ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2017-2019 de la SASU TAXI DES OLIVIERS

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Taxi (reprise d'une société existante) · Alpes-Maritimes

DESTINATAIRE	Le repreneur de la SASU TAXI DES OLIVIERS
OBJET	Reprise des actions de la société et financement d'un véhicule de taxi
PÉRIODE	Exercices 2017 à 2019 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	28 mars 2017
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

Monsieur,

Le présent dossier prévisionnel a été établi conformément aux règles françaises de présentation des comptes, selon des hypothèses fondées sur une affaire existante : la SASU TAXI DES OLIVIERS, société de taxi dont vous envisagez de reprendre les actions.

Il a pour but de vérifier que cette structure génère suffisamment de revenus pour vous permettre de vivre de votre activité et de rembourser un emprunt de 63 k€ sur cinq ans.

- Société par actions simplifiée unipersonnelle, soumise à l'impôt sur les sociétés ; le repreneur en devient le président, salarié.
- Remplacement du véhicule de taxi dès la première année (34 k€), financé par un prêt bancaire.
- Apport du repreneur en compte courant d'associé (21 k€) ; dividendes à partir de la deuxième année.

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 28 mars 2017

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	136 k€ la première année, contre 112 k€ lors du dernier exercice réel, puis +5 % par an
Marge	Carburant estimé à 10 % du chiffre d'affaires, soit une marge de 90 %
Charges externes	21 k€ la première année (dont honoraires liés à la reprise), puis environ +2 % par an
Président	32 k€ de salaire brut la première année, +5 % par an ; charges sociales de 45 % ; aucun autre salarié
Investissement	Véhicule de taxi de 34 k€ en mai 2017, amorti sur 5 ans
Financement	Prêt de 34 k€ sur 36 mois à 3 % ; apport de 21 k€ en compte courant d'associé
Dividendes	25 k€ en 2018 et 38 k€ en 2019
TVA et délais	TVA à 10 % sur les courses et à 20 % sur les achats ; encaissement des courses au comptant
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Cette structure est viable : elle rémunère confortablement son président, lui verse un dividende conséquent et sa trésorerie atteint 94 k€ fin 2019.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2017
136 k€
150 k€ en 2019

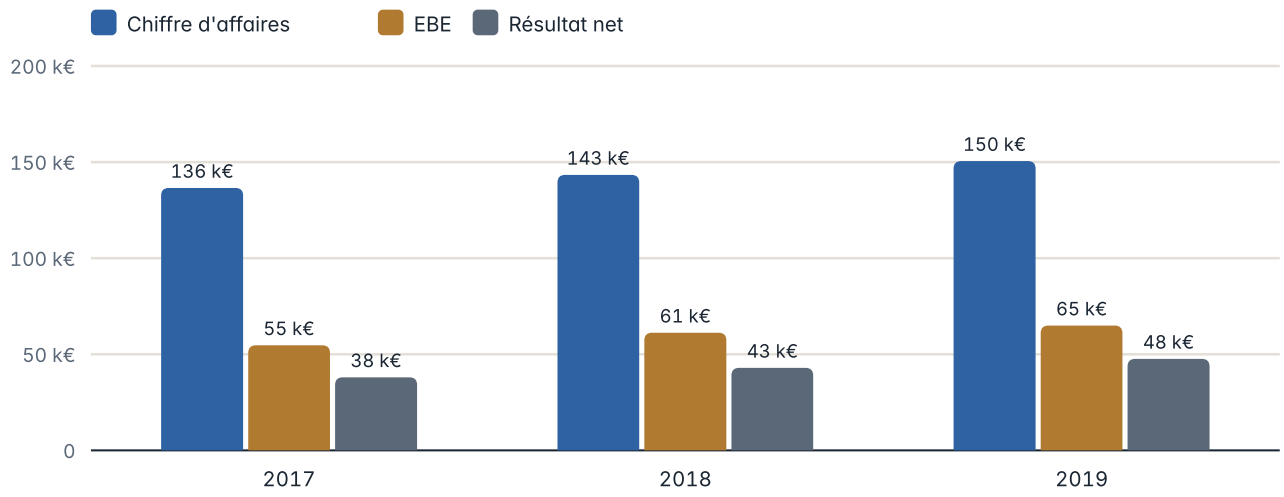
EBE 2019
65 k€
43,1 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
129 k€
sur 3 exercices

