ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2021-2025 de la SAS JADE ET BAMBOU

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
École de médecine chinoise (rachat d'un fonds de commerce) · Nord

DESTINATAIRE	Le futur président de la SAS JADE ET BAMBOU
OBJET	Création d'une société pour racheter le fonds d'une école de médecine chinoise ; financement bancaire du rachat
PÉRIODE	Exercices 2021 à 2025 (5 ans)
DATE DU DOCUMENT	16 septembre 2020
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 but de la présente étude est de simuler le rachat du fonds de commerce d'une école de médecine chinoise par une société nouvelle, la SAS JADE ET BAMBOU, à créer à compter de janvier 2021, dans les conditions suivantes :

- rachat de la clientèle ;
- rachat du matériel afférent à l'activité de formation ;
- reprise des formateurs sous-traitants ;
- création d'une nouvelle société à cet effet.

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 septembre 2020

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.

Démarrage	1er janvier 2021 ; exercices clos le 31 décembre
Chiffre d'affaires	570 k€ la première année, puis +2 % par an
Formateurs sous-traitants	55 % du chiffre d'affaires, soit une marge de 45 %
Personnel	Assistantes : 46 k€ bruts par an, charges sociales de 35 % ; président salarié : 23 k€ bruts par an, charges sociales de 45 %
Charges externes	131 k€ la première année, dont un loyer de 57 k€, indexées de 2 % par an
Rachat du fonds	38 k€ : clientèle 19 k€, matériel 19 k€ ; frais d'acquisition 2,8 k€
Investissements	Matériel de formation : 9,5 k€ par an à partir de 2022, amorti sur 5 ans comme le matériel repris
Financement	Capital de 1,0 k€ ; emprunt de 38 k€ sur 6 ans à 3 % ; véhicule de 28,5 k€ en crédit-bail sur 4 ans
Délais	Fournisseurs et sous-traitants réglés à 30 jours ; crédit de TVA remboursé
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> La société est bénéficiaire dès la première année (21 k€) et rembourse sans difficulté l'emprunt de rachat ; sa trésorerie, positive tous les mois, atteint 126 k€ fin 2025.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021
570 k€
617 k€ en 2025

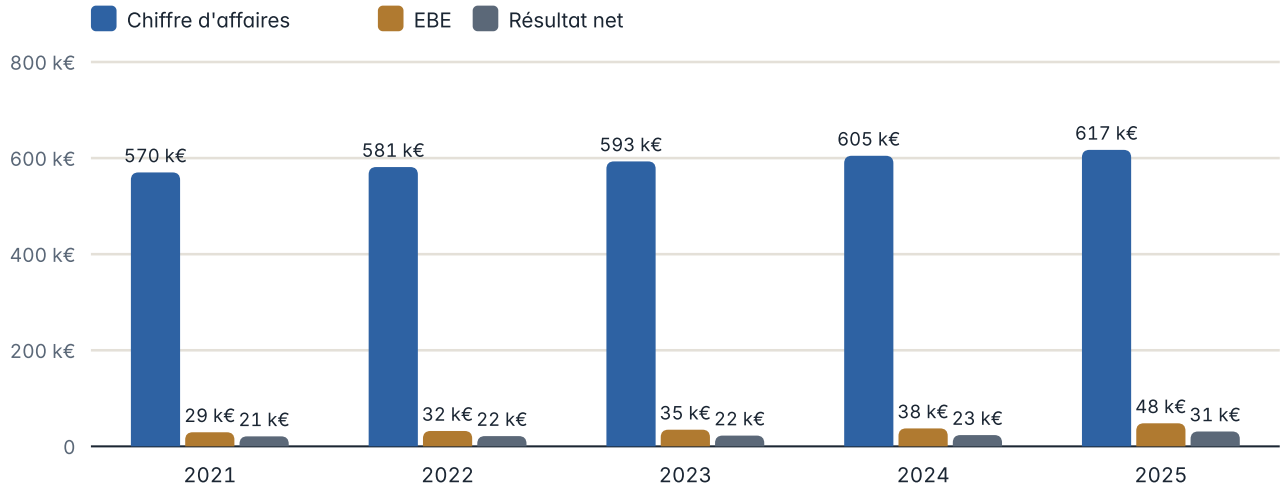
EBE 2025
48 k€
7,8 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
119 k€
sur 5 exercices

