ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2024-2029 de l'EURL PERLE DE SOIE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Institut de beauté affilié à un réseau (reprise) · Haute-Vienne

DESTINATAIRE	La future gérante de l'EURL PERLE DE SOIE
OBJET	Reprise du fonds de commerce d'un institut de beauté et demande de prêt
PÉRIODE	Exercices 2024-2025 à 2028-2029 (5 ans, clôture au 30 juin)
DATE DU DOCUMENT	16 février 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	6
3	Investissements et financements	7
4	Chiffre d'affaires	8
5	Charges d'exploitation	9
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

Madame,

Le présent dossier a été élaboré pour prévoir les flux d'exploitation et de trésorerie de l'institut de beauté que vous reprenez, en vue d'un emprunt destiné à financer le rachat du fonds de commerce et du stock de produits (cabine et vente).

Ce prévisionnel a été établi selon les règles de vraisemblance et de prudence nécessaires, et comparé aux entreprises de même type et de même code d'activité afin d'en vérifier la cohérence. Les états financiers présentés suivent les normes françaises d'établissement des comptes.

- Création d'une société à responsabilité limitée unipersonnelle (EURL), soumise à l'impôt sur les sociétés ; la fondatrice en sera la gérante majoritaire, au régime des travailleurs non salariés.
- Reprise, au 1er juillet 2024, du fonds de commerce d'un institut de beauté en activité, affilié à un réseau de franchise national.
- Financement : apport en capital de 3,8 k€ et prêt bancaire de 46,1 k€ sur 96 mois.

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 février 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	74 k€ la première année (51,8 k€ de prestations et 22,1 k€ de ventes de produits), puis +1 % par an
Achats de produits	Produits de cabine et de revente : 15,4 % du chiffre d'affaires, soit une marge globale de 84,6 % ; stock d'exploitation de 45 jours d'achats
Charges externes	34 k€ la première année (dont loyer de 12,7 k€ et redevances du réseau), 33 k€ ensuite
Rémunération de la gérante	15 000 € la première année, 16 100 € la deuxième, puis 17 300 € par an ; cotisations TNS d'environ 40 %
Investissements	Fonds de commerce 22,1 k€, matériel 16,3 k€ (amorti sur 5 ans), stock de produits repris 11,5 k€
Financement	Capital de 3,8 k€ ; prêt de 46,1 k€ sur 96 mois au taux de 3,10 %, assurance de 0,5 % l'an
TVA	Taux normal de 20 % sur les ventes et les achats ; TVA sur les investissements récupérée par crédit de TVA
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> L'institut dégage un résultat positif chaque année, de 0,9 k€ à 2,4 k€, après rémunération de la gérante. La capacité d'autofinancement reste toutefois inférieure au remboursement du prêt : la trésorerie, positive en fin d'exercice, passe de 3,4 k€ à 1,3 k€.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2024-2025
74 k€
77 k€ en 2028-2029

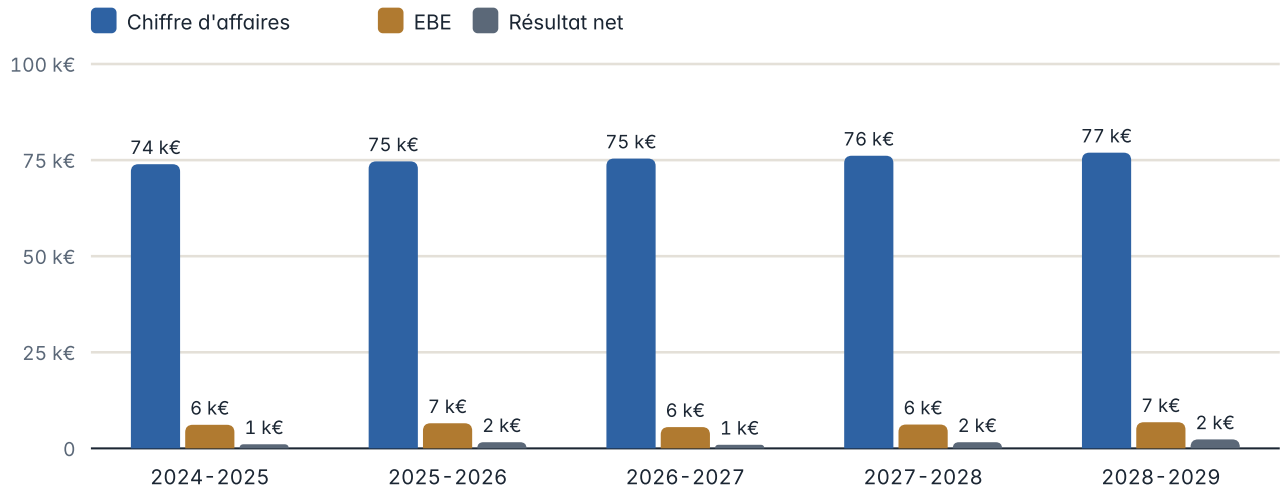
EBE 2028-2029
7 k€
8,9 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
8 k€
sur 5 exercices

