ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2026-2031 de la SARL VERNADET

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Bar-brasserie, restauration traditionnelle · Orléans (Loiret)

DESTINATAIRE	M. Mathieu SORLIN, gérant de la SARL VERNADET (en formation)
OBJET	Financement bancaire de la reprise d'un fonds de commerce de restauration
PÉRIODE	Cinq exercices, d'octobre 2026 à septembre 2031
DATE DU DOCUMENT	21 septembre 2026
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	9
5	Charges d'exploitation	10
6	Compte de résultat et SIG	13
7	Seuil de rentabilité	15
8	BFR, financement et trésorerie	16
9	Bilans prévisionnels	18
10	Conclusion	20

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Le présent dossier simule la reprise du fonds de commerce « Le Vernadet », bar-brasserie très bien placé et connu de longue date au cœur d'Orléans, par une société à constituer, la SARL VERNADET. Il couvre cinq exercices de douze mois, d'octobre 2026 à septembre 2031.

Le programme d'investissement s'élève à 709 k€ hors taxes : 432 k€ pour le fonds de commerce, 9 k€ de droits de mutation et 268 k€ de travaux et d'équipements. Il est financé par 120 k€ d'apports des associés et 654 k€ d'emprunts. Le chiffre d'affaires passe de 741 k€ à 1 233 k€ et le résultat net reste positif chaque année.

Les états prévisionnels sont établis selon les règles comptables françaises : comptes de résultat, soldes intermédiaires de gestion, plan de financement, besoin en fonds de roulement, trésorerie et bilans.

La simulation est faite dans une hypothèse de continuité d'exploitation. Le développement du chiffre d'affaires repose sur les travaux et projets suivants :

- Création d'une véranda chauffée, qui porte la capacité de 70 à 110 couverts, été comme hiver.
- Projet municipal de réaménagement de la place, qui permettra d'ajouter 50 places assises en terrasse.
- Agrandissement de la cuisine, pour améliorer la production.
- Réfection de la décoration, en gardant l'esprit de la maison.
- Amélioration des processus : ressources humaines, service, productivité.
- Aménagement de la cave en espace de travail : légumerie, épicerie, production.

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 21 septembre 2026

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.

Calendrier	Début d'activité le 1er octobre 2026. Cinq exercices de douze mois clos le 30 septembre, de 2026-2027 à 2030-2031.
Structure	SARL soumise à l'impôt sur les sociétés, gérant majoritaire relevant du régime des travailleurs non salariés.
Investissements	Fonds de commerce 432 000 €, droits de mutation 8 720 €, honoraires d'architecte 10 900 €, travaux et équipements 257 349 € ; total 708 969 € HT.
Financement	Capital 27 000 €, compte courant d'associé 93 000 €, emprunts 654 000 € : fonds de commerce 425 000 € et travaux 218 000 € au taux de 5 % sur huit ans après franchise, prêt Bpifrance 11 000 €.
Chiffre d'affaires	741 k€ la première année, sans recettes en juillet et août 2027 ; +25 % en 2027-2028, puis +10 % par an.
Marge	Achats consommés à 30 % du chiffre d'affaires, soit une marge brute de 70 % ; stock de 5 jours d'achats.
Personnel	Chef de cuisine, cuisiniers et salle : 7,5 équivalents temps plein la première année, 11 la cinquième. Charges patronales : 35 % en cuisine, 32 % en salle.
Gérant	Pas de rémunération la première année ; 39 240 € en 2027-2028, 45 780 € en 2028-2029, puis +3 % par an.
Charges externes	Loyer de 37 060 € la première année. Charges indexées de 3 % par an après une première année partielle pour l'énergie et l'équipement.
TVA et délais	TVA moyenne de 15 % sur les ventes, 20 % sur les achats et les travaux. Clients au comptant, fournisseurs à 30 jours.
Impôt sur les sociétés	15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà.
Amortissements	Linéaires : travaux, équipements et éléments corporels sur dix ans, droits de mutation sur deux ans. Éléments incorporels du fonds non amortis.

1. Synthèse du prévisionnel

> Le projet est bénéficiaire dès la première année : le résultat net passe de 47 k€ à 97 k€. La trésorerie de fin d'exercice ne descend jamais sous 219 k€.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2026-2027
741 k€
1 233 k€ en 2030-2031

