ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2019-2024 de la pizzeria LA PALETTA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Pizzeria, restauration rapide à emporter (reprise) · Pyrénées-Orientales

DESTINATAIRE	L'exploitant de la pizzeria LA PALETTA
OBJET	Reprise d'un fonds de commerce et demande de prêt
PÉRIODE	Exercices de mai 2019 à avril 2024 (5 ans)
DATE DU DOCUMENT	7 mars 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	6
3	Investissements et financements	7
4	Chiffre d'affaires	8
5	Charges d'exploitation	9
6	Compte de résultat et SIG	10
7	Seuil de rentabilité	11
8	BFR, financement et trésorerie	12
9	Bilans prévisionnels	13
10	Conclusion	14

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Vous envisagez de reprendre un fonds de commerce de restauration rapide pour y exploiter une pizzeria, sous la forme d'une entreprise individuelle. Le présent dossier analyse la viabilité de ce projet sur cinq exercices, de mai 2019 à avril 2024.

Les investissements de démarrage (20 k€) sont financés par un emprunt de 20 k€ sur 60 mois ; vous apportez 3 k€ de trésorerie. Le dossier a été établi conformément aux règles comptables françaises, sur la base d'hypothèses réalistes :

- chiffre d'affaires déterminé sur une ouverture de 5 jours sur 7 : il existe donc un potentiel de développement ;
- panier moyen retenu dans la fourchette basse des prix pratiqués ;
- taux de marge conforme aux normes du secteur d'activité.

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 7 mars 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	146 k€ par an, stable sur les cinq exercices (ouverture 5 jours sur 7, panier moyen prudent)
Marge brute	65 % du chiffre d'affaires (achats consommés : 35 %), conforme aux normes du secteur
Personnel	Une salariée (10 k€ bruts par an, charges patronales de 30 %) ; l'exploitant travaille en famille
Exploitant	Cotisations sociales de travailleur non salarié d'environ 14 k€ par an ; prélèvements personnels de 31 k€ par an
Loyer	9 k€ par an hors charges, indexé de 2 % par an
Investissements	Travaux de cuisine 5 k€, matériel et chambre froide 12 k€, caisse enregistreuse 2 k€
Financement	Apport de l'exploitant 3 k€ ; emprunt de 20 k€ sur 60 mois à 3 %
Délais	Ventes encaissées au comptant ; stock de matières de 3 jours ; fournisseurs réglés à 30 jours environ
Fiscalité	Entreprise individuelle : le bénéfice est imposé au nom de l'exploitant (impôt sur le revenu non compris dans les prévisions)

1. Synthèse du prévisionnel

> Le bénéfice, d'environ 37 k€ par an, couvre les prélèvements de l'exploitant et l'emprunt : la trésorerie atteint 31 k€ en avril 2024.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2019-2020
146 k€
146 k€ en 2023-2024

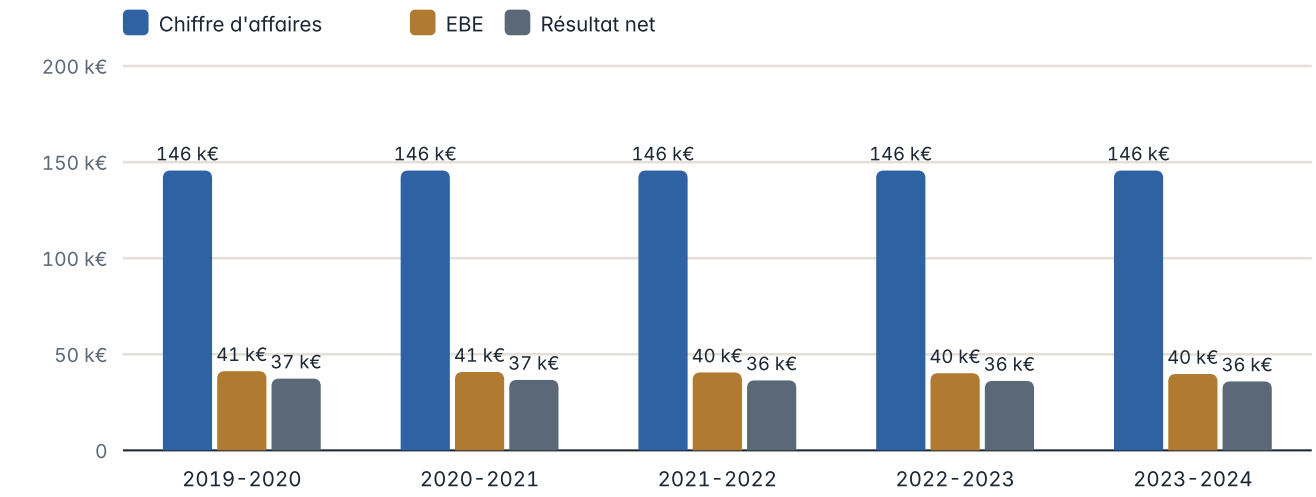
EBE 2023-2024
40 k€
27,3 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
182 k€
sur 5 exercices