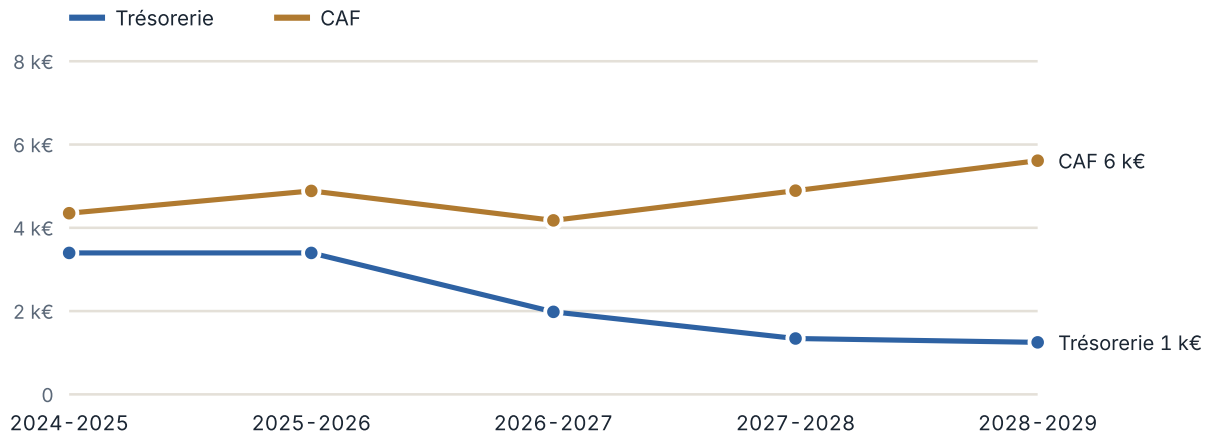
TRÉSORERIE FIN 2028-2029
1 k€
minimum 1 k€

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Chiffre d'affaires	73 920	74 659	75 406	76 160	76 921
Excédent brut d'exploitation	6 119	6 561	5 532	6 170	6 813
Résultat net	**1 091**	**1 627**	**917**	**1 630**	**2 353**
Capacité d'autofinancement	4 351	4 887	4 177	4 890	5 613
Trésorerie de fin d'exercice	**3 399**	**3 395**	**1 979**	**1 341**	**1 252**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	EURL PERLE DE SOIE
Forme	Société à responsabilité limitée unipersonnelle, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Institut de beauté : soins du visage et du corps, épilations, manucures, vente de produits
Réseau	Affiliation à un réseau de franchise national
Implantation	Haute-Vienne (local en location)
Dirigeante	La fondatrice, gérante majoritaire (TNS)
Date de reprise	1er juillet 2024
Clôture des exercices	30 juin

Le projet

La fondatrice crée une société à responsabilité limitée unipersonnelle pour acquérir le fonds de commerce d'un institut de beauté en activité, exploité jusque-là par la cédante, à compter de juillet 2024. Elle en sera la gérante.

L'activité

L'institut prodigue des soins du visage et du corps (nettoyage de peau, modelage, masques), des épilations et des manucures, et vend des produits de beauté au sens large. Il est affilié à un réseau de franchise national.

Les perspectives

Au-delà de l'exploitation du fonds existant, la gérante envisage de développer d'autres services, notamment la pose de vernis semi-permanent et d'autres prestations pour les ongles. Ces développements ne sont pas chiffrés dans le présent prévisionnel.

3. Investissements et financements

> La reprise représente 50 k€ : le fonds de commerce, le matériel de l'institut et le stock de produits. Elle est financée par un prêt de 46,1 k€ et par l'apport en capital de 3,8 k€.

