ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2021-2024 de la EURL OPALINE BEAUTÉ

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Institut de beauté : esthétique, cils et ongles (reprise) · Vaucluse

DESTINATAIRE	La future gérante de l'EURL OPALINE BEAUTÉ
OBJET	Reprise d'un institut de beauté et demande de financement
PÉRIODE	Exercices 2021-2022 à 2023-2024 (3 ans, clôture au 31 mars)
DATE DU DOCUMENT	11 février 2021
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	12
8	BFR, financement et trésorerie	13
9	Bilans prévisionnels	14
10	Conclusion	15

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Madame,

Le présent dossier a pour but d'analyser la viabilité de votre projet : la reprise d'un institut de beauté (esthétique, cils et ongles) par l'EURL OPALINE BEAUTÉ, société à créer, à compter d'avril 2021.

Il a été établi selon les normes comptables françaises :

- compte de résultat, soldes intermédiaires de gestion et bilans prévisionnels ;
- plan de financement et analyse du besoin en fonds de roulement ;
- trésorerie prévisionnelle, annuelle et mensuelle pour le premier exercice.

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 11 février 2021

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	41,2 k€ le premier exercice, puis 48,0 k€ (+16,7 %) et 54,9 k€ (+14,3 %)
Marge	85 % : les produits et consommables représentent 15 % des prestations
Charges externes	11,0 k€ le premier exercice, dont un loyer de 5,0 k€ et les honoraires de création ; indexation d'environ 2 % par an
Rémunération de la gérante	8,3 k€ nets les deux premiers exercices, puis 10,4 k€ ; cotisations sociales de travailleur non salarié, réduites la première année
Investissements	13,4 k€ : clientèle 6,2 k€, matériel 6,2 k€, caisse enregistreuse 1,0 k€
Financement	Capital de 1 000 €, prêt d'honneur de 6,7 k€ sans intérêt et prêt bancaire de 6,7 k€ à 3 %, tous deux sur 36 mois
Délais et stocks	Prestations encaissées au comptant ; fournisseurs à 30 jours ; stocks de 10 jours ; TVA à 20 %
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Ce projet est viable : l'institut dégage un résultat dès le premier exercice (10,4 k€) et la trésorerie évolue très positivement, de 12,0 k€ fin mars 2022 à 37,1 k€ fin mars 2024.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021-2022
41 k€
55 k€ en 2023-2024

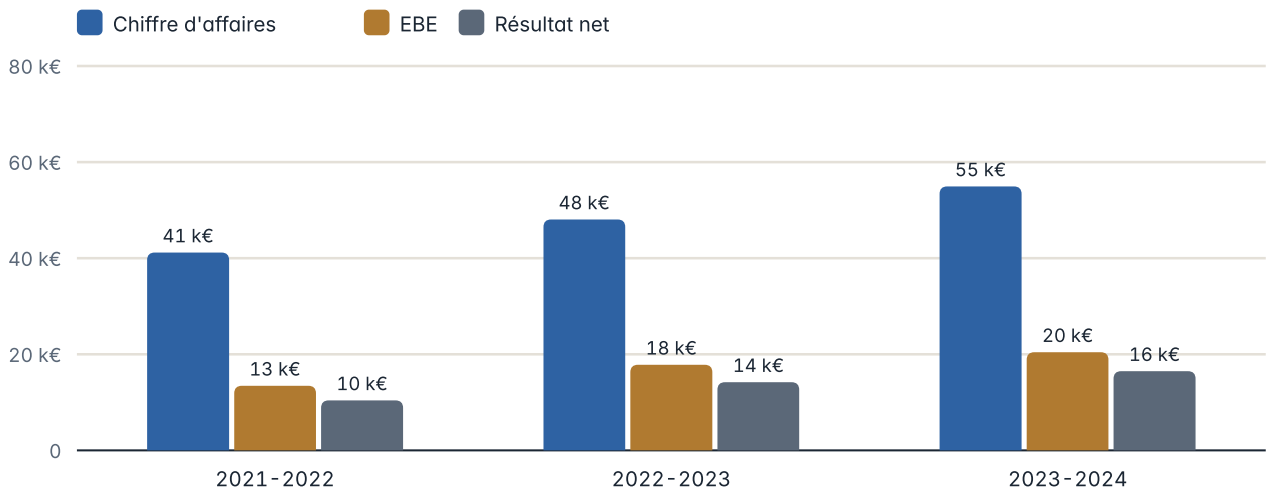
EBE 2023-2024
20 k€
37,2 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
41 k€
sur 3 exercices

