ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2026-2029 de la SAS NORTÉVIA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Automatisme et électricité industrielle · Doubs

DESTINATAIRE	M. Gérard VUILLEMIN, président de la SAS NORTÉVIA
OBJET	Viabilité d'une activité réduite avant le départ en retraite du président
PÉRIODE	Exercices 2026 à 2029, sur la base des comptes 2025
DATE DU DOCUMENT	16 mars 2026
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 de la société et du projet	7
3	Immobilisations, cession et emprunt	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	18

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur le Président,

Vous nous avez demandé d'établir les comptes prévisionnels de la SAS NORTÉVIA pour les exercices 2026 à 2029. Ce prévisionnel a été établi dans le contexte suivant :

- la société cède les titres de sa filiale et percevra, à ce titre, des compléments de prix en 2026 et en 2027 ;
- vous envisagez de faire valoir vos droits à la retraite et souhaitez connaître les chiffres de la société dans l'hypothèse d'une baisse du volume d'activité ;
- les prévisions intègrent en conséquence une baisse significative du chiffre d'affaires et des charges de fonctionnement.

Afin d'établir des prévisions de trésorerie cohérentes, nous avons intégré les comptes du dernier exercice clos, le 31 décembre 2025 : le bilan à cette date constitue le bilan d'ouverture du prévisionnel.

Les comptes prévisionnels qui suivent sont établis conformément aux règles comptables françaises : compte de résultat, soldes intermédiaires de gestion, besoin en fonds de roulement, plan de financement, trésorerie et bilans. Les montants sont exprimés en euros, hors taxes.

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 16 mars 2026

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	−53,8 % en 2026 par rapport à 2025 (615 k€ ramenés à 284 k€), puis +20 % en 2027, +20 % en 2028 et +10 % en 2029
Marge globale	50 % du chiffre d'affaires sur toute la période, contre 30,1 % en 2025
Compléments de prix	169 500 € en 2026 et 169 500 € en 2027 au titre de la cession de la filiale, présentés en résultat financier
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice et 25 % au-delà ; compléments de prix soumis au régime des plus-values à long terme (quote-part de frais et charges de 12 % imposable) ; déficit reporté en avant
Charges externes	52 k€ en 2026 contre 82 k€ en 2025 : loyer réduit, fin de la location du photocopieur, honoraires, télécommunications et frais bancaires réduits ; revalorisation de 2 % par an, plus soutenue à partir de 2028 pour les honoraires comptables, l'assurance responsabilité civile, les déplacements et les réceptions
Personnel	Rémunération des dirigeants de 54 240 € en 2026, 67 800 € en 2027, puis +1 % par an ; avantages en nature d'environ 11 k€ par an ; charges sociales d'environ 50 %
Investissements	Aucun ; amortissement des immobilisations existantes (valeur brute de 406 k€)
Financement	Solde du prêt bancaire remboursé en 2026 ; dettes financières diverses (114 k€) maintenues ; aucune distribution de dividendes
Besoin en fonds de roulement	Clients réglés à 60 jours, fournisseurs de 45 à 50 jours (montants TTC, TVA à 20 %), pas de stock ; créances et dettes diverses de 2025 soldées en 2026

1. Synthèse du prévisionnel

> Malgré un chiffre d'affaires réduit de plus de moitié en 2026, la SAS NORTÉVIA reste bénéficiaire sur chacun des quatre exercices. Les compléments de prix portent les résultats de 2026 et 2027 ; l'exploitation redevient bénéficiaire en 2028 et la trésorerie atteint 817 k€ fin 2029.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2026
284 k€
450 k€ en 2029

