ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2025-2027 de la SAS RÉNOVIA HABITAT

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Peinture et rénovation intérieure de l'habitat (rachat d'un fonds artisanal) · Ain

DESTINATAIRE	Le futur président de la SAS RÉNOVIA HABITAT
OBJET	Rachat du fonds artisanal du dirigeant par une nouvelle SAS, financé par emprunt
PÉRIODE	Exercices 2025 à 2027 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	20 juin 2024
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 but de la présente étude est d'analyser la viabilité du projet de rachat du fonds artisanal de votre entreprise par une nouvelle société par actions simplifiée, la SAS RÉNOVIA HABITAT. Le prévisionnel est établi conformément aux normes françaises d'établissement des comptes : compte de résultat, bilan, plan de financement, analyse du besoin en fonds de roulement et trésorerie prévisionnelle.

Il repose sur les hypothèses suivantes :

- Le fonds artisanal est évalué à 540 k€ : 378 k€ d'éléments incorporels et 162 k€ d'éléments corporels.
- Le rachat du fonds est financé par un emprunt de 540 k€ sur 7 ans, au taux de 4 % assurances comprises.
- Le chiffre d'affaires progresse de 5 % par an.
- Les frais de personnel évoluent pour couvrir la production.

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 20 juin 2024

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	924 k€ en 2025, puis +5 % par an
Marge	Achats de fournitures et matériaux : 30 % du chiffre d'affaires, soit une marge de 70 %
Personnel	Équipe de peintres : 209 k€ bruts en 2025, portés à 238 k€ en 2027 pour suivre la production ; président : 97 k€ bruts, +2 % par an ; charges sociales patronales de 45 %
Charges externes	16 k€ en 2025, dont carburant à 0,5 % du chiffre d'affaires
Rachat du fonds	540 k€ : éléments incorporels 378 k€, matériel et outillage 162 k€ ; frais d'acquisition 22 k€
Autres investissements	Matériel et outillage : 22 k€ en 2026 et 22 k€ en 2027
Amortissements	Fonds artisanal sur 15 ans, frais d'acquisition sur 4 ans, matériel repris sur 5 ans, matériel acquis ensuite sur 6 ans
Financement	Capital de 1 100 € ; emprunt de 540 k€ sur 7 ans à 4 % (assurances comprises), à compter de janvier 2025
Délais	Clients réglés comptant ; fournisseurs à 15 jours ; TVA à 20 %, réglée le mois suivant
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Le projet est viable : l'activité reprise dégage une capacité d'autofinancement de 143 k€ dès 2025, qui couvre largement l'annuité de l'emprunt de rachat (89 k€), et la trésorerie atteint 231 k€ fin 2027.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2025
924 k€
1 019 k€ en 2027

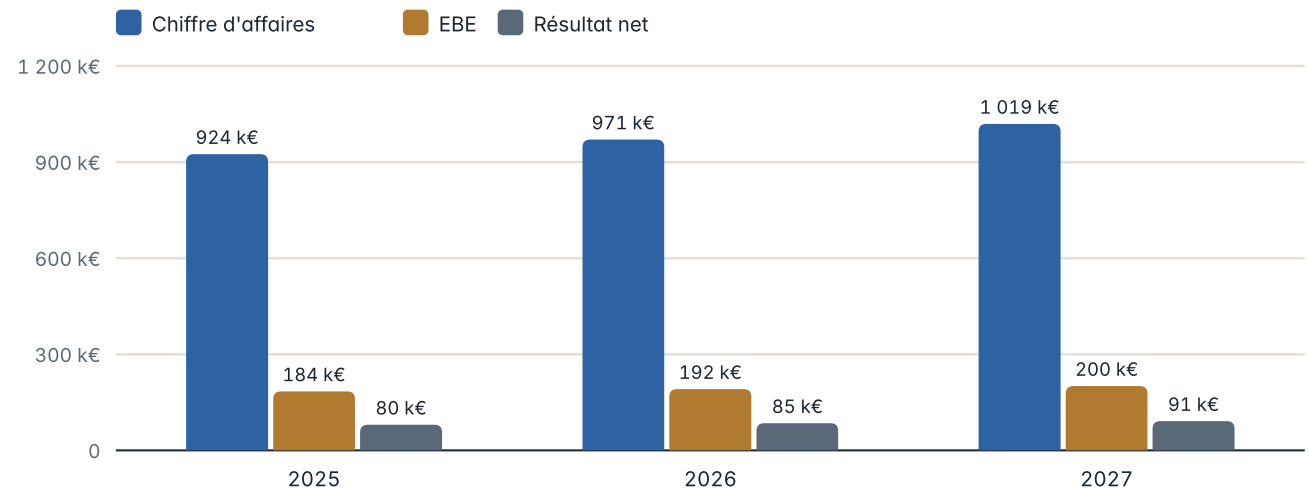
EBE 2027
200 k€
19,7 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
256 k€
sur 3 exercices

