ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2025-2028 de la SAS IMPULSIA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Salle de sport : séances en petits groupes et entraînement personnalisé (reprise) · Hautes-Alpes

DESTINATAIRE	Le futur président de la SAS IMPULSIA
OBJET	Reprise d'une salle de sport existante : conditions de financement
PÉRIODE	Premier exercice de 18 mois (juillet 2025 à décembre 2026), puis 2027 et 2028
DATE DU DOCUMENT	30 juin 2025
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	16
10	Conclusion	17

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Le but de la présente étude prévisionnelle est de déterminer les conditions de reprise d'une salle de sport existante, située à proximité immédiate d'une autre salle déjà exploitée par les associés.

Le concept de cette salle sera différent de celui de la première : une programmation collective de séances en petits groupes et des séances d'entraînement personnalisé. L'investissement initial de 94 k€ correspond à l'achat du fonds et aux investissements prévus.

- Société par actions simplifiée à l'impôt sur les sociétés, créée en juillet 2025 par la société holding du futur président (51 % du capital) et par une société associée (49 %).
- Premier exercice de dix-huit mois, de juillet 2025 à décembre 2026, puis exercices civils 2027 et 2028.
- Aucun salarié : les coachs interviennent en sous-traitance et la direction est assurée par les deux associés, rémunérés par des honoraires de direction.

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 30 juin 2025

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	159 k€ sur le premier exercice de 18 mois, puis 132 k€ en 2027 et 142 k€ en 2028 (+8,7 % sur les séances collectives)
Prestations	Séances collectives en petits groupes ; entraînement personnalisé et programmation : 26 k€ par exercice
Sous-traitance des coachs	40 % du chiffre d'affaires, soit une marge globale de 60 %
Honoraires de direction	2,5 % du chiffre d'affaires pour chacun des deux associés dirigeants
Loyer	26 k€ sur le premier exercice, puis 18 k€ et 18 k€ par an, hors charges
Investissements	Fonds de commerce (clientèle 16 k€, éléments corporels 42 k€), matériel et aménagements 16 k€, frais d'acquisition 12 k€, dépôt de garantie 8,5 k€
Financement	Capital 11 k€, compte courant d'associé 11 k€, emprunt de 90 k€ sur 60 mois à 4 %
Délais et TVA	Prestations réglées comptant ; TVA à 20 % ; crédit de TVA sur les investissements remboursé au troisième mois
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice (plafond proratisé sur l'exercice de 18 mois), 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Après un premier exercice de lancement de 18 mois, faiblement bénéficiaire (3,9 k€), le résultat net atteint 18 k€ puis 23 k€ ; la trésorerie reste positive tout au long du projet et atteint 46 k€ fin 2028.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2025-2026
159 k€
142 k€ en 2028

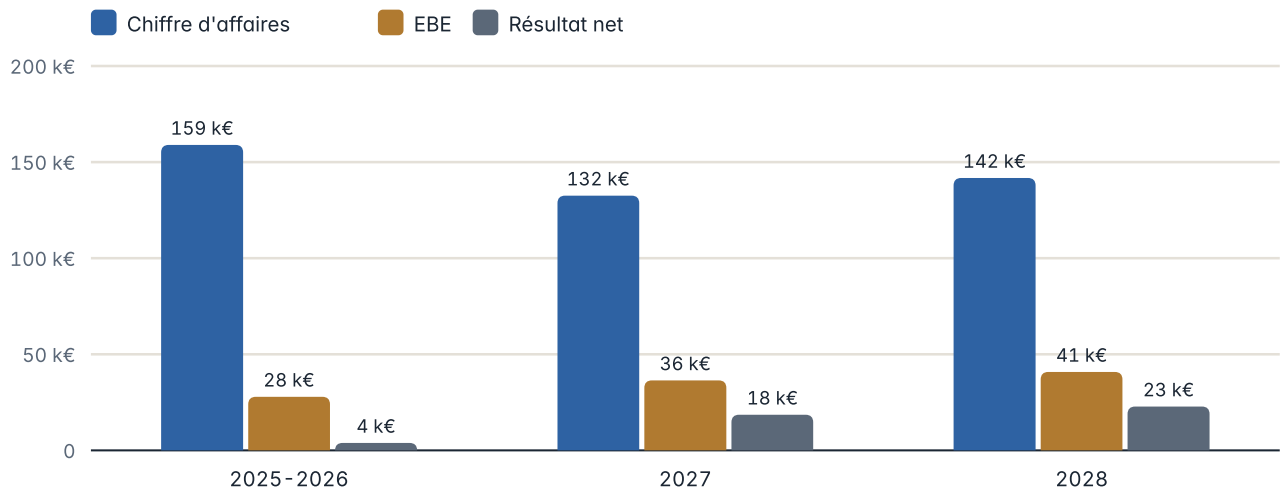
EBE 2028
41 k€
28,8 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
45 k€
sur 3 exercices