Investissements

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Fonds de commerce	22 100	–	–	–	–
Matériel de l'institut	16 300	–	–	–	–
Stock de produits repris (cabine et vente)	11 500	–	–	–	–
Total des investissements	**49 900**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Apport en capital	3 800	–	–	–	–
Prêt bancaire (96 mois à 3,10 %)	46 100	–	–	–	–
Total des financements	**49 900**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Capital remboursé	5 158	5 320	5 487	5 660	5 838
Intérêts	1 356	1 194	1 027	854	676
Assurance de l'emprunt (0,5 % l'an)	219	193	166	138	109
Échéances annuelles	**6 733**	**6 707**	**6 680**	**6 652**	**6 623**
Capital restant dû	*40 942*	*35 622*	*30 135*	*24 475*	*18 637*

Le stock de produits repris (11,5 k€) est maintenu à son niveau sur toute la période et financé par l'emprunt, comme le fonds et le matériel ; seul le matériel est amorti, sur cinq ans.

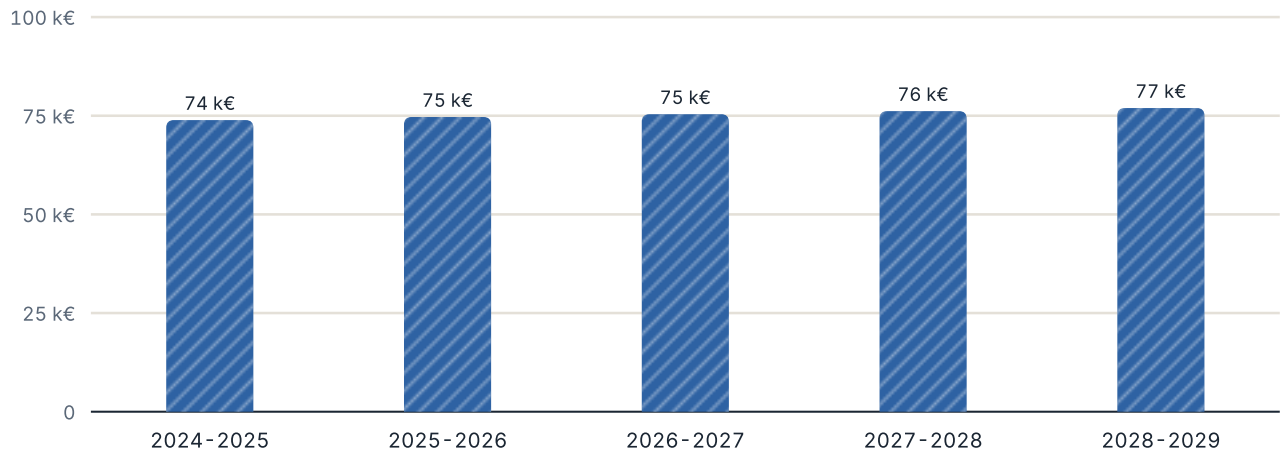
Au démarrage, la TVA sur le matériel et le stock (5,6 k€) est avancée puis récupérée progressivement par imputation sur la TVA collectée. Fin 2028-2029, il reste 18,6 k€ de capital à rembourser sur le prêt de 96 mois.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 74 k€ à 77 k€. Les prestations en représentent 70 %, les ventes de produits le reste ; les deux progressent de 1 % par an.

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Prestations de l'institut	51 840	52 358	52 882	53 411	53 944
Ventes de produits de beauté	22 080	22 301	22 524	22 749	22 977
Chiffre d'affaires total	**73 920**	**74 659**	**75 406**	**76 160**	**76 921**
Évolution		*1,0 %*	*1,0 %*	*1,0 %*	*1,0 %*
Achats de produits consommés	11 405	11 519	11 634	11 750	11 868
Marge globale	**62 515**	**63 140**	**63 772**	**64 410**	**65 053**
Taux de marge globale	*84,6 %*	*84,6 %*	*84,6 %*	*84,6 %*	*84,6 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le chiffre d'affaires retenu correspond à la poursuite de l'activité du fonds repris, sans intégrer les nouveaux services envisagés. Les achats de produits, utilisés en cabine ou revendus, représentent environ 15 % du chiffre d'affaires.

5. Charges d'exploitation

> Les charges fixes sont dominées par le loyer du local (12,7 k€ par an) et par la rémunération de la gérante ; l'institut n'emploie pas de salarié.