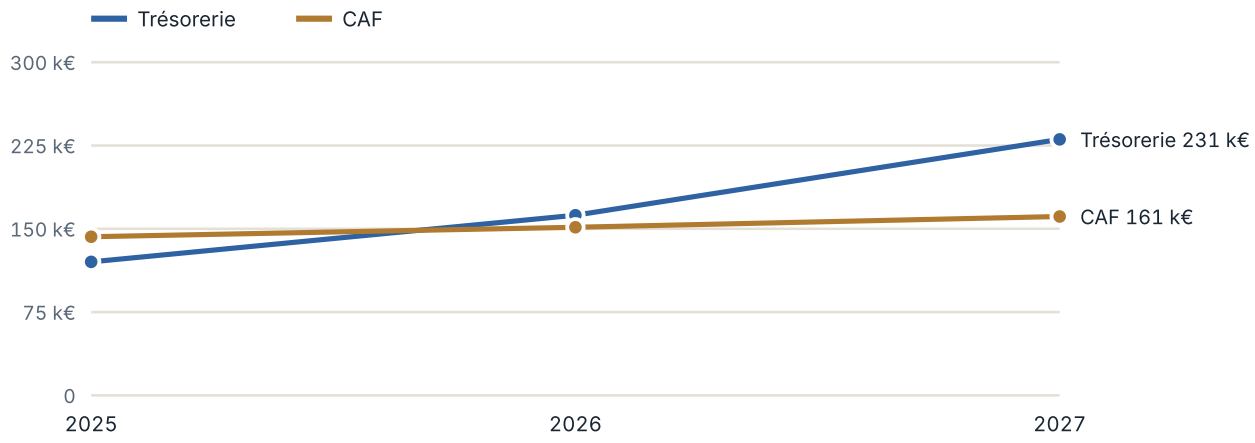
TRÉSORERIE FIN 2027
231 k€
minimum 120 k€

EN €	2025	2026	2027
Chiffre d'affaires	924 480	970 704	1 019 239
Excédent brut d'exploitation	184 073	191 550	200 484
Résultat net	**79 786**	**84 778**	**90 948**
Capacité d'autofinancement	142 786	151 378	161 148
Trésorerie de fin d'exercice	**120 258**	**162 149**	**230 643**

Activité et résultats (k€)



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



Le rachat étant financé à crédit, la société démarre avec des capitaux propres réduits (81 k€ fin 2025, pour 472 k€ d'emprunt restant dû). Les résultats, conservés dans la société, les portent à 257 k€ fin 2027.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS RÉNOVIA HABITAT
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Peinture et rénovation intérieure de l'habitat
Implantation	Ain
Dirigeant	Le fondateur, président salarié, qui exploitait jusqu'ici le fonds artisanal
Opération	Rachat du fonds artisanal, financé par emprunt
Date de démarrage	1er janvier 2025

Le projet

Le dirigeant crée une société par actions simplifiée, dont il sera le président salarié, pour racheter le fonds artisanal de son entreprise. Il s'agit de reprendre une activité existante, qui réalise déjà un volume d'affaires consistant et rentable.