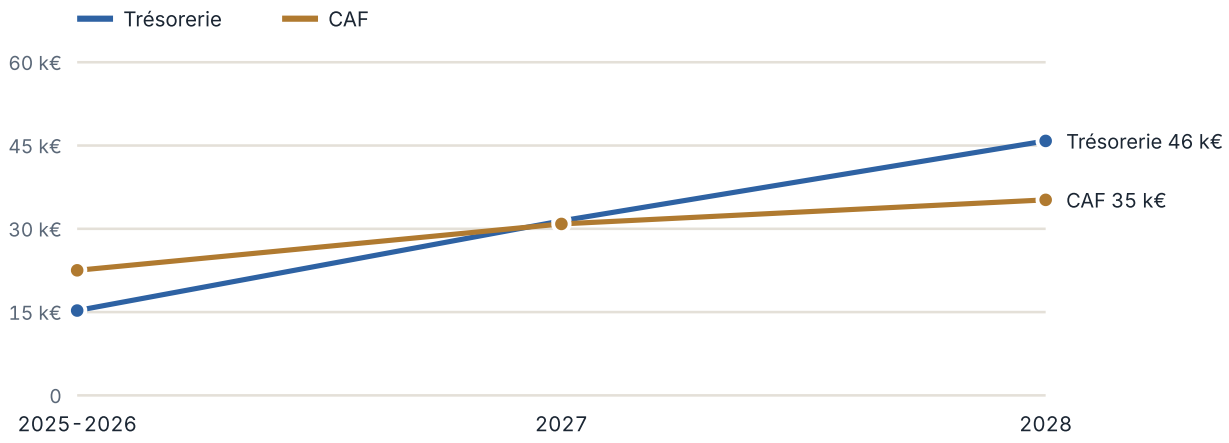
TRÉSORERIE FIN 2028
46 k€
minimum 15 k€

EN €	2025-2026	2027	2028
Chiffre d'affaires	159 000	132 500	141 722
Excédent brut d'exploitation	27 931	36 431	40 793
Résultat net	**3 923**	**18 483**	**22 801**
Capacité d'autofinancement	22 538	30 893	35 211
Trésorerie de fin d'exercice	**15 282**	**31 424**	**45 850**

Activité et résultats (k€)



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



Le premier exercice couvrant 18 mois, la baisse apparente du chiffre d'affaires en 2027 n'en est pas une : le rythme mensuel passe de 8,8 k€ à 11,0 k€. Les charges de lancement (photos et vidéos, honoraires, petit équipement) pèsent sur le premier exercice.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS IMPULSIA
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Salle de sport : séances collectives en petits groupes, entraînement personnalisé et programmation
Implantation	Hautes-Alpes, à proximité d'une salle déjà exploitée par les associés
Associés	Société holding du président (51 %) et société associée (49 %)
Dirigeant	Le président, professionnel du coaching sportif
Exercices	Premier exercice de 18 mois (juillet 2025 à décembre 2026), puis année civile

Le projet

Les associés reprennent une salle de sport existante, située tout près d'une autre salle qu'ils exploitent déjà. La nouvelle salle adopte un concept différent de la première : une programmation collective de séances en petits groupes et des séances d'entraînement personnalisé.