Salaires et charges sociales

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Rémunération de la gérante	15 000	16 100	17 300	17 300	17 300
Cotisations sociales de la gérante (TNS)	5 973	6 392	6 853	6 853	6 853
Total des charges de personnel	**20 973**	**22 492**	**24 153**	**24 153**	**24 153**

Charges externes

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Énergie, eau, chauffage et carburant	4 358	4 358	4 358	4 358	4 358
Petit équipement, produits d'entretien et fournitures	576	576	576	576	576
Loyer du local	12 672	12 672	12 672	12 672	12 672
Location de matériel et du terminal de paiement	3 994	3 994	3 994	3 994	3 994
Entretien, réparations et maintenance	2 256	2 256	2 256	2 256	2 256
Primes d'assurances	1 152	1 152	1 152	1 152	1 152
Honoraires comptables et juridiques	3 363	2 027	2 027	2 027	2 027
Publicité et salons	2 256	2 256	2 256	2 256	2 256
Documentation et formations	492	492	492	492	492
Redevances du réseau de franchise	1 067	1 067	1 067	1 067	1 067
Déplacements, poste, télécommunications et frais bancaires	1 776	1 776	1 776	1 776	1 776
Droits de diffusion musicale	192	192	192	192	192
Total des charges externes	**34 154**	**32 818**	**32 818**	**32 818**	**32 818**

Impôts et taxes

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Cotisation foncière des entreprises	818	818	818	818	818
Taxe d'enlèvement des ordures ménagères	451	451	451	451	451
Total des impôts et taxes	**1 269**	**1 269**	**1 269**	**1 269**	**1 269**

Dotations aux amortissements

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Dotations aux amortissements (matériel sur 5 ans)	3 260	3 260	3 260	3 260	3 260

Les charges externes baissent de 1,3 k€ après la première année, qui supporte les honoraires juridiques de la reprise. La rémunération de la gérante progresse de 15 000 € à 17 300 € ; ses cotisations sociales représentent environ 40 % de sa rémunération.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif chaque année : 1,1 k€ la première année et 2,4 k€ en 2028-2029.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Chiffre d'affaires	73 920	74 659	75 406	76 160	76 921
Achats de produits consommés	11 405	11 519	11 634	11 750	11 868
Charges externes	34 154	32 818	32 818	32 818	32 818
Impôts et taxes	1 269	1 269	1 269	1 269	1 269
Rémunération de la gérante	15 000	16 100	17 300	17 300	17 300
Cotisations sociales de la gérante	5 973	6 392	6 853	6 853	6 853
Dotations aux amortissements	3 260	3 260	3 260	3 260	3 260
Résultat d'exploitation	**2 859**	**3 301**	**2 272**	**2 910**	**3 553**
Charges financières (intérêts et assurance)	1 575	1 387	1 193	992	785
Résultat courant avant impôt	**1 284**	**1 914**	**1 079**	**1 918**	**2 768**
Impôt sur les sociétés	193	287	162	288	415
Résultat net	**1 091**	**1 627**	**917**	**1 630**	**2 353**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Marge globale	62 515	63 140	63 772	64 410	65 053
Valeur ajoutée	28 361	30 322	30 954	31 592	32 235
Excédent brut d'exploitation	**6 119**	**6 561**	**5 532**	**6 170**	**6 813**
Résultat d'exploitation	2 859	3 301	2 272	2 910	3 553
Résultat net	**1 091**	**1 627**	**917**	**1 630**	**2 353**

Capacité d'autofinancement

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Résultat net	1 091	1 627	917	1 630	2 353
Dotations aux amortissements	3 260	3 260	3 260	3 260	3 260
Capacité d'autofinancement	**4 351**	**4 887**	**4 177**	**4 890**	**5 613**
Remboursement du prêt	5 158	5 320	5 487	5 660	5 838
Autofinancement net	*−807*	*−433*	*−1 310*	*−770*	*−225*

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

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Marge globale	84,6 %	84,6 %	84,6 %	84,6 %	84,6 %
Charges externes	46,2 %	44,0 %	43,5 %	43,1 %	42,7 %
Valeur ajoutée	38,4 %	40,6 %	41,0 %	41,5 %	41,9 %
Charges de personnel	28,4 %	30,1 %	32,0 %	31,7 %	31,4 %
EBE	8,3 %	8,8 %	7,3 %	8,1 %	8,9 %
Résultat net	1,5 %	2,2 %	1,2 %	2,1 %	3,1 %