L'activité

Travaux de peinture et de rénovation intérieure de l'habitat, réalisés par une équipe de peintres salariés. Le prévisionnel retient 924 k€ de chiffre d'affaires en 2025, puis une progression de 5 % par an.

Les moyens

La société dispose du matériel et de l'outillage repris avec le fonds (162 k€), complétés par 22 k€ d'achats de matériel en 2026 puis en 2027. L'équipe de peintres est renforcée au fil de la croissance de l'activité.

3. Investissements et financements

> Le rachat du fonds représente 562 k€ avec les frais d'acquisition ; il est financé par un emprunt de 540 k€ sur 7 ans.

Investissements

EN €	2025	2026	2027
Fonds artisanal (éléments incorporels)	378 000	–	–
Frais d'acquisition	21 600	–	–
Matériel et outillage	162 000	21 600	21 600
Total des investissements	**561 600**	**21 600**	**21 600**

Financement des investissements

EN €	2025	2026	2027
Capital social	1 100	–	–
Emprunt de rachat (7 ans, 4 %)	540 000	–	–
Total des financements	**541 100**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2025	2026	2027
Capital remboursé	68 215	70 995	73 887
Intérêts et assurance	20 358	17 579	14 687
Échéances annuelles	**88 573**	**88 574**	**88 574**
Capital restant dû	*471 785*	*400 790*	*326 903*

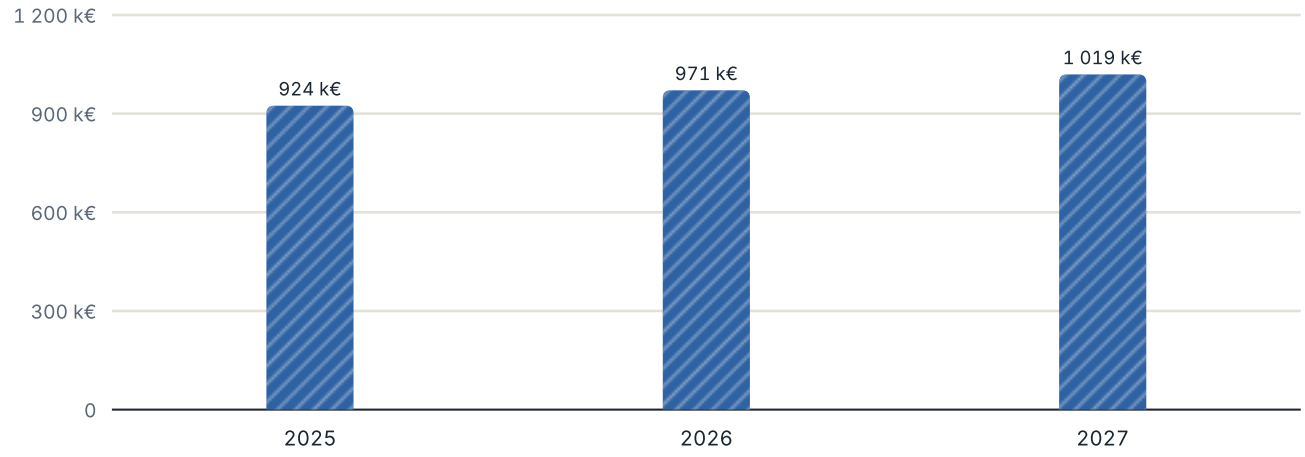
L'écart de 20 k€ entre le coût du rachat et les financements mobilisés est couvert par la trésorerie d'exploitation dès le premier mois. Les achats de matériel de 2026 et 2027 sont autofinancés.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 924 k€ en 2025 à 1 019 k€ en 2027, soit une progression de 5 % par an.

