ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

# Prévisionnel 2018-2021 de la SAS ESTRAVAL

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Vente de viande en circuit court et location de matériel de chantier · Vosges

| | |
|---|---|
| DESTINATAIRE | Le président de la SAS ESTRAVAL |
| OBJET | Rachat par la société du matériel de chantier de son président et demande de prêt d'équipement |
| PÉRIODE | Exercices 2018-2019 à 2020-2021 (3 ans, clôture au 30 septembre) |
| DATE DU DOCUMENT | 4 mai 2019 |
| 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 Président,

Le présent dossier prévisionnel a pour but d'apprécier la viabilité de votre projet dans le cadre de l'exploitation de votre société, la SAS ESTRAVAL.

Vous souhaitez faire acquérir par la société du matériel de chantier qui vous appartient en nom propre, une mini-pelle et un véhicule utilitaire, pour 12 k€, financés par un prêt d'équipement remboursable en 60 mensualités.

Les comptes ci-après ont été établis conformément aux règles comptables françaises : bilan et compte de résultat, plan de financement et besoin en fonds de roulement, trésorerie prévisionnelle. Nous avons cherché à approcher de la façon la plus réaliste, prudente et précise possible le développement économique de l'entreprise, sur la base des éléments en notre connaissance à la date de ce dossier.

- Société par actions simplifiée soumise à l'impôt sur les sociétés ; vous en êtes le président, au statut d'assimilé salarié.
- Activité principale : la vente de viande en circuit court auprès des particuliers ; activité complémentaire : la location de matériel de chantier ; la société vend également des matériaux de construction.
- Exercice clos le 30 septembre ; premier exercice du 1er octobre 2018 au 30 septembre 2019.

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 mai 2019

**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** | 72 k€ le premier exercice (dont 28 k€ de location), puis +35 % par an |
| **Marges** | Viande : 25 % ; matériaux de construction : 20 % ; location de matériel : 55 % (coûts directs de 45 %) |
| **Stock et délais** | Pas de stock (achats à la commande) ; ventes au comptant ; fournisseurs réglés à 30 jours |
| **Charges externes** | 7,1 k€ le premier exercice, 10,2 k€ le deuxième (petit équipement), puis +2 % environ |
| **Rémunération du président** | Aucune en 2018-2019 ; 8,3 k€ bruts en 2019-2020, 16,6 k€ en 2020-2021 ; charges sociales de 45 % |
| **Investissements** | Rachat au président d'une mini-pelle (10,9 k€) et d'un véhicule utilitaire (1,1 k€), amortis sur 5 ans |
| **Financement** | Capital de 200 € ; prêt d'équipement de 12 k€ sur 60 mois à 2 %, débloqué au sixième mois |
| **Impôt sur les sociétés** | Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà |

# 1. Synthèse du prévisionnel

> La société dégage un résultat positif sur les trois exercices tout en rémunérant progressivement son président. Elle rembourse sans difficulté le prêt de 12 k€ : la trésorerie atteint 44 k€ fin 2020-2021.