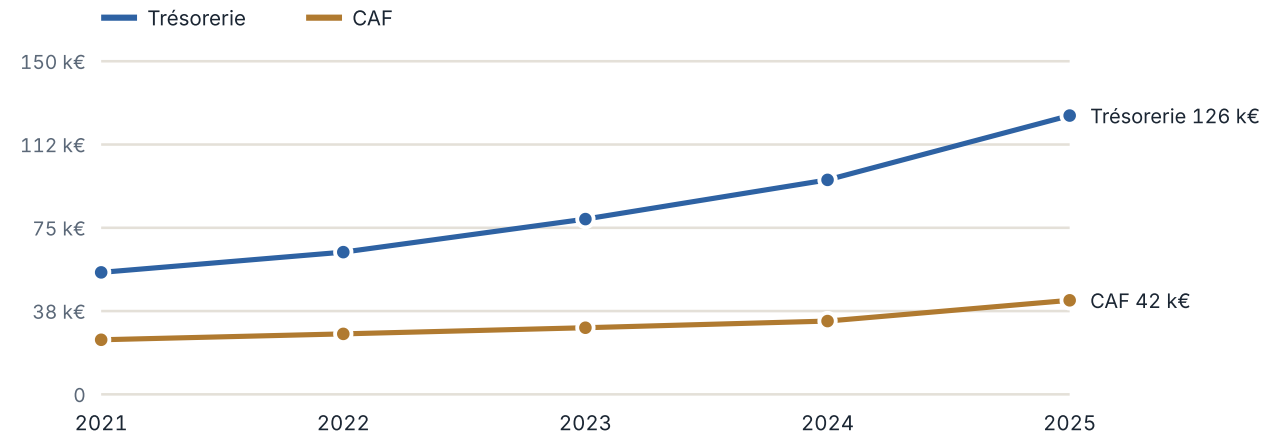
TRÉSORERIE FIN 2025
126 k€
minimum 55 k€

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	570 000	581 400	593 028	604 889	616 987
Excédent brut d'exploitation	29 255	31 925	34 648	37 588	48 157
Résultat net	**20 736**	**21 542**	**22 398**	**23 443**	**30 977**
Capacité d'autofinancement	24 536	27 242	29 998	32 943	42 377
Trésorerie de fin d'exercice	**54 954**	**64 002**	**78 872**	**96 527**	**125 578**

Activité et résultats (k€)



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



La rentabilité reste modeste au regard du chiffre d'affaires (résultat net de 4 % à 5 %) : la marge dépend directement du coût des formateurs sous-traitants, qui représente 55 % du chiffre d'affaires.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS JADE ET BAMBOU
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés ; dirigeant salarié
Activité	Formation en médecine chinoise
Implantation	Nord (locaux loués)
Dirigeant	Le fondateur, président
Date de démarrage	1er janvier 2021
Opération	Rachat du fonds de commerce d'une école existante (clientèle et matériel) et reprise de ses formateurs

Le projet

Le fondateur crée la SAS JADE ET BAMBOU pour racheter le fonds de commerce d'une école de médecine chinoise : la clientèle et le matériel afférent à l'activité de formation. Les formateurs, sous-traitants de l'école, sont repris dans les mêmes conditions.

La société est une société par actions simplifiée soumise à l'impôt sur les sociétés ; son président a le statut de dirigeant salarié.

3. Investissements et financements

> Le rachat du fonds représente 38 k€, financé par un emprunt du même montant ; le matériel de formation est ensuite renouvelé à hauteur de 9,5 k€ par an.

Investissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Clientèle et frais d'acquisition	21 800	–	–	–	–
Matériel repris puis matériel de formation	19 000	9 500	9 500	9 500	9 500
Total des investissements	**40 800**	**9 500**	**9 500**	**9 500**	**9 500**

Financement des investissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital social	1 000	–	–	–	–
Emprunt de rachat du fonds (6 ans à 3 %)	38 000	–	–	–	–
Total des financements	**39 000**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital remboursé	5 869	6 047	6 231	6 421	6 616
Intérêts	1 060	881	697	508	313
Échéances annuelles	**6 929**	**6 928**	**6 928**	**6 929**	**6 929**
Capital restant dû	*32 131*	*26 084*	*19 853*	*13 432*	*6 816*