EN €	2025	2026	2027
Prestations de peinture et de rénovation	924 480	970 704	1 019 239
Chiffre d'affaires total	**924 480**	**970 704**	**1 019 239**
Évolution		*5,0 %*	*5,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les clients règlent comptant dans le prévisionnel : la société n'a pas de créances clients à financer.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel constituent l'essentiel des charges : 444 k€ en 2025, soit 48 % du chiffre d'affaires.

Salaires et charges sociales

EN €	2025	2026	2027
Salaires bruts de l'équipe de peintres	208 700	223 600	238 500
Charges sociales de l'équipe	93 915	100 620	107 325
Rémunération brute du président	97 200	99 100	101 100
Charges sociales du président	43 740	44 595	45 495
Total des charges de personnel	**443 555**	**467 915**	**492 420**

Charges externes

EN €	2025	2026	2027
Carburant	4 622	4 854	5 096
Petit équipement, vêtements de travail et fournitures	3 240	3 321	3 406
Location de matériel	1 080	1 080	1 080
Assurances	1 620	1 620	1 620
Honoraires comptables et juridiques	2 700	2 700	2 700
Frais postaux, télécommunications et services bancaires	2 484	2 484	2 484
Total des charges externes	**15 746**	**16 059**	**16 386**

Impôts et taxes

EN €	2025	2026	2027
Taxe d'apprentissage	2 080	2 194	2 309
Formation professionnelle continue	1 682	1 775	1 868
Total des impôts et taxes	**3 762**	**3 969**	**4 177**

Dotations aux amortissements

EN €	2025	2026	2027
Fonds artisanal (15 ans)	25 200	25 200	25 200
Frais d'acquisition (4 ans)	5 400	5 400	5 400
Matériel et outillage repris (5 ans)	32 400	32 400	32 400
Matériel et outillage acquis en 2026 et 2027 (6 ans)	–	3 600	7 200
Total des dotations	**63 000**	**66 600**	**70 200**

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net progresse de 80 k€ à 91 k€, après rémunération du président et charges de l'emprunt.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2025	2026	2027
Chiffre d'affaires	924 480	970 704	1 019 239
Achats consommés	277 344	291 211	305 772
Charges externes	15 746	16 059	16 386
Impôts et taxes	3 762	3 969	4 177
Salaires de l'équipe	208 700	223 600	238 500
Charges sociales de l'équipe	93 915	100 620	107 325
Rémunération du président	97 200	99 100	101 100
Charges sociales du président	43 740	44 595	45 495
Dotations aux amortissements	63 000	66 600	70 200
Résultat d'exploitation	**121 073**	**124 950**	**130 284**
Charges financières	20 358	17 579	14 687
Résultat courant avant impôt	**100 715**	**107 371**	**115 597**
Impôt sur les sociétés	20 929	22 593	24 649
Résultat net	**79 786**	**84 778**	**90 948**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2025	2026	2027
Marge globale	647 136	679 493	713 467
Valeur ajoutée	631 390	663 434	697 081
Excédent brut d'exploitation	**184 073**	**191 550**	**200 484**
Résultat d'exploitation	121 073	124 950	130 284
Résultat courant avant impôt	100 715	107 371	115 597
Résultat net	**79 786**	**84 778**	**90 948**

Capacité d'autofinancement

EN €	2025	2026	2027
Résultat net	79 786	84 778	90 948
Dotations aux amortissements	63 000	66 600	70 200
Capacité d'autofinancement	**142 786**	**151 378**	**161 148**
Remboursement de l'emprunt	68 215	70 995	73 887
Autofinancement net	*74 571*	*80 383*	*87 261*

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

EN €	2025	2026	2027
Marge globale	70,0 %	70,0 %	70,0 %
Valeur ajoutée	68,3 %	68,3 %	68,4 %
Charges de personnel	48,0 %	48,2 %	48,3 %
EBE	19,9 %	19,7 %	19,7 %
Résultat net	8,6 %	8,7 %	8,9 %

L'excédent brut d'exploitation, 184 k€ en 2025, représente 2,1 fois l'annuité de l'emprunt de rachat (89 k€) : la rentabilité de l'activité reprise supporte sans difficulté le coût de l'acquisition.