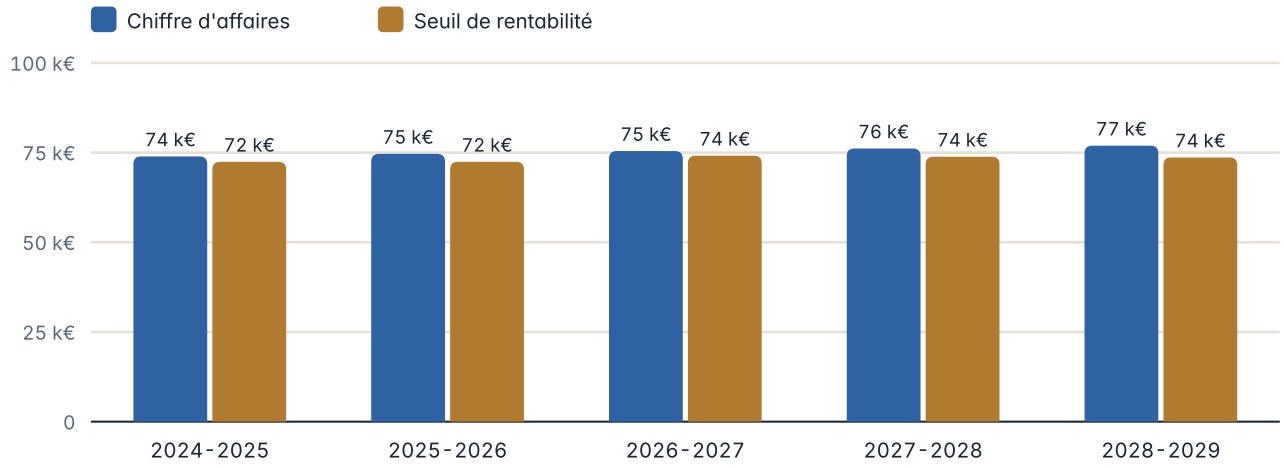
L'autofinancement net est négatif chaque année (−1,3 k€ à −0,2 k€) : la capacité d'autofinancement ne couvre pas entièrement le remboursement du capital emprunté, qui est donc assuré en partie par la trésorerie de départ.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 72 k€ la première année, pour 74 k€ de chiffre d'affaires : le point mort est atteint après 353 jours d'activité.

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Taux de marge sur coûts variables	84,6 %	84,6 %	84,6 %	84,6 %	84,6 %
Charges fixes (y compris frais financiers)	61 231	61 226	62 693	62 492	62 285
Seuil de rentabilité	**72 402**	**72 396**	**74 130**	**73 892**	**73 648**
Marge de sécurité	1 518	2 263	1 276	2 268	3 273
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	353 jours	349 jours	354 jours	349 jours	345 jours

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



La marge de sécurité reste étroite, de 1,3 k€ à 3,3 k€ selon les années : une baisse d'activité de 2 % suffirait à annuler le résultat.

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

> La trésorerie de fin d'exercice reste positive mais diminue, de 3,4 k€ à 1,3 k€. En juillet 2024, la TVA sur le matériel et le stock (5,6 k€) est avancée : la trésorerie est légèrement négative jusqu'en novembre (au plus bas −0,9 k€), le temps d'imputer ce crédit de TVA.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Stock d'exploitation (hors stock repris)	1 426	1 440	1 454	1 469	1 484
Autres créances	26	34	34	34	34
Dettes fournisseurs	−4 591	−4 503	−4 515	−4 526	−4 538
Dettes fiscales et sociales	−1 067	−1 606	−1 502	−1 638	−1 777
Besoin en fonds de roulement	**−4 206**	**−4 635**	**−4 529**	**−4 661**	**−4 797**
Variation	*−4 206*	*−429*	*106*	*−132*	*−136*

Plan de financement

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Apport en capital	3 800	–	–	–	–
Prêt bancaire	46 100	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	4 351	4 887	4 177	4 890	5 613
Total des ressources	**54 251**	**4 887**	**4 177**	**4 890**	**5 613**
Investissements (fonds, matériel, stock repris)	49 900	–	–	–	–
Variation du BFR	−4 206	−429	106	−132	−136
Remboursement du prêt	5 158	5 320	5 487	5 660	5 838
Total des emplois	**50 852**	**4 891**	**5 593**	**5 528**	**5 702**
Variation de trésorerie	**3 399**	**−4**	**−1 416**	**−638**	**−89**