**CHIFFRE D'AFFAIRES 2018-2019**
**72 k€**
131 k€ en 2020-2021

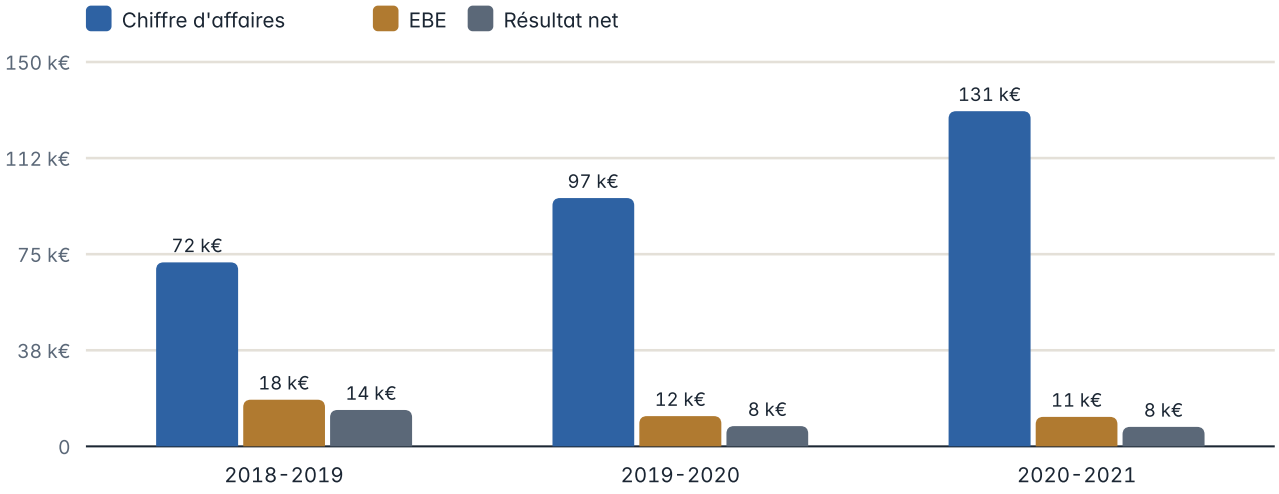
**EBE 2020-2021**
**11 k€**
8,8 % du chiffre d'affaires

**RÉSULTAT NET CUMULÉ**
**30 k€**
sur 3 exercices

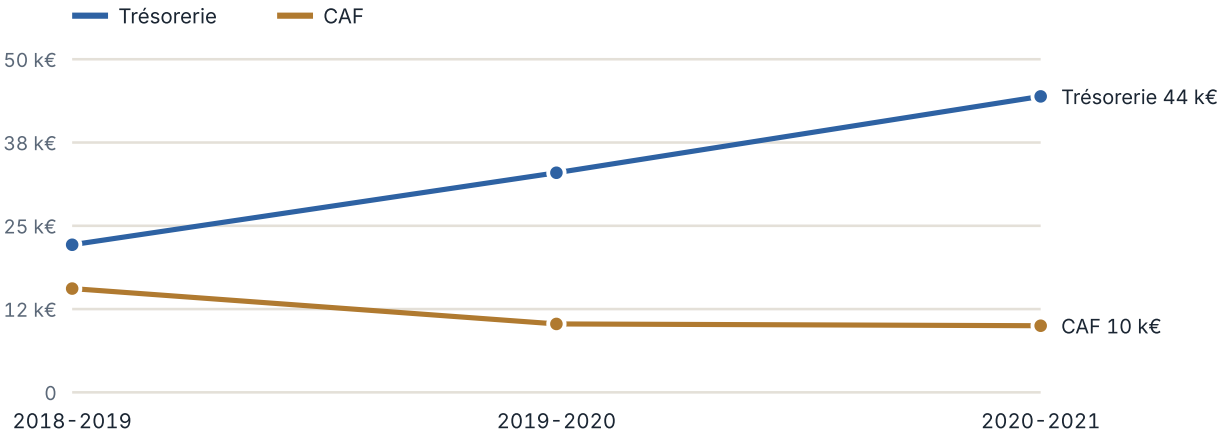
**TRÉSORERIE FIN 2020-2021**
**44 k€**
minimum 22 k€

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Chiffre d'affaires | 71 760 | 96 876 | 130 783 |
| Excédent brut d'exploitation | 18 229 | 11 840 | 11 468 |
| **Résultat net** | **14 192** | **7 861** | **7 585** |
| Capacité d'autofinancement | 15 592 | 10 261 | 9 985 |
| **Trésorerie de fin d'exercice** | **22 155** | **32 955** | **44 412** |

**Activité et résultats (k€)**




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



Le premier exercice est très favorable (14,2 k€ de résultat net) parce que le président ne se rémunère pas. À partir du deuxième, sa rémunération (8,3 k€ puis 16,6 k€ bruts) ramène le résultat net à 7,9 k€ puis 7,6 k€.