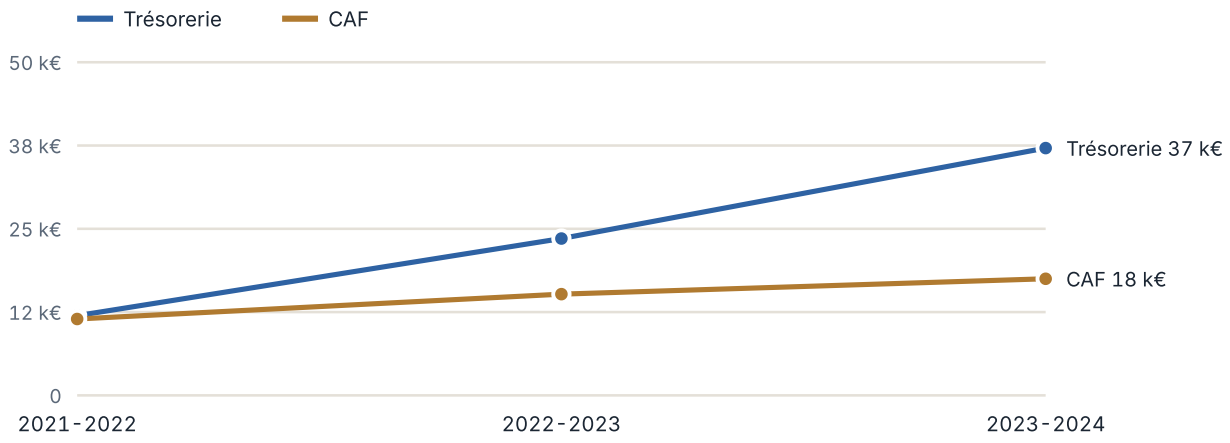
TRÉSORERIE FIN 2023-2024
37 k€
minimum 12 k€

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	41 184	48 048	54 912
Excédent brut d'exploitation	13 466	17 804	20 448
Résultat net	**10 426**	**14 170**	**16 474**
Capacité d'autofinancement	11 455	15 199	17 503
Trésorerie de fin d'exercice	**11 972**	**23 531**	**37 105**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	EURL OPALINE BEAUTÉ
Forme	Entreprise unipersonnelle à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Institut de beauté : soins esthétiques, cils et ongles
Implantation	Vaucluse, local loué
Dirigeante	La fondatrice, gérante majoritaire (travailleur non salarié)
Effectif	La gérante seule, sans salarié
Date de démarrage	Avril 2021

Le projet

La fondatrice crée une EURL pour reprendre un institut de beauté existant, spécialisé dans l'esthétique, les cils et les ongles. La reprise porte sur la clientèle et le matériel de l'institut, exploité dans un local loué.

La structure juridique

Société soumise à l'impôt sur les sociétés ; la fondatrice en est la gérante majoritaire et relève du régime social des travailleurs non salariés.

3. Investissements et financements

> Les investissements de reprise s'élèvent à 13,4 k€ ; ils sont intégralement financés par un prêt d'honneur et un prêt bancaire de même montant, le capital constituant la trésorerie de départ.