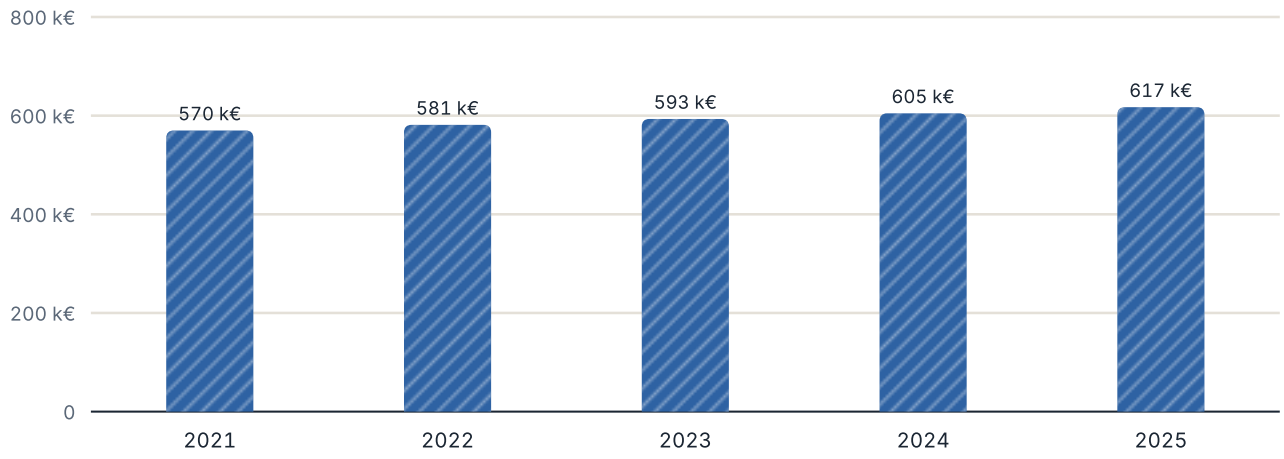
Un véhicule de 28,5 k€ est financé par crédit-bail sur quatre ans : ses loyers figurent dans les charges externes (7,6 k€ par an) et il n'apparaît pas au bilan.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 570 k€ à 617 k€, avec une progression prudente de 2 % par an.

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Formations en médecine chinoise	570 000	581 400	593 028	604 889	616 987
Chiffre d'affaires total	**570 000**	**581 400**	**593 028**	**604 889**	**616 987**
Évolution		*2,0 %*	*2,0 %*	*2,0 %*	*2,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



5. Charges d'exploitation

> Les formateurs sous-traitants représentent 55 % du chiffre d'affaires ; les autres charges restent contenues : 131 k€ de charges externes et 95 k€ de frais de personnel la première année.

Salaires et charges sociales

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Assistantes : salaires bruts	45 600	45 600	45 600	45 600	45 600
Président : salaire brut	22 800	22 800	22 800	22 800	22 800
Charges sociales des assistantes (35 %)	15 960	15 960	15 960	15 960	15 960
Charges sociales du président (45 %)	10 260	10 260	10 260	10 260	10 260
Total des charges de personnel	**94 620**	**94 620**	**94 620**	**94 620**	**94 620**

Charges externes

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Loyer des locaux	57 000	58 140	59 303	60 488	61 698
Charges locatives	5 700	5 814	5 930	6 049	6 169
Publicité	11 400	11 628	11 861	12 098	12 340
Énergie, eau et carburant	9 785	9 981	10 180	10 299	10 420
Déplacements, missions et réceptions	11 400	11 628	11 860	12 097	12 339
Honoraires comptables et juridiques	7 600	7 752	7 907	8 065	8 226
Loyers de crédit-bail du véhicule	7 570	7 570	7 570	7 570	–
Primes d'assurances	6 650	6 783	6 919	7 058	7 199
Entretien et réparations	4 275	4 360	4 448	4 537	4 628
Petit équipement et fournitures administratives	3 705	3 779	3 855	3 855	3 855
Documentation et séminaires	2 375	2 422	2 471	2 520	2 571
Frais postaux, télécommunications et services bancaires	3 135	3 198	3 261	3 326	3 392
Total des charges externes	**130 595**	**133 055**	**135 565**	**137 962**	**132 837**

Impôts et taxes

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Contribution économique territoriale	1 188	1 188	1 188	1 188	1 188
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle continue	842	842	842	842	842
Total des impôts et taxes	**2 030**	**2 030**	**2 030**	**2 030**	**2 030**

Dotations aux amortissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Matériel repris et matériel de formation (5 ans)	3 800	5 700	7 600	9 500	11 400

