ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2019-2024 de la SAS CANNELLIA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Salon de thé et restauration rapide (société en activité) · Meuse

DESTINATAIRE	Les associés dirigeants de la SAS CANNELLIA
OBJET	Solvabilité de la société dans le cadre d'une demande de financement
PÉRIODE	Exercices 2019-2020 à 2023-2024 (5 ans, clôture au 31 août)
DATE DU DOCUMENT	3 décembre 2019
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 de la société	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

Madame, Monsieur,

Le présent dossier a été élaboré conformément aux règles d'établissement des comptes en France. Il repose sur des hypothèses réalistes et sur des charges déjà connues.

Il a pour but d'évaluer la solvabilité de la société dans le cadre d'une demande de financement. Il part du dernier exercice clos, au 31 août 2019, et couvre les cinq exercices suivants.

- Société par actions simplifiée, soumise à l'impôt sur les sociétés, dirigée par ses deux associés, tous deux salariés.
- Le choix de cette structure vise à panacher salaires et dividendes afin d'optimiser le coût de la rémunération des dirigeants.
- Aucun investissement nouveau : la société exploite ses équipements existants et rembourse ses emprunts en cours.

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 3 décembre 2019

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	226 k€ en 2019-2020 (167 k€ au dernier exercice clos), puis +10 % par an
Marge globale	57 % du chiffre d'affaires (achats consommés de 43 %)
Charges externes	Emballages et énergie au rythme de l'activité ; autres charges indexées d'environ 2 % par an
Personnel	Un apprenti (charges de 12 %), un vendeur la première année seulement ; deux dirigeants rémunérés chacun 9 k€ bruts en 2019-2020, puis 12,5 k€, 18,7 k€, 21,2 k€ et 25 k€ ; charges sociales de 45 %
Investissements	Aucun ; dotations aux amortissements des équipements existants, en baisse à mesure qu'ils sont amortis
Emprunts	Emprunts en cours (48 k€ au 31 août 2019) remboursés selon leurs échéanciers ; comptes courants des associés rémunérés
Dividendes	11,4 k€ en 2020-2021, puis 20,8 k€, 26 k€ et 31,2 k€
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> La trésorerie évolue de façon très positive tout au long du projet, tout en intégrant une évolution raisonnable du chiffre d'affaires (+10 % par an) qui permet de mieux rémunérer les associés.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2019-2020
226 k€
330 k€ en 2023-2024

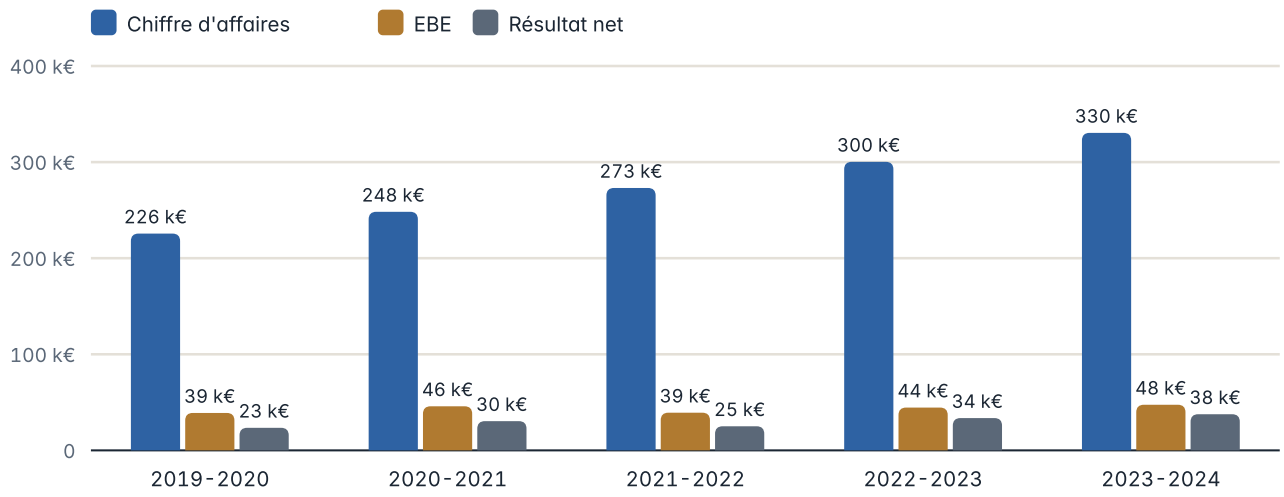
EBE 2023-2024
48 k€
14,4 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
150 k€
sur 5 exercices