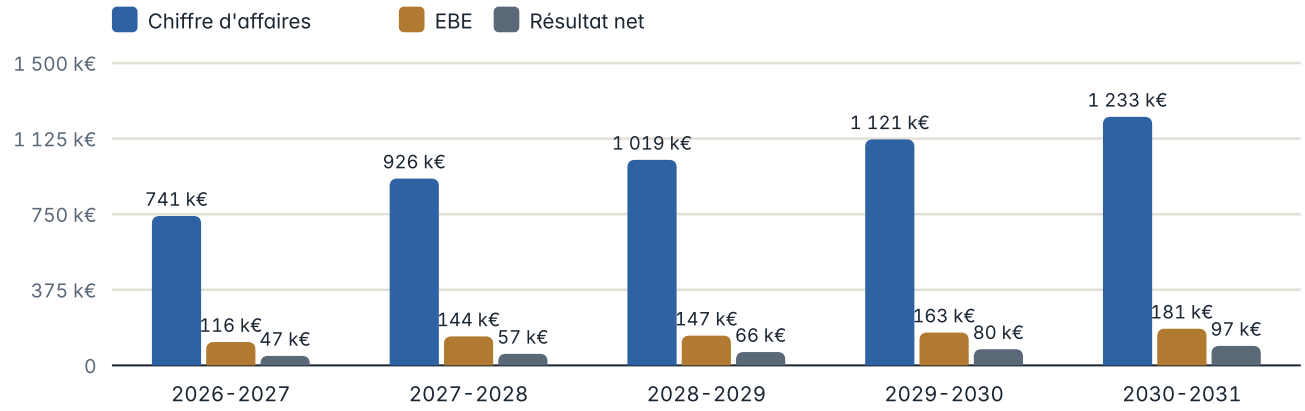
EBE 2030-2031
181 k€
14,7 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
347 k€
sur 5 exercices

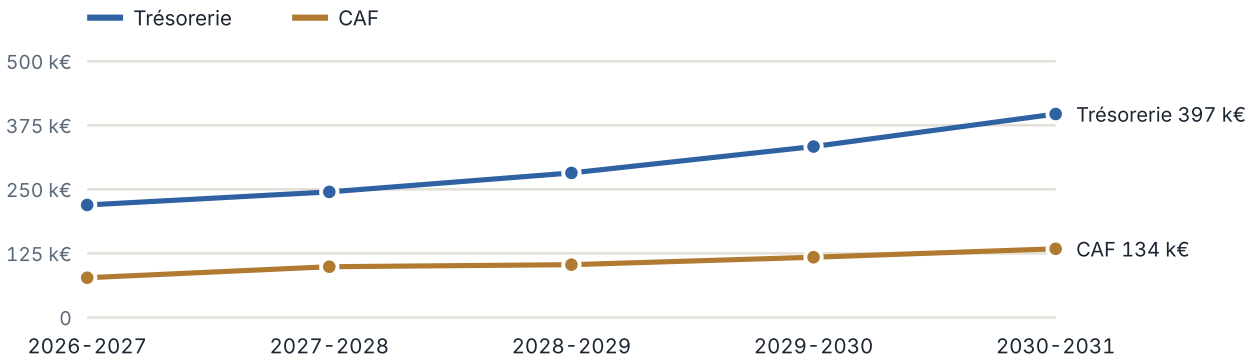
TRÉSORERIE FIN 2030-2031
397 k€
minimum 219 k€

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Chiffre d'affaires	741 200	926 500	1 019 150	1 121 065	1 233 172
Excédent brut d'exploitation	116 224	143 538	147 150	162 962	181 226
Résultat net	**46 802**	**57 146**	**65 670**	**80 271**	**96 850**
Capacité d'autofinancement	77 308	98 831	102 995	117 596	134 175
Trésorerie de fin d'exercice	**219 434**	**244 759**	**282 053**	**333 559**	**397 093**

Activité et résultats (k€)



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



L'autofinancement net reste positif chaque année (point bas de 31 k€ en 2028-2029, premier exercice de remboursement complet). Les dettes bancaires, égales à 884 % des capitaux propres au 30/09/2027, sont ramenées à 98 % au 30/09/2031. Le besoin en fonds de roulement négatif, propre à la restauration, soutient la trésorerie.

2. Présentation du projet

Dénomination	SARL VERNADET (en formation)
Forme	Société à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Bar-brasserie, restauration traditionnelle, six jours sur sept
Implantation	Centre-ville d'Orléans (Loiret)
Capital	27 000 € : M. Mathieu SORLIN, gérant (98,1 %) ; Mme Élise SORLIN (1,9 %)
Début d'activité	1er octobre 2026
Clôture de l'exercice	30 septembre

L'établissement

Le Vernadet est un bar-restaurant traditionnel, institution orléanaise depuis deux générations. Il sert une cuisine traditionnelle six jours sur sept. L'association du bar et de la restauration attire une clientèle variée tout au long de la journée.

L'établissement revendique un caractère de brasserie de style parisien depuis 1906. Il est situé en plein centre-ville et très visible depuis trois axes de circulation. Les repreneurs veulent lui donner un nouvel élan, en préparant une troisième génération d'exploitation.

Les repreneurs

M. Mathieu SORLIN dirige déjà avec succès un autre bar-restaurant du centre-ville, Le Talmier. Il apporte son savoir-faire en gestion et en management. Mme Élise SORLIN, associée, prend en charge l'exploitation au quotidien.

Cette complémentarité d'expériences est un argument auprès des fournisseurs, des banques et des acteurs locaux. Les repreneurs entendent moderniser l'établissement en préservant son âme.

Restructuration et travaux

Le projet comprend des améliorations organisationnelles et esthétiques : modernisation des installations frigorifiques, réorganisation du bar et de la cave, mise en valeur du caractère de brasserie, équipement sonore intérieur et extérieur.

La véranda porte la capacité de 70 à 110 couverts chauffés. Les travaux et équipements représentent 268 k€ hors taxes, honoraires d'architecte compris ; ils sont réglés en mars 2027.

