ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2021-2024 de la SASU ONDÉLIA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Salon de coiffure (reprise d'un fonds de commerce) · Cher

DESTINATAIRE	La future présidente de la SASU ONDÉLIA
OBJET	Reprise d'un fonds de commerce de coiffure et demande de prêt bancaire
PÉRIODE	Exercices 2021-2022 à 2023-2024 (3 ans, clôture au 31 mars)
DATE DU DOCUMENT	4 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'évaluer la capacité d'une nouvelle société, à constituer, à reprendre un fonds de commerce de coiffure existant depuis de nombreuses années, dans le Cher.

Le dossier prévisionnel qui suit a été établi conformément aux normes françaises de présentation des comptes :

- compte de résultat, soldes intermédiaires de gestion et bilans prévisionnels ;
- besoin en fonds de roulement et tableau de financement ;
- 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 4 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	102,6 k€ le premier exercice, puis 106,7 k€ et 110,8 k€ (environ +4 % par an) : prestations de coiffure et vente de produits
Marges	90 % sur les prestations de coiffure ; 50 % sur la vente de produits
Charges externes	21,8 k€ le premier exercice, dont un loyer de 5,8 k€ ; documentation et séminaires portés à 5,5 k€ par an à partir du deuxième exercice ; indexation de 2 % par an
Personnel	Une salariée (13,2 k€ bruts, +2 % par an) ; présidente non rémunérée le premier exercice, puis 19,8 k€ bruts ; charges patronales de 35 %
Investissements	54,5 k€ : fonds de commerce 27,5 k€, matériel du fonds 24,2 k€, frais d'acquisition 2,8 k€
Financement	Capital de 2,2 k€, apport en compte courant de 1,1 k€, prêt de 51,7 k€ sur 84 mois à 1,8 %
Dividendes	13,2 k€ par an à partir du deuxième exercice
Délais et stocks	Clients au comptant ; fournisseurs à 30 jours ; stocks de 15 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

> La société sera parfaitement capable d'assumer un prêt de 51,7 k€ sur 84 mensualités : il s'agit d'un bon projet. La trésorerie atteint 47,4 k€ fin mars 2022 et 44,8 k€ fin mars 2024.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021-2022
103 k€
111 k€ en 2023-2024

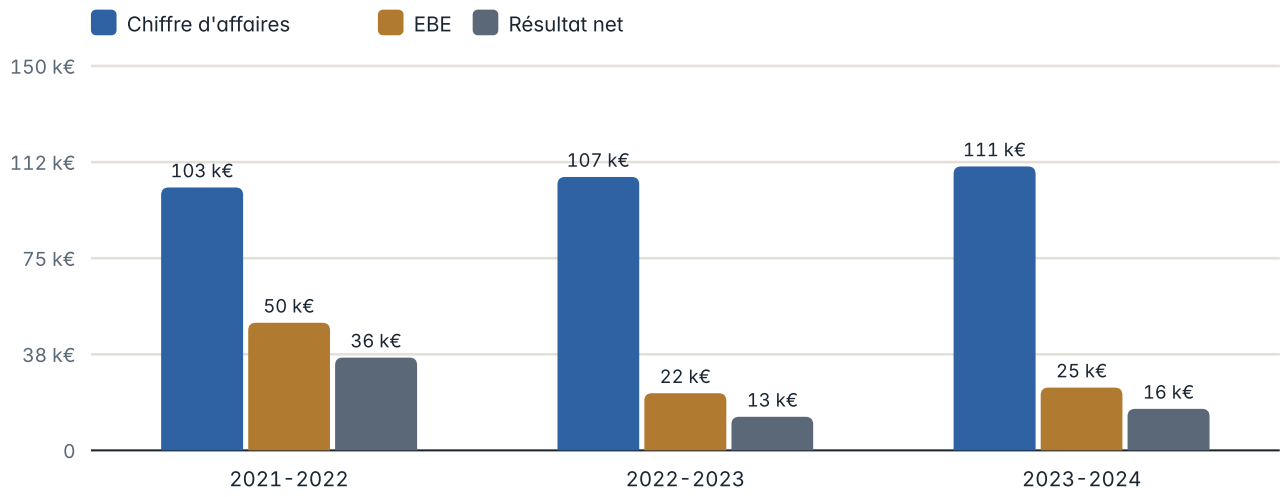
EBE 2023-2024
25 k€
22,1 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
66 k€
sur 3 exercices