Investissements

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Clientèle	6 200	–	–
Matériel	6 200	–	–
Caisse enregistreuse	1 000	–	–
Total des investissements	**13 400**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital social	1 000	–	–
Prêt d'honneur (36 mois, sans intérêt)	6 700	–	–
Prêt bancaire (36 mois à 3 %)	6 700	–	–
Total des financements	**14 400**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital remboursé : prêt d'honneur	2 233	2 233	2 234
Capital remboursé : prêt bancaire	2 167	2 233	2 300
Intérêts	171	105	38
Échéances annuelles	**4 571**	**4 571**	**4 572**
Capital restant dû	*9 000*	*4 534*	*–*

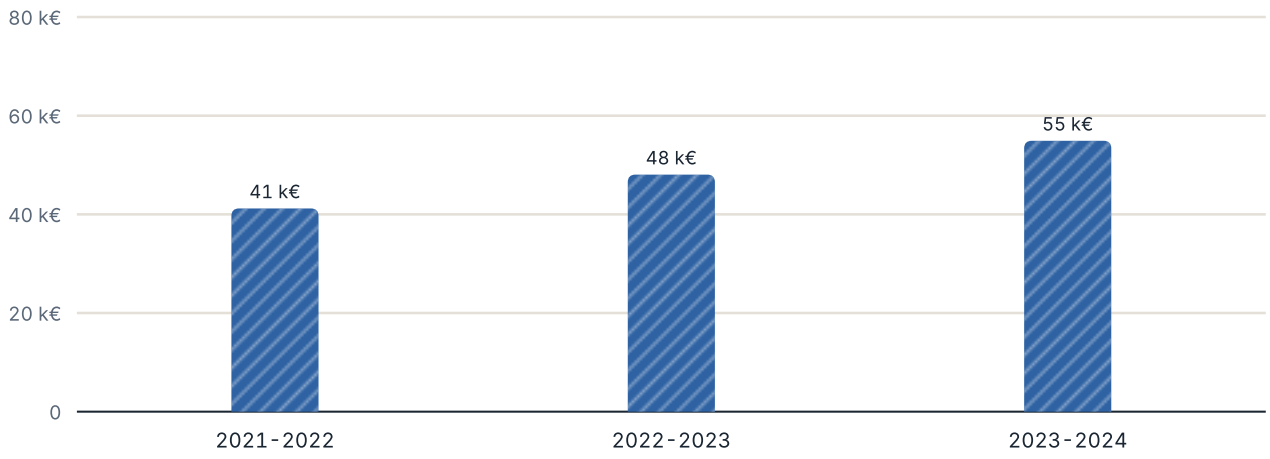
Les deux prêts sont entièrement remboursés au terme du troisième exercice, avec des échéances d'environ 4,6 k€ par an.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 41,2 k€ à 54,9 k€ en trois exercices.

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Prestations esthétiques	41 184	48 048	54 912
Évolution		*16,7 %*	*14,3 %*
Achats consommés (produits et consommables)	6 178	7 207	8 237
Marge globale	**35 006**	**40 841**	**46 675**
Taux de marge globale	*85,0 %*	*85,0 %*	*85,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le chiffre d'affaires correspond à des prestations de services, encaissées au comptant. Le taux de marge de 85 % est stable sur la période.

5. Charges d'exploitation

> La structure est légère : 11,0 k€ de charges externes le premier exercice, sans salarié.

Salaires et charges sociales

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Rémunération nette de la gérante	8 300	8 300	10 400
Cotisations sociales (travailleur non salarié)	1 884	4 193	5 091
Total des charges de personnel	**10 184**	**12 493**	**15 491**

Charges externes

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Électricité, eau, petit équipement et fournitures	977	1 025	1 033
Loyer du local	4 992	5 092	5 194
Entretien, réparations et assurances	728	742	757
Honoraires comptables et juridiques	1 248	1 273	1 298
Honoraires de création de la société	1 040	–	–
Publicité	624	636	649
Déplacements, missions et réceptions	780	795	811
Télécommunications, frais postaux et bancaires	655	669	682
Total des charges externes	**11 044**	**10 232**	**10 424**

Impôts et taxes

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Contribution économique territoriale	312	312	312

Dotations aux amortissements

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Matériel et caisse enregistreuse (7 ans ; clientèle non amortie)	1 029	1 029	1 029