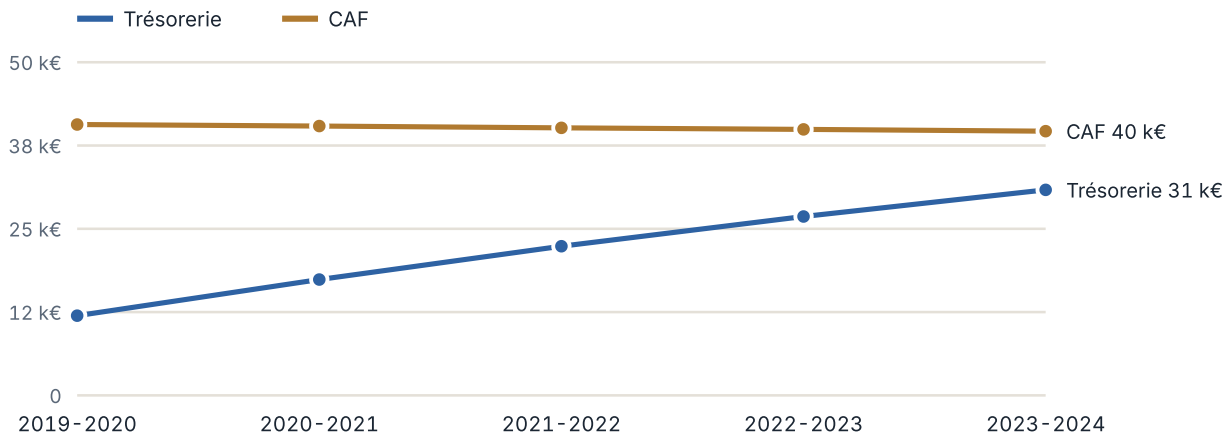
TRÉSORERIE FIN 2023-2024
31 k€
minimum 12 k€

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	145 600	145 600	145 600	145 600	145 600
Excédent brut d'exploitation	41 184	40 850	40 479	40 103	39 709
Résultat net	**37 324**	**36 670**	**36 416**	**36 160**	**35 890**
Capacité d'autofinancement	40 641	40 420	40 166	39 910	39 640
Trésorerie de fin d'exercice	**11 949**	**17 393**	**22 367**	**26 849**	**30 858**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	LA PALETTA (pizzeria)
Forme	Entreprise individuelle, à l'impôt sur le revenu
Activité	Pizzeria, restauration rapide à emporter
Implantation	Pyrénées-Orientales, centre de la commune
Exploitant	Professionnel de la restauration rapide depuis plus de quinze ans
Effectif	Une salariée
Exercice social	Du 1er mai au 30 avril
Date de démarrage	1er mai 2019

Le projet

L'exploitant envisage de reprendre un fonds de commerce de restauration rapide. Le prix de reprise est très bas, l'affaire n'étant plus exploitée. Le local est situé au cœur de la commune, à proximité des rues piétonnes : l'emplacement est particulièrement favorable.