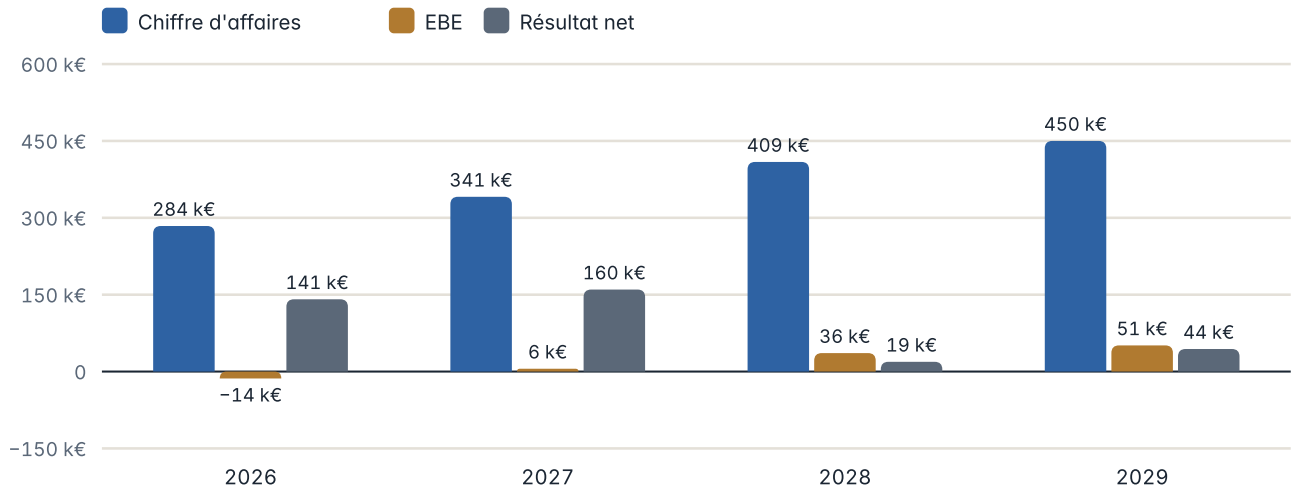
EBE 2029
51 k€
11,3 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
363 k€
sur 4 exercices

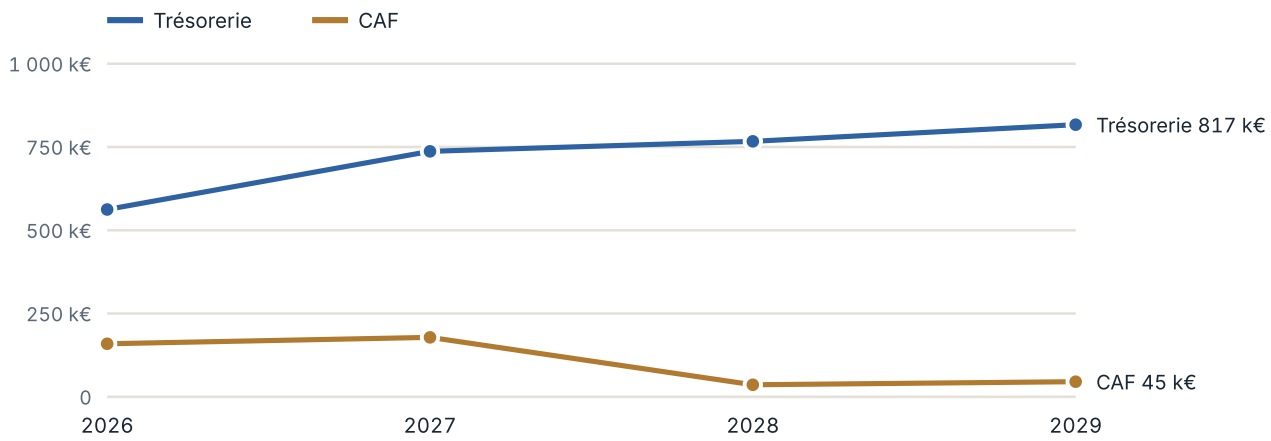
TRÉSORERIE FIN 2029
817 k€
minimum 563 k€

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Chiffre d'affaires	614 807	283 979	340 775	408 930	449 824
Excédent brut d'exploitation	11 324	−13 631	5 732	36 086	50 985
Résultat d'exploitation	594	−28 613	−9 248	22 181	52 928
Compléments de prix de cession		169 500	169 500		
Résultat net	**105 262**	**140 841**	**159 836**	**18 854**	**43 946**
Capacité d'autofinancement		159 213	178 206	36 149	45 393
Trésorerie de fin d'exercice	**302 157**	**562 502**	**736 632**	**766 818**	**816 958**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat d'exploitation est négatif en 2026 (−29 k€) et en 2027 (−9 k€) : le chiffre d'affaires baisse plus vite que les charges fixes. Les compléments de prix (339 k€ au total) couvrent ce déficit et dégagent un résultat net cumulé de 301 k€ sur ces deux exercices.

À partir de 2028, la croissance retenue permet de dépasser le seuil de rentabilité : le résultat net atteint 44 k€ en 2029, sans produit non récurrent.

La trésorerie progresse de 302 k€ fin 2025 à 817 k€ fin 2029 ; son point bas, fin 2026, est de 563 k€. La société n'a besoin d'aucun financement extérieur.