Étude de marché

L'établissement est situé en plein cœur d'une ville qui se dynamise d'année en année, avec une population curieuse et en quête de nouveauté. La municipalité prépare un projet d'aménagement ambitieux : une promenade verte ouverte sur la Loire à l'horizon 2030.

La communication accompagne la reprise : site internet complet, présence sur les réseaux sociaux et supports de qualité. Le budget de publicité est de 4 360 € la première année.

3. Investissements et financements

> Le programme d'investissement s'élève à 709 k€ hors taxes. L'acquisition du fonds de commerce en représente 61 %. Les emprunts financent 92 % des investissements.

Investissements

EN €	MONTANT HT	DURÉE D'AMORTISSEMENT	DOTATION ANNUELLE
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Éléments incorporels du fonds de commerce	327 000	non amortis	
Droits de mutation	8 720	2 ans	4 360
Honoraires d'architecte	10 900	10 ans	1 090
Total des immobilisations incorporelles	**346 620**		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Éléments corporels du fonds de commerce	105 000	10 ans	10 500
Véranda et terrasse	106 602	10 ans	10 660
Décoration, ameublement	59 514	10 ans	5 951
Matériel de cuisine	52 102	10 ans	5 210
Réfection du bar	13 516	10 ans	1 352
Réfection de la cave	25 615	10 ans	2 562
Total des immobilisations corporelles	**362 349**		
Total des investissements	**708 969**		

Financement des investissements

EN €	MONTANT	PART
Capital social	**27 000**	**3,5 %**
dont M. Mathieu SORLIN	*26 500*	
dont Mme Élise SORLIN	*500*	
Compte courant de M. Mathieu SORLIN	93 000	12,0 %
Emprunt fonds de commerce	425 000	54,9 %
Emprunt travaux	218 000	28,2 %
Prêt Bpifrance	11 000	1,4 %
Total des financements	**774 000**	**100,0 %**
Excédent sur les investissements, conservé en trésorerie	*65 031*	

Emprunts

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
EMPRUNT FONDS DE COMMERCE (425 000 €)					
Capital remboursé		44 320	46 583	48 969	51 473
Intérêts	21 250	20 241	17 978	15 592	13 088
Échéances	**21 250**	**64 561**	**64 561**	**64 561**	**64 561**
Capital restant dû	*425 000*	*380 680*	*334 097*	*285 128*	*233 655*
EMPRUNT TRAVAUX (218 000 €)					
Capital remboursé		15 031	23 504	24 705	25 969
Intérêts	7 264	10 680	9 615	8 414	7 149
Échéances	**7 264**	**25 711**	**33 119**	**33 119**	**33 118**
Capital restant dû	*218 000*	*202 969*	*179 465*	*154 760*	*128 791*
PRÊT BPIFRANCE (11 000 €)					
Capital remboursé	1 367	1 431	1 496	1 565	1 637
Intérêts	468	404	339	270	198
Échéances	**1 835**	**1 835**	**1 835**	**1 835**	**1 835**
Capital restant dû	*9 633*	*8 202*	*6 706*	*5 141*	*3 504*
ENSEMBLE DES EMPRUNTS					
Capital remboursé	1 367	60 782	71 583	75 239	79 079
Intérêts	28 982	31 325	27 932	24 276	20 435
Échéances	**30 349**	**92 107**	**99 515**	**99 515**	**99 514**
Capital restant dû	*652 633*	*591 851*	*520 268*	*445 029*	*365 950*

Au démarrage, les apports et les deux premiers prêts (556 k€) couvrent l'acquisition du fonds et les droits (441 k€) : la trésorerie de départ est de 115 k€. Le prêt travaux est débloqué en février 2027, avant le règlement des travaux en mars.

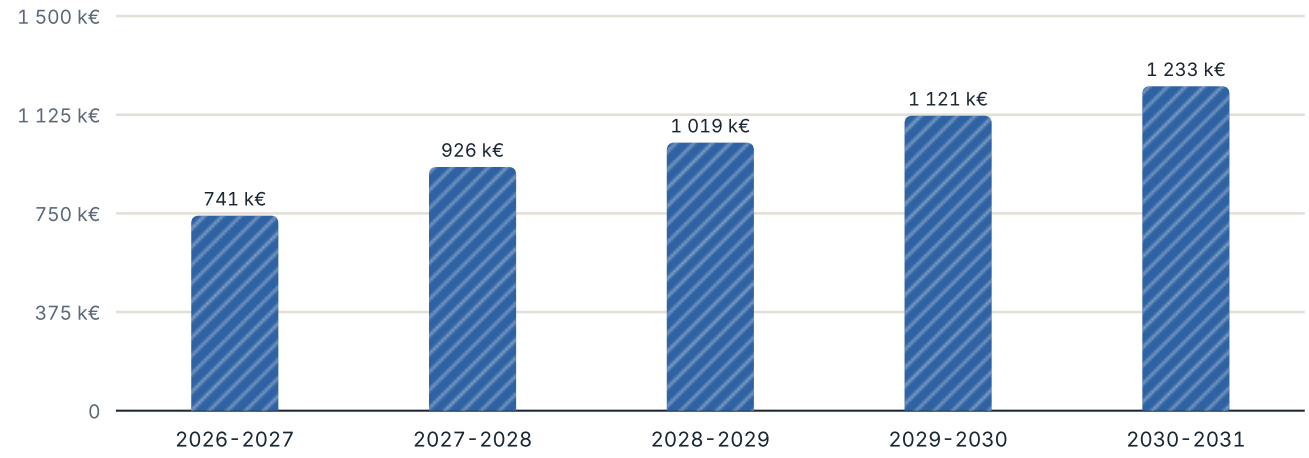
L'emprunt du fonds de commerce bénéficie d'une franchise de douze mois : seuls les intérêts sont payés en 2026-2027. Le prêt travaux est amorti à partir de février 2028. Les échéances annuelles atteignent 100 k€ à partir de 2028-2029.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 741 k€ la première année à 1 233 k€ en 2030-2031, soit une progression de 66 % sur la période.

