ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2020-2022 de la SAS MIRANDOLE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Restaurant traditionnel (ouverture) · Aube

DESTINATAIRE	Le président de la SAS MIRANDOLE
OBJET	Ouverture d'un restaurant : viabilité du projet
PÉRIODE	Exercices 2020 à 2022 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	16 avril 2020
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 Président,

Le but de cette étude est d'analyser la viabilité de votre projet de restaurant, sur trois exercices, à partir des éléments que vous nous avez communiqués.

- Société par actions simplifiée, soumise à l'impôt sur les sociétés ; vous en êtes le président salarié.
- Le dernier exercice clos, sans chiffre d'affaires, se solde par une perte ; les premières ventes interviennent en juillet 2020 : le premier exercice prévisionnel ne comprend que six mois d'activité.
- Les investissements (87 k€) sont financés par un apport en compte courant de 133,5 k€, dont 89 k€ vous sont remboursés en 2020 et 2021 ; aucun emprunt bancaire n'est prévu.

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 avril 2020

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	201 k€ en 2020 (six mois d'activité), 397 k€ en 2021 et 410 k€ en 2022
Marges	Restauration : marge de 72 % ; vins et alcools : marge de 50 % ; stocks de 5 et 20 jours
Personnel	Un cuisinier, du personnel de service, un chef de rang à partir de 2021 et le président ; charges sociales de 37 % (cuisine et chef de rang), 35 % (service) et 45 % (président)
Charges externes	40 k€ en année pleine, dont le loyer du local (18,2 k€ par an)
Investissements	87 k€ en 2020 : pas-de-porte, aménagements, arts de la table, enseigne et dépôt de garantie
Amortissements	Pas-de-porte sur 9 ans, aménagements et enseigne sur 10 ans, arts de la table sur 3 ans ; dépôt de garantie non amorti
Financement	Apport en compte courant de 133,5 k€ ; remboursements de 35,6 k€ en 2020 et 53,4 k€ en 2021 ; pas d'emprunt
TVA et délais	Ventes et achats au taux de 10 % ; ventes encaissées au comptant, fournisseurs réglés à 30 jours
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Le restaurant est bénéficiaire dès son premier exercice, pourtant limité à six mois de ventes. La trésorerie reste positive tous les mois et atteint 74 k€ fin 2022, après remboursement de 89 k€ de compte courant.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2020
201 k€
410 k€ en 2022

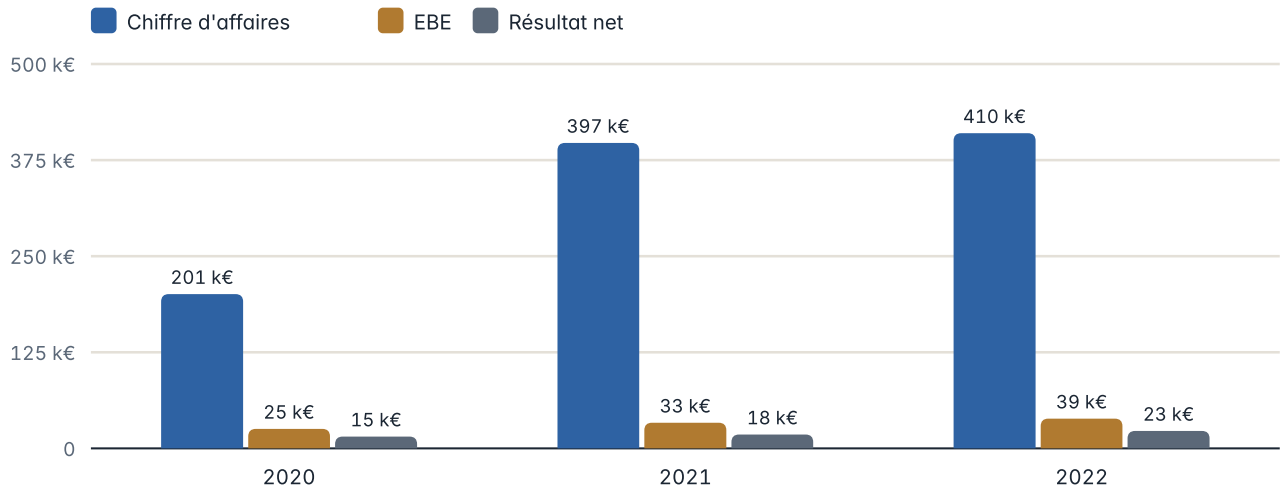
EBE 2022
39 k€
9,4 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
56 k€
sur 3 exercices