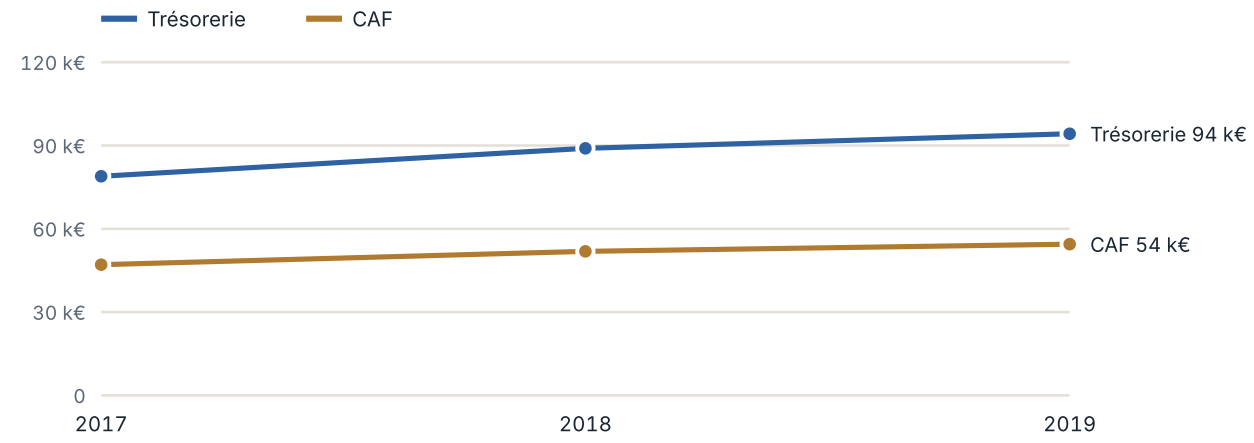
TRÉSORERIE FIN 2019
94 k€
minimum 79 k€

EN €	2017	2018	2019
Chiffre d'affaires	136 500	143 325	150 491
Excédent brut d'exploitation	54 712	61 190	64 928
Résultat net	**38 041**	**42 881**	**47 616**
Capacité d'autofinancement	47 082	51 915	54 416
Trésorerie de fin d'exercice	**78 951**	**88 993**	**94 219**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	SASU TAXI DES OLIVIERS
Forme	Société par actions simplifiée unipersonnelle, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Taxi
Implantation	Alpes-Maritimes
Dirigeant	Le repreneur, président salarié
Dernier exercice clos	31 décembre 2016 (112 k€ de chiffre d'affaires)

Le projet

Le repreneur envisage de racheter les actions d'une société de taxi existante, qui exerce sur son secteur géographique et ses alentours. Il en deviendra le président, avec le statut de dirigeant salarié.

La société reprise

La société a réalisé 112 k€ de chiffre d'affaires et 10 k€ de résultat net lors du dernier exercice clos, en supportant 61 k€ de charges de personnel salarié. Son bilan d'ouverture présente 23 k€ de capitaux propres et un léger découvert bancaire.

Les moyens

Le véhicule de taxi est remplacé dès la reprise (34 k€). Le président exerce seul : un box est loué pour le véhicule, ainsi qu'un logiciel de taxi.

3. Investissements et financements

> Le seul investissement est le nouveau véhicule de taxi (34 k€), entièrement financé par un prêt bancaire.

Investissements

EN €	2017	2018	2019
Véhicule de taxi	34 000	–	–
Total des investissements	**34 000**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2017	2018	2019
Apport en compte courant d'associé	21 000	–	–
Prêt bancaire (36 mois à 3 %)	34 000	–	–
Total des financements	**55 000**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2017	2018	2019
Capital remboursé	7 294	11 217	11 559
Intérêts	616	648	307
Échéances annuelles	**7 910**	**11 865**	**11 866**
Capital restant dû	*26 706*	*15 489*	*3 930*