2. Présentation de la société et du projet

Dénomination	SAS NORTÉVIA
Forme juridique	Société par actions simplifiée
Activité	Études et travaux d'automatisme et d'électricité industrielle
Implantation	Pays de Montbéliard (Doubs)
Dirigeants	M. Gérard VUILLEMIN, président, et un directeur général
Capital social	312 931 €
Clôture de l'exercice	31 décembre
Dernier exercice clos	31 décembre 2025 : chiffre d'affaires de 615 k€, résultat net de 105 k€

L'entreprise

La SAS NORTÉVIA réalise des études et des travaux d'automatisme et d'électricité industrielle pour une clientèle d'industriels. En 2025, elle a réalisé un chiffre d'affaires de 615 k€ et un résultat net de 105 k€, dont 113 k€ de produits financiers.

Sur la période prévisionnelle, la masse salariale se limite à la rémunération de ses deux dirigeants, le président et le directeur général, sur lesquels la société a souscrit une assurance homme clé.

La cession de la filiale

La société a engagé la cession des titres de sa filiale. Le prix comprend des compléments de prix, dont l'encaissement est prévu en 2026 et en 2027, pour 169 500 € par exercice.

Ces compléments de prix sont présentés en résultat financier. Ils ne relèvent pas de l'exploitation : leur montant définitif dépend des clauses de la convention de cession. Le prévisionnel les isole pour mesurer la rentabilité propre de l'activité.

Le projet du président

M. Gérard VUILLEMIN, président, envisage de faire valoir ses droits à la retraite. Avant de se décider, il souhaite connaître les résultats et la trésorerie de la société dans l'hypothèse d'une activité volontairement réduite.

Le scénario retenu ramène le chiffre d'affaires à 284 k€ en 2026, contre 615 k€ en 2025, et l'accompagne d'une réduction des charges de fonctionnement : loyer, locations, honoraires, télécommunications et frais bancaires.

Méthode

Les prévisions portent sur quatre exercices de douze mois clos le 31 décembre. Elles reposent sur les hypothèses communiquées par la direction, dont nous avons apprécié la cohérence avec les comptes du dernier exercice clos ; elles n'ont fait l'objet ni d'un audit, ni d'un examen.

3. Immobilisations, cession de la filiale et emprunt

> Aucun investissement n'est prévu : la société exploite ses immobilisations existantes, dont la valeur nette passe de 226 k€ fin 2025 à 170 k€ fin 2029. Les compléments de prix de cession de la filiale sont la principale ressource de la période ; le solde du prêt bancaire est remboursé dès 2026.

Immobilisations existantes

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Valeur brute	406 459	406 459	406 459	406 459	406 459
Amortissements cumulés	−180 939	−199 311	−217 681	−234 976	−236 423
Valeur nette	**225 520**	**207 148**	**188 778**	**171 483**	**170 036**

Compléments de prix de cession de la filiale

EN €	2026	2027	2028	2029
Compléments de prix	169 500	169 500		
dont quote-part de frais et charges imposable (12 %)	*20 340*	*20 340*		
dont part exonérée d'impôt sur les sociétés	*149 160*	*149 160*		

Emprunt bancaire

EN €	2026	2027	2028	2029
Capital remboursé	10 276			
Intérêts	46			
Échéances	**10 322**			
Capital restant dû en fin d'exercice	–	–	–	–

Le prêt bancaire est soldé en 2026 par ses dernières échéances, soit 10 322 € dont 46 € d'intérêts. Les dettes financières diverses (114 k€) ne font l'objet d'aucun remboursement sur la période : elles restent inscrites au passif pour leur montant de 2025.