Trésorerie

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Trésorerie de fin d'exercice	**3 399**	**3 395**	**1 979**	**1 341**	**1 252**

Trésorerie mensuelle 2024-2025 (juillet 2024 à juin 2025)

EN €	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN
Encaissements	57 289	7 392	7 392	7 392	7 392	7 392	7 392	7 392	7 392	7 392	7 392	7 391
Décaissements	58 105	7 427	7 426	7 427	7 283	6 286	6 996	6 881	6 880	6 880	6 880	6 730
Variation	−816	−35	−34	−35	109	1 106	396	511	512	512	512	661
Solde	**−816**	**−851**	**−885**	**−920**	**−811**	**295**	**691**	**1 202**	**1 714**	**2 226**	**2 738**	**3 399**

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 4,9 k€ à 11,4 k€ ; la dette bancaire, de 40,9 k€ à 18,6 k€.

Actif

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Fonds de commerce	22 100	22 100	22 100	22 100	22 100
Matériel (valeur nette)	13 040	9 780	6 520	3 260	–
Stock de produits repris	11 500	11 500	11 500	11 500	11 500
Stock d'exploitation	1 426	1 440	1 454	1 469	1 484
Autres créances	26	34	34	34	34
Trésorerie	3 399	3 395	1 979	1 341	1 252
Total de l'actif	**51 491**	**48 249**	**43 587**	**39 704**	**36 370**

Passif

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Capital social	3 800	3 800	3 800	3 800	3 800
Report à nouveau	–	1 091	2 718	3 635	5 265
Résultat de l'exercice	1 091	1 627	917	1 630	2 353
Capitaux propres	**4 891**	**6 518**	**7 435**	**9 065**	**11 418**
Emprunt bancaire	40 942	35 622	30 135	24 475	18 637
Dettes fournisseurs	4 591	4 503	4 515	4 526	4 538
Dettes fiscales et sociales	1 067	1 606	1 502	1 638	1 777
Total du passif	**51 491**	**48 249**	**43 587**	**39 704**	**36 370**

Ratios de structure

EN €	2024-2025	2025-2026	2026-2027	2027-2028	2028-2029
Autonomie financière (capitaux propres / total)	9,5 %	13,5 %	17,1 %	22,8 %	31,4 %
Endettement bancaire / capitaux propres	837,1 %	546,5 %	405,3 %	270,0 %	163,2 %
Capacité de remboursement (capital restant dû / CAF)	9,4 ans	7,3 ans	7,2 ans	5,0 ans	3,3 ans

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les fournisseurs et les dettes fiscales et sociales financent le stock d'exploitation.

L'endettement bancaire, très élevé au regard des capitaux propres au départ (837 %), se réduit régulièrement ; il faut encore 3,3 années de capacité d'autofinancement pour rembourser le capital restant dû fin 2028-2029.

10. Conclusion

> Sur la base d'hypothèses établies avec prudence et comparées aux instituts de même activité, la reprise est équilibrée : l'institut couvre ses charges, rémunère sa gérante et dégage un résultat positif chaque année.

La rentabilité reste modeste et la marge de sécurité étroite. La capacité d'autofinancement ne couvre pas tout à fait le remboursement du prêt : la trésorerie, alimentée au départ par le crédit de TVA, s'érode lentement et atteint 1,3 k€ fin 2028-2029.

Les nouveaux services envisagés (vernis semi-permanent, prestations pour les ongles) ne sont pas intégrés aux prévisions : ils constituent le principal levier d'amélioration du résultat.

Points de vigilance

- Négocier une facilité de caisse pour couvrir le découvert des premiers mois (environ 0,9 k€), le temps d'imputer le crédit de TVA né de la reprise.
- Suivre le taux d'achats de produits, retenu à environ 15 % du chiffre d'affaires : chaque point supplémentaire représente 0,7 k€ de résultat en moins par an, à rapprocher d'un résultat annuel de 0,9 k€ à 2,4 k€.
- Préserver le chiffre d'affaires repris pendant la transition avec la clientèle de la cédante : une baisse de quelques pour cent suffirait à rendre l'exploitation déficitaire.

Fait à Voiron, le 16 février 2024

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Un projet de création ou de reprise d'institut ?

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**