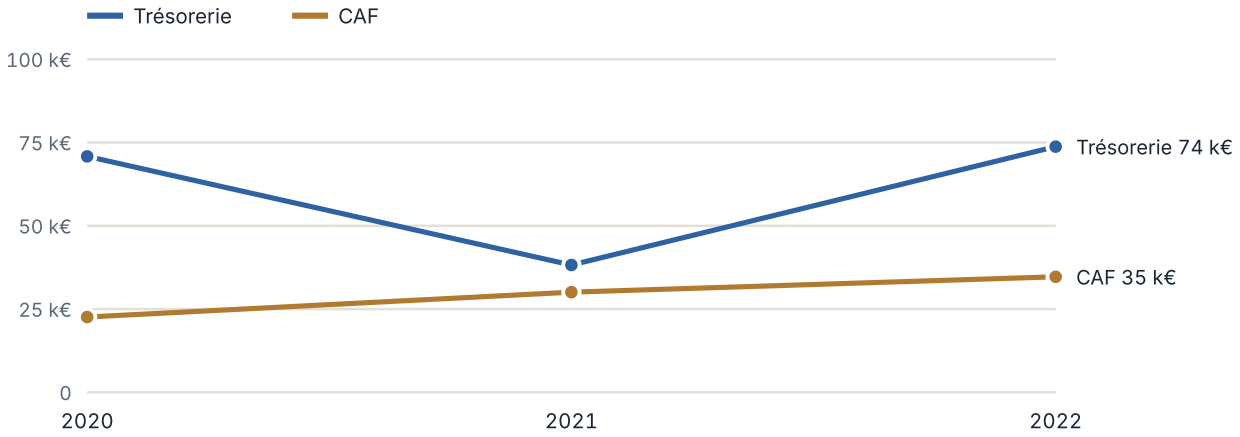
TRÉSORERIE FIN 2022
74 k€
minimum 38 k€

EN €	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	200 784	397 296	410 112
Excédent brut d'exploitation	25 364	33 297	38 709
Résultat net	**15 390**	**18 141**	**22 741**
Capacité d'autofinancement	22 648	30 096	34 696
Trésorerie de fin d'exercice	**70 868**	**38 248**	**73 756**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	SAS MIRANDOLE
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Restaurant traditionnel : restauration et vente de vins et alcools
Implantation	Aube (local loué)
Dirigeant	Le président, salarié
Capital social	900 €
Clôture des exercices	31 décembre

Le projet

Le président ouvre un restaurant traditionnel dans un local loué, repris moyennant un pas-de-porte. Le local est aménagé, équipé en arts de la table et doté d'une enseigne au premier semestre 2020 ; les premières ventes interviennent en juillet.

Le dernier exercice clos

Au 31 décembre 2019, la société n'a pas encore de chiffre d'affaires. Les frais engagés (personnel, charges externes) conduisent à une perte de 18,3 k€ ; les capitaux propres sont négatifs (−17,4 k€) et l'activité est financée par le compte courant du président (17,4 k€).

3. Investissements et financements

> Les investissements de 2020 s'élèvent à 87 k€ ; ils sont financés par un apport en compte courant de 133,5 k€, qui couvre aussi la TVA sur les travaux jusqu'à son remboursement.

Investissements

EN €	2020	2021	2022
Pas-de-porte	13 350	–	–
Installations et aménagements	40 940	–	–
Arts de la table	17 800	–	–
Enseigne	4 450	–	–
Dépôt de garantie du bail	10 680	–	–
Total des investissements	**87 220**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2020	2021	2022
Apport en compte courant du président	133 500	–	–
Remboursement du compte courant	−35 600	−53 400	–
Financement net de l'exercice	**97 900**	**−53 400**	**–**