La capacité d'autofinancement (10,3 k€ à 15,6 k€ par an) couvre très largement les remboursements du prêt (2,3 k€ au plus par an).

# 2. Présentation du projet

| | |
|---|---|
| **Dénomination** | SAS ESTRAVAL |
| **Forme** | Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés |
| **Activité** | Viande en circuit court, matériaux de construction, location de matériel |
| **Implantation** | Vosges, au domicile du président |
| **Dirigeant** | Le président, associé fondateur, assimilé salarié |
| **Exercice social** | Du 1er octobre au 30 septembre |

## Le projet

Le projet consiste à exercer un commerce de viande en circuit court auprès des particuliers : porc, veau, agneau, bœuf et volaille. La location de matériel de chantier apporte un complément de revenu ; la société réalise aussi des ventes de matériaux de construction.

Pour la location, la société rachète au président le matériel qu'il détient en nom propre, une mini-pelle et un véhicule utilitaire, pour 12 k€.

## Le porteur de projet

Le projet est né de l'expérience du président dans le milieu agricole. Il y a constaté que le consommateur recherche des produits de qualité et y a acquis une bonne connaissance des filières d'élevage. Cette expérience lui a aussi permis de se perfectionner dans la conduite d'engins et la mécanique, ce qui lui permet aujourd'hui de louer du matériel de chantier.

Son objectif : apporter au consommateur des produits de qualité, tout en vivant de son activité.

## Le marché

Aucune étude de marché n'a été réalisée et aucun concurrent direct n'a été identifié sur cette activité, qui n'est pas saisonnière.

L'activité est réglementée, principalement en matière d'hygiène et de respect de la chaîne du froid. L'approvisionnement en viande se fait auprès d'abattoirs de la région.

## La commercialisation

La politique de prix repose sur un bon rapport qualité-prix, pour faire face à la concurrence des supermarchés. La vente se fait en circuit court, avec un seul intermédiaire, et à distance : le président démarchera une clientèle de particuliers en proposant des catalogues, avec un service de livraison gratuite, et une publicité sur internet.

La prospection repose sur le bouche-à-oreille, le démarchage et le téléphone, que le président maîtrise. Aucune autre action publicitaire n'est prévue dans un premier temps. Des contacts sérieux et des commandes fermes sont déjà identifiés.

## L'organisation

La société par actions simplifiée a été retenue pour sa simplicité de création et sa souplesse quant au nombre d'associés. L'activité est exercée au domicile du président, qui a l'expérience de la gestion administrative ; la société s'entourera de conseillers spécialisés et d'un partenaire bancaire local.

# 3. Investissements et financements

> Le seul investissement est le rachat au président de son matériel de chantier, pour 12 k€, entièrement financé par un prêt d'équipement de 12 k€ sur cinq ans.

## Investissements

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Mini-pelle | 10 900 | – | – |
| Véhicule utilitaire | 1 100 | – | – |
| **Total des investissements** | **12 000** | **–** | **–** |

## Financement des investissements

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Capital social | 200 | – | – |
| Prêt d'équipement (60 mois à 2 %) | 12 000 | – | – |
| **Total des financements** | **12 200** | **–** | **–** |

## Emprunts

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Capital remboursé | 1 339 | 2 332 | 2 379 |
| Intérêts | 133 | 192 | 145 |
| **Échéances annuelles** | **1 472** | **2 524** | **2 524** |
| *Capital restant dû* | *10 661* | *8 329* | *5 950* |