Les cotisations sociales de la gérante sont réduites le premier exercice, comme pour toute création d'activité, puis rejoignent leur niveau normal, autour de la moitié de la rémunération nette.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net progresse chaque année : 10,4 k€, 14,2 k€ puis 16,5 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	41 184	48 048	54 912
Achats consommés	6 178	7 207	8 237
Charges externes	11 044	10 232	10 424
Impôts et taxes	312	312	312
Rémunération de la gérante	8 300	8 300	10 400
Cotisations sociales	1 884	4 193	5 091
Dotations aux amortissements	1 029	1 029	1 029
Résultat d'exploitation	**12 437**	**16 775**	**19 419**
Charges financières	171	105	38
Résultat courant avant impôt	**12 266**	**16 670**	**19 381**
Impôt sur les sociétés	1 840	2 500	2 907
Résultat net	**10 426**	**14 170**	**16 474**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Marge globale	35 006	40 841	46 675
Valeur ajoutée	23 962	30 609	36 251
Excédent brut d'exploitation	**13 466**	**17 804**	**20 448**
Résultat d'exploitation	12 437	16 775	19 419
Résultat net	**10 426**	**14 170**	**16 474**

Capacité d'autofinancement

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Résultat net	10 426	14 170	16 474
Dotations aux amortissements	1 029	1 029	1 029
Capacité d'autofinancement	**11 455**	**15 199**	**17 503**
Remboursement des emprunts	4 400	4 466	4 534
Autofinancement net	*7 055*	*10 733*	*12 969*

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

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Marge globale	85,0 %	85,0 %	85,0 %
Charges externes	26,8 %	21,3 %	19,0 %
Valeur ajoutée	58,2 %	63,7 %	66,0 %
Charges de personnel	24,7 %	26,0 %	28,2 %
EBE	32,7 %	37,1 %	37,2 %
Résultat net	25,3 %	29,5 %	30,0 %

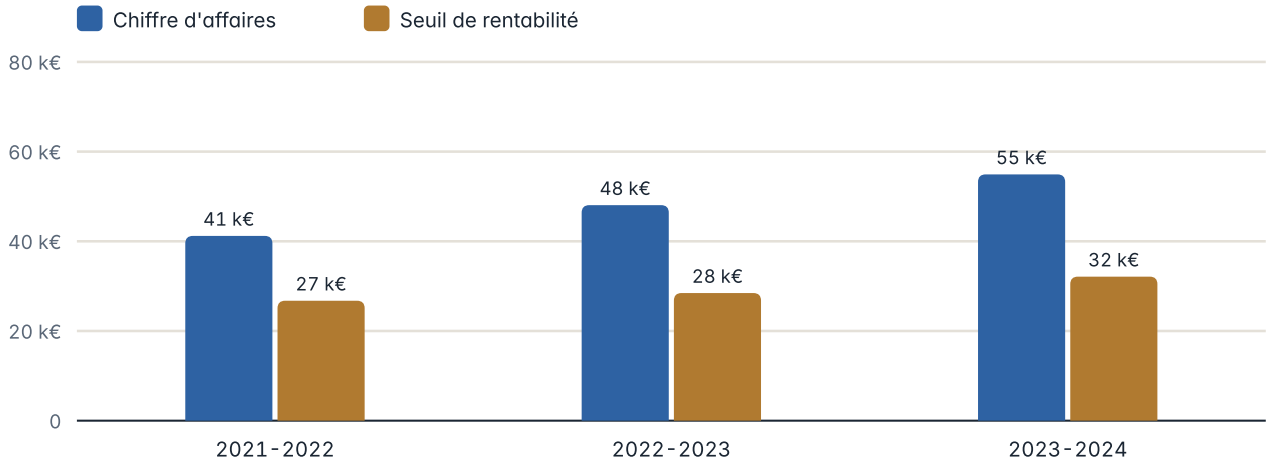
La capacité d'autofinancement (11,5 k€ le premier exercice, 17,5 k€ le troisième) couvre plus de deux fois le remboursement des emprunts (environ 4,4 k€ par an), après rémunération de la gérante.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est de 26,8 k€ le premier exercice : il est atteint en 234 jours environ.