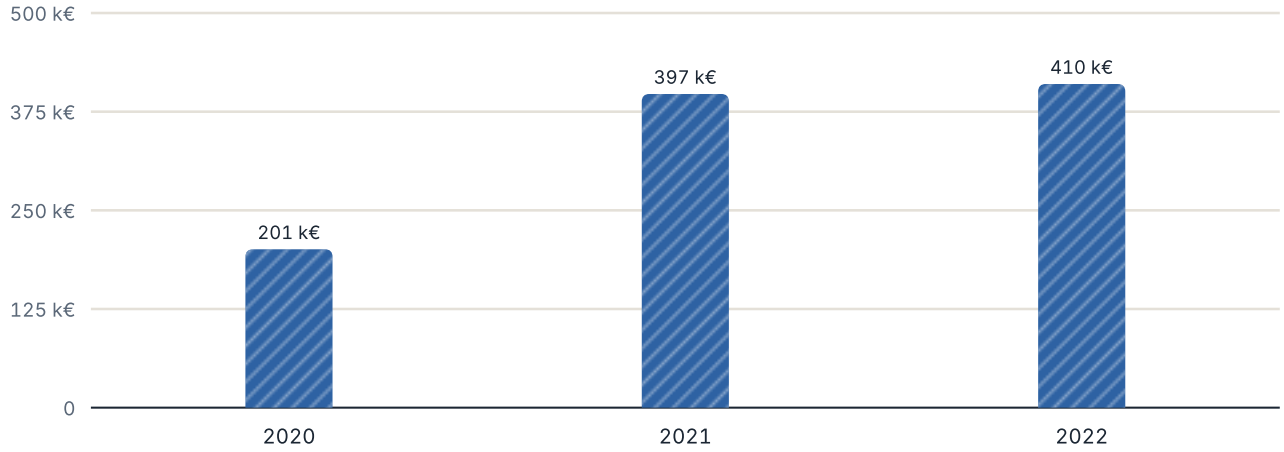
L'apport excède les investissements de 46,3 k€ : cet excédent finance le démarrage et la TVA sur les travaux. Le président est ensuite remboursé de 89 k€ sur les deux premiers exercices, grâce à la trésorerie dégagée par l'exploitation.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires atteint 201 k€ sur les six mois d'activité de 2020, puis 397 k€ en 2021, première année pleine, et 410 k€ en 2022.

EN €	2020	2021	2022
Restauration	140 976	294 768	307 584
Vins et alcools	59 808	102 528	102 528
Chiffre d'affaires total	**200 784**	**397 296**	**410 112**
Évolution		*97,9 %*	*3,2 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La restauration représente environ 74 % du chiffre d'affaires en année pleine ; la marge globale passe de 65 % à 66 % avec le poids croissant de la restauration.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel sont le premier poste : 188 k€ en 2021, soit 47 % du chiffre d'affaires, avec l'arrivée d'un chef de rang.

Salaires et charges sociales

EN €	2020	2021	2022
Cuisinier : salaire brut	10 700	32 700	32 700
Personnel de service : salaires bruts	24 000	49 000	50 000
Chef de rang : salaire brut	–	21 400	21 800
Président : rémunération brute	18 700	32 700	33 300
Charges sociales	20 774	51 882	52 650
Total des charges de personnel	**74 174**	**187 682**	**190 450**

Charges externes

EN €	2020	2021	2022
Électricité, gaz et eau	3 967	5 337	5 597
Petit équipement, produits d'entretien et fournitures	1 691	2 275	2 386
Loyer du local (9 mois en 2020)	13 618	18 152	18 516
Entretien, maintenance et logiciels	1 778	2 372	2 425
Primes d'assurances	428	1 335	1 362
Honoraires comptables	4 005	5 785	5 901
Honoraires de constitution	1 068	–	–
Publicité	712	926	944
Déplacements, missions et réceptions	2 136	2 777	2 833
Téléphone, affranchissement et services bancaires	741	821	838
Total des charges externes	**30 144**	**39 780**	**40 802**

Impôts et taxes

EN €	2020	2021	2022
Contribution économique territoriale	1 068	1 068	1 068
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle	657	1 670	1 695
Total des impôts et taxes	**1 725**	**2 738**	**2 763**

Dotations aux amortissements

EN €	2020	2021	2022
Pas-de-porte (9 ans)	1 112	1 483	1 483
Installations et aménagements (10 ans)	2 388	4 094	4 094
Arts de la table (3 ans)	3 461	5 933	5 933
Enseigne (10 ans)	297	445	445
Total des dotations	**7 258**	**11 955**	**11 955**