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Restauration et bar	741 200	926 500	1 019 150	1 121 065	1 233 172
Chiffre d'affaires hors taxes	**741 200**	**926 500**	**1 019 150**	**1 121 065**	**1 233 172**
Évolution		*25,0 %*	*10,0 %*	*10,0 %*	*10,0 %*
Achats consommés	222 360	277 950	305 745	336 320	369 952
Marge brute	**518 840**	**648 550**	**713 405**	**784 745**	**863 220**
Taux de marge brute	*70,0 %*	*70,0 %*	*70,0 %*	*70,0 %*	*70,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La première année ne compte que dix mois de recettes : le plan de trésorerie ne prévoit aucune vente en juillet et août 2027. La hausse de 25 % en 2027-2028 traduit une année complète d'ouverture et la capacité de 110 couverts apportée par la véranda.

La croissance de 10 % par an retenue ensuite suppose la montée en charge de la terrasse, soutenue par le réaménagement municipal. C'est l'hypothèse la plus sensible du dossier.

Le taux de marge brute est maintenu à 70 % sur toute la période. Les synergies d'achats avec Le Talmier ne sont pas chiffrées.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel sont le premier poste : 41,2 % du chiffre d'affaires la première année, 44,7 % en 2030-2031. Les charges externes reculent de 12,6 % à 10,2 % du chiffre d'affaires.

Effectifs

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
ÉQUIVALENTS TEMPS PLEIN					
Chef de cuisine	1	1	1	1	1
Cuisiniers	3	3	3,5	4	5
Personnel de salle	3,5	4	4,5	5	5
Total des salariés	**7,5**	**8**	**9**	**10**	**11**
SALAIRE BRUT MENSUEL MOYEN (€)					
Chef de cuisine	3 597	3 705	3 816	3 930	4 048
Cuisinier	2 507	2 562	2 616	2 670	2 725
Personnel de salle	2 234	2 289	2 344	2 398	2 452

Salaires et charges sociales

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
SALAIRES BRUTS					
Chef de cuisine	43 164	44 459	45 793	47 166	48 581
Cuisiniers	90 252	92 214	109 872	128 184	163 500
Personnel de salle	93 849	109 872	126 549	143 880	147 150
Total des salaires	**227 265**	**246 545**	**282 214**	**319 230**	**359 231**
CHARGES SOCIALES PATRONALES					
Chef de cuisine (35 %)	15 107	15 565	16 023	16 507	17 005
Cuisiniers (35 %)	31 588	32 281	38 455	44 864	57 225
Personnel de salle (32 %)	30 032	35 159	40 496	46 042	47 088
Total des charges sociales	**76 727**	**83 005**	**94 974**	**107 413**	**121 318**
GÉRANT					
Rémunération		39 240	45 780	47 153	48 568
Cotisations sociales (TNS)	1 453	17 513	20 758	21 454	22 193
Total des charges de personnel	**305 445**	**386 303**	**443 726**	**495 250**	**551 310**
En % du chiffre d'affaires	*41,2 %*	*41,7 %*	*43,5 %*	*44,2 %*	*44,7 %*

Charges externes

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
FOURNITURES CONSOMMABLES					
Électricité	8 720	14 170	14 595	15 033	15 485
Eau	3 270	3 368	3 469	3 573	3 680
Carburant	1 962	2 021	2 082	2 144	2 208
Combustibles	2 725	5 450	5 614	5 782	5 956
Petit équipement	3 270	6 540	6 736	6 938	7 146
Produits d'entretien	1 308	3 270	3 368	3 469	3 573
Vêtements de travail	1 962	3 924	4 042	4 163	4 288
Fournitures administratives	872	898	925	953	981
Total des fournitures	**24 089**	**39 641**	**40 831**	**42 055**	**43 317**
SERVICES EXTÉRIEURS					
Loyer	37 060	38 172	39 317	40 497	41 712
Location de matériel	1 526	5 232	5 389	5 550	5 717
Charges locatives	3 488	3 593	3 701	3 812	3 926
Entretien et réparations	3 270	3 368	3 469	3 573	3 680
Primes d'assurance	4 360	4 491	4 626	4 764	4 907
Honoraires comptables et juridiques	9 810	10 104	10 407	10 719	11 041
Honoraires techniques	763	786	810	834	859
Publicité, communication	4 360	4 491	4 626	4 764	4 907
Frais postaux	131	135	140	144	148
Télécommunications	1 308	1 347	1 388	1 429	1 472
Services bancaires	3 270	3 368	3 469	3 573	3 680
Cotisations professionnelles	218	225	231	238	245
Total des services extérieurs	**69 564**	**75 312**	**77 573**	**79 897**	**82 294**
Total des charges externes	**93 653**	**114 953**	**118 404**	**121 952**	**125 611**