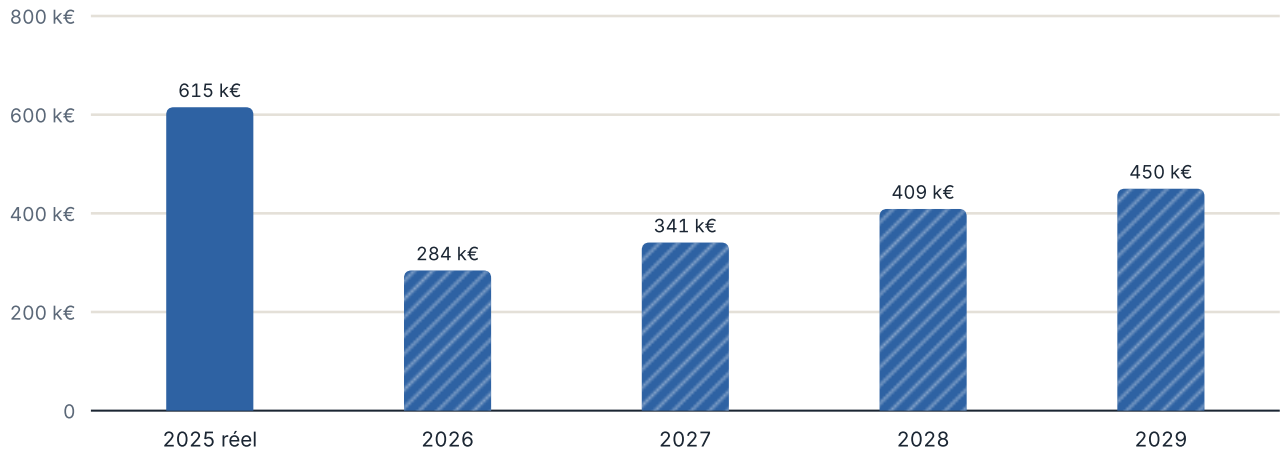
Les compléments de prix sont exonérés d'impôt sur les sociétés, à l'exception d'une quote-part de frais et charges de 12 %, sous réserve que les titres de la filiale constituent des titres de participation détenus depuis au moins deux ans. Ce régime est à confirmer à la lecture de la convention de cession.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires est ramené de 615 k€ en 2025 à 284 k€ en 2026 (−53,8 %), puis progresse de 20 % en 2027, de 20 % en 2028 et de 10 % en 2029, pour atteindre 450 k€. Il reste inférieur de 27 % à celui de 2025.

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Études et travaux	614 807	283 979	340 775	408 930	449 824
Total du chiffre d'affaires	**614 807**	**283 979**	**340 775**	**408 930**	**449 824**
Évolution		*−53,8 %*	*20,0 %*	*20,0 %*	*10,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La baisse de 2026 traduit le choix de réduire volontairement le volume d'activité. La reprise progressive des exercices suivants s'appuie sur la clientèle existante ; elle ne suppose ni embauche, ni investissement.

Le prévisionnel retient un taux de marge globale de 50 % du chiffre d'affaires, contre 30,1 % en 2025. Cette hypothèse suppose que la baisse d'activité porte en priorité sur les travaux à faible marge (fournitures revendues, sous-traitance). Elle est déterminante pour les résultats et figure parmi les points de vigilance.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de fonctionnement sont réduites dès 2026 : les charges externes passent de 82 k€ à 52 k€ (−36,8 %). Les charges de personnel, limitées aux dirigeants, s'établissent à 97 k€ en 2026, puis à 118 k€ en 2027.

Charges externes

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Fournitures consommables	**4 610**	**4 702**	**4 796**	**4 892**	**4 988**
Carburant	2 996	3 056	3 117	3 179	3 242
Entretien et petit équipement	1 249	1 274	1 299	1 325	1 351
Fournitures administratives	365	372	380	388	395
Services extérieurs	**77 169**	**46 977**	**39 343**	**41 667**	**45 812**
Loyers immobiliers	26 035	13 559	13 830	14 107	14 389
Location du photocopieur	8 241	8 406			
Location de matériel	1 671	678	692	692	692
Assurance responsabilité civile	3 656	3 729	3 804	4 184	4 602
Assurances des véhicules	967	986	1 006	1 006	1 006
Assurances homme clé (deux dirigeants)	945	963	983	992	1 001
Assurance prévoyance	2 057	2 097	2 139	2 139	2 139
Honoraires comptables	7 859	4 520	4 610	5 763	8 644
Honoraires juridiques	7 119	904	922	931	940
Honoraires sociaux	1 292	1 318	1 344	1 357	1 371
Frais d'actes et de contentieux	380	388	395	395	395
Voyages et déplacements	1 716	1 750	1 785	1 964	2 161
Péages autoroutiers	2 122	2 165	2 208	2 208	2 208
Réceptions	2 926	2 984	3 044	3 348	3 683
Télécommunications et frais postaux	4 824	1 400	1 428	1 428	1 428
Frais bancaires	2 174	1 130	1 153	1 153	1 153
Autres services extérieurs (non ventilés)	3 185				
Total des charges externes	**81 779**	**51 679**	**44 139**	**46 559**	**50 800**

Impôts et taxes

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Reprise des charges constatées d'avance		4 207			
Contribution économique territoriale	1 184	1 130	1 243	1 356	1 469
Taxes sur les véhicules de tourisme		350	350	350	350
Taxe d'apprentissage		442	534	540	546
Contribution à la formation professionnelle	433	357	433	437	441
Total des impôts et taxes	**1 617**	**6 486**	**2 560**	**2 683**	**2 806**