Le rachat porte sur le fonds de commerce (clientèle et éléments corporels) ; des aménagements et du matériel complètent l'investissement. Une stratégie claire, visant une strate de marché particulière, sera mise en œuvre.

Les associés

Les associés sont des professionnels aguerris du coaching sportif et de l'animation de salles de sport. Le président intervient au travers de sa société holding, majoritaire ; la société associée détient le solde du capital.

Les deux associés assurent la direction de la salle (direction générale et direction des opérations) et la facturent sous forme d'honoraires proportionnels au chiffre d'affaires.

L'organisation

Les séances sont animées par des coachs indépendants, rémunérés en sous-traitance. La salle s'appuie sur un logiciel de gestion des plannings et des abonnements, un site internet et des campagnes de marketing digital ; un reportage photo et vidéo accompagne le lancement.

3. Investissements et financements

> L'investissement initial s'élève à 94 k€ : achat du fonds de commerce, matériel et aménagements, frais d'acquisition et dépôt de garantie.

Investissements

EN €	2025-2026	2027	2028
Fonds de commerce : clientèle	15 900	–	–
Fonds de commerce : éléments corporels	42 400	–	–
Matériel et aménagements	15 900	–	–
Frais d'acquisition	11 700	–	–
Dépôt de garantie	8 500	–	–
Total des investissements	**94 400**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2025-2026	2027	2028
Capital social	10 600	–	–
Compte courant d'associé	10 600	–	–
Emprunt bancaire (60 mois à 4 %)	90 100	–	–
Total des financements	**111 300**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2025-2026	2027	2028
Capital remboursé	25 167	17 636	18 354
Intérêts	4 701	2 276	1 558
Échéances	**29 868**	**19 912**	**19 912**
Capital restant dû	*64 933*	*47 297*	*28 943*

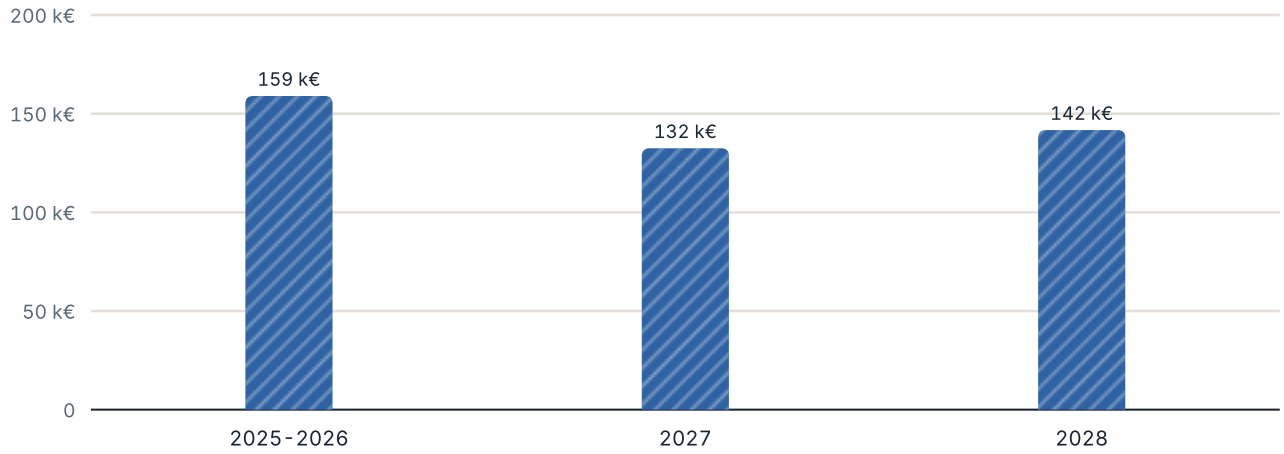
Les financements dépassent les investissements de 16,9 k€ : cet excédent constitue la trésorerie de démarrage. Le premier exercice supporte 18 mois d'échéances.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires s'établit à 159 k€ sur les 18 premiers mois, puis à 132 k€ et 142 k€ sur les exercices annuels suivants.