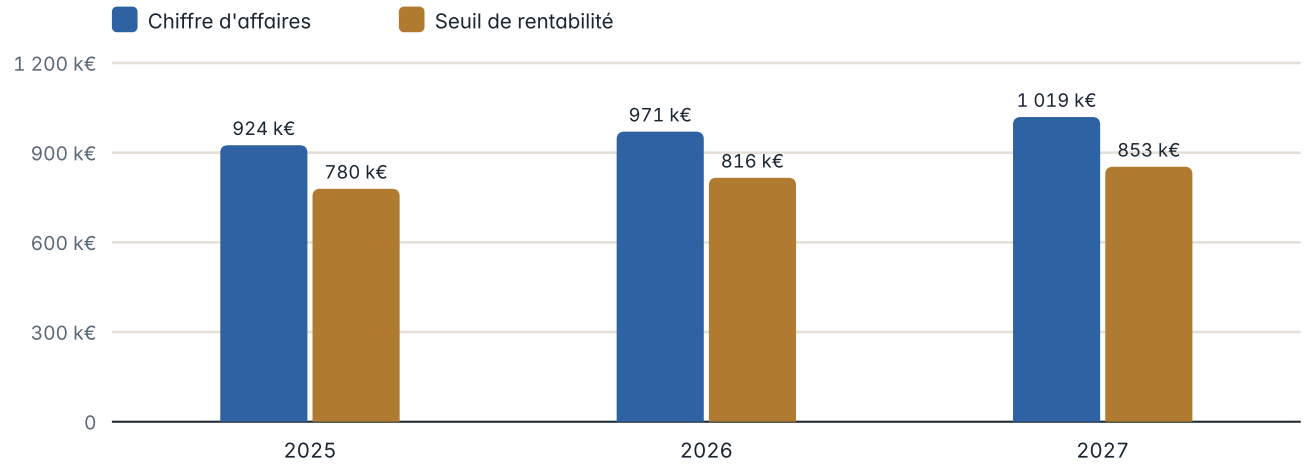
Les charges externes sont très réduites (1,7 % du chiffre d'affaires) : le prévisionnel ne retient pas de loyer.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 780 k€ en 2025, pour un chiffre d'affaires de 924 k€ : la marge de sécurité est de 16 %.

EN €	2025	2026	2027
Chiffre d'affaires	924 480	970 704	1 019 239
Coûts variables (achats et carburant)	281 966	296 065	310 868
Marge sur coûts variables	**642 514**	**674 639**	**708 371**
Taux de marge sur coûts variables	69,5 %	69,5 %	69,5 %
Charges fixes (y compris intérêts)	541 799	567 268	592 774
Seuil de rentabilité	**779 566**	**816 213**	**852 912**
Excédent sur le seuil	144 914	154 491	166 327
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	304 jours	303 jours	301 jours

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



Le point mort est atteint vers le 304e jour de l'exercice. Les charges fixes, dominées par les salaires et par le coût du rachat (amortissements et intérêts), progressent avec le renforcement de l'équipe : le seuil suit la croissance de l'activité.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et atteint 231 k€ fin 2027, après remboursement de l'emprunt.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2025	2026	2027
Dettes fournisseurs (15 jours)	−13 867	−14 561	−15 289
Dettes fiscales et sociales	−52 320	−34 734	−36 839
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**−66 187**	**−49 295**	**−52 128**
Variation	*−66 187*	*16 892*	*−2 833*