Impôts et taxes

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Cotisation foncière des entreprises	654	654	654	654	654
Cotisation sur la valeur ajoutée	69	69			
Taxe d'apprentissage (0,68 % des salaires)	1 545	1 677	1 919	2 171	2 443
Formation professionnelle (0,55 % des salaires)	1 250	1 356	1 552	1 756	1 976
Total des impôts et taxes	**3 518**	**3 756**	**4 125**	**4 581**	**5 073**

Dotations aux amortissements

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Droits de mutation	4 360	4 360			
Honoraires d'architecte	635	1 090	1 090	1 090	1 090
Immobilisations incorporelles	**4 995**	**5 450**	**1 090**	**1 090**	**1 090**
Éléments corporels du fonds	10 500	10 500	10 500	10 500	10 500
Véranda et terrasse	6 218	10 660	10 660	10 660	10 660
Décoration, ameublement	3 472	5 951	5 951	5 951	5 951
Matériel de cuisine	3 039	5 210	5 210	5 210	5 210
Réfection du bar	788	1 352	1 352	1 352	1 352
Réfection de la cave	1 494	2 562	2 562	2 562	2 562
Immobilisations corporelles	**25 511**	**36 235**	**36 235**	**36 235**	**36 235**
Total des dotations	**30 506**	**41 685**	**37 325**	**37 325**	**37 325**

L'effectif salarié passe de 7,5 à 11 équivalents temps plein. La cuisine est renforcée au fil de la croissance (3 puis 5 cuisiniers) et la salle passe de 3,5 à 5 postes.

Le gérant n'est pas rémunéré la première année ; seules les cotisations minimales de travailleur non salarié sont dues (1 453 €). Sa rémunération est de 39 k€ en 2027-2028 et de 49 k€ en 2030-2031.

Plusieurs charges externes de la première année sont partielles : énergie, petit équipement, location de matériel. Elles sont ensuite indexées de 3 % par an, comme le loyer.

Les travaux sont amortis sur dix ans à compter de mars 2027. Les éléments incorporels du fonds (clientèle, droit au bail, enseigne) ne sont pas amortis.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat d'exploitation progresse de 86 k€ à 144 k€. Après charges financières et impôt, le résultat net passe de 47 k€ (6,3 % du chiffre d'affaires) à 97 k€ (7,9 %).

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Chiffre d'affaires	**741 200**	**926 500**	**1 019 150**	**1 121 065**	**1 233 172**
Achats de marchandises et matières	225 448	278 722	306 131	336 745	370 419
Variation de stock	−3 088	−772	−386	−425	−467
Charges externes	93 653	114 953	118 404	121 952	125 611
Impôts et taxes	3 518	3 756	4 125	4 581	5 073
Salaires bruts	227 265	246 545	282 214	319 230	359 231
Charges sociales	76 727	83 005	94 974	107 413	121 318
Rémunération du gérant		39 240	45 780	47 153	48 568
Cotisations sociales du gérant	1 453	17 513	20 758	21 454	22 193
Dotations aux amortissements	30 506	41 685	37 325	37 325	37 325
Total des charges d'exploitation	**655 482**	**824 647**	**909 325**	**995 428**	**1 089 271**
Résultat d'exploitation	**85 718**	**101 853**	**109 825**	**125 637**	**143 901**
Charges financières	28 982	31 325	27 932	24 276	20 435
Résultat courant avant impôt	**56 736**	**70 528**	**81 893**	**101 361**	**123 466**
Impôt sur les sociétés	9 934	13 382	16 223	21 090	26 616
Résultat net	**46 802**	**57 146**	**65 670**	**80 271**	**96 850**

L'EBE se maintient entre 14,4 % et 15,7 % du chiffre d'affaires. La baisse relative des charges externes compense le renforcement des équipes.

Les charges financières culminent à 31 k€ en 2027-2028, puis diminuent avec l'amortissement des emprunts (20 k€ en 2030-2031). L'impôt sur les sociétés est calculé au taux de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice et de 25 % au-delà.

La capacité d'autofinancement atteint 134 k€ en 2030-2031. Après remboursement du capital des emprunts, l'autofinancement net reste positif chaque année.