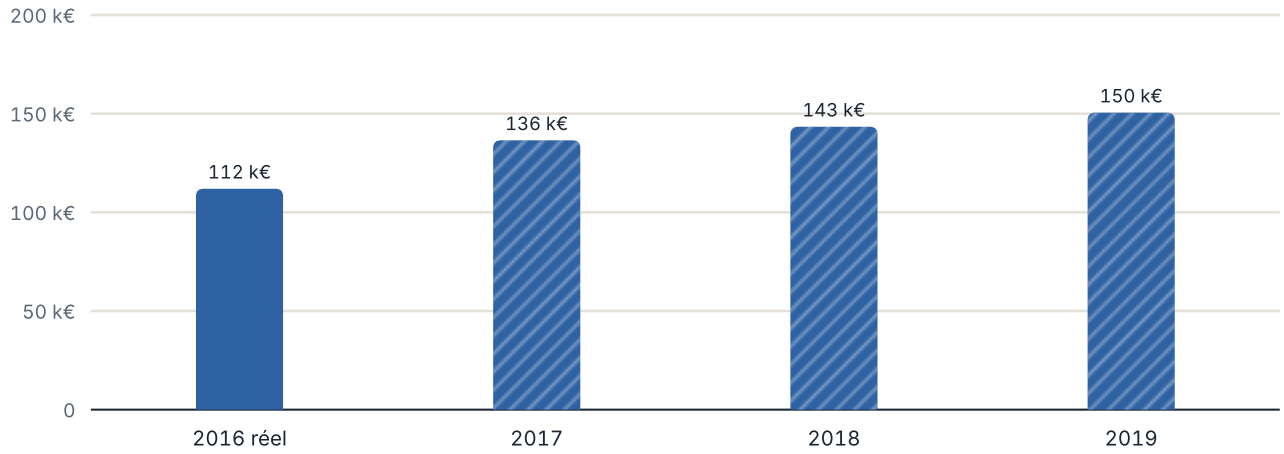
Le prêt est presque entièrement remboursé fin 2019 (capital restant dû : 4 k€). L'apport en compte courant renforce la trésorerie de départ, le bilan d'ouverture présentant un découvert.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 112 k€ lors du dernier exercice réel à 136 k€ en 2017, puis progresse de 5 % par an pour atteindre 150 k€ en 2019.

EN €	2016 RÉEL	2017	2018	2019
Courses de taxi	109 980	136 500	143 325	150 491
Ventes de marchandises	1 992	–	–	–
Chiffre d'affaires total	**111 972**	**136 500**	**143 325**	**150 491**
Évolution		*21,9 %*	*5,0 %*	*5,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La marge résulte du chiffre d'affaires diminué des dépenses de carburant, estimées à 10 % du chiffre d'affaires.

5. Charges d'exploitation

> Les charges sont limitées : 21 k€ de charges externes la première année et la seule rémunération du président.

Salaires et charges sociales

EN €	2017	2018	2019
Salaire brut du président	31 500	33 100	34 700
Charges sociales (45 %)	14 175	14 895	15 615
Total des charges de personnel	**45 675**	**47 995**	**50 315**

Charges externes

EN €	2017	2018	2019
Petit équipement, produits d'entretien et fournitures	808	824	840
Location d'un box et du logiciel de taxi	630	643	655
Entretien et réparations du véhicule	4 410	4 498	4 588
Assurances	2 100	2 142	2 185
Honoraires liés à la reprise	2 625	–	–
Honoraires comptables et juridiques	2 625	2 678	2 731
Publicité et flocage du véhicule	2 152	1 928	1 967
Déplacements, missions et réceptions	3 780	3 856	3 932
Télécommunications, frais postaux et bancaires	1 953	1 993	2 034
Charges payées d'avance sur l'exercice précédent	153	–	–
Total des charges externes	**21 236**	**18 562**	**18 932**

Impôts et taxes

EN €	2017	2018	2019
Contribution économique territoriale	840	840	840
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle	387	406	427
Total des impôts et taxes	**1 227**	**1 246**	**1 267**

Dotations aux amortissements

EN €	2017	2018	2019
Matériel de transport existant	4 508	2 234	–
Nouveau véhicule de taxi (5 ans)	4 533	6 800	6 800
Total des dotations	**9 041**	**9 034**	**6 800**

Les honoraires liés à la reprise (3 k€) et le flocage du nouveau véhicule ne concernent que la première année.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est de 38 k€ dès 2017 et atteint 48 k€ en 2019.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2016 RÉEL	2017	2018	2019
Chiffre d'affaires	111 972	136 500	143 325	150 491
Autres produits d'exploitation	1 553	–	–	–
Achats de carburant	–	13 650	14 332	15 049
Charges externes	32 441	21 236	18 562	18 932
Impôts et taxes	1 654	1 227	1 246	1 267
Salaires bruts	50 939	31 500	33 100	34 700
Charges sociales	9 924	14 175	14 895	15 615
Dotations aux amortissements	4 738	9 041	9 034	6 800
Autres charges	10	–	–	–
Résultat d'exploitation	**13 819**	**45 671**	**52 156**	**58 128**
Charges financières	1 861	616	648	307
Résultat courant avant impôt	**11 958**	**45 055**	**51 508**	**57 821**
Résultat exceptionnel	−243	–	–	–
Impôt sur les sociétés	1 361	7 014	8 627	10 205
Résultat net	**10 354**	**38 041**	**42 881**	**47 616**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2016 RÉEL	2017	2018	2019
Marge globale	111 972	122 850	128 993	135 442
Valeur ajoutée	79 531	101 614	110 431	116 510
Excédent brut d'exploitation	**17 014**	**54 712**	**61 190**	**64 928**
Résultat d'exploitation	13 819	45 671	52 156	58 128
Résultat courant avant impôt	11 958	45 055	51 508	57 821
Résultat net	**10 354**	**38 041**	**42 881**	**47 616**