EN €	2025-2026	2027	2028
Séances collectives en petits groupes	132 500	106 000	115 222
Entraînement personnalisé et programmation	26 500	26 500	26 500
Chiffre d'affaires total	**159 000**	**132 500**	**141 722**
Chiffre d'affaires mensuel moyen	*8 833*	*11 042*	*11 810*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les séances collectives en petits groupes portent l'essentiel de l'activité ; l'entraînement personnalisé apporte un complément stable.

5. Charges d'exploitation

> La société n'emploie aucun salarié : la sous-traitance des coachs (64 k€ sur le premier exercice) et les charges externes (67 k€) constituent l'essentiel des charges.

Charges externes

EN €	2025-2026	2027	2028
Loyer et charges locatives	28 090	19 101	19 482
Honoraires de direction des deux associés (5 % du chiffre d'affaires)	7 950	6 624	7 086
Marketing digital, site internet, photos et vidéos	7 950	2 871	2 929
Électricité et eau	5 300	3 604	3 676
Petit équipement, vêtements de travail et fournitures	4 452	2 127	2 168
Honoraires comptables et juridiques	3 710	1 786	1 822
Logiciel de gestion, outils numériques et droits de diffusion musicale	3 180	2 162	2 204
Entretien, assurances et location du défibrillateur	4 028	2 731	2 778
Télécommunications et services bancaires	2 332	1 586	1 618
Total des charges externes	**66 992**	**42 592**	**43 763**

Impôts et taxes

EN €	2025-2026	2027	2028
Cotisation foncière des entreprises	477	477	477

Dotations aux amortissements

EN €	2025-2026	2027	2028
Fonds de commerce : éléments corporels (5 ans)	12 720	8 480	8 480
Matériel et aménagements (10 ans)	2 385	1 590	1 590
Frais d'acquisition (5 ans)	3 510	2 340	2 340
Total des dotations	**18 615**	**12 410**	**12 410**

La clientèle et le dépôt de garantie ne sont pas amortis. Les dotations du premier exercice portent sur 18 mois.

Le loyer est le premier poste de charges externes ; les charges de lancement (photos et vidéos, honoraires de constitution, petit équipement) sont concentrées sur le premier exercice.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net passe de 3,9 k€ sur le premier exercice à 18 k€ en 2027 et 23 k€ en 2028, soit 16 % du chiffre d'affaires.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2025-2026	2027	2028
Chiffre d'affaires	159 000	132 500	141 722
Sous-traitance des coachs	63 600	53 000	56 689
Fournitures consommables	9 752	5 731	5 844
Services extérieurs	57 240	36 861	37 919
Impôts et taxes	477	477	477
Dotations aux amortissements	18 615	12 410	12 410
Résultat d'exploitation	**9 316**	**24 021**	**28 383**
Charges financières	4 701	2 276	1 558
Résultat courant avant impôt	**4 615**	**21 745**	**26 825**
Impôt sur les sociétés	692	3 262	4 024
Résultat net	**3 923**	**18 483**	**22 801**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2025-2026	2027	2028
Marge globale	95 400	79 500	85 033
Valeur ajoutée	28 408	36 908	41 270
Excédent brut d'exploitation	**27 931**	**36 431**	**40 793**
Résultat d'exploitation	9 316	24 021	28 383
Résultat courant avant impôt	4 615	21 745	26 825
Résultat net	**3 923**	**18 483**	**22 801**

Capacité d'autofinancement

EN €	2025-2026	2027	2028
Résultat net	3 923	18 483	22 801
Dotations aux amortissements	18 615	12 410	12 410
Capacité d'autofinancement	**22 538**	**30 893**	**35 211**
Remboursement de l'emprunt	25 167	17 636	18 354
Autofinancement net	*−2 629*	*13 257*	*16 857*