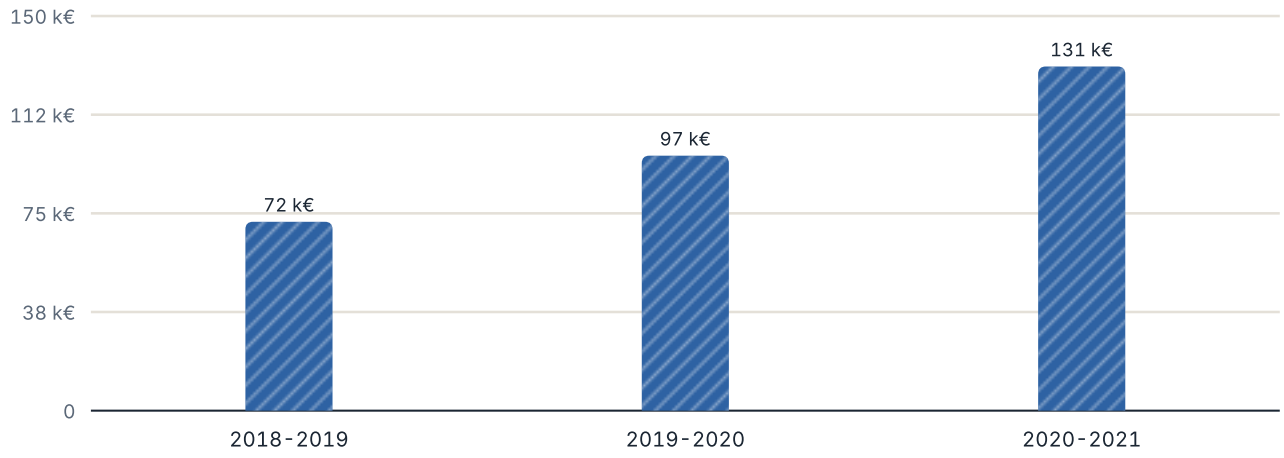
Le prêt est débloqué au sixième mois du premier exercice, lors du rachat du matériel : la première année ne supporte que sept échéances (1,5 k€), les suivantes 2,5 k€ par an. Le matériel est amorti sur cinq ans, à compter de son acquisition.

# 4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 72 k€ à 131 k€ : les trois activités progressent de 35 % par an.

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Vente de viande en circuit court | 25 760 | 34 776 | 46 948 |
| Vente de matériaux de construction | 18 400 | 24 840 | 33 534 |
| Location de matériel de chantier | 27 600 | 37 260 | 50 301 |
| **Chiffre d'affaires total** | **71 760** | **96 876** | **130 783** |
| *Évolution* | | *35,0 %* | *35,0 %* |

**Évolution du chiffre d'affaires (k€)**




Les ventes de marchandises (viande et matériaux) représentent 62 % du chiffre d'affaires ; la location de matériel, la mieux margée, 38 %. La marge globale ressort ainsi à 35 % du chiffre d'affaires chaque année.

# 5. Charges d'exploitation

> Les charges fixes sont réduites : 7,1 k€ de charges externes le premier exercice, pas de loyer et pas de salarié. La rémunération du président apparaît à partir du deuxième exercice.

## Salaires et charges sociales

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Rémunération brute du président | – | 8 300 | 16 600 |
| Charges sociales (45 %) | – | 3 735 | 7 470 |
| **Total des charges de personnel** | **–** | **12 035** | **24 070** |

## Charges externes

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Carburant | 460 | 460 | 460 |
| Petit équipement et vêtements de travail | 1 063 | 3 251 | 3 316 |
| Fournitures administratives | 396 | 1 211 | 1 235 |
| Entretien et réparations | 1 104 | 1 126 | 1 148 |
| Assurances | 1 104 | 1 126 | 1 148 |
| Honoraires comptables et juridiques | 552 | 563 | 574 |
| Publicité | 276 | 282 | 287 |
| Déplacements, missions et réceptions | 1 288 | 1 314 | 1 340 |
| Frais postaux, télécommunications et services bancaires | 828 | 845 | 861 |
| **Total des charges externes** | **7 071** | **10 178** | **10 369** |