Le but de la présente étude est d'analyser la viabilité de ce projet sur la base d'hypothèses raisonnables.

Le porteur de projet

Professionnel de la restauration rapide depuis plus de quinze ans, l'exploitant a jusqu'à présent exploité des affaires de restauration mobile ; il souhaite désormais se sédentariser dans une affaire pérenne.

Il dispose d'un savoir-faire reconnu dans la fabrication des pizzas : il enseigne la technique culinaire en lycée et il est titulaire d'un diplôme de pizzaïolo. Il a donc l'expérience et le savoir-faire nécessaires pour réussir son projet.

La structure juridique

Dans un premier temps, une entreprise individuelle.

3. Investissements et financements

> Les investissements s'élèvent à 20 k€, entièrement financés par l'emprunt bancaire.

Investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Travaux de cuisine	5 200	–	–	–	–
Matériel et chambre froide	12 500	–	–	–	–
Caisse enregistreuse	2 100	–	–	–	–
Total des investissements	**19 800**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Apport de l'exploitant	3 100	–	–	–	–
Emprunt bancaire (60 mois)	19 800	–	–	–	–
Total des financements	**22 900**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital remboursé	3 726	3 840	3 956	4 077	4 201
Intérêts	543	430	313	193	69
Échéances annuelles	**4 269**	**4 270**	**4 269**	**4 270**	**4 270**
Capital restant dû	*16 074*	*12 234*	*8 278*	*4 201*	–

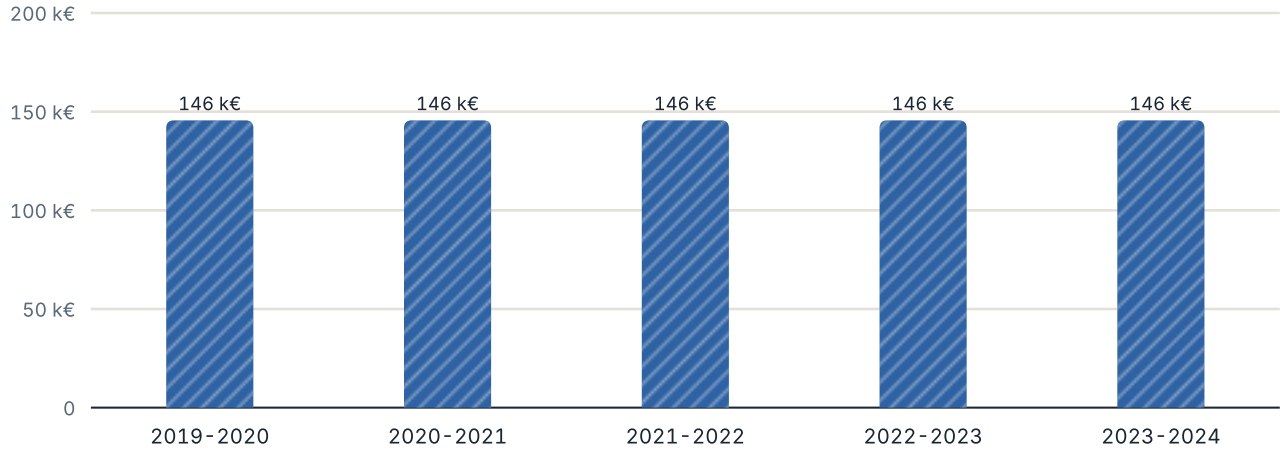
Les échéances annuelles de l'emprunt (4 k€) représentent environ 11 % de la capacité d'autofinancement.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires est retenu à 146 k€ par an, sans progression sur les cinq exercices.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Ventes de pizzas à emporter	145 600	145 600	145 600	145 600	145 600
Achats consommés	50 960	50 960	50 960	50 960	50 960
Marge brute	**94 640**	**94 640**	**94 640**	**94 640**	**94 640**
Taux de marge brute	*65,0 %*	*65,0 %*	*65,0 %*	*65,0 %*	*65,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le chiffre d'affaires est déterminé sur une ouverture de 5 jours sur 7, avec un panier moyen dans la fourchette basse des prix : une ouverture plus large constitue un potentiel de développement. Les ventes sont plus fortes de septembre à décembre (environ 48 % du chiffre d'affaires annuel) et plus faibles en janvier et février.