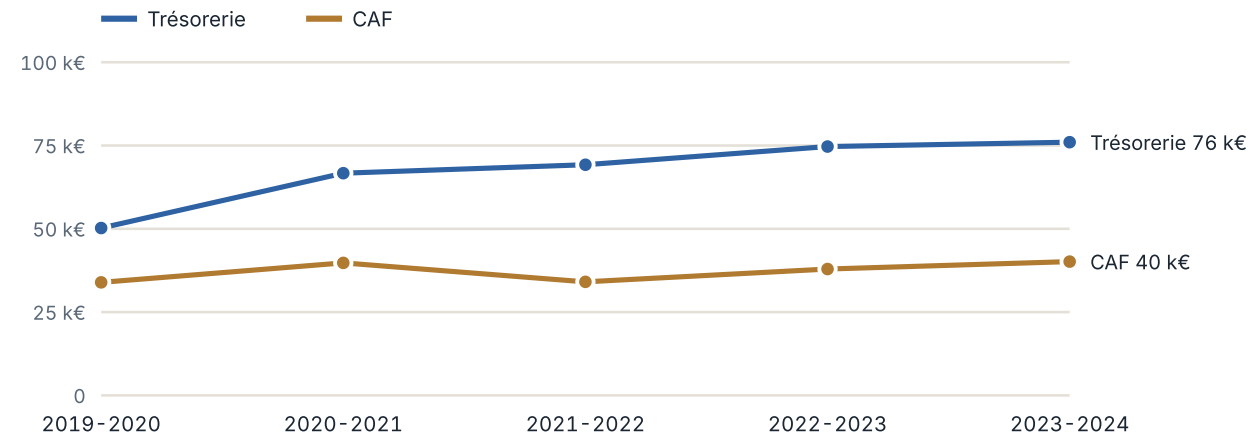
TRÉSORERIE FIN 2023-2024
76 k€
minimum 50 k€

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	225 680	248 248	273 073	300 380	330 418
Excédent brut d'exploitation	38 913	45 919	39 185	44 482	47 579
Résultat net	**23 400**	**30 360**	**25 038**	**33 545**	**37 559**
Capacité d'autofinancement	33 896	39 753	34 039	37 913	40 159
Trésorerie de fin d'exercice	**50 253**	**66 671**	**69 255**	**74 683**	**75 985**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation de la société

Dénomination	SAS CANNELLIA
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Salon de thé et restauration rapide
Implantation	Meuse (local loué)
Dirigeants	Les deux associés fondateurs, salariés de la société
Capital social	5 200 €
Clôture des exercices	31 août

L'activité

La société exploite un salon de thé avec une activité de restauration rapide, dans un local loué. Elle emploie un apprenti ; les deux associés dirigeants assurent l'essentiel de l'exploitation.

La structure juridique

La société par actions simplifiée, soumise à l'impôt sur les sociétés, permet aux deux dirigeants, assimilés salariés, de panacher salaires et dividendes afin d'optimiser le coût de leur rémunération.

Le dernier exercice clos

Au 31 août 2019, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 167 k€ et un résultat net de 12,0 k€. Ses capitaux propres atteignent 17,8 k€ et sa trésorerie 13,0 k€, pour 48,4 k€ d'emprunts restant dus et 11,3 k€ de comptes courants d'associés.

3. Investissements et financements

> Aucun investissement nouveau n'est prévu : la société exploite ses équipements existants (79 k€ bruts) et rembourse ses deux emprunts en cours, soldés à la fin de 2023-2024.