## Impôts et taxes

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Taxe d'apprentissage et formation professionnelle | – | 102 | 203 |

## Dotations aux amortissements

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Mini-pelle (5 ans) | 1 272 | 2 180 | 2 180 |
| Véhicule utilitaire (5 ans) | 128 | 220 | 220 |
| **Total des dotations** | **1 400** | **2 400** | **2 400** |

La hausse des charges externes au deuxième exercice tient au petit équipement et aux fournitures (3,1 k€ de plus qu'au premier). Les achats liés à la location de matériel (45 % du chiffre d'affaires de location) sont traités avec les achats.

# 6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif chaque année : 14,2 k€, 7,9 k€ puis 7,6 k€, après rémunération du président à partir du deuxième exercice.

## Compte de résultat prévisionnel

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Ventes de marchandises | 44 160 | 59 616 | 80 482 |
| Location de matériel (prestations) | 27 600 | 37 260 | 50 301 |
| **Chiffre d'affaires** | **71 760** | **96 876** | **130 783** |
| Achats de marchandises | 34 040 | 45 954 | 62 038 |
| Achats liés à la location | 12 420 | 16 767 | 22 635 |
| Charges externes | 7 071 | 10 178 | 10 369 |
| Impôts et taxes | – | 102 | 203 |
| Rémunération du président | – | 8 300 | 16 600 |
| Charges sociales | – | 3 735 | 7 470 |
| Dotations aux amortissements | 1 400 | 2 400 | 2 400 |
| **Résultat d'exploitation** | **16 829** | **9 440** | **9 068** |
| Charges financières | 133 | 192 | 145 |
| **Résultat courant avant impôt** | **16 696** | **9 248** | **8 923** |
| Impôt sur les sociétés | 2 504 | 1 387 | 1 338 |
| **Résultat net** | **14 192** | **7 861** | **7 585** |

## Soldes intermédiaires de gestion

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Marge globale | 25 300 | 34 155 | 46 110 |
| Valeur ajoutée | 18 229 | 23 977 | 35 741 |
| **Excédent brut d'exploitation** | **18 229** | **11 840** | **11 468** |
| Résultat d'exploitation | 16 829 | 9 440 | 9 068 |
| Résultat courant avant impôt | 16 696 | 9 248 | 8 923 |
| **Résultat net** | **14 192** | **7 861** | **7 585** |

## Capacité d'autofinancement

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Résultat net | 14 192 | 7 861 | 7 585 |
| Dotations aux amortissements | 1 400 | 2 400 | 2 400 |
| **Capacité d'autofinancement** | **15 592** | **10 261** | **9 985** |
| Remboursement du prêt | 1 339 | 2 332 | 2 379 |
| *Autofinancement net* | *14 253* | *7 929* | *7 606* |

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

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Marge globale | 35,3 % | 35,3 % | 35,3 % |
| Charges externes | 9,9 % | 10,5 % | 7,9 % |
| Valeur ajoutée | 25,4 % | 24,8 % | 27,3 % |
| Charges de personnel | 0,0 % | 12,4 % | 18,4 % |
| EBE | 25,4 % | 12,2 % | 8,8 % |
| Résultat net | 19,8 % | 8,1 % | 5,8 % |

