale	29,0 %	29,0 %	29,0 %
Charges externes	9,9 %	8,0 %	6,8 %
Valeur ajoutée	19,1 %	21,0 %	22,2 %
Charges de personnel	6,9 %	7,7 %	15,5 %
EBE	12,2 %	13,2 %	6,6 %
Résultat net	9,7 %	10,4 %	5,3 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est atteint après environ 219 jours d'activité la première année.

EN €	2024	2025	2026
Taux de marge sur coûts variables	29,0 %	29,0 %	29,0 %
Charges fixes	66 995	74 857	124 706
Seuil de rentabilité	**230 779**	**257 860**	**429 576**
Marge de sécurité	149 381	198 332	117 854
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	219 jours	203 jours	282 jours

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



En 2026, les deux embauches portent le point mort à 282 jours : la marge de sécurité se réduit à 118 k€, ce qui suppose que la croissance de 20 % soit effectivement au rendez-vous.

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

> La trésorerie reste positive sur toute la période, mais elle est tendue : 9 k€ fin 2024, 24 k€ fin 2026.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2024	2025	2026
Stock de marchandises (90 jours)	67 450	80 940	97 128
Créances clients (30 jours)	38 016	45 619	54 743
Autres créances	1 038	997	6 747
Dettes fournisseurs	−41 720	−41 497	−48 427
Dettes fiscales et sociales	−7 030	−4 869	−5 223
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**57 754**	**81 190**	**104 968**
Variation	*57 754*	*23 436*	*23 778*

Plan de financement

EN €	2024	2025	2026
Capital	10	–	–
Emprunts	44 000	–	–
Capacité d'autofinancement	38 684	49 342	30 287
Total des ressources	**82 694**	**49 342**	**30 287**
Investissements	8 052	–	–
Variation du BFR	57 754	23 436	23 778
Remboursement des emprunts	8 372	8 575	8 789
Total des emplois	**74 178**	**32 011**	**32 567**
Variation de trésorerie	**8 516**	**17 331**	**−2 280**

Trésorerie

EN €	2024	2025	2026
Trésorerie de fin d'exercice	**8 516**	**25 847**	**23 567**

Trésorerie mensuelle 2024 (montants TTC)

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	44 010	38 016	38 016	38 016	38 016	38 016	38 016	38 016	38 016	38 016	38 016	38 016
Décaissements	12 015	36 552	40 548	40 596	40 596	40 596	40 596	40 596	40 596	40 599	40 554	39 826
Variation	31 995	1 464	−2 532	−2 580	−2 580	−2 580	−2 580	−2 580	−2 580	−2 583	−2 538	−1 810
Solde	**31 995**	**33 459**	**30 927**	**28 347**	**25 767**	**23 187**	**20 607**	**18 027**	**15 447**	**12 864**	**10 326**	**8 516**

Les emprunts sont encaissés en janvier ; les premiers règlements clients arrivent en février. La constitution du stock et le paiement des fournisseurs font ensuite baisser la trésorerie chaque mois jusqu'en décembre.

Chaque hausse du chiffre d'affaires augmente le stock et les créances clients : la croissance consomme de la trésorerie, ce qui explique la baisse du solde en dernière année malgré un résultat positif.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se constituent par la mise en réserve des résultats ; ils dépassent l'endettement dès la première année.

Actif

EN €	2024	2025	2026
Immobilisations nettes	6 142	4 232	3 026
Besoin en fonds de roulement	57 754	81 190	104 968
Trésorerie	8 516	25 847	23 567
Total de l'actif	**72 412**	**111 269**	**131 561**

Passif

EN €	2024	2025	2026
Capital social	10	10	10
Report à nouveau	–	36 774	84 206
Résultat de l'exercice	36 774	47 432	29 081
Capitaux propres	**36 784**	**84 216**	**113 297**
Prêt bancaire	18 028	13 853	9 464
Prêt à taux zéro	17 600	13 200	8 800
Total du passif	**72 412**	**111 269**	**131 561**

Ratios de structure

EN €	2024	2025	2026
Autonomie financière (capitaux propres / total)	50,8 %	75,7 %	86,1 %
Endettement / capitaux propres	96,9 %	32,1 %	16,1 %
BFR en jours de chiffre d'affaires	55 jours	64 jours	69 jours

10. Conclusion

> Le projet est viable : les fournisseurs et les revendeurs sont déjà identifiés avec soin, ce qui offre une base de départ solide.

L'entreprise veut offrir plus de sécurité au consommateur (emballage, transport, respect des normes européennes) : c'est un véritable atout de différenciation face aux nombreux concurrents de ce marché.

Le gérant dispose de réelles connaissances en commerce international et en gestion administrative, acquises au cours de ses études et de ses expériences professionnelles.

Avec un taux de marge d'environ 30 %, de faibles charges et un chiffre d'affaires en hausse, l'entreprise affiche une trésorerie positive sur les trois années étudiées.

Points de vigilance

- Surveiller la rotation du stock : 90 jours d'achats immobilisent l'essentiel de la trésorerie ; tout allongement fragiliserait l'entreprise.
- Négocier des délais de paiement avec le producteur partenaire et faire respecter le délai de 30 jours par les clients.
- Limiter la dépendance à un seul producteur et à un seul distributeur partenaire.
- Conditionner les embauches de 2026 à l'atteinte du chiffre d'affaires prévu : le point mort devient nettement plus tardif.

Fait à Voiron, le 8 décembre 2023

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**