ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2017-2022 de la SARL VERGERIS

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Intérim : mise à disposition de travailleurs saisonniers · Val-d'Oise

DESTINATAIRE	Le gérant de la SARL VERGERIS
OBJET	Création d'une société reprenant une activité d'intérim existante
PÉRIODE	Exercices 2017-2018 à 2021-2022 (5 ans, clôture au 30 juin)
DATE DU DOCUMENT	30 mai 2018
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	16
10	Conclusion	17

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur le Gérant,

Conformément à la lettre de mission, dont l'objet est la création d'une nouvelle entité permettant d'exercer l'activité d'intérim salarial de l'entreprise, nous avons examiné les prévisions budgétaires de la SARL VERGERIS portant sur cinq exercices, de juillet 2017 à juin 2022, telles qu'elles sont présentées dans ce rapport.

Ces prévisions et les hypothèses retenues relèvent de la projection d'une activité déjà existante dans ce métier, exercée depuis sept ans par une autre société des associés. Les chiffres ont été élaborés conformément aux règles comptables françaises.

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 30 mai 2018

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	1 750 k€ sur le premier exercice, puis +4 % par an environ ; prestations encaissées au comptant
Intérimaires	1 177 k€ de salaires bruts sur le premier exercice, évoluant avec l'activité ; charges patronales de 20 %
Personnel administratif	Assistante de direction 20,7 k€, comptable et interprète 8,3 k€ chacun (salaires bruts) ; +3 % par an ; charges patronales de 35 %
Allègement de cotisations	Allègement de cotisations patronales retenu pour 6 % des salaires bruts
Gérant	Gérant majoritaire, travailleur non salarié : rémunération de 19,9 k€, +3 % par an
Charges externes	84 k€ sur le premier exercice, indexées de 2 % par an
Investissement	Matériel informatique de 1 800 €, amorti sur cinq ans
Financement	Capital de 113,2 k€ apporté par les associés ; aucun emprunt
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> L'activité, déjà exercée depuis sept ans, est rentable dès le premier exercice : le résultat net avoisine 163 k€ par an et la trésorerie atteint 1 093 k€ fin 2021-2022, en l'absence de distribution.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2017-2018
1 750 k€
2 050 k€ en 2021-2022

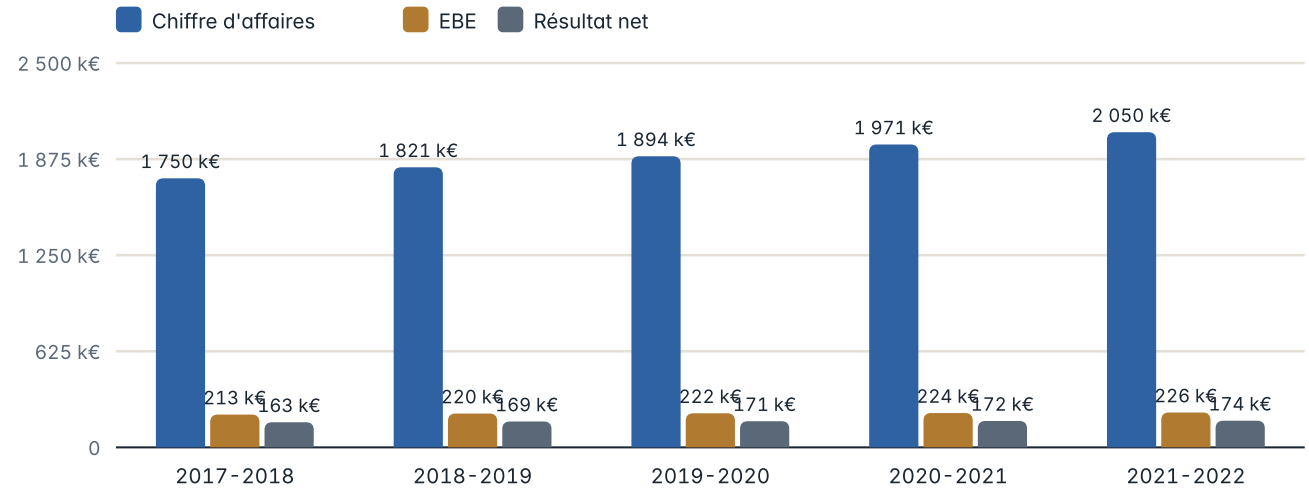
EBE 2021-2022
226 k€
11,0 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
848 k€
sur 5 exercices