5. Charges d'exploitation

> Les charges restent faibles : 22 k€ de charges externes, grâce à un loyer modéré, et 13 k€ de frais de personnel salarié.

Salaires et charges sociales

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Salaire brut de la salariée	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Charges patronales (30 %)	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
Cotisations sociales de l'exploitant	14 236	14 013	13 909	13 803	13 696
Total des charges de personnel	**27 236**	**27 013**	**26 909**	**26 803**	**26 696**

Charges externes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Électricité et eau	3 016	3 106	3 199	3 295	3 394
Petit équipement, entretien et fournitures	2 246	2 314	2 384	2 455	2 529
Loyer et charges locatives	9 610	9 802	9 998	10 197	10 401
Entretien, réparations et assurances	988	1 008	1 028	1 048	1 069
Honoraires comptables et juridiques	3 120	3 182	3 246	3 310	3 377
Déplacements, missions et réceptions	1 768	1 803	1 840	1 876	1 914
Télécoms, frais postaux, bancaires et terminal	1 061	1 082	1 102	1 123	1 146
Commissions sur cartes bancaires	364	364	364	364	364
Total des charges externes	**22 173**	**22 661**	**23 161**	**23 668**	**24 194**

Impôts et taxes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Impôts locaux et taxes sur les salaires	539	539	539	539	539
CSG déductible et formation de l'exploitant	3 508	3 577	3 552	3 527	3 502
Total des impôts et taxes	**4 047**	**4 116**	**4 091**	**4 066**	**4 041**

Dotations aux amortissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Travaux de cuisine (5 ans)	607	1 040	1 040	1 040	1 040
Matériel et chambre froide (5 ans)	2 500	2 500	2 500	2 500	2 500
Caisse enregistreuse (10 ans)	210	210	210	210	210
Total des dotations	**3 317**	**3 750**	**3 750**	**3 750**	**3 750**

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le bénéfice, avant impôt sur le revenu de l'exploitant, est stable autour de 37 k€ par an : la structure dégage de la trésorerie après les prélèvements de l'exploitant et le remboursement de l'emprunt.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	145 600	145 600	145 600	145 600	145 600
Achats consommés	50 960	50 960	50 960	50 960	50 960
Charges externes	22 173	22 661	23 161	23 668	24 194
Impôts et taxes	4 047	4 116	4 091	4 066	4 041
Salaire et charges de la salariée	13 000	13 000	13 000	13 000	13 000
Cotisations sociales de l'exploitant	14 236	14 013	13 909	13 803	13 696
Dotations aux amortissements	3 317	3 750	3 750	3 750	3 750
Résultat d'exploitation	**37 867**	**37 100**	**36 729**	**36 353**	**35 959**
Charges financières	543	430	313	193	69
Résultat de l'exercice	**37 324**	**36 670**	**36 416**	**36 160**	**35 890**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Valeur ajoutée	72 467	71 979	71 479	70 972	70 446
Excédent brut d'exploitation	**41 184**	**40 850**	**40 479**	**40 103**	**39 709**

Capacité d'autofinancement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Résultat de l'exercice	37 324	36 670	36 416	36 160	35 890
Dotations aux amortissements	3 317	3 750	3 750	3 750	3 750
Capacité d'autofinancement	**40 641**	**40 420**	**40 166**	**39 910**	**39 640**
Remboursement de l'emprunt	3 726	3 840	3 956	4 077	4 201
Prélèvements de l'exploitant	31 200	31 200	31 200	31 200	31 200
Autofinancement net	*5 715*	*5 380*	*5 010*	*4 633*	*4 239*