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Coûts variables (achats consommés)	6 178	7 207	8 237
Taux de marge sur coûts variables	85,0 %	85,0 %	85,0 %
Charges fixes	22 740	24 171	27 294
Seuil de rentabilité	**26 753**	**28 436**	**32 111**
Marge de sécurité	14 431	19 612	22 801
Point mort (en jours d'activité)	234 jours	213 jours	211 jours

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



Le chiffre d'affaires prévisionnel dépasse le seuil de 14,4 k€ dès le premier exercice, et de 22,8 k€ le troisième.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et atteint 37,1 k€ fin mars 2024.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Stocks	172	200	229
Autres créances	157	144	146
Dettes fournisseurs	−1 674	−1 737	−1 857
Dettes fiscales et sociales	−2 572	−3 350	−3 866
Besoin en fonds de roulement	**−3 917**	**−4 743**	**−5 348**
Variation	*−3 917*	*−826*	*−605*

Plan de financement

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital social	1 000	–	–
Emprunts (prêt d'honneur et prêt bancaire)	13 400	–	–
Capacité d'autofinancement	11 455	15 199	17 503
Total des ressources	**25 855**	**15 199**	**17 503**
Investissements	13 400	–	–
Variation du besoin en fonds de roulement	−3 917	−826	−605
Remboursement des emprunts	4 400	4 466	4 534
Total des emplois	**13 883**	**3 640**	**3 929**
Variation de trésorerie	**11 972**	**11 559**	**13 574**

Trésorerie

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Trésorerie de fin d'exercice	**11 972**	**23 531**	**37 105**

Trésorerie mensuelle 2021-2022

EN €	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS
Encaissements	18 518	4 118	4 118	4 118	4 118	4 118	4 118	4 118	4 118	4 118	4 118	4 118
Décaissements	15 253	3 374	3 321	3 321	3 321	3 321	3 321	3 170	3 544	3 321	3 321	3 256
Variation	3 265	744	797	797	797	797	797	948	574	797	797	862
Solde	**3 265**	**4 009**	**4 806**	**5 603**	**6 400**	**7 197**	**7 994**	**8 942**	**9 516**	**10 313**	**11 110**	**11 972**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les prestations sont encaissées comptant alors que les fournisseurs, la TVA et les cotisations sont réglés avec un décalage. Les encaissements d'avril comprennent le capital et les emprunts, les décaissements le paiement de la reprise.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se renforcent chaque année et la société n'a plus d'emprunt au terme du troisième exercice.

Actif

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Immobilisations brutes	13 400	13 400	13 400
Amortissements cumulés	−1 029	−2 058	−3 087
Immobilisations nettes	**12 371**	**11 342**	**10 313**
Stocks	172	200	229
Autres créances	157	144	146
Disponibilités	11 972	23 531	37 105
Total de l'actif	**24 672**	**35 217**	**47 793**

Passif

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital social	1 000	1 000	1 000
Report à nouveau	–	10 426	24 596
Résultat de l'exercice	10 426	14 170	16 474
Capitaux propres	**11 426**	**25 596**	**42 070**
Emprunts	9 000	4 534	–
Dettes fournisseurs	1 674	1 737	1 857
Dettes fiscales et sociales	2 572	3 350	3 866
Total du passif	**24 672**	**35 217**	**47 793**

Ratios de structure

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	46,3 %	72,7 %	88,0 %
Endettement financier / capitaux propres	78,8 %	17,7 %	0,0 %
Capacité de remboursement (emprunts / CAF, en années)	0,8 an	0,3 an	0,0 an

10. Conclusion

> Ce projet est viable : la trésorerie évolue très positivement.

La capacité d'autofinancement couvre largement les échéances des deux prêts, qui sont soldés en trois ans ; les capitaux propres atteignent 42,1 k€ fin mars 2024.

Points de vigilance

- Le chiffre d'affaires progresse de 17 % puis de 14 % : suivre le développement de la clientèle reprise, dont dépend la réalisation de ces hypothèses.
- Provisionner les cotisations sociales de la gérante, qui augmentent nettement à partir du deuxième exercice, ainsi que l'impôt sur les sociétés.

Fait à Voiron, le 11 février 2021

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**