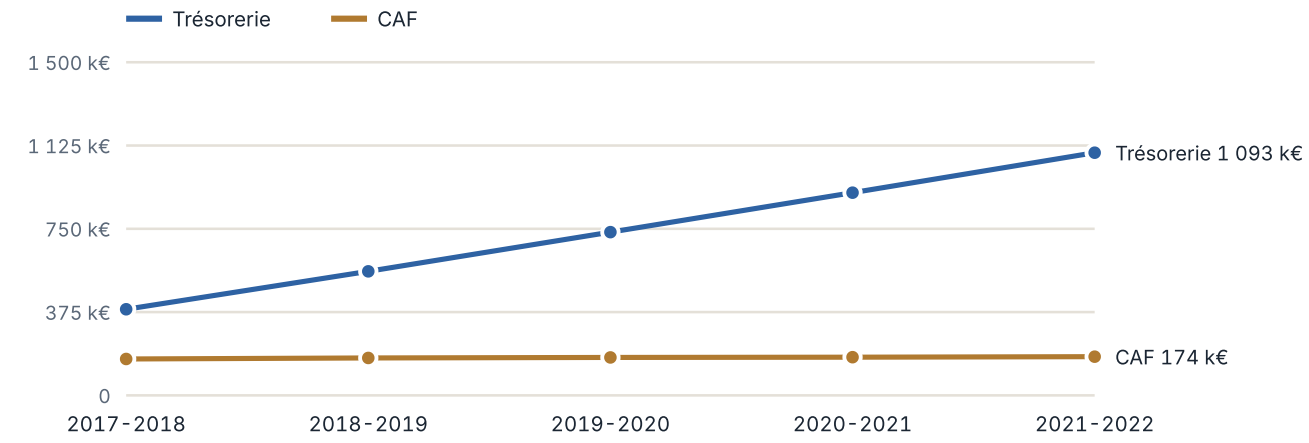
TRÉSORERIE FIN 2021-2022
1 093 k€
minimum 388 k€

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	1 750 392	1 821 455	1 894 130	1 970 623	2 050 006
Excédent brut d'exploitation	212 564	219 562	222 125	224 013	226 369
Résultat net	**163 403**	**168 652**	**170 574**	**171 990**	**173 757**
Capacité d'autofinancement	163 763	169 012	170 934	172 350	174 117
Trésorerie de fin d'exercice	**388 179**	**558 816**	**735 334**	**913 257**	**1 093 183**

Activité et résultats (k€)



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



L'excédent brut d'exploitation représente environ 12 % du chiffre d'affaires. Les salaires et charges des intérimaires constituent l'essentiel des charges (81 % du chiffre d'affaires).

2. Présentation du projet

Dénomination	SARL VERGERIS
Forme	Société à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Travail temporaire : mise à disposition de travailleurs saisonniers
Implantation	Val-d'Oise
Dirigeant	Le gérant, gérant majoritaire (travailleur non salarié)
Capital social	113 200 €
Clôture des exercices	30 juin
Premier exercice	Juillet 2017 à juin 2018

Le projet

La création de la SARL VERGERIS a pour but de mettre en conformité l'activité déjà exercée avec les normes européennes et françaises. La société va donc héberger un volume d'activité existant depuis sept ans, qui consiste à mettre à la disposition d'exploitants agricoles français des travailleurs saisonniers, salariés détachés d'un autre État membre de l'Union européenne, pour des périodes précises de cueillette de fruits et légumes.