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

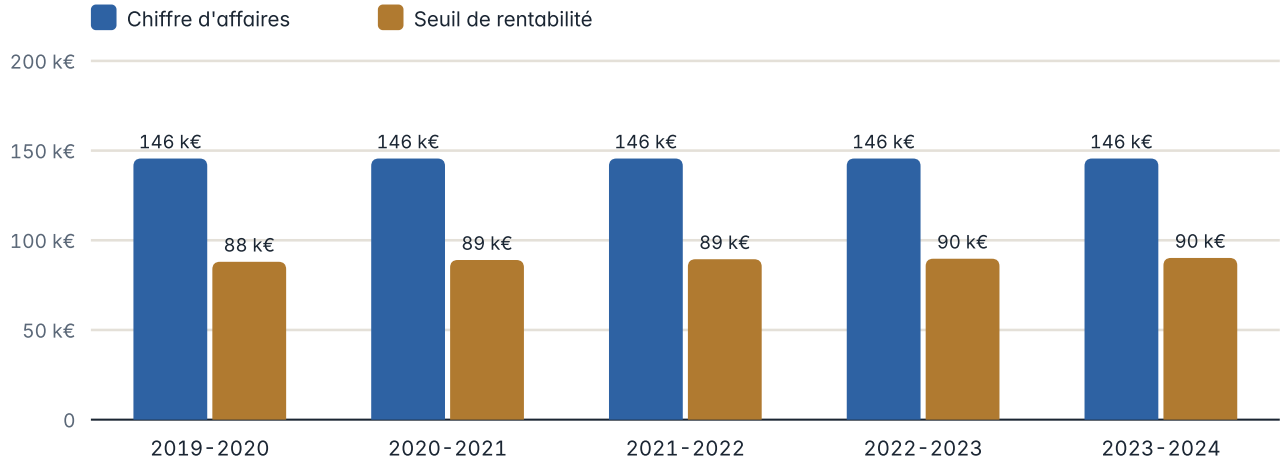
EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Marge brute	65,0 %	65,0 %	65,0 %	65,0 %	65,0 %
Charges externes	15,2 %	15,6 %	15,9 %	16,3 %	16,6 %
EBE	28,3 %	28,1 %	27,8 %	27,5 %	27,3 %
Résultat de l'exercice	25,6 %	25,2 %	25,0 %	24,8 %	24,6 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 88 k€ : le chiffre d'affaires prévu le dépasse largement.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Taux de marge sur coûts variables	64,8 %	64,8 %	64,8 %	64,8 %	64,8 %
Charges fixes	56 952	57 606	57 860	58 116	58 386
Seuil de rentabilité	**87 957**	**88 967**	**89 359**	**89 754**	**90 171**
Excédent du chiffre d'affaires sur le seuil	57 643	56 633	56 241	55 846	55 429
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	217 jours	220 jours	221 jours	222 jours	223 jours

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



Le point mort est atteint après 217 jours d'activité. Le seuil ne comprend pas les prélèvements de l'exploitant, qui rémunèrent son travail : ils sont couverts par le bénéfice.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et atteint 31 k€ au 30 avril 2024, après prélèvements de l'exploitant.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Stock de matières	424	424	424	424	424
Autres créances	3 876	3 875	3 974	4 189	4 479
Dettes fournisseurs	6 453	6 507	6 554	6 609	6 659
Dettes fiscales et sociales	981	990	1 006	1 015	1 025
Besoin en fonds de roulement	**−3 134**	**−3 198**	**−3 162**	**−3 011**	**−2 781**