Salaires et charges sociales

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Rémunération des dirigeants	53 404	54 240	67 800	68 478	69 163
Avantages en nature des dirigeants		10 721	10 829	10 937	11 047
Autres salaires	7 250				
Salaires bruts	**60 654**	**64 961**	**78 629**	**79 415**	**80 210**
Charges sociales sur rémunérations	29 748	27 127	33 907	34 246	34 581
Charges sociales sur avantages en nature		5 367	5 421	5 475	5 530
Charges sociales	**29 748**	**32 494**	**39 328**	**39 721**	**40 111**
Total des charges de personnel	**90 402**	**97 455**	**117 957**	**119 136**	**120 321**

Dotations aux amortissements

EN €	2026	2027	2028	2029
Aménagements des constructions	220	220	220	220
Matériel industriel	1 153	1 151	373	338
Véhicules	16 330	16 330	16 330	889
Matériel de bureau et informatique	669	669	372	
Total des dotations	**18 372**	**18 370**	**17 295**	**1 447**

Le loyer est ramené de 26 k€ à 14 k€ et la location du photocopieur prend fin après 2026. Les honoraires juridiques, élevés en 2025 (7 k€), reviennent à 904 € ; les frais de télécommunications (−71 %) et les frais bancaires (−48 %) sont réduits. À partir de 2028, les honoraires comptables, l'assurance responsabilité civile, les déplacements et les réceptions suivent la reprise de l'activité : les charges externes atteignent 51 k€ en 2029, soit 11,3 % du chiffre d'affaires.

Les impôts et taxes de 2026 comprennent la reprise des charges constatées d'avance au 31 décembre 2025 (4 207 €), sans incidence sur la trésorerie.

La rémunération des dirigeants est portée de 54 240 € en 2026 à 67 800 € en 2027, puis revalorisée de 1 % par an. Les charges sociales représentent environ 50 % des rémunérations.

Les dotations aux amortissements diminuent fortement en 2029 (1 k€ contre 17 k€ en 2028) : le véhicule arrive au terme de son plan d'amortissement.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net s'élève à 141 k€ en 2026 et à 160 k€ en 2027, sous l'effet des compléments de prix, puis à 19 k€ en 2028 et à 44 k€ en 2029, sur la seule base de l'exploitation.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Chiffre d'affaires	614 807	283 979	340 775	408 930	449 824
Transferts de charges	7 251	3 390	3 390	3 390	3 390
Autres produits d'exploitation	18				
Produits d'exploitation	**622 076**	**287 369**	**344 165**	**412 320**	**453 214**
Achats consommés	429 685	141 990	170 387	204 466	224 912
Autres achats et charges externes	81 779	51 679	44 139	46 559	50 800
Impôts et taxes	1 617	6 486	2 560	2 683	2 806
Salaires bruts	60 654	64 961	78 629	79 415	80 210
Charges sociales	29 748	32 494	39 328	39 721	40 111
Dotations aux amortissements	17 998	18 372	18 370	17 295	1 447
Autres charges d'exploitation	1				
Charges d'exploitation	**621 482**	**315 982**	**353 413**	**390 139**	**400 286**
Résultat d'exploitation	**594**	**−28 613**	**−9 248**	**22 181**	**52 928**
Produits financiers (dont compléments de prix)	113 131	169 500	169 500		
Charges financières	5 459	46			
Résultat financier	**107 672**	**169 454**	**169 500**		
Résultat courant avant impôt	**108 266**	**140 841**	**160 252**	**22 181**	**52 928**
Résultat exceptionnel	−1 366				
Impôt sur les sociétés	1 638		416	3 327	8 982
Résultat net	**105 262**	**140 841**	**159 836**	**18 854**	**43 946**

L'excédent brut d'exploitation est négatif en 2026 (−14 k€) : la société supporte une année de charges, même réduites, avec un chiffre d'affaires au plus bas. Il redevient positif dès 2027 et atteint 51 k€ en 2029, soit 11,3 % du chiffre d'affaires, contre 1,8 % en 2025.

Hors compléments de prix, le résultat courant serait de −29 k€ en 2026 et de −9 k€ en 2027 : c'est la mesure de la rentabilité propre de l'activité pendant la phase de transition.

L'impôt sur les sociétés est nul en 2026 : après exonération des compléments de prix, le résultat fiscal est déficitaire et le déficit (8 319 €) est reporté sur 2027. L'impôt s'élève ensuite à 416 € en 2027, 3 327 € en 2028 et 8 982 € en 2029.