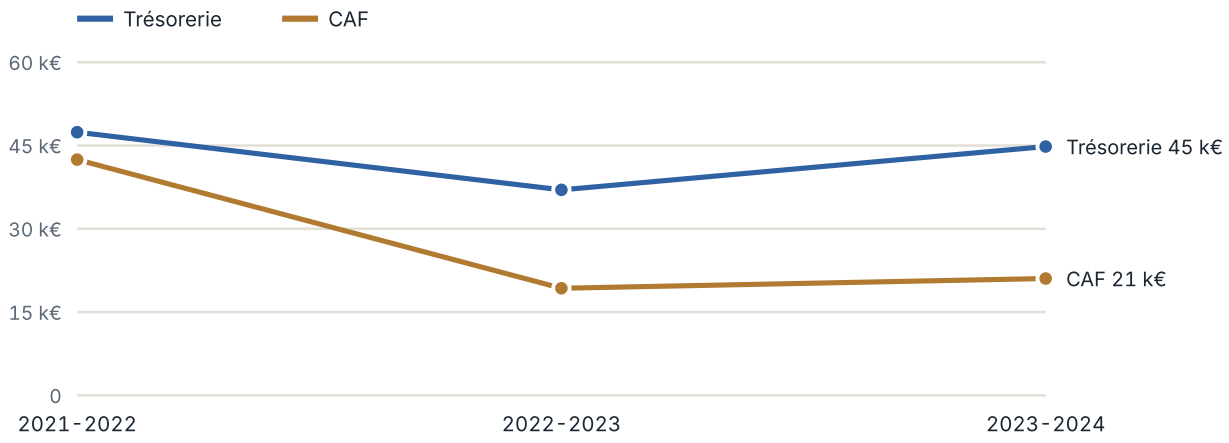
TRÉSORERIE FIN 2023-2024
45 k€
minimum 37 k€

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	102 608	106 722	110 836
Excédent brut d'exploitation	49 768	22 346	24 523
Résultat net	**36 241**	**13 056**	**16 206**
Capacité d'autofinancement	42 481	19 296	21 046
Trésorerie de fin d'exercice	**47 381**	**37 027**	**44 834**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	SASU ONDÉLIA
Forme	Société par actions simplifiée unipersonnelle, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Salon de coiffure et vente de produits
Implantation	Cher, salon existant (local loué)
Dirigeante	La fondatrice, présidente et associée unique
Effectif	Une salariée, en plus de la présidente
Date de démarrage	Avril 2021

Le projet

La fondatrice constitue une société par actions simplifiée unipersonnelle pour reprendre un fonds de commerce de coiffure existant depuis de nombreuses années. La reprise porte sur le fonds de commerce et son matériel ; l'activité est poursuivie avec une salariée.

La structure juridique

Société soumise à l'impôt sur les sociétés ; la fondatrice en est la présidente et relève, lorsqu'elle est rémunérée, du régime des dirigeants assimilés salariés.

3. Investissements et financements

> Les investissements de reprise s'élèvent à 54,5 k€ ; ils sont financés par un prêt de 51,7 k€ sur 84 mois, le capital et l'apport en compte courant de la présidente.

Investissements

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Fonds de commerce (éléments incorporels)	27 500	–	–
Frais d'acquisition du fonds	2 800	–	–
Matériel du fonds de commerce	24 200	–	–
Total des investissements	**54 500**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital social	2 200	–	–
Apport en compte courant de la présidente	1 100	–	–
Prêt pour le rachat du fonds (84 mois à 1,8 %)	51 700	–	–
Total des financements	**55 000**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital remboursé	6 993	7 120	7 249
Intérêts	873	746	617
Échéances annuelles	**7 866**	**7 866**	**7 866**
Capital restant dû	*44 707*	*37 587*	*30 338*