La fin du crédit-bail du véhicule allège les charges externes de 7,6 k€ en 2025.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif chaque année : de 21 k€ la première année à 31 k€ en 2025.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	570 000	581 400	593 028	604 889	616 987
Formateurs sous-traitants	313 500	319 770	326 165	332 689	339 343
Charges externes	130 595	133 055	135 565	137 962	132 837
Impôts et taxes	2 030	2 030	2 030	2 030	2 030
Salaires bruts	68 400	68 400	68 400	68 400	68 400
Charges sociales	26 220	26 220	26 220	26 220	26 220
Dotations aux amortissements	3 800	5 700	7 600	9 500	11 400
Résultat d'exploitation	**25 455**	**26 225**	**27 048**	**28 088**	**36 757**
Charges financières	1 060	881	697	508	313
Résultat courant avant impôt	**24 395**	**25 344**	**26 351**	**27 580**	**36 444**
Impôt sur les sociétés	3 659	3 802	3 953	4 137	5 467
Résultat net	**20 736**	**21 542**	**22 398**	**23 443**	**30 977**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Marge globale	256 500	261 630	266 863	272 200	277 644
Valeur ajoutée	125 905	128 575	131 298	134 238	144 807
Excédent brut d'exploitation	**29 255**	**31 925**	**34 648**	**37 588**	**48 157**
Résultat d'exploitation	25 455	26 225	27 048	28 088	36 757
Résultat net	**20 736**	**21 542**	**22 398**	**23 443**	**30 977**

Capacité d'autofinancement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Résultat net	20 736	21 542	22 398	23 443	30 977
Dotations aux amortissements	3 800	5 700	7 600	9 500	11 400
Capacité d'autofinancement	**24 536**	**27 242**	**29 998**	**32 943**	**42 377**
Remboursement de l'emprunt	5 869	6 047	6 231	6 421	6 616
Autofinancement net	*18 667*	*21 195*	*23 767*	*26 522*	*35 761*

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

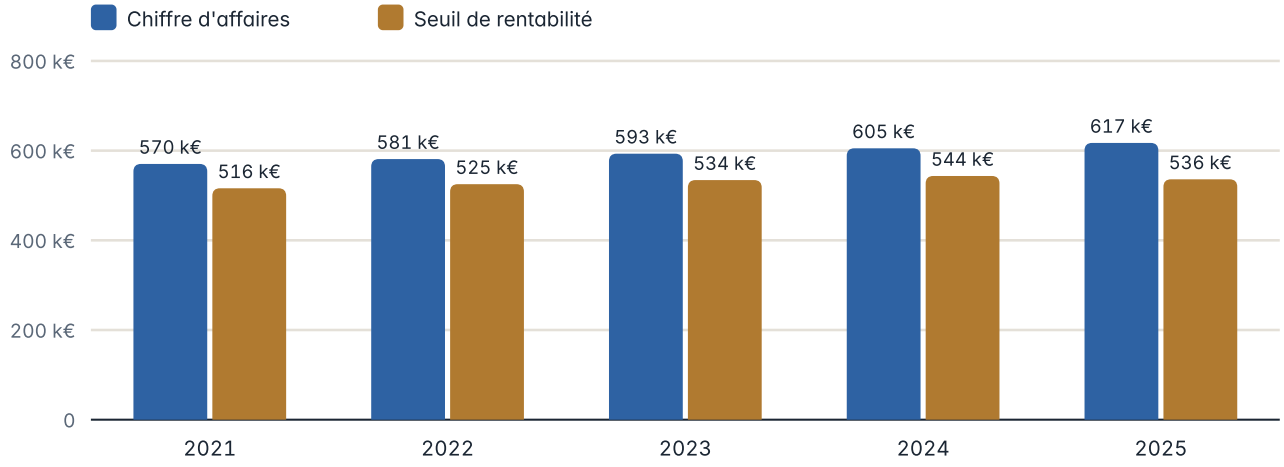
EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Marge globale	45,0 %	45,0 %	45,0 %	45,0 %	45,0 %
Valeur ajoutée	22,1 %	22,1 %	22,1 %	22,2 %	23,5 %
Charges de personnel	16,6 %	16,3 %	16,0 %	15,6 %	15,3 %
EBE	5,1 %	5,5 %	5,8 %	6,2 %	7,8 %
Résultat net	3,6 %	3,7 %	3,8 %	3,9 %	5,0 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 516 k€ la première année, pour 570 k€ de chiffre d'affaires : le point mort est atteint au bout de 326 jours.