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

EN €	2025-2026	2027	2028
Marge globale	60,0 %	60,0 %	60,0 %
Charges externes	42,1 %	32,1 %	30,9 %
Valeur ajoutée	17,9 %	27,9 %	29,1 %
Excédent brut d'exploitation	17,6 %	27,5 %	28,8 %
Résultat net	2,5 %	13,9 %	16,1 %

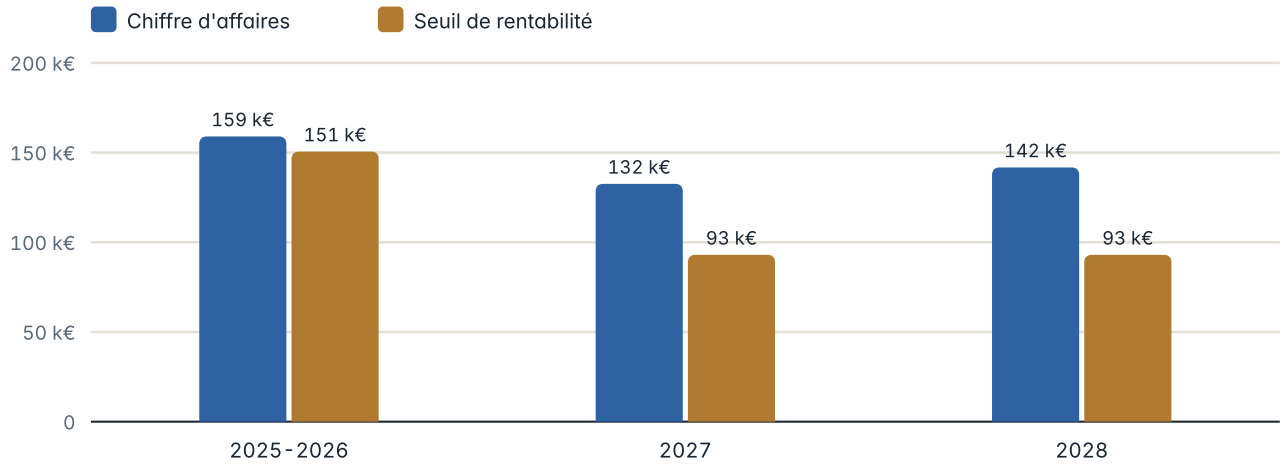
L'activité est capable de générer une capacité d'autofinancement nette, après remboursement de l'emprunt, positive dès le deuxième exercice (13,3 k€) ; sur le premier exercice, qui supporte 18 mois d'échéances, elle est légèrement négative (−2,6 k€).

7. Seuil de rentabilité

> Sur le premier exercice, le chiffre d'affaires (159 k€) ne dépasse que de peu le seuil de rentabilité (151 k€) ; en 2027, le seuil tombe à 93 k€, ce qui dégage une marge de sécurité confortable.

EN €	2025-2026	2027	2028
Taux de marge sur coûts variables	55,0 %	55,0 %	55,0 %
Charges fixes	82 835	51 131	51 122
Seuil de rentabilité	**150 609**	**92 964**	**92 949**
Excédent sur le seuil	8 391	39 536	48 773
Point mort (en jours d'activité de l'exercice)	512 jours sur 540	253 jours sur 360	236 jours sur 360

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



Les coûts variables regroupent la sous-traitance des coachs et les honoraires de direction des associés : la marge sur coûts variables représente 55 % du chiffre d'affaires.