Plan de financement

EN €	2025	2026	2027
Capital social	1 100	–	–
Emprunt de rachat	540 000	–	–
Capacité d'autofinancement	142 786	151 378	161 148
Total des ressources	**683 886**	**151 378**	**161 148**
Investissements	561 600	21 600	21 600
Variation du BFR	−66 187	16 892	−2 833
Remboursement de l'emprunt	68 215	70 995	73 887
Total des emplois	**563 628**	**109 487**	**92 654**
Variation de trésorerie	**120 258**	**41 891**	**68 494**

Trésorerie

EN €	2025	2026	2027
Trésorerie de fin d'exercice	**120 258**	**162 149**	**230 643**

Trésorerie mensuelle 2025

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	633 548	92 448	92 448	92 448	92 448	92 448	92 448	92 448	92 448	92 448	92 448	92 448
Décaissements	605 356	83 091	84 171	84 171	84 171	84 171	84 171	84 171	84 171	84 171	84 171	84 232
Variation	28 192	9 357	8 277	8 277	8 277	8 277	8 277	8 277	8 277	8 277	8 277	8 216
Solde	**28 192**	**37 549**	**45 826**	**54 103**	**62 380**	**70 657**	**78 934**	**87 211**	**95 488**	**103 765**	**112 042**	**120 258**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les clients règlent comptant, alors que les fournisseurs, la TVA, les charges sociales et l'impôt sur les sociétés sont payés avec un décalage. Cette ressource diminue en 2026, lorsque la société commence à verser des acomptes d'impôt sur les sociétés.

En janvier 2025, les encaissements comprennent le capital et l'emprunt, et les décaissements le prix du fonds et les frais d'acquisition.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se constituent rapidement grâce aux résultats, tandis que l'emprunt de rachat est ramené à 327 k€ fin 2027.

Actif

EN €	2025	2026	2027
Immobilisations brutes	561 600	583 200	604 800
Amortissements cumulés	−63 000	−129 600	−199 800
Immobilisations nettes	**498 600**	**453 600**	**405 000**
Disponibilités	120 258	162 149	230 643
Total de l'actif	**618 858**	**615 749**	**635 643**

Passif

EN €	2025	2026	2027
Capital social	1 100	1 100	1 100
Réserves et report à nouveau	–	79 786	164 564
Résultat de l'exercice	79 786	84 778	90 948
Capitaux propres	**80 886**	**165 664**	**256 612**
Emprunt bancaire	471 785	400 790	326 903
Dettes fournisseurs	13 867	14 561	15 289
Dettes fiscales et sociales	52 320	34 734	36 839
Total du passif	**618 858**	**615 749**	**635 643**

Ratios de structure

EN €	2025	2026	2027
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	13,1 %	26,9 %	40,4 %
Endettement bancaire / capitaux propres	583,3 %	241,9 %	127,4 %
Capacité de remboursement (emprunt restant dû / CAF)	3,3 ans	2,6 ans	2,0 ans

Le rapport entre l'emprunt restant dû et les capitaux propres passe de 583 % à 127 % ; fin 2027, le solde de l'emprunt représente 2,0 années de capacité d'autofinancement.

10. Conclusion

> Le projet est viable : la trésorerie évolue de très bonne façon, dans une perspective de continuité d'activité.

L'activité reprise supporte la charge du rachat : la capacité d'autofinancement (143 k€ dès 2025) couvre largement le remboursement de l'emprunt (68 k€ de capital la première année), et la trésorerie progresse chaque année.

Points de vigilance

- Le prévisionnel retient des clients réglés comptant : tout délai de paiement accordé aux clients pèserait directement sur la trésorerie.
- Les fonds propres de départ sont symboliques : la solidité financière de la société repose sur la mise en réserve des premiers résultats pendant la durée de l'emprunt.
- Ajuster le renforcement de l'équipe de peintres au carnet de commandes réel : les charges de personnel représentent près de la moitié du chiffre d'affaires.

Fait à Voiron, le 20 juin 2024

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**