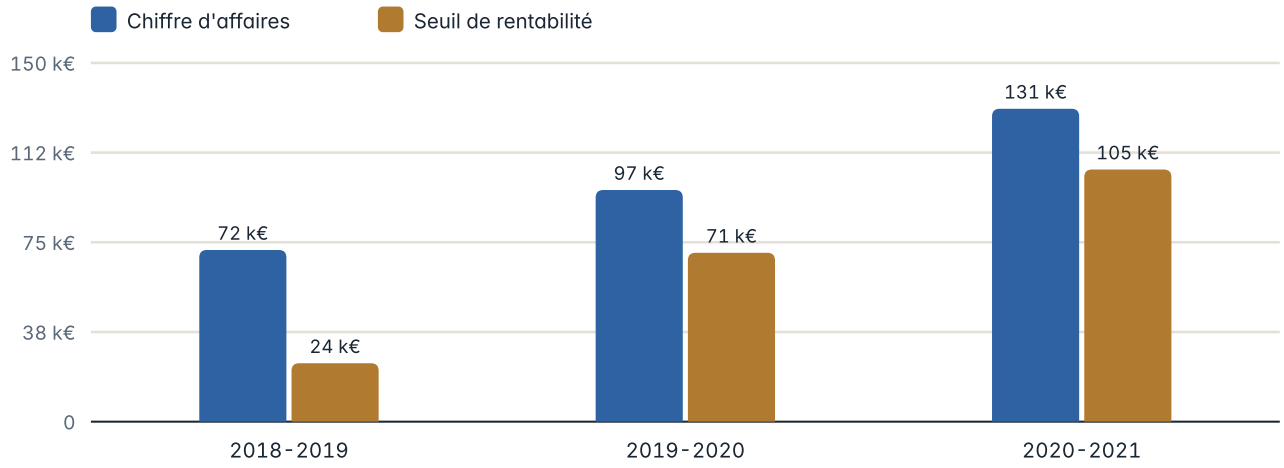
L'excédent brut d'exploitation passe de 25 % du chiffre d'affaires le premier exercice à 9 % le troisième : la rémunération du président absorbe l'essentiel de la progression de la marge.

# 7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est très bas le premier exercice (24 k€), faute de rémunération du président ; il atteint 71 k€ puis 105 k€ ensuite.

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Taux de marge sur coûts variables | 35,3 % | 35,3 % | 35,3 % |
| Charges fixes | 8 604 | 24 907 | 37 187 |
| **Seuil de rentabilité** | **24 404** | **70 645** | **105 474** |
| Excédent du chiffre d'affaires sur le seuil | 47 356 | 26 231 | 25 309 |
| Point mort | 122 jours | 263 jours | 290 jours |

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




Seuls les achats sont considérés comme variables. Le point mort est atteint au bout de 122 jours le premier exercice, de 263 puis 290 jours ensuite : la marge de sécurité reste de 25 k€ au troisième exercice.

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

> Le besoin en fonds de roulement est négatif : sans stock, avec des ventes au comptant et des fournisseurs réglés à 30 jours, l'exploitation dégage de la trésorerie. Celle-ci atteint 22 k€ dès la fin du premier exercice.

## Besoin en fonds de roulement

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Autres créances | 138 | – | – |
| Dettes fournisseurs | −5 335 | −7 271 | −9 482 |
| Dettes fiscales et sociales | −2 505 | −3 302 | −4 942 |
| **Besoin en fonds de roulement** | **−7 702** | **−10 573** | **−14 424** |
| *Variation* | *−7 702* | *−2 871* | *−3 851* |

## Plan de financement

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Capital social | 200 | – | – |
| Prêt d'équipement | 12 000 | – | – |
| Capacité d'autofinancement | 15 592 | 10 261 | 9 985 |
| **Total des ressources** | **27 792** | **10 261** | **9 985** |
| Investissements | 12 000 | – | – |
| Variation du BFR | −7 702 | −2 871 | −3 851 |
| Remboursement du prêt | 1 339 | 2 332 | 2 379 |
| **Total des emplois** | **5 637** | **−539** | **−1 472** |
| **Variation de trésorerie** | **22 155** | **10 800** | **11 457** |

## Trésorerie

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| **Trésorerie de fin d'exercice** | **22 155** | **32 955** | **44 412** |