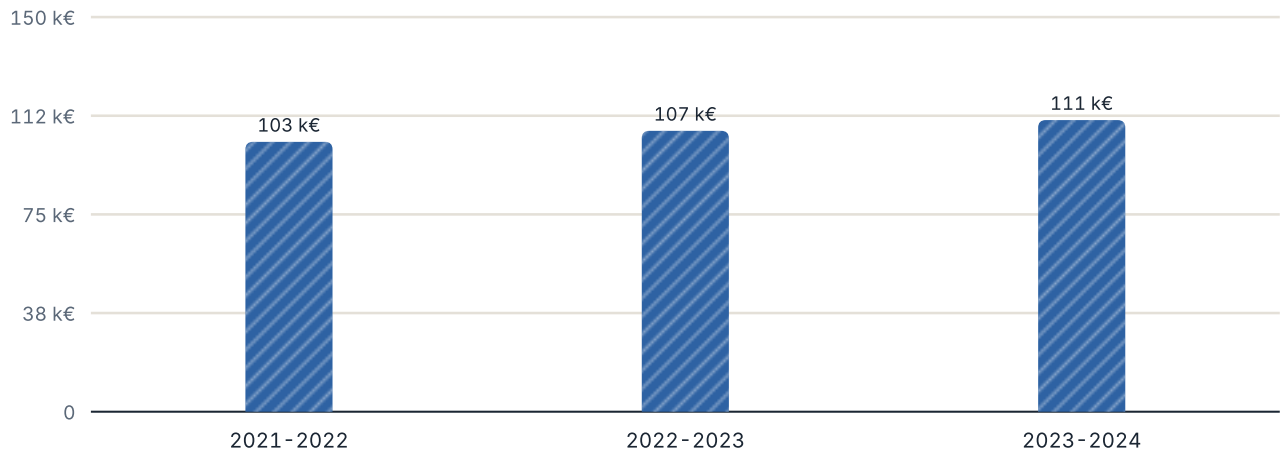
Les échéances du prêt représentent environ 656 € par mois. Les financements (55,0 k€) excèdent légèrement les investissements.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 102,6 k€ à 110,8 k€ en trois exercices, avec une progression d'environ 4 % par an.

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Prestations de coiffure	96 800	100 672	104 544
Vente de produits	5 808	6 050	6 292
Chiffre d'affaires total	**102 608**	**106 722**	**110 836**
Évolution		*4,0 %*	*3,9 %*
Achats consommés	12 584	13 092	13 600
Marge globale	**90 024**	**93 630**	**97 236**
Taux de marge globale	*87,7 %*	*87,7 %*	*87,7 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les prestations de coiffure représentent environ 94 % du chiffre d'affaires. Le taux de marge globale, proche de 88 %, est stable sur la période.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel passent de 17,8 k€ à 44,9 k€ avec la rémunération de la présidente.

Salaires et charges sociales

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Salaire brut de la salariée	13 200	13 464	13 733
Rémunération brute de la présidente	–	19 800	20 196
Charges patronales (35 %)	4 620	11 642	11 876
Total des charges de personnel	**17 820**	**44 906**	**45 805**

Charges externes

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Électricité, eau, petit équipement et fournitures	5 874	5 992	6 110
Loyer et charges locatives	6 578	6 710	6 844
Entretien, réparations et assurances	1 100	1 122	1 144
Documentation et séminaires	1 100	5 500	5 610
Honoraires (création de la société, comptabilité)	3 080	2 020	2 060
Publicité, déplacements, missions et réceptions	2 640	2 692	2 745
Télécommunications, frais postaux et bancaires	1 461	1 493	1 537
Total des charges externes	**21 833**	**25 529**	**26 050**

Impôts et taxes

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Contribution économique territoriale, taxe d'apprentissage et formation professionnelle	603	849	858

Dotations aux amortissements

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Frais d'acquisition (2 ans) et matériel (5 ans) ; fonds de commerce non amorti	6 240	6 240	4 840

Le poste « documentation et séminaires » passe de 1,1 k€ à 5,5 k€ à partir du deuxième exercice.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif chaque année : 36,2 k€, puis 13,1 k€ et 16,2 k€ après rémunération de la présidente.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	102 608	106 722	110 836
Achats consommés	12 584	13 092	13 600
Charges externes	21 833	25 529	26 050
Impôts et taxes	603	849	858
Salaires bruts	13 200	33 264	33 929
Charges sociales	4 620	11 642	11 876
Dotations aux amortissements	6 240	6 240	4 840
Résultat d'exploitation	**43 528**	**16 106**	**19 683**
Charges financières	873	746	617
Résultat courant avant impôt	**42 655**	**15 360**	**19 066**
Impôt sur les sociétés	6 414	2 304	2 860
Résultat net	**36 241**	**13 056**	**16 206**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Marge globale	90 024	93 630	97 236
Valeur ajoutée	68 191	68 101	71 186
Excédent brut d'exploitation	**49 768**	**22 346**	**24 523**
Résultat d'exploitation	43 528	16 106	19 683
Résultat net	**36 241**	**13 056**	**16 206**