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Chiffre d'affaires	741 200	926 500	1 019 150	1 121 065	1 233 172
Achats consommés	222 360	277 950	305 745	336 320	369 952
Marge globale	**518 840**	**648 550**	**713 405**	**784 745**	**863 220**
Charges externes	93 653	114 953	118 404	121 952	125 611
Valeur ajoutée	**425 187**	**533 597**	**595 001**	**662 793**	**737 609**
Impôts et taxes	3 518	3 756	4 125	4 581	5 073
Charges de personnel	305 445	386 303	443 726	495 250	551 310
Excédent brut d'exploitation	**116 224**	**143 538**	**147 150**	**162 962**	**181 226**
Dotations aux amortissements	30 506	41 685	37 325	37 325	37 325
Résultat d'exploitation	**85 718**	**101 853**	**109 825**	**125 637**	**143 901**
Charges financières	28 982	31 325	27 932	24 276	20 435
Résultat courant avant impôt	**56 736**	**70 528**	**81 893**	**101 361**	**123 466**
Impôt sur les sociétés	9 934	13 382	16 223	21 090	26 616
Résultat net	**46 802**	**57 146**	**65 670**	**80 271**	**96 850**

Capacité d'autofinancement

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Résultat net	46 802	57 146	65 670	80 271	96 850
Dotations aux amortissements	30 506	41 685	37 325	37 325	37 325
Capacité d'autofinancement	**77 308**	**98 831**	**102 995**	**117 596**	**134 175**
Remboursement du capital des emprunts	1 367	60 782	71 583	75 239	79 079
Autofinancement net	**75 941**	**38 049**	**31 412**	**42 357**	**55 096**

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

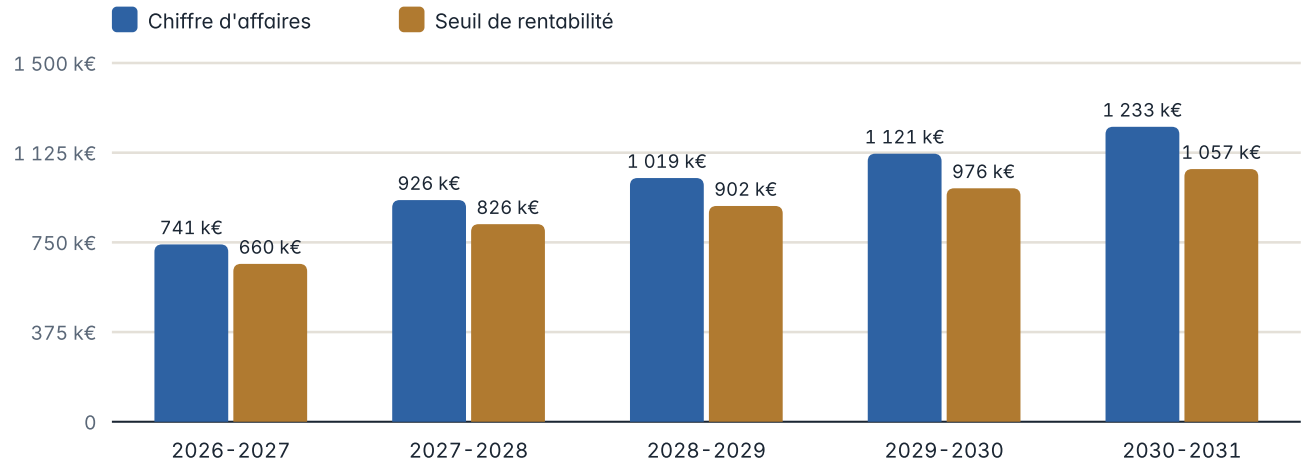
EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Marge globale	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %	70,0 %
Charges externes	12,6 %	12,4 %	11,6 %	10,9 %	10,2 %
Valeur ajoutée	57,4 %	57,6 %	58,4 %	59,1 %	59,8 %
Charges de personnel	41,2 %	41,7 %	43,5 %	44,2 %	44,7 %
Excédent brut d'exploitation	15,7 %	15,5 %	14,4 %	14,5 %	14,7 %
Résultat d'exploitation	11,6 %	11,0 %	10,8 %	11,2 %	11,7 %
Charges financières	3,9 %	3,4 %	2,7 %	2,2 %	1,7 %
Résultat courant avant impôt	7,7 %	7,6 %	8,0 %	9,0 %	10,0 %
Résultat net	6,3 %	6,2 %	6,4 %	7,2 %	7,9 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est dépassé chaque année. La marge de sécurité représente 10,9 % du chiffre d'affaires la première année et 14,3 % en 2030-2031.

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Chiffre d'affaires	741 200	926 500	1 019 150	1 121 065	1 233 172
Coûts variables (achats consommés)	222 360	277 950	305 745	336 320	369 952
Marge sur coûts variables	**518 840**	**648 550**	**713 405**	**784 745**	**863 220**
Taux de marge sur coûts variables	*70,0 %*	*70,0 %*	*70,0 %*	*70,0 %*	*70,0 %*
Coûts fixes	462 104	578 022	631 512	683 384	739 754
Seuil de rentabilité	**660 149**	**825 746**	**902 160**	**976 263**	**1 056 792**
Marge de sécurité	**81 051**	**100 754**	**116 990**	**144 802**	**176 380**
Marge de sécurité en % du chiffre d'affaires	*10,9 %*	*10,9 %*	*11,5 %*	*12,9 %*	*14,3 %*
Point mort	*321 jours*	*321 jours*	*319 jours*	*314 jours*	*309 jours*

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



Seuls les achats consommés sont traités comme des coûts variables. Toutes les autres charges, personnel et charges financières compris, sont considérées comme fixes : l'approche est prudente.