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Chiffre d'affaires	614 807	283 979	340 775	408 930	449 824
Achats consommés	429 685	141 990	170 387	204 466	224 912
Marge globale	**185 122**	**141 989**	**170 388**	**204 464**	**224 912**
Charges externes	81 779	51 679	44 139	46 559	50 800
Valeur ajoutée	**103 343**	**90 310**	**126 249**	**157 905**	**174 112**
Impôts et taxes	1 617	6 486	2 560	2 683	2 806
Charges de personnel	90 402	97 455	117 957	119 136	120 321
Excédent brut d'exploitation	**11 324**	**−13 631**	**5 732**	**36 086**	**50 985**
Transferts de charges et autres produits	7 269	3 390	3 390	3 390	3 390
Dotations aux amortissements et autres charges	17 999	18 372	18 370	17 295	1 447
Résultat d'exploitation	**594**	**−28 613**	**−9 248**	**22 181**	**52 928**
Résultat financier	107 672	169 454	169 500		
Résultat courant avant impôt	**108 266**	**140 841**	**160 252**	**22 181**	**52 928**
Résultat exceptionnel et impôt	−3 004	–	−416	−3 327	−8 982
Résultat net	**105 262**	**140 841**	**159 836**	**18 854**	**43 946**

Capacité d'autofinancement

EN €	2026	2027	2028	2029
Résultat net	140 841	159 836	18 854	43 946
Dotations aux amortissements	18 372	18 370	17 295	1 447
Capacité d'autofinancement	**159 213**	**178 206**	**36 149**	**45 393**
Remboursements d'emprunts	10 276			
Autofinancement net	**148 937**	**178 206**	**36 149**	**45 393**

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

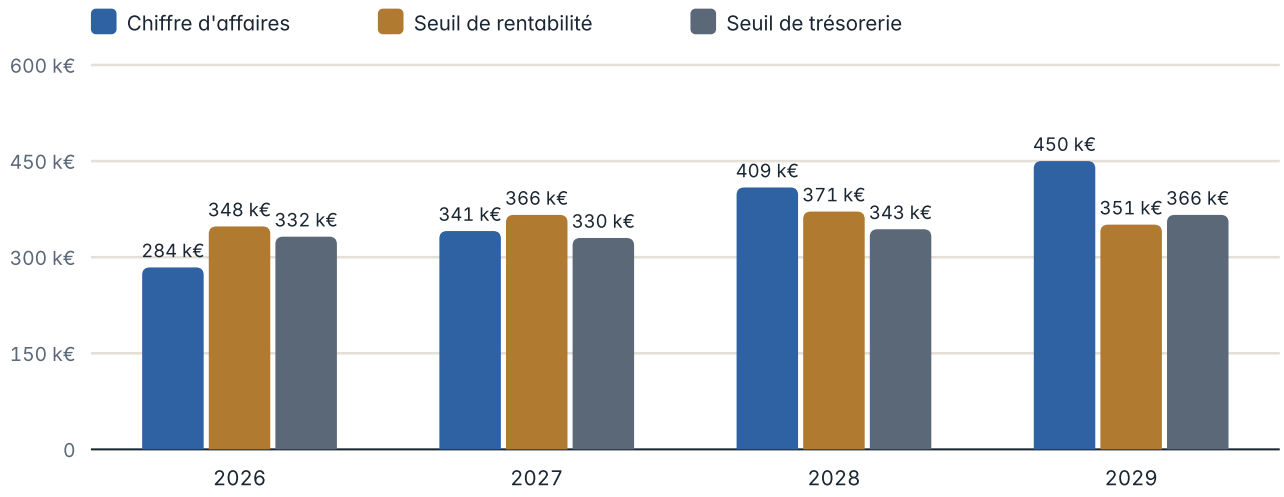
EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Marge globale	30,1 %	50,0 %	50,0 %	50,0 %	50,0 %
Charges externes	13,3 %	18,2 %	13,0 %	11,4 %	11,3 %
Valeur ajoutée	16,8 %	31,8 %	37,0 %	38,6 %	38,7 %
Charges de personnel	14,7 %	34,3 %	34,6 %	29,1 %	26,7 %
Excédent brut d'exploitation	1,8 %	−4,8 %	1,7 %	8,8 %	11,3 %
Résultat d'exploitation	0,1 %	−10,1 %	−2,7 %	5,4 %	11,8 %
Résultat courant avant impôt	17,6 %	49,6 %	47,0 %	5,4 %	11,8 %
Résultat net	17,1 %	49,6 %	46,9 %	4,6 %	9,8 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité d'exploitation s'établit entre 348 k€ et 371 k€ selon les exercices. Le chiffre d'affaires ne le dépasse qu'à partir de 2028 : en 2026 et en 2027, l'insuffisance (64 k€ puis 25 k€) est couverte par les compléments de prix.