Capacité d'autofinancement

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Résultat net	36 241	13 056	16 206
Dotations aux amortissements	6 240	6 240	4 840
Capacité d'autofinancement	**42 481**	**19 296**	**21 046**
Remboursement de l'emprunt	6 993	7 120	7 249
Dividendes distribués	–	13 200	13 200
Autofinancement net	*35 488*	*−1 024*	*597*

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

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Marge globale	87,7 %	87,7 %	87,7 %
Charges externes	21,3 %	23,9 %	23,5 %
Valeur ajoutée	66,5 %	63,8 %	64,2 %
Charges de personnel	17,4 %	42,1 %	41,3 %
EBE	48,5 %	20,9 %	22,1 %
Résultat net	35,3 %	12,2 %	14,6 %

Le premier exercice est très favorable (36,2 k€ de résultat net) parce que la présidente ne se rémunère pas. À partir du deuxième, sa rémunération ramène le résultat à 13,1 k€ puis 16,2 k€ : c'est le niveau de rentabilité courant de l'affaire. La capacité d'autofinancement (19,3 k€ à 21,0 k€) couvre alors les échéances du prêt (environ 7,9 k€ par an) et, à peu de chose près, les dividendes prévus.

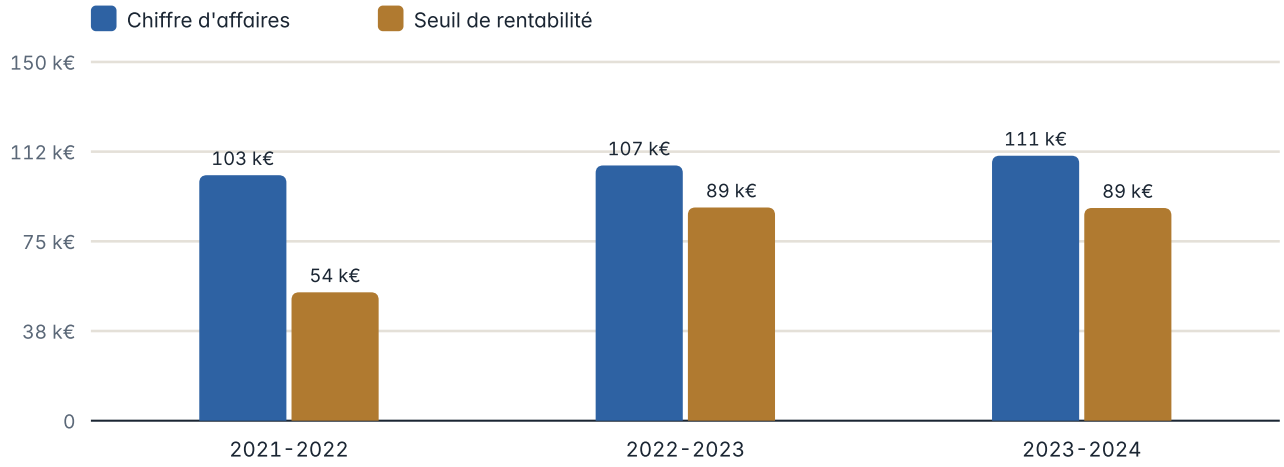
Après dividendes, l'autofinancement net est proche de zéro à partir du deuxième exercice (−1 024 € puis 597 €) : la société distribue l'essentiel de ce qu'elle dégage après remboursement du prêt.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est de 53,7 k€ le premier exercice ; il passe à 89,1 k€ lorsque la présidente se rémunère.