## Trésorerie mensuelle 2018-2019 (premier exercice)

| EN € | OCT. | NOV. | DÉC. | JANV. | FÉVR. | MARS | AVR. | MAI | JUIN | JUIL. | AOÛT | SEPT. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Encaissements | 7 376 | 7 176 | 7 176 | 7 176 | 7 176 | 19 176 | 7 176 | 7 176 | 7 176 | 7 176 | 7 176 | 7 176 |
| Décaissements | – | 5 657 | 5 657 | 5 657 | 5 657 | 20 259 | 5 545 | 5 545 | 5 545 | 5 545 | 5 545 | 5 545 |
| Variation | 7 376 | 1 519 | 1 519 | 1 519 | 1 519 | −1 083 | 1 631 | 1 631 | 1 631 | 1 631 | 1 631 | 1 631 |
| **Solde** | **7 376** | **8 895** | **10 414** | **11 933** | **13 452** | **12 369** | **14 000** | **15 631** | **17 262** | **18 893** | **20 524** | **22 155** |

Les encaissements de mars comprennent le déblocage du prêt, et les décaissements le paiement du matériel racheté au président. La trésorerie reste positive et progresse chaque mois.

# 9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 14,4 k€ à 29,8 k€ et le prêt est ramené à 6,0 k€ fin 2020-2021.

## Actif

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Immobilisations brutes | 12 000 | 12 000 | 12 000 |
| Amortissements cumulés | −1 400 | −3 800 | −6 200 |
| **Immobilisations nettes** | **10 600** | **8 200** | **5 800** |
| Autres créances | 138 | – | – |
| Disponibilités | 22 155 | 32 955 | 44 412 |
| **Total de l'actif** | **32 893** | **41 155** | **50 212** |

## Passif

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Capital social | 200 | 200 | 200 |
| Réserves et report à nouveau | – | 14 192 | 22 053 |
| Résultat de l'exercice | 14 192 | 7 861 | 7 585 |
| **Capitaux propres** | **14 392** | **22 253** | **29 838** |
| Prêt d'équipement | 10 661 | 8 329 | 5 950 |
| Dettes fournisseurs | 5 335 | 7 271 | 9 482 |
| Dettes fiscales et sociales | 2 505 | 3 302 | 4 942 |
| **Total du passif** | **32 893** | **41 155** | **50 212** |

## Ratios de structure

| EN € | 2018-2019 | 2019-2020 | 2020-2021 |
|---|---|---|---|
| Autonomie financière (capitaux propres / total) | 43,8 % | 54,1 % | 59,4 % |
| Endettement (prêt restant dû / capitaux propres) | 74,1 % | 37,4 % | 19,9 % |
| Capacité de remboursement (prêt restant dû / CAF) | 0,7 an | 0,8 an | 0,6 an |
| Besoin en fonds de roulement en jours de chiffre d'affaires | -39 jours | -39 jours | -40 jours |

Le prêt restant dû représente moins d'une année de capacité d'autofinancement dès la fin du premier exercice ; l'autonomie financière passe de 44 % à 59 %.

# 10. Conclusion

> La société est parfaitement capable d'assumer le remboursement d'un emprunt de 12 k€ sur cinq ans, tout en rémunérant correctement son président.

Le rachat du matériel du président donne à la société les moyens de son activité de location, sans dégrader sa trésorerie : le prêt est couvert dès le premier exercice par la capacité d'autofinancement.

## Points de vigilance

- Le chiffre d'affaires progresse de 82 % en deux ans sans étude de marché : les ventes réelles du premier exercice sont à suivre de près.
- La vente de viande impose le respect strict des règles d'hygiène et de la chaîne du froid, y compris pour les livraisons.
- À partir du deuxième exercice, la rémunération du président ramène l'EBE à environ 9 % du chiffre d'affaires : la marge réalisée doit être suivie.
- Provisionner l'impôt sur les sociétés et les charges sociales : la trésorerie apparente est gonflée par ces dettes et par le crédit fournisseurs.

Fait à Voiron, le 4 mai 2019

**Philippe MASSOUBRE**

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr


## Un projet de création 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**