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

> La trésorerie est positive tout au long du projet, chaque mois du premier exercice, et atteint 46 k€ fin 2028.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2025-2026	2027	2028
Dettes fiscales et sociales	1 011	3 896	1 465
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**−1 011**	**−3 896**	**−1 465**
Variation	*−1 011*	*−2 885*	*2 431*

Plan de financement

EN €	2025-2026	2027	2028
Capital social	10 600	–	–
Compte courant d'associé	10 600	–	–
Emprunt	90 100	–	–
Capacité d'autofinancement	22 538	30 893	35 211
Total des ressources	**133 838**	**30 893**	**35 211**
Investissements	94 400	–	–
Variation du BFR	−1 011	−2 885	2 431
Remboursement de l'emprunt	25 167	17 636	18 354
Total des emplois	**118 556**	**14 751**	**20 785**
Variation de trésorerie	**15 282**	**16 142**	**14 426**

Trésorerie

EN €	2025-2026	2027	2028
Trésorerie de fin d'exercice	**15 282**	**31 424**	**45 850**

Trésorerie mensuelle du premier exercice : juillet à décembre 2025

EN €	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	121 908	10 608	14 626	10 608	10 608	10 608
Décaissements	109 122	10 351	10 684	10 684	10 682	11 159
Variation	12 786	257	3 942	−76	−74	−551
Solde	**12 786**	**13 043**	**16 985**	**16 909**	**16 835**	**16 284**

Montants toutes taxes comprises. Juillet intègre les apports, l'emprunt et les investissements, dont 4,3 k€ de TVA récupérable, remboursée en septembre.

Trésorerie mensuelle du premier exercice : janvier à décembre 2026

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	10 608	10 608	10 608	10 608	10 608	10 608	10 608	10 608	10 608	10 608	10 608	10 456
Décaissements	10 682	10 682	10 682	10 682	10 682	10 682	10 682	10 682	10 682	10 682	10 682	10 644
Variation	−74	−74	−74	−74	−74	−74	−74	−74	−74	−74	−74	−188
Solde	**16 210**	**16 136**	**16 062**	**15 988**	**15 914**	**15 840**	**15 766**	**15 692**	**15 618**	**15 544**	**15 470**	**15 282**

Les prestations étant réglées comptant, le besoin en fonds de roulement est négatif : les dettes fiscales financent une partie de l'activité.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se renforcent chaque année ; l'endettement, emprunt bancaire et compte courant d'associé, diminue régulièrement.

Actif

EN €	2025-2026	2027	2028
Immobilisations brutes	94 400	94 400	94 400
Amortissements cumulés	−18 615	−31 025	−43 435
Immobilisations nettes	**75 785**	**63 375**	**50 965**
Trésorerie	15 282	31 424	45 850
Total de l'actif	**91 067**	**94 799**	**96 815**

Passif

EN €	2025-2026	2027	2028
Capital social	10 600	10 600	10 600
Résultats cumulés	3 923	22 406	45 207
Capitaux propres	**14 523**	**33 006**	**55 807**
Emprunt bancaire	64 933	47 297	28 943
Compte courant d'associé	10 600	10 600	10 600
Dettes fiscales et sociales	1 011	3 896	1 465
Total du passif	**91 067**	**94 799**	**96 815**

Ratios de structure

EN €	2025-2026	2027	2028
Autonomie financière (capitaux propres / total)	15,9 %	34,8 %	57,6 %
Endettement (emprunt et compte courant / capitaux propres)	520,1 %	175,4 %	70,9 %
Capacité de remboursement (emprunt / CAF annualisée)	4,3 ans	1,5 ans	0,8 ans

10. Conclusion

> Ce projet est viable.

Les associés sont des professionnels aguerris du coaching sportif et de l'animation de salles de sport ; l'investissement initial est faible, ce qui rend le projet attrayant ; une stratégie claire, visant une strate de marché particulière, sera mise en œuvre. La trésorerie est positive tout au long du projet.

Points de vigilance

- Le premier exercice, de 18 mois, est à peine bénéficiaire : suivre mois par mois le remplissage des séances collectives, qui portent l'essentiel du chiffre d'affaires.
- Les deux salles des associés étant voisines, veiller à ce que la différence de concept évite les transferts de clientèle de l'une à l'autre.
- La sous-traitance des coachs représente 40 % du chiffre d'affaires : sécuriser leur disponibilité et leurs conditions.

Fait à Voiron, le 30 juin 2025

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**