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Formateurs sous-traitants (coûts variables)	313 500	319 770	326 165	332 689	339 343
Taux de marge sur coûts variables	45,0 %	45,0 %	45,0 %	45,0 %	45,0 %
Charges fixes	232 105	236 286	240 512	244 620	241 200
Seuil de rentabilité	**515 789**	**525 080**	**534 470**	**543 600**	**536 000**
Marge de sécurité	54 211	56 320	58 558	61 289	80 987
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	326 jours	325 jours	324 jours	324 jours	313 jours

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



La marge de sécurité, de 54 k€ la première année, reste étroite : une baisse d'activité de 10 % suffirait à annuler le résultat.

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

> Le besoin en fonds de roulement est négatif : les sous-traitants et fournisseurs sont réglés à 30 jours. La trésorerie reste positive tous les mois et atteint 126 k€ fin 2025.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Crédit de TVA et autres créances	14 582	14 868	15 158	15 451	15 493
Dettes fournisseurs et sous-traitants	−43 541	−44 412	−45 299	−46 189	−47 094
Dettes fiscales et sociales	−9 128	−5 896	−5 902	−5 938	−7 865
Besoin en fonds de roulement	**−38 087**	**−35 440**	**−36 043**	**−36 676**	**−39 466**
Variation	*−38 087*	*2 647*	*−603*	*−633*	*−2 790*

Plan de financement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital et emprunt de rachat	39 000	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	24 536	27 242	29 998	32 943	42 377
Total des ressources	**63 536**	**27 242**	**29 998**	**32 943**	**42 377**
Investissements	40 800	9 500	9 500	9 500	9 500
Variation du BFR	−38 087	2 647	−603	−633	−2 790
Remboursement de l'emprunt	5 869	6 047	6 231	6 421	6 616
Total des emplois	**8 582**	**18 194**	**15 128**	**15 288**	**13 326**
Variation de trésorerie	**54 954**	**9 048**	**14 870**	**17 655**	**29 051**

Trésorerie

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Trésorerie de fin d'exercice	**54 954**	**64 002**	**78 872**	**96 527**	**125 578**

Trésorerie mensuelle 2021

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	86 450	47 500	55 361	54 791	54 791	54 791	54 791	54 791	54 791	54 791	54 791	54 791
Décaissements	47 201	52 761	52 761	52 761	52 761	52 761	52 761	52 761	52 761	52 761	52 761	52 665
Variation	39 249	−5 261	2 600	2 030	2 030	2 030	2 030	2 030	2 030	2 030	2 030	2 126
Solde	**39 249**	**33 988**	**36 588**	**38 618**	**40 648**	**42 678**	**44 708**	**46 738**	**48 768**	**50 798**	**52 828**	**54 954**

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 22 k€ à 120 k€ ; l'emprunt de rachat est ramené à 6,8 k€ fin 2025.

Actif

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Immobilisations nettes	37 000	40 800	42 700	42 700	40 800
Crédit de TVA et autres créances	14 582	14 868	15 158	15 451	15 493
Trésorerie	54 954	64 002	78 872	96 527	125 578
Total de l'actif	**106 536**	**119 670**	**136 730**	**154 678**	**181 871**

Passif

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital social	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Réserves et report à nouveau	–	20 736	42 278	64 676	88 119
Résultat de l'exercice	20 736	21 542	22 398	23 443	30 977
Capitaux propres	**21 736**	**43 278**	**65 676**	**89 119**	**120 096**
Emprunt de rachat	32 131	26 084	19 853	13 432	6 816
Dettes fournisseurs et sous-traitants	43 541	44 412	45 299	46 189	47 094
Dettes fiscales et sociales	9 128	5 896	5 902	5 938	7 865
Total du passif	**106 536**	**119 670**	**136 730**	**154 678**	**181 871**

Ratios de structure

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Autonomie financière (capitaux propres / total)	20,4 %	36,2 %	48,0 %	57,6 %	66,0 %
Endettement bancaire / capitaux propres	147,8 %	60,3 %	30,2 %	15,1 %	5,7 %

10. Conclusion

> Sur la base des hypothèses retenues, la société dégage un résultat positif chaque année et assume sans difficulté l'emprunt de rachat du fonds de commerce.

La capacité d'autofinancement couvre chaque année plusieurs fois le capital à rembourser (25 k€ pour 5,9 k€ la première année) et la trésorerie reste positive tous les mois.

Points de vigilance

- La reprise des formateurs sous-traitants, qui représentent 55 % du chiffre d'affaires : leurs conditions de rémunération déterminent la marge.
- La marge de sécurité étroite (point mort à 326 jours de chiffre d'affaires la première année).
- Le remboursement effectif du crédit de TVA, intégré au besoin en fonds de roulement.

Fait à Voiron, le 16 septembre 2020

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**