La structure juridique

La structure juridique choisie est une société à responsabilité limitée, soumise à l'impôt sur les sociétés, dirigée par un gérant majoritaire. Le capital de 113,2 k€ est apporté par le gérant (11,3 k€), un autre associé personne physique (11,3 k€) et la société qui exerçait jusqu'ici l'activité (90,6 k€).

3. Investissements et financements

> Le seul investissement prévu est du matériel informatique (1 800 €), financé par le capital social.

Investissements

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Ordinateur et imprimante	1 800	–	–	–	–
Total des investissements	**1 800**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Apport en capital des associés	113 200	–	–	–	–
Total des financements	**113 200**	**–**	**–**	**–**	**–**

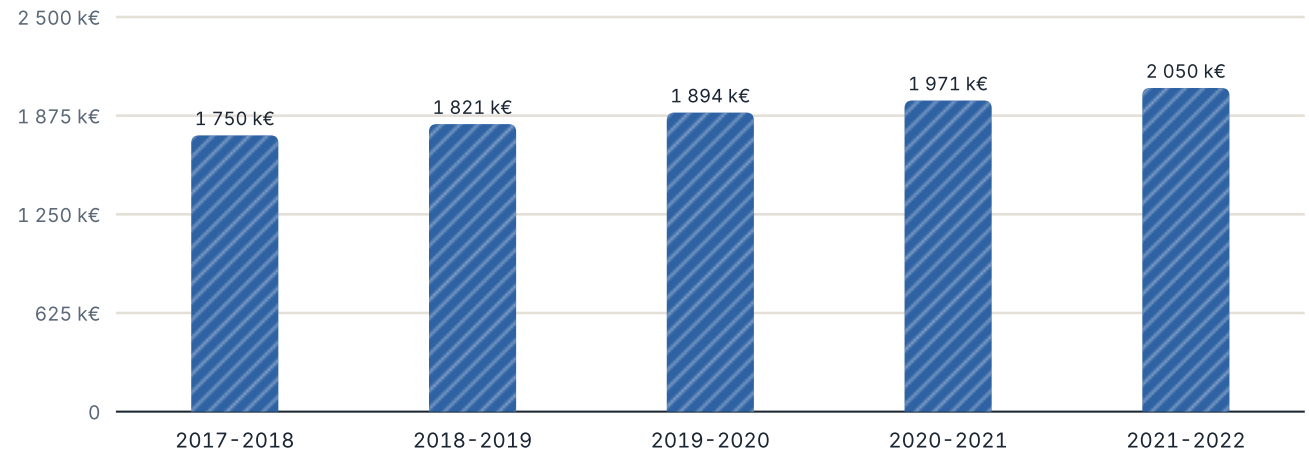
Le capital de 113,2 k€ excède largement l'investissement : il constitue la trésorerie de démarrage.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 1 750 k€ à 2 050 k€ sur cinq exercices, soit une progression d'environ 4 % par an.

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Prestations d'intérim	1 750 392	1 821 455	1 894 130	1 970 623	2 050 006
Chiffre d'affaires total	**1 750 392**	**1 821 455**	**1 894 130**	**1 970 623**	**2 050 006**
Évolution		*4,1 %*	*4,0 %*	*4,0 %*	*4,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



L'activité est très saisonnière : elle se concentre sur la période de juillet à octobre puis d'avril à juin, au rythme des récoltes. Les prestations sont facturées avec TVA au taux normal et encaissées au comptant.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel représentent 81 % du chiffre d'affaires ; les charges externes et les impôts et taxes restent limités.