Le point mort est atteint après 321 jours d'activité la première année et 309 jours en 2030-2031. Une baisse de 11 % du chiffre d'affaires la première année suffirait à annuler le résultat courant.

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

> La trésorerie reste positive sur toute la période : 219 k€ au 30/09/2027, 397 k€ au 30/09/2031. Le besoin en fonds de roulement, négatif, constitue une ressource pour la société.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Stocks de matières	3 088	3 860	4 246	4 671	5 138
Autres créances	2 976	1 840	1 892	1 959	2 015
Besoins d'exploitation	**6 064**	**5 700**	**6 138**	**6 630**	**7 153**
Dettes fournisseurs	45 711	39 297	42 352	45 827	49 552
Dettes fiscales et sociales	38 815	32 141	35 406	41 572	46 808
Ressources d'exploitation	**84 526**	**71 438**	**77 758**	**87 399**	**96 360**
Besoin en fonds de roulement	**−78 462**	**−65 738**	**−71 620**	**−80 769**	**−89 207**
Variation du besoin en fonds de roulement	*−78 462*	*12 724*	*−5 882*	*−9 149*	*−8 438*
En jours de chiffre d'affaires	*−38 jours*	*−26 jours*	*−25 jours*	*−26 jours*	*−26 jours*

Plan de financement

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
BESOINS					
Investissements	708 969				
Variation du besoin en fonds de roulement	−78 462	12 724	−5 882	−9 149	−8 438
Remboursement du capital des emprunts	1 367	60 782	71 583	75 239	79 079
Total des besoins	**631 874**	**73 506**	**65 701**	**66 090**	**70 641**
RESSOURCES					
Apports en capital	27 000				
Apports en compte courant	93 000				
Emprunts	654 000				
Capacité d'autofinancement	77 308	98 831	102 995	117 596	134 175
Total des ressources	**851 308**	**98 831**	**102 995**	**117 596**	**134 175**
Variation de trésorerie	*219 434*	*25 325*	*37 294*	*51 506*	*63 534*
Trésorerie de fin d'exercice	**219 434**	**244 759**	**282 053**	**333 559**	**397 093**

Trésorerie

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Fonds de roulement	140 972	179 021	210 433	252 790	307 886
Besoin en fonds de roulement	−78 462	−65 738	−71 620	−80 769	−89 207
Trésorerie de fin d'exercice	**219 434**	**244 759**	**282 053**	**333 559**	**397 093**

Trésorerie mensuelle de la première année (2026-2027)

EN €	OCT. 2026	NOV. 2026	DÉC. 2026	JANV. 2027	FÉVR. 2027	MARS 2027	AVR. 2027	MAI 2027	JUIN 2027	JUIL. 2027	AOÛT 2027	SEPT. 2027	EXERCICE
Recettes d'exploitation	81 960	81 960	81 960	81 960	81 960	81 960	81 960	130 743	81 960	–	–	116 227	902 650
Apports et emprunts	556 000	–	–	–	218 000	–	–	–	–	–	–	–	774 000
Total des encaissements	**637 960**	**81 960**	**81 960**	**81 960**	**299 960**	**81 960**	**81 960**	**130 743**	**81 960**	**–**	**–**	**116 227**	**1 676 650**
Investissements TTC	440 720	–	–	–	–	321 899	–	–	–	–	–	–	762 619
Exploitation et échéances	16 840	63 782	62 295	78 138	63 058	63 058	74 179	65 998	63 203	79 046	32 322	32 678	694 597
Total des décaissements	**457 560**	**63 782**	**62 295**	**78 138**	**63 058**	**384 957**	**74 179**	**65 998**	**63 203**	**79 046**	**32 322**	**32 678**	**1 457 216**
Variation de trésorerie	*180 400*	*18 178*	*19 665*	*3 822*	*236 902*	*−302 997*	*7 781*	*64 745*	*18 757*	*−79 046*	*−32 322*	*83 549*	*219 434*
Trésorerie de fin de mois	**180 400**	**198 578**	**218 243**	**222 065**	**458 967**	**155 970**	**163 751**	**228 496**	**247 253**	**168 207**	**135 885**	**219 434**	

Le besoin en fonds de roulement négatif (−78 k€ au 30/09/2027) provient des dettes fournisseurs, fiscales et sociales, supérieures aux stocks et aux créances. Cette ressource n'est pas une trésorerie disponible : elle se réduirait vite en cas de baisse d'activité.

Le plan mensuel de la première année intègre l'acquisition du fonds en octobre (441 k€), le déblocage du prêt travaux en février (218 k€) et le règlement des travaux TTC en mars (322 k€). Les recettes de mai comprennent le remboursement du crédit de TVA né des travaux.

La trésorerie culmine en février (459 k€). Sans recettes en juillet et août, elle atteint son point bas en août (136 k€), puis se reconstitue en septembre.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 74 k€ à 374 k€ par la mise en réserve des résultats. Les dettes bancaires diminuent de 653 k€ à 366 k€.