Le premier exercice ne supporte que quelques mois de salaires, de loyer et d'amortissements, les investissements étant mis en service entre avril et juin 2020.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif dès 2020 (15 k€) et progresse jusqu'à 23 k€ en 2022.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires		200 784	397 296	410 112
Autres produits	3			
Achats de marchandises et matières		71 587	135 583	137 438
Variation de stock		−2 210	−1 784	−50
Charges externes	3 201	30 144	39 780	40 802
Impôts et taxes	342	1 725	2 738	2 763
Salaires bruts	11 251	53 400	135 800	137 800
Charges sociales	3 485	20 774	51 882	52 650
Dotations aux amortissements		7 258	11 955	11 955
Résultat d'exploitation	**−18 276**	**18 106**	**21 342**	**26 754**
Impôt sur les sociétés		2 716	3 201	4 013
Résultat net	**−18 276**	**15 390**	**18 141**	**22 741**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022
Marge globale		131 407	263 497	272 724
Valeur ajoutée	−3 201	101 263	223 717	231 922
Excédent brut d'exploitation	**−18 279**	**25 364**	**33 297**	**38 709**
Résultat d'exploitation	−18 276	18 106	21 342	26 754
Résultat net	**−18 276**	**15 390**	**18 141**	**22 741**

Capacité d'autofinancement

EN €	2020	2021	2022
Résultat net	15 390	18 141	22 741
Dotations aux amortissements	7 258	11 955	11 955
Capacité d'autofinancement	**22 648**	**30 096**	**34 696**

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

EN €	2020	2021	2022
Marge globale	65,4 %	66,3 %	66,5 %
Valeur ajoutée	50,4 %	56,3 %	56,6 %
Charges de personnel	36,9 %	47,2 %	46,4 %
EBE	12,6 %	8,4 %	9,4 %
Résultat net	7,7 %	4,6 %	5,5 %

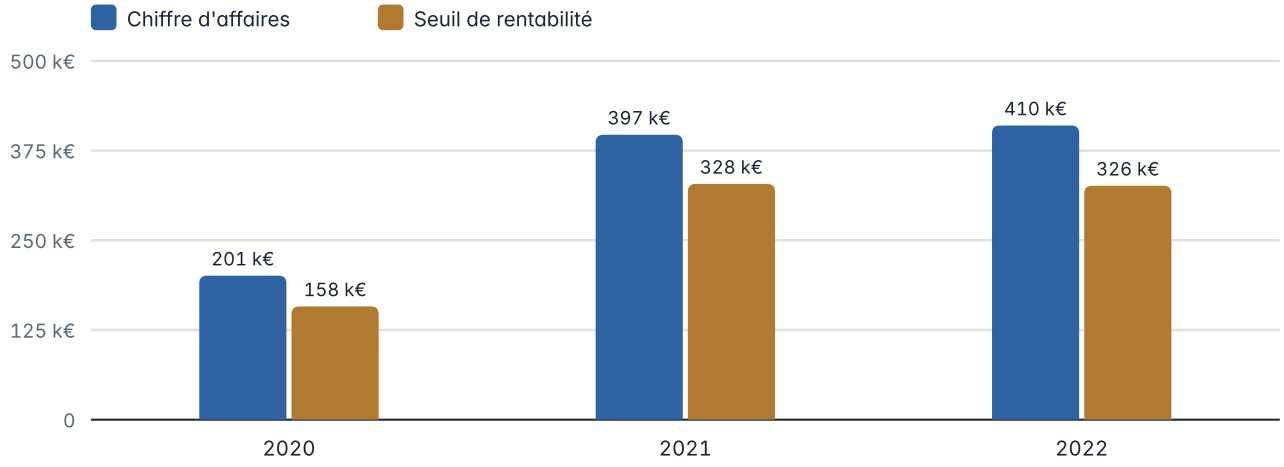
L'excédent brut d'exploitation représente 13 % du chiffre d'affaires en 2020, puis 8 % et 9 % en années pleines, lorsque l'équipe est au complet.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 328 k€ en 2021 : le chiffre d'affaires le dépasse de 69 k€, soit une marge de sécurité de 17 %.

EN €	2020	2021	2022
Coûts variables (achats et personnel salarié)	116 436	274 066	279 553
Taux de marge sur coûts variables	42,0 %	31,0 %	31,8 %
Charges fixes	66 242	101 888	103 805
Seuil de rentabilité	**157 684**	**328 489**	**326 072**
Marge de sécurité	43 100	68 807	84 040
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	283 jours	298 jours	286 jours

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



Les salaires et charges du personnel salarié sont traités comme des coûts variables ; la rémunération du président, le loyer et les autres charges externes constituent les charges fixes.