Salaires et charges sociales

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Salaires bruts des intérimaires	1 176 730	1 227 778	1 283 183	1 343 094	1 404 944
Assistante de direction	20 700	21 321	21 961	22 619	23 298
Comptable	8 300	8 549	8 805	9 070	9 342
Interprète	8 300	8 549	8 805	9 070	9 342
Total des salaires bruts	**1 214 030**	**1 266 197**	**1 322 754**	**1 383 853**	**1 446 926**
Charges patronales des intérimaires (20 %)	235 346	245 556	256 637	268 619	280 989
Charges patronales du personnel administratif (35 %)	13 055	13 447	13 850	14 266	14 694
Allègement de cotisations patronales (6 % des salaires)	−72 842	−75 972	−79 365	−83 031	−86 816
Rémunération du gérant	19 900	20 497	21 112	21 745	22 398
Cotisations sociales du gérant	6 895	7 153	7 328	7 504	7 690
Total des charges de personnel	**1 416 384**	**1 476 878**	**1 542 316**	**1 612 956**	**1 685 881**

Charges externes

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Électricité et eau	5 612	5 724	5 838	5 955	6 074
Fournitures administratives	2 760	2 815	2 871	2 928	2 987
Loyer et charges locatives	11 150	11 373	11 600	11 832	12 069
Primes d'assurances	11 040	11 261	11 486	11 716	11 951
Honoraires comptables et juridiques	32 660	33 313	33 979	34 659	35 352
Indemnités kilométriques	9 660	9 853	10 050	10 251	10 456
Transports aériens	1 656	1 689	1 723	1 757	1 792
Missions et réceptions	2 760	2 815	2 871	2 928	2 987
Frais postaux et télécommunications	3 202	3 266	3 331	3 398	3 465
Cotisations et dons	3 680	3 754	3 829	3 905	3 984
Total des charges externes	**84 180**	**85 863**	**87 578**	**89 329**	**91 117**

Impôts et taxes

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Contribution économique territoriale	4 122	4 585	6 000	6 546	7 138
Taxe d'apprentissage (0,68 %)	8 255	8 610	8 995	9 410	9 839
Formation professionnelle continue (1,6 %)	19 424	20 259	21 164	22 142	23 151
Participation à l'effort de construction (0,45 %)	5 463	5 698	5 952	6 227	6 511
Total des impôts et taxes	**37 264**	**39 152**	**42 111**	**44 325**	**46 639**

Dotations aux amortissements

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Matériel informatique (5 ans)	360	360	360	360	360

Les taxes assises sur les salaires (apprentissage, formation continue, effort de construction) suivent la masse salariale, portée pour l'essentiel par les intérimaires.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net progresse de 163 k€ à 174 k€, soit environ 9 % du chiffre d'affaires chaque année.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Chiffre d'affaires	1 750 392	1 821 455	1 894 130	1 970 623	2 050 006
Charges externes	84 180	85 863	87 578	89 329	91 117
Impôts et taxes	37 264	39 152	42 111	44 325	46 639
Salaires bruts	1 214 030	1 266 197	1 322 754	1 383 853	1 446 926
Charges sociales (après allègement)	175 559	183 031	191 122	199 854	208 867
Rémunération du gérant	19 900	20 497	21 112	21 745	22 398
Cotisations sociales du gérant	6 895	7 153	7 328	7 504	7 690
Dotations aux amortissements	360	360	360	360	360
Résultat d'exploitation	**212 204**	**219 202**	**221 765**	**223 653**	**226 009**
Résultat courant avant impôt	**212 204**	**219 202**	**221 765**	**223 653**	**226 009**
Impôt sur les sociétés	48 801	50 550	51 191	51 663	52 252
Résultat net	**163 403**	**168 652**	**170 574**	**171 990**	**173 757**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Valeur ajoutée	1 666 212	1 735 592	1 806 552	1 881 294	1 958 889
Excédent brut d'exploitation	**212 564**	**219 562**	**222 125**	**224 013**	**226 369**
Résultat d'exploitation	212 204	219 202	221 765	223 653	226 009
Résultat net	**163 403**	**168 652**	**170 574**	**171 990**	**173 757**