Actif

EN €	30/09/2027	30/09/2028	30/09/2029	30/09/2030	30/09/2031
Immobilisations brutes	708 969	708 969	708 969	708 969	708 969
Amortissements	30 506	72 191	109 516	146 841	184 166
Immobilisations nettes	**678 463**	**636 778**	**599 453**	**562 128**	**524 803**
Stocks	3 088	3 860	4 246	4 671	5 138
Autres créances	2 976	1 840	1 892	1 959	2 015
Disponibilités	219 434	244 759	282 053	333 559	397 093
Actif circulant	**225 498**	**250 459**	**288 191**	**340 189**	**404 246**
Total de l'actif	**903 961**	**887 237**	**887 644**	**902 317**	**929 049**

Passif

EN €	30/09/2027	30/09/2028	30/09/2029	30/09/2030	30/09/2031
Capital social	27 000	27 000	27 000	27 000	27 000
Réserves et report à nouveau		46 802	103 948	169 618	249 889
Résultat de l'exercice	46 802	57 146	65 670	80 271	96 850
Capitaux propres	**73 802**	**130 948**	**196 618**	**276 889**	**373 739**
Emprunts bancaires	652 633	591 851	520 268	445 029	365 950
Compte courant d'associé	93 000	93 000	93 000	93 000	93 000
Dettes fournisseurs	45 711	39 297	42 352	45 827	49 552
Dettes fiscales et sociales	38 815	32 141	35 406	41 572	46 808
Total des dettes	**830 159**	**756 289**	**691 026**	**625 428**	**555 310**
Total du passif	**903 961**	**887 237**	**887 644**	**902 317**	**929 049**

Ratios de structure

EN €	2026-2027	2027-2028	2028-2029	2029-2030	2030-2031
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	8,2 %	14,8 %	22,2 %	30,7 %	40,2 %
Taux d'endettement (dettes bancaires / capitaux propres)	884,3 %	452,0 %	264,6 %	160,7 %	97,9 %
Capacité de remboursement (dettes bancaires / CAF)	8,4 ans	6,0 ans	5,1 ans	3,8 ans	2,7 ans
Couverture des échéances d'emprunt par l'EBE	3,83 x	1,56 x	1,48 x	1,64 x	1,82 x
Rotation des stocks	5 jours	5 jours	5 jours	5 jours	5 jours
Crédit fournisseurs	43 jours	30 jours	30 jours	30 jours	30 jours

Aucune distribution de dividendes n'est prévue : les résultats sont intégralement mis en réserve.

L'autonomie financière progresse de 8,2 % à 40,2 %. La capacité de remboursement passe de 8,4 ans à 2,7 ans de capacité d'autofinancement.

Le compte courant de 93 k€ reste bloqué sur la période ; il conforte la structure financière pendant la phase de remboursement.

10. Conclusion

> Sous réserve de la réalisation des hypothèses retenues, le projet de reprise est viable : il est bénéficiaire dès la première année, sa capacité d'autofinancement couvre les remboursements d'emprunts et sa trésorerie reste positive sur les cinq exercices.

Le projet s'appuie sur des atouts réels :

- un emplacement très central, visible depuis trois axes de circulation ;
- un établissement ouvert depuis 1906, dont la notoriété est établie dans l'agglomération ;
- des associés aux expériences réussies et complémentaires, qui partagent un même projet ;
- une modernisation qui renouvelle l'image de la maison, en phase avec le réaménagement urbain ;
- des synergies d'achats avec Le Talmier, qui renforcent la position de négociation auprès des fournisseurs ;
- des apports significatifs des associés (120 k€), qui sécurisent la trésorerie.

Pour doter la société d'une trésorerie solide pendant les travaux et la montée en charge, une franchise de remboursement de douze mois sur les emprunts est souhaitable. Elle est intégrée au présent prévisionnel.

Points de vigilance

- Chiffre d'affaires : la croissance retenue repose sur la véranda et sur la terrasse, dont l'extension dépend d'un projet municipal au calendrier non maîtrisé. Avec une croissance limitée à 5 % par an à partir de 2028-2029 et des recrutements maintenus, le résultat courant de 2030-2031 serait ramené de 123 k€ à 11 k€.
- Charges de personnel : elles passent de 41,2 % à 44,7 % du chiffre d'affaires. Les recrutements en cuisine doivent suivre l'activité réelle ; un suivi mensuel de la productivité est indispensable.
- Endettement : la couverture des échéances par l'EBE descend à 1,48 x en 2028-2029. Un retard de chiffre d'affaires pèserait directement sur la capacité de remboursement.
- Travaux et bail : budget de 268 k€ HT à confirmer par des devis ; accord du bailleur et autorisations (urbanisme, occupation du domaine public) à obtenir avant tout engagement.
- Trésorerie : elle repose en partie sur le BFR négatif ; dettes fiscales et sociales à régler à bonne date.
- Organisation : le gérant dirige aussi Le Talmier ; le partage des rôles entre associés doit être formalisé.

Fait à Voiron, le 21 septembre 2026

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Un projet de reprise ou de création ?

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**