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

> La trésorerie reste positive tous les mois : de 1,6 k€ fin 2019, elle atteint 71 k€ fin 2020, revient à 38 k€ fin 2021 après le remboursement du compte courant, puis 74 k€ fin 2022.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022
Stocks	–	2 210	3 994	4 044
Autres créances	2 139	–	–	–
Dettes fournisseurs	−641	−25 695	−16 380	−16 649
Dettes fiscales et sociales	−4 072	−15 013	−16 796	−17 389
Besoin en fonds de roulement	**−2 574**	**−38 498**	**−29 182**	**−29 994**
Variation		*−35 924*	*9 316*	*−812*

Plan de financement

EN €	2020	2021	2022
Apport en compte courant	133 500	–	–
Capacité d'autofinancement	22 648	30 096	34 696
Total des ressources	**156 148**	**30 096**	**34 696**
Investissements	87 220	–	–
Variation du BFR	−35 924	9 316	−812
Remboursement du compte courant	35 600	53 400	–
Total des emplois	**86 896**	**62 716**	**−812**
Variation de trésorerie	**69 252**	**−32 620**	**35 508**

Trésorerie

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022
Trésorerie de fin d'exercice	**1 616**	**70 868**	**38 248**	**73 756**

Trésorerie mensuelle 2020

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	17 800	17 800	20 075	22 250	22 250	38 554	12 479	29 963	35 337	44 172	48 590	64 051
Décaissements	6 274	3 245	3 245	31 125	11 044	78 275	15 135	15 066	25 992	39 230	36 835	38 603
Variation	11 526	14 555	16 830	−8 875	11 206	−39 721	−2 656	14 897	9 345	4 942	11 755	25 448
Solde	**13 142**	**27 697**	**44 527**	**35 652**	**46 858**	**7 137**	**4 481**	**19 378**	**28 723**	**33 665**	**45 420**	**70 868**

Le besoin en fonds de roulement est négatif : les repas sont encaissés au comptant, alors que les fournisseurs et les dettes fiscales et sociales sont réglés avec décalage. Les encaissements du premier semestre 2020 correspondent à l'apport en compte courant et au remboursement de la TVA sur les travaux.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres, négatifs fin 2019 (−17,4 k€), le restent fin 2020 (−2,0 k€) ; ils redeviennent positifs en 2021 et atteignent 39 k€ fin 2022. Le compte courant du président reste la principale ressource.

Actif

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022
Immobilisations nettes	979	80 941	68 986	57 031
Stocks	–	2 210	3 994	4 044
Autres créances	2 139	–	–	–
Trésorerie	1 616	70 868	38 248	73 756
Total de l'actif	**4 734**	**154 019**	**111 228**	**134 831**

Passif

EN €	2019 RÉEL	2020	2021	2022
Capital social	900	900	900	900
Report à nouveau	−43	−18 319	−2 929	15 212
Résultat de l'exercice	−18 276	15 390	18 141	22 741
Capitaux propres	**−17 419**	**−2 029**	**16 112**	**38 853**
Compte courant du président	17 440	115 340	61 940	61 940
Dettes fournisseurs	641	25 695	16 380	16 649
Dettes fiscales et sociales	4 072	15 013	16 796	17 389
Total du passif	**4 734**	**154 019**	**111 228**	**134 831**

Ratios de structure

EN €	2020	2021	2022
Capitaux propres / total du bilan	−1,3 %	14,5 %	28,8 %
Capitaux propres et compte courant / total du bilan	73,6 %	70,2 %	74,8 %
Délai de paiement des fournisseurs	76 jours	28 jours	28 jours

10. Conclusion

> Les comptes prévisionnels font apparaître un projet viable : le restaurant est bénéficiaire dès son premier exercice et sa trésorerie reste positive sur toute la période.

Le compte courant du président finance l'ouverture ; 89 k€ lui sont remboursés dès les deux premiers exercices, sans recours à l'emprunt. La rentabilité d'exploitation reste toutefois modeste en année pleine (EBE de 8 % du chiffre d'affaires) : elle dépend de la maîtrise des charges de personnel.

Points de vigilance

- Les charges de personnel (47 % du chiffre d'affaires en 2021) : tout recrutement doit suivre la fréquentation réelle.
- La montée en charge des ventes au second semestre 2020, qui conditionne la trésorerie du premier exercice.
- Les capitaux propres, négatifs jusqu'à la fin de 2020 : ils doivent être reconstitués dans les conditions et délais prévus lorsque leur montant devient inférieur à la moitié du capital social.

Fait à Voiron, le 16 avril 2020

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**