Capacité d'autofinancement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Résultat net	163 403	168 652	170 574	171 990	173 757
Dotations aux amortissements	360	360	360	360	360
Capacité d'autofinancement	**163 763**	**169 012**	**170 934**	**172 350**	**174 117**

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

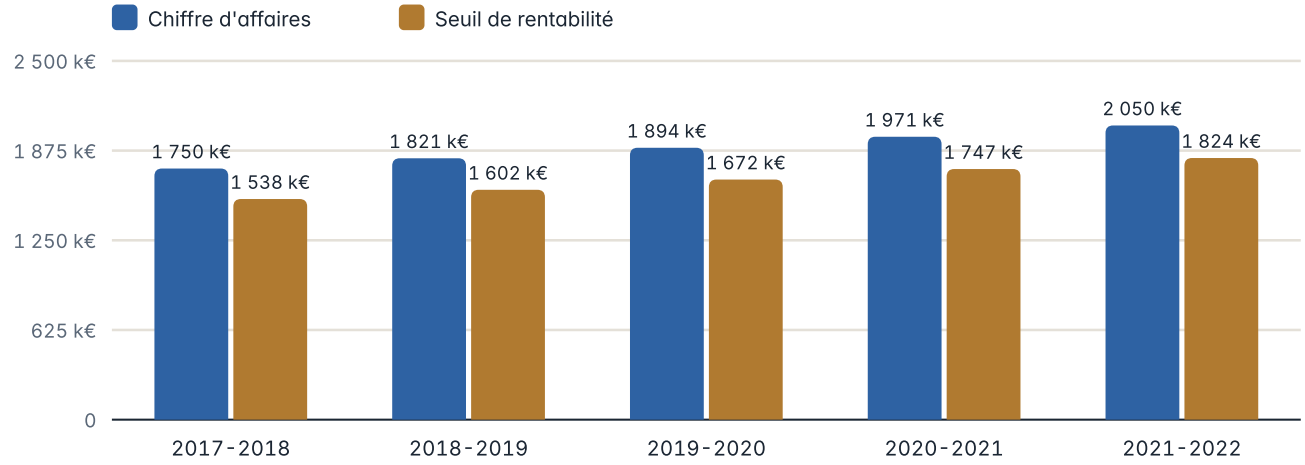
EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Charges externes	4,8 %	4,7 %	4,6 %	4,5 %	4,4 %
Valeur ajoutée	95,2 %	95,3 %	95,4 %	95,5 %	95,6 %
Charges de personnel	80,9 %	81,1 %	81,4 %	81,9 %	82,2 %
EBE	12,1 %	12,1 %	11,7 %	11,4 %	11,0 %
Résultat net	9,3 %	9,3 %	9,0 %	8,7 %	8,5 %

7. Seuil de rentabilité

> Calculé en considérant toutes les charges comme fixes, le seuil de rentabilité s'établit à 1 538 k€ sur le premier exercice : il est atteint après 316 jours d'activité.

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Charges de l'exercice (toutes considérées comme fixes)	1 538 188	1 602 253	1 672 365	1 746 970	1 823 997
Seuil de rentabilité	**1 538 188**	**1 602 253**	**1 672 365**	**1 746 970**	**1 823 997**
Excédent du chiffre d'affaires sur le seuil	212 204	219 202	221 765	223 653	226 009
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	316 jours	317 jours	318 jours	319 jours	320 jours

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



Cette approche est prudente : les salaires des intérimaires, traités ici comme des charges fixes, suivent en réalité le volume des missions.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois, malgré la saisonnalité de l'activité, et atteint 1 093 k€ fin 2021-2022 en l'absence de distribution de dividendes.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Dettes fournisseurs	−8 234	−8 399	−8 565	−8 737	−8 910
Dettes fiscales et sociales	−104 782	−106 242	−111 660	−117 061	−122 697
Besoin en fonds de roulement	**−113 016**	**−114 641**	**−120 225**	**−125 798**	**−131 607**
Variation	*−113 016*	*−1 625*	*−5 584*	*−5 573*	*−5 809*