Capacité d'autofinancement

EN €	2017	2018	2019
Résultat net	38 041	42 881	47 616
Dotations aux amortissements	9 041	9 034	6 800
Capacité d'autofinancement	**47 082**	**51 915**	**54 416**
Remboursement du prêt	7 294	11 217	11 559
Dividendes distribués	–	25 200	37 800
Autofinancement net	*39 788*	*15 498*	*5 057*

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

EN €	2017	2018	2019
Marge globale	90,0 %	90,0 %	90,0 %
Charges externes	15,6 %	13,0 %	12,6 %
Valeur ajoutée	74,4 %	77,0 %	77,4 %
Charges de personnel	33,5 %	33,5 %	33,4 %
EBE	40,1 %	42,7 %	43,1 %
Résultat net	27,9 %	29,9 %	31,6 %

Le résultat net passe de 10 k€ lors du dernier exercice réel à 38 k€ dès 2017, puis 48 k€ en 2019 : le prévisionnel ne comporte plus de salarié en dehors du président, alors que le dernier exercice supportait 61 k€ de salaires et charges.

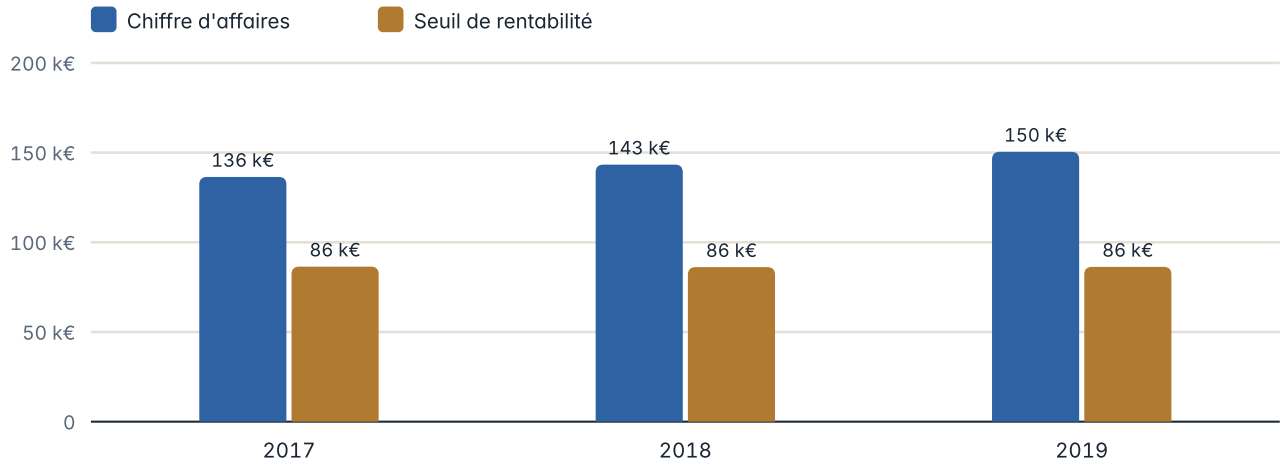
L'excédent brut d'exploitation représente 40 % du chiffre d'affaires en 2017 et 43 % en 2019, contre une référence sectorielle d'environ 20 % : le président exerce seul, sans salarié.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 86 k€ par an : il est atteint en 228 jours d'activité la première année et en 206 jours en 2019.

EN €	2017	2018	2019
Taux de marge sur coûts variables	90,0 %	90,0 %	90,0 %
Charges fixes	77 795	77 485	77 621
Seuil de rentabilité	**86 439**	**86 094**	**86 245**
Excédent sur le seuil	50 061	57 231	64 246
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	228 jours	216 jours	206 jours

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



Les charges fixes restent stables sur la période : la progression du chiffre d'affaires améliore directement le résultat.