Plan de financement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Apport de l'exploitant	3 100	–	–	–	–
Emprunt bancaire	19 800	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	40 641	40 420	40 166	39 910	39 640
Total des ressources	**63 541**	**40 420**	**40 166**	**39 910**	**39 640**
Investissements	19 800	–	–	–	–
Variation du BFR	−3 134	−64	36	151	230
Remboursement de l'emprunt	3 726	3 840	3 956	4 077	4 201
Prélèvements de l'exploitant	31 200	31 200	31 200	31 200	31 200
Total des emplois	**51 592**	**34 976**	**35 192**	**35 428**	**35 631**
Variation de trésorerie	**11 949**	**5 444**	**4 974**	**4 482**	**4 009**

Trésorerie

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Trésorerie de fin d'exercice	**11 949**	**17 393**	**22 367**	**26 849**	**30 858**

Trésorerie mensuelle 2019-2020 (mai à avril)

EN €	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.
Encaissements	30 908	11 211	12 813	12 813	19 219	19 219	19 219	19 219	8 008	8 008	11 211	11 211
Décaissements	23 364	11 359	12 620	12 447	12 372	22 370	14 907	14 832	16 130	10 602	8 753	11 354
Variation	7 544	−148	193	366	6 847	−3 151	4 312	4 387	−8 122	−2 594	2 458	−143
Solde	**7 544**	**7 396**	**7 589**	**7 955**	**14 802**	**11 651**	**15 963**	**20 350**	**12 228**	**9 634**	**12 092**	**11 949**

Le besoin en fonds de roulement est négatif (ventes au comptant). En mai, les encaissements comprennent l'apport et l'emprunt, les décaissements les investissements.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres progressent chaque année, malgré les prélèvements de l'exploitant, et l'emprunt est remboursé en avril 2024.

Actif

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Immobilisations brutes	19 800	19 800	19 800	19 800	19 800
Amortissements	−3 317	−7 067	−10 817	−14 567	−18 317
Immobilisations nettes	**16 483**	**12 733**	**8 983**	**5 233**	**1 483**
Stock de matières	424	424	424	424	424
Autres créances	3 876	3 875	3 974	4 189	4 479
Trésorerie	11 949	17 393	22 367	26 849	30 858
Total de l'actif	**32 732**	**34 425**	**35 748**	**36 695**	**37 244**

Passif

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital individuel d'ouverture	–	9 224	14 694	19 910	24 870
Apports (+) et prélèvements (−) de l'exercice	−28 100	−31 200	−31 200	−31 200	−31 200
Résultat de l'exercice	37 324	36 670	36 416	36 160	35 890
Capitaux propres	**9 224**	**14 694**	**19 910**	**24 870**	**29 560**
Emprunt bancaire	16 074	12 234	8 278	4 201	–
Dettes fournisseurs	6 453	6 507	6 554	6 609	6 659
Dettes fiscales et sociales	981	990	1 006	1 015	1 025
Total du passif	**32 732**	**34 425**	**35 748**	**36 695**	**37 244**

Ratios de structure

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Autonomie financière (capitaux propres / total)	28,2 %	42,7 %	55,7 %	67,8 %	79,4 %
Endettement bancaire / capitaux propres	174,3 %	83,3 %	41,6 %	16,9 %	0,0 %

10. Conclusion

> En conclusion, il s'agit d'un très bon projet.

L'emprunt demandé (20 k€) est faible au regard du potentiel de l'affaire. C'est la clé de ces prévisions : l'endettement reste marginal par rapport à la capacité d'autofinancement.

L'exploitant est un professionnel d'expérience.

Les charges, et notamment les frais généraux, sont faibles en raison d'un loyer modéré.

Les frais de personnel sont limités, l'exploitant travaillant en famille : c'est un gage de grande souplesse économique.

Points de vigilance

- Le chiffre d'affaires est retenu stable sur cinq ans : l'élargissement des jours d'ouverture est la principale marge de progression.
- Les prélèvements de l'exploitant (31 k€ par an) doivent aussi couvrir son impôt sur le revenu.
- La souplesse des frais de personnel repose sur le travail en famille : tout recrutement supplémentaire réduirait d'autant le bénéfice.

Fait à Voiron, le 7 mars 2019

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**