EN €	2026	2027	2028	2029
Chiffre d'affaires	283 979	340 775	408 930	449 824
Charges variables (achats consommés)	141 990	170 387	204 466	224 912
Marge sur coûts variables	**141 989**	**170 388**	**204 464**	**224 912**
Taux de marge sur coûts variables	50,0 %	50,0 %	50,0 %	50,0 %
Charges fixes	174 038	183 026	185 673	175 374
Seuil de rentabilité	**348 077**	**366 051**	**371 348**	**350 748**
Excédent ou insuffisance de chiffre d'affaires	−64 098	−25 276	37 582	99 076
Point mort	non atteint	non atteint	327 jours	281 jours
Seuil de trésorerie	*331 885*	*330 143*	*343 412*	*365 818*

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



Les charges fixes regroupent les charges externes, les impôts et taxes, les charges de personnel, les dotations aux amortissements et les charges financières ; les charges variables se limitent aux achats consommés. Les compléments de prix et les transferts de charges ne sont pas retenus : le seuil mesure la rentabilité propre de l'exploitation.

Le point mort est atteint fin novembre en 2028 et mi-octobre en 2029.

Le seuil de trésorerie exclut les dotations aux amortissements, qui ne sont pas décaissées, mais intègre les remboursements d'emprunt et l'impôt sur les sociétés. Il s'établit à 366 k€ en 2029 : le chiffre d'affaires prévu le dépasse de 84 k€.

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

> La baisse d'activité libère 111 k€ de besoin en fonds de roulement en 2026. Avec les compléments de prix, la trésorerie passe de 302 k€ fin 2025 à 737 k€ fin 2027, puis à 817 k€ fin 2029.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Créances clients (montant brut)	215 436	56 801	68 154	81 787	89 963
Autres créances	152 258	113	115	133	182
Charges constatées d'avance	4 207				
Total des besoins	**371 901**	**56 914**	**68 269**	**81 920**	**90 145**
Avances et acomptes reçus	2 737				
Dettes fournisseurs	147 632	29 074	34 766	41 696	46 075
Dettes fiscales et sociales	49 809	6 304	7 891	8 649	17 242
Autres dettes	38 779				
Total des ressources	**238 957**	**35 378**	**42 657**	**50 345**	**63 317**
Besoin en fonds de roulement	**132 944**	**21 536**	**25 612**	**31 575**	**26 828**

Plan de financement

EN €	2026	2027	2028	2029
Variation du besoin en fonds de roulement	−111 408	4 076	5 963	−4 747
Remboursements d'emprunts	10 276			
Total des besoins	**−101 132**	**4 076**	**5 963**	**−4 747**
Ressources : capacité d'autofinancement	**159 213**	**178 206**	**36 149**	**45 393**
Variation de trésorerie	**260 345**	**174 130**	**30 186**	**50 140**

Trésorerie

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Fonds de roulement	435 101	584 038	762 244	798 393	843 786
Besoin en fonds de roulement	132 944	21 536	25 612	31 575	26 828
Trésorerie nette de fin d'exercice	**302 157**	**562 502**	**736 632**	**766 818**	**816 958**

Le besoin en fonds de roulement est ramené de 133 k€ fin 2025 à 22 k€ fin 2026 : les créances clients suivent la baisse du chiffre d'affaires et leur délai de règlement passe de 105 à 60 jours, les autres créances de 2025 (152 k€) sont encaissées et les dettes d'exploitation se réduisent dans les mêmes proportions.

Le fonds de roulement comprend les capitaux propres, les dettes financières hors concours bancaires et la provision pour dépréciation des créances clients (5 447 €), diminués des immobilisations nettes.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 531 k€ fin 2025 à 894 k€ fin 2029, les résultats étant intégralement mis en réserve. Ils financent 83 % du total du bilan.