Immobilisations existantes

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Immobilisations brutes	79 289	79 289	79 289	79 289	79 289	79 289
Amortissements cumulés	16 131	26 627	36 020	45 021	49 389	51 989
Immobilisations nettes	**63 158**	**52 662**	**43 269**	**34 268**	**29 900**	**27 300**

Emprunts en cours

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Emprunt bancaire : capital remboursé	8 071	8 170	8 268	8 367	8 467
Emprunt bancaire : intérêts	452	354	256	157	54
Prêt sans intérêts : capital remboursé	1 672	1 672	1 672	1 672	378
Échéances annuelles	**10 195**	**10 196**	**10 196**	**10 196**	**8 899**
Capital restant dû	*38 666*	*28 824*	*18 884*	*8 845*	–

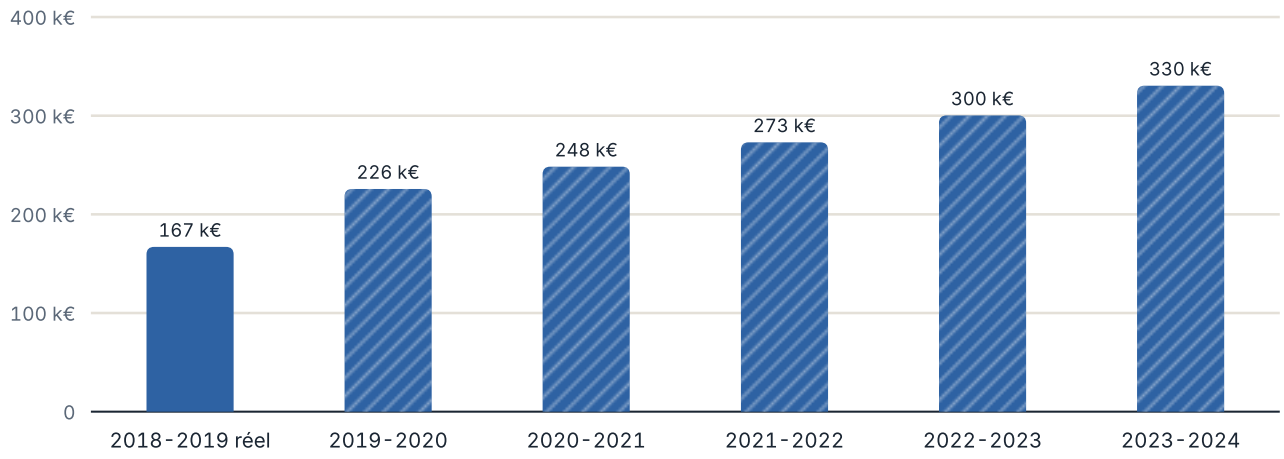
Les dotations aux amortissements diminuent de 10,5 k€ à 2,6 k€ : la plupart des équipements seront totalement amortis en quatre ans. Les comptes courants des associés sont rémunérés ; les intérêts, portés au crédit de ces comptes (0,4 k€ la première année), ne sont pas décaissés.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires progresse de 10 % par an, de 226 k€ en 2019-2020 à 330 k€ en 2023-2024, contre 167 k€ au dernier exercice clos.

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Ventes soumises à la TVA à 10 %		171 600	188 760	207 636	228 400	251 240
Ventes soumises à la TVA à 5,5 %		52 000	57 200	62 920	69 212	76 133
Ventes soumises à la TVA à 20 %		2 080	2 288	2 517	2 768	3 045
Chiffre d'affaires total	**167 119**	**225 680**	**248 248**	**273 073**	**300 380**	**330 418**
Évolution		*35,0 %*	*10,0 %*	*10,0 %*	*10,0 %*	*10,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le premier exercice prévisionnel marque une hausse de 35 % par rapport au dernier exercice clos ; la progression est ensuite régulière, de 10 % par an.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de personnel progressent avec la rémunération des deux dirigeants : de 17 % du chiffre d'affaires en 2019-2020 à 24 % en 2023-2024.

Salaires et charges sociales

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Rémunération brute des deux dirigeants	18 000	25 000	37 400	42 400	50 000
Apprenti	4 700	4 700	4 700	4 700	4 700
Vendeur	5 000	–	–	–	–
Charges sociales	10 264	11 814	17 394	19 644	23 064
Total des charges de personnel	**37 964**	**41 514**	**59 494**	**66 744**	**77 764**