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Coûts variables (achats consommés, frais bancaires)	13 099	13 620	14 154
Taux de marge sur coûts variables	87,2 %	87,2 %	87,2 %
Charges fixes	46 854	77 742	77 616
Seuil de rentabilité	**53 711**	**89 115**	**88 979**
Marge de sécurité	48 897	17 607	21 857
Point mort (en jours d'activité)	188 jours	301 jours	289 jours

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



À partir du deuxième exercice, le chiffre d'affaires dépasse le seuil de 17,6 k€ à 21,9 k€ : le point mort est atteint après 301 puis 289 jours d'activité.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois et s'établit à 44,8 k€ fin mars 2024, dividendes versés.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Stocks (marchandises et matières)	525	546	566
Autres créances	206	4 410	228
Dettes fournisseurs	−3 403	−3 850	−3 950
Dettes fiscales et sociales	−8 721	−3 169	−6 117
Besoin en fonds de roulement	**−11 393**	**−2 063**	**−9 273**

Plan de financement

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Apports de la présidente et prêt bancaire	55 000	–	–
Capacité d'autofinancement	42 481	19 296	21 046
Total des ressources	**97 481**	**19 296**	**21 046**
Investissements	54 500	–	–
Variation du besoin en fonds de roulement	−11 393	9 330	−7 210
Remboursement de l'emprunt	6 993	7 120	7 249
Dividendes distribués	–	13 200	13 200
Total des emplois	**50 100**	**29 650**	**13 239**
Variation de trésorerie	**47 381**	**−10 354**	**7 807**

Trésorerie

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Trésorerie de fin d'exercice	**47 381**	**37 027**	**44 834**

Trésorerie mensuelle 2021-2022

EN €	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS
Encaissements	65 261	10 261	10 261	10 261	10 261	10 261	10 261	10 261	10 261	10 261	10 261	10 261
Décaissements	57 136	6 553	6 699	6 699	6 699	6 699	6 699	6 699	6 699	6 699	6 862	6 608
Variation	8 125	3 708	3 562	3 562	3 562	3 562	3 562	3 562	3 562	3 562	3 399	3 653
Solde	**8 125**	**11 833**	**15 395**	**18 957**	**22 519**	**26 081**	**29 643**	**33 205**	**36 767**	**40 329**	**43 728**	**47 381**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les clients paient comptant, les fournisseurs, la TVA et les charges sont réglés avec un décalage. Il remonte au deuxième exercice, les acomptes d'impôt calculés sur le premier exercice dépassant l'impôt dû. En avril, les apports et l'emprunt financent le paiement de la reprise.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se renforcent malgré les dividendes ; l'emprunt diminue régulièrement.

Actif

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Immobilisations brutes	54 500	54 500	54 500
Amortissements cumulés	−6 240	−12 480	−17 320
Immobilisations nettes	**48 260**	**42 020**	**37 180**
Stocks	525	546	566
Autres créances	206	4 410	228
Disponibilités	47 381	37 027	44 834
Total de l'actif	**96 372**	**84 003**	**82 808**

Passif

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital social	2 200	2 200	2 200
Réserves et report à nouveau	–	23 041	22 897
Résultat de l'exercice	36 241	13 056	16 206
Capitaux propres	**38 441**	**38 297**	**41 303**
Compte courant de la présidente	1 100	1 100	1 100
Emprunt bancaire	44 707	37 587	30 338
Dettes fournisseurs	3 403	3 850	3 950
Dettes fiscales et sociales	8 721	3 169	6 117
Total du passif	**96 372**	**84 003**	**82 808**

Ratios de structure

EN €	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	39,9 %	45,6 %	49,9 %
Endettement financier / capitaux propres	119,2 %	101,0 %	76,1 %
Capacité de remboursement (emprunt / CAF, en années)	1,1 an	1,9 an	1,4 an

10. Conclusion

> Cette entreprise sera parfaitement capable d'assumer un prêt de 51,7 k€ sur 84 mensualités. Il s'agit d'un bon projet.

Le fonds repris dispose d'une clientèle ancienne ; même après rémunération de la présidente et versement des dividendes, la trésorerie reste comprise entre 37,0 k€ et 47,4 k€ en fin d'exercice.

Points de vigilance

- Le premier exercice ne supporte pas la rémunération de la présidente : les exercices suivants mesurent mieux la rentabilité courante du salon.
- Les dividendes prévus (13,2 k€ par an) absorbent l'essentiel de l'autofinancement : les ajuster au résultat réellement dégagé.
- Provisionner l'impôt sur les sociétés : les acomptes calculés sur le premier exercice, très bénéficiaire, pèsent sur la trésorerie du deuxième.

Fait à Voiron, le 4 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**