Actif

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Immobilisations brutes	406 459	406 459	406 459	406 459	406 459
Amortissements	−180 939	−199 311	−217 681	−234 976	−236 423
Immobilisations nettes	**225 520**	**207 148**	**188 778**	**171 483**	**170 036**
Créances clients	215 436	56 801	68 154	81 787	89 963
Provision pour dépréciation des créances	−5 447	−5 447	−5 447	−5 447	−5 447
Autres créances	152 258	113	115	133	182
Disponibilités	302 293	562 502	736 632	766 818	816 958
Actif circulant	**664 540**	**613 969**	**799 454**	**843 291**	**901 656**
Charges constatées d'avance	4 207				
Total de l'actif	**894 267**	**821 117**	**988 232**	**1 014 774**	**1 071 692**

Passif

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Capital social	312 931	312 931	312 931	312 931	312 931
Réserves et report à nouveau	112 322	217 584	358 425	518 261	537 115
Résultat de l'exercice	105 262	140 841	159 836	18 854	43 946
Capitaux propres	**530 515**	**671 356**	**831 192**	**850 046**	**893 992**
Emprunts et dettes financières	124 795	114 383	114 383	114 383	114 383
Avances et acomptes reçus	2 737				
Dettes fournisseurs	147 632	29 074	34 766	41 696	46 075
Dettes fiscales et sociales	49 809	6 304	7 891	8 649	17 242
Autres dettes	38 779				
Total des dettes	**363 752**	**149 761**	**157 040**	**164 728**	**177 700**
Total du passif	**894 267**	**821 117**	**988 232**	**1 014 774**	**1 071 692**

Ratios de structure

EN €	2025 RÉEL	2026	2027	2028	2029
Délai de règlement des clients	105 jours	60 jours	60 jours	60 jours	60 jours
Délai de règlement des fournisseurs	87 jours	45 jours	49 jours	50 jours	50 jours
Besoin en fonds de roulement en jours de chiffre d'affaires	78 jours	27 jours	27 jours	28 jours	21 jours
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	59,3 %	81,8 %	84,1 %	83,8 %	83,4 %
Solvabilité (actif circulant / total des dettes)	182,7 %	410,0 %	509,1 %	511,9 %	507,4 %
Endettement financier / capitaux propres	23,5 %	17,0 %	13,8 %	13,5 %	12,8 %
Capacité de remboursement (dettes financières / CAF)	1,0 an	0,7 an	0,6 an	3,2 ans	2,5 ans

Fin 2029, les disponibilités représentent 76 % du total de l'actif. Les dettes se limitent aux dettes d'exploitation et aux dettes financières diverses (114 k€).

La structure financière est solide : l'endettement financier représente 13 % des capitaux propres fin 2029 et serait remboursable en 2,5 ans de capacité d'autofinancement. Les délais clients et fournisseurs sont calculés sur les montants TTC.

La trésorerie reste positive et croissante sur toute la période. Fin 2029, elle représente 4,7 années de charges fixes décaissées : elle excède largement les besoins de l'exploitation.

10. Conclusion

> Dans l'hypothèse d'une réduction du chiffre d'affaires d'environ 54 % et de la baisse des charges envisagée, l'activité de la SAS NORTÉVIA est viable. Vous continuez à dégager des résultats positifs chaque année : vos anticipations chiffrées sont cohérentes.

Les compléments de prix assurent la transition en 2026 et en 2027 ; l'exploitation redevient bénéficiaire en 2028 et dégage un résultat d'exploitation de 53 k€ en 2029.

La trésorerie, de 817 k€ fin 2029, n'est pas nécessaire à l'exploitation. Ces prévisions ne font pas obstacle à votre départ à la retraite : vous pouvez faire ce choix sans compromettre l'équilibre financier de la société.

Points de vigilance

- Taux de marge : son passage de 30 % à 50 % est l'hypothèse la plus sensible. Chaque point de marge en moins réduit le résultat d'environ 4 500 € en 2029.
- Compléments de prix : leur montant et leur date d'encaissement dépendent des clauses de la convention de cession. Sans eux, le résultat courant de 2026 serait de −29 k€.
- Fiscalité de la cession : l'exonération suppose des titres de participation détenus depuis au moins deux ans. À défaut, l'impôt de 2026 et 2027 serait de l'ordre de 67 k€ au total.
- Retraite : le maintien d'une rémunération après la liquidation de vos droits relève du cumul emploi-retraite, dont les conditions (âge, taux plein, liquidation de l'ensemble des pensions) sont à vérifier avant toute décision.
- Trésorerie excédentaire : son affectation (dividendes, placement, rémunération) n'est pas intégrée au prévisionnel ; chaque option a des conséquences fiscales et sociales à apprécier.
- Dettes financières diverses : aucune échéance n'est prévue sur la période ; leurs conditions de remboursement sont à confirmer.

Fait à Voiron, le 16 mars 2026

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**