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

> Partie d'un découvert de 2 k€, la trésorerie devient positive dès janvier 2017 et atteint 79 k€ fin 2017, puis 94 k€ fin 2019.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2016 RÉEL	2017	2018	2019
Créances clients	20 145	–	–	–
Autres créances	7 595	317	273	277
Dettes fournisseurs	1 253	3 439	3 254	3 359
Dettes fiscales et sociales	13 144	11 257	5 942	6 010
Autres dettes	7 066	–	–	–
Besoin en fonds de roulement	**6 277**	**−14 379**	**−8 923**	**−9 092**
Variation		*−20 656*	*5 456*	*−169*

Plan de financement

EN €	2017	2018	2019
Apport en compte courant	21 000	–	–
Prêt bancaire	34 000	–	–
Capacité d'autofinancement	47 082	51 915	54 416
Total des ressources	**102 082**	**51 915**	**54 416**
Investissements	34 000	–	–
Variation du BFR	−20 656	5 456	−169
Remboursement du prêt	7 294	11 217	11 559
Dividendes distribués	–	25 200	37 800
Total des emplois	**20 638**	**41 873**	**49 190**
Variation de trésorerie	**81 444**	**10 042**	**5 226**
Trésorerie de fin d'exercice	**78 951**	**88 993**	**94 219**

Le besoin en fonds de roulement devient négatif : les courses sont encaissées au comptant et les créances du dernier exercice sont recouvrées en janvier. En mai, les encaissements comprennent le prêt et l'apport en compte courant ; en juillet, le remboursement du crédit de TVA lié à l'achat du véhicule.

Trésorerie mensuelle 2017

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	38 490	12 512	12 512	12 512	67 519	12 512	18 722	12 512	12 512	12 512	12 512	12 512
Décaissements	21 678	8 378	7 837	7 837	49 636	8 234	8 826	8 826	8 826	8 826	8 826	8 165
Variation	16 812	4 134	4 675	4 675	17 883	4 278	9 896	3 686	3 686	3 686	3 686	4 347
Solde	**14 319**	**18 453**	**23 128**	**27 803**	**45 686**	**49 964**	**59 860**	**63 546**	**67 232**	**70 918**	**74 604**	**78 951**

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres progressent chaque année malgré les dividendes ; l'endettement bancaire est presque éteint fin 2019.

Actif

EN €	2016 RÉEL	2017	2018	2019
Immobilisations nettes	22 845	47 804	38 770	31 970
Besoin en fonds de roulement	6 277	−14 379	−8 923	−9 092
Trésorerie	−2 493	78 951	88 993	94 219
Total de l'actif	**26 629**	**112 376**	**118 840**	**117 097**

Passif

EN €	2016 RÉEL	2017	2018	2019
Capital social	210	210	210	210
Réserves et report à nouveau	11 983	22 337	35 178	40 259
Résultat de l'exercice	10 354	38 041	42 881	47 616
Capitaux propres	**22 547**	**60 588**	**78 269**	**88 085**
Compte courant d'associé	–	21 000	21 000	21 000
Prêt bancaire du véhicule	–	26 706	15 489	3 930
Autres dettes financières antérieures	4 082	4 082	4 082	4 082
Total du passif	**26 629**	**112 376**	**118 840**	**117 097**

Ratios de structure

EN €	2016 RÉEL	2017	2018	2019
Autonomie financière (capitaux propres / total)	84,7 %	53,9 %	65,9 %	75,2 %
Dettes financières / capitaux propres	18,1 %	85,5 %	51,8 %	32,9 %

La trésorerie négative du bilan d'ouverture correspond au découvert bancaire, comblé dès les premiers mois.

10. Conclusion

> Cette structure est viable : elle est capable de générer à la fois une rémunération confortable pour son président et un dividende conséquent.

Malgré les dividendes (63 k€ sur la période), la trésorerie évolue de façon très positive : 94 k€ fin 2019, dont 73 k€ hors apport en compte courant du président.

Points de vigilance

- Le chiffre d'affaires de la première année (136 k€) est nettement supérieur à celui du dernier exercice réel (112 k€) : il devra être confirmé dès les premiers mois d'exploitation.
- L'activité repose entièrement sur le président : une indisponibilité prolongée interromprait le chiffre d'affaires.
- Les dividendes ne devront être versés que si le résultat de l'exercice précédent et la trésorerie le permettent.

Fait à Voiron, le 28 mars 2017

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**