Plan de financement

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Apport en capital	113 200	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	163 763	169 012	170 934	172 350	174 117
Total des ressources	**276 963**	**169 012**	**170 934**	**172 350**	**174 117**
Investissement	1 800	–	–	–	–
Variation du BFR	−113 016	−1 625	−5 584	−5 573	−5 809
Total des emplois	**−111 216**	**−1 625**	**−5 584**	**−5 573**	**−5 809**
Variation de trésorerie	**388 179**	**170 637**	**176 518**	**177 923**	**179 926**

Trésorerie

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Trésorerie de fin d'exercice	**388 179**	**558 816**	**735 334**	**913 257**	**1 093 183**

Trésorerie mensuelle 2017-2018 (juillet 2017 à juin 2018)

EN €	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN
Encaissements (TTC)	365 256	239 453	281 463	216 349	168 038	142 832	71 416	67 215	71 416	147 033	201 646	241 554
Décaissements (TTC)	114 653	216 211	229 543	217 733	179 569	136 741	96 454	98 008	71 223	105 850	163 742	195 765
Variation	250 603	23 242	51 920	−1 384	−11 531	6 091	−25 038	−30 793	193	41 183	37 904	45 789
Solde	**250 603**	**273 845**	**325 765**	**324 381**	**312 850**	**318 941**	**293 903**	**263 110**	**263 303**	**304 486**	**342 390**	**388 179**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les prestations sont encaissées au comptant, alors que la TVA et les charges sociales sont reversées avec un décalage. Les encaissements de juillet comprennent l'apport en capital ; les mois d'hiver, creux de l'activité, consomment de la trésorerie sans la mettre en danger.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 277 k€ à 962 k€ : en l'absence de distribution, les résultats sont intégralement mis en réserve et la société n'a aucune dette financière.

Actif

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Immobilisations nettes	1 440	1 080	720	360	–
Trésorerie	388 179	558 816	735 334	913 257	1 093 183
Total de l'actif	**389 619**	**559 896**	**736 054**	**913 617**	**1 093 183**

Passif

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Capital social	113 200	113 200	113 200	113 200	113 200
Réserves	–	163 403	332 055	502 629	674 619
Résultat de l'exercice	163 403	168 652	170 574	171 990	173 757
Capitaux propres	**276 603**	**445 255**	**615 829**	**787 819**	**961 576**
Dettes fournisseurs	8 234	8 399	8 565	8 737	8 910
Dettes fiscales et sociales	104 782	106 242	111 660	117 061	122 697
Total du passif	**389 619**	**559 896**	**736 054**	**913 617**	**1 093 183**

Ratios de structure

EN €	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021	2021-2022
Autonomie financière (capitaux propres / total)	71,0 %	79,5 %	83,7 %	86,2 %	88,0 %
Délai de paiement des fournisseurs	30 jours	30 jours	30 jours	30 jours	30 jours

10. Conclusion

> L'activité d'intérim exercée à l'aide de salariés détachés en France est une activité rentable et bien maîtrisée.

La SARL VERGERIS est une société intrinsèquement rentable : elle dégage un résultat dès son premier exercice et dispose d'une trésorerie abondante tout au long de la période.

Points de vigilance

- Le respect strict de la réglementation du travail temporaire et du détachement de salariés, qui est la raison d'être de la nouvelle société.
- La saisonnalité : les mois d'hiver consomment de la trésorerie ; les dettes sociales et fiscales de fin de saison doivent être provisionnées.
- L'emploi de la trésorerie accumulée, qui pourra être distribuée ou affectée au développement de l'activité.

Fait à Voiron, le 30 mai 2018

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Une création de société ou une restructuration d'activité ?

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**