Charges externes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Emballages	11 594	12 717	13 965	15 325	16 836
Électricité, gaz et eau	9 324	10 210	11 220	12 306	13 504
Petit équipement et fournitures administratives	5 719	5 719	5 719	5 719	5 719
Loyer du local, parking et alarme	10 329	10 535	10 746	10 963	11 181
Entretien, maintenance et location du terminal de paiement	1 881	1 920	1 959	1 998	2 037
Primes d'assurances	1 036	1 057	1 077	1 099	1 121
Honoraires comptables, juridiques et frais d'actes	5 445	5 553	5 663	5 777	5 892
Publicité, réceptions et indemnités kilométriques	2 751	2 806	2 862	2 919	2 978
Télécommunications, frais postaux et transports	558	568	578	590	601
Services bancaires, commissions sur cartes et titres-restaurant	1 206	1 229	1 253	1 278	1 303
Cotisations, dons et divers	199	203	207	211	215
Charges constatées d'avance de l'exercice précédent	214	–	–	–	–
Total des charges externes	**50 256**	**52 517**	**55 249**	**58 185**	**61 387**

Impôts et taxes

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Contribution économique territoriale et impôts locaux	1 165	1 186	1 206	1 227	936
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle	340	365	518	579	672
Total des impôts et taxes	**1 505**	**1 551**	**1 724**	**1 806**	**1 608**

Dotations aux amortissements

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Matériel et installations	6 797	5 703	5 687	1 698	–
Matériel de bureau et informatique	1 098	1 090	714	70	–
Mobilier	2 600	2 600	2 600	2 600	2 600
Total des dotations	**10 496**	**9 393**	**9 001**	**4 368**	**2 600**

Les charges externes passent de 22 % à 19 % du chiffre d'affaires : le loyer et les autres frais fixes progressent moins vite que l'activité.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net s'établit entre 23 k€ et 38 k€ par an, contre 12 k€ au dernier exercice clos, malgré la hausse de la rémunération des dirigeants.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Chiffre d'affaires	167 119	225 680	248 248	273 073	300 380	330 418
Subventions et autres produits	1 491					
Achats de marchandises et matières	63 592	101 641	107 874	118 661	130 526	143 581
Variation de stock	−343	−4 599	−1 127	−1 240	−1 363	−1 501
Charges externes	42 293	50 256	52 517	55 249	58 185	61 387
Impôts et taxes	1 040	1 505	1 551	1 724	1 806	1 608
Salaires bruts	30 096	27 700	29 700	42 100	47 100	54 700
Charges sociales	7 981	10 264	11 814	17 394	19 644	23 064
Dotations aux amortissements	8 917	10 496	9 393	9 001	4 368	2 600
Autres charges	340					
Résultat d'exploitation	**14 694**	**28 417**	**36 526**	**30 184**	**40 114**	**44 979**
Charges financières	833	888	808	728	649	567
Résultat courant avant impôt	**13 861**	**27 529**	**35 718**	**29 456**	**39 465**	**44 412**
Impôt sur les sociétés	1 881	4 129	5 358	4 418	5 920	6 853
Résultat net	**11 980**	**23 400**	**30 360**	**25 038**	**33 545**	**37 559**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Marge globale	103 870	128 638	141 501	155 652	171 217	188 338
Valeur ajoutée	61 577	78 382	88 984	100 403	113 032	126 951
Excédent brut d'exploitation	**23 942**	**38 913**	**45 919**	**39 185**	**44 482**	**47 579**
Résultat d'exploitation	14 694	28 417	36 526	30 184	40 114	44 979
Résultat net	**11 980**	**23 400**	**30 360**	**25 038**	**33 545**	**37 559**

Capacité d'autofinancement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Résultat net	23 400	30 360	25 038	33 545	37 559
Dotations aux amortissements	10 496	9 393	9 001	4 368	2 600
Capacité d'autofinancement	**33 896**	**39 753**	**34 039**	**37 913**	**40 159**
Remboursement des emprunts	9 743	9 842	9 940	10 039	8 845
Dividendes distribués	–	11 400	20 800	26 000	31 200
Autofinancement net	*24 153*	*18 511*	*3 299*	*1 874*	*114*

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

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Marge globale	62,2 %	57,0 %	57,0 %	57,0 %	57,0 %	57,0 %
Charges externes	25,3 %	22,3 %	21,2 %	20,2 %	19,4 %	18,6 %
Valeur ajoutée	36,8 %	34,7 %	35,8 %	36,8 %	37,6 %	38,4 %
Charges de personnel	22,8 %	16,8 %	16,7 %	21,8 %	22,2 %	23,5 %
EBE	14,3 %	17,2 %	18,5 %	14,3 %	14,8 %	14,4 %
Résultat net	7,2 %	10,4 %	12,2 %	9,2 %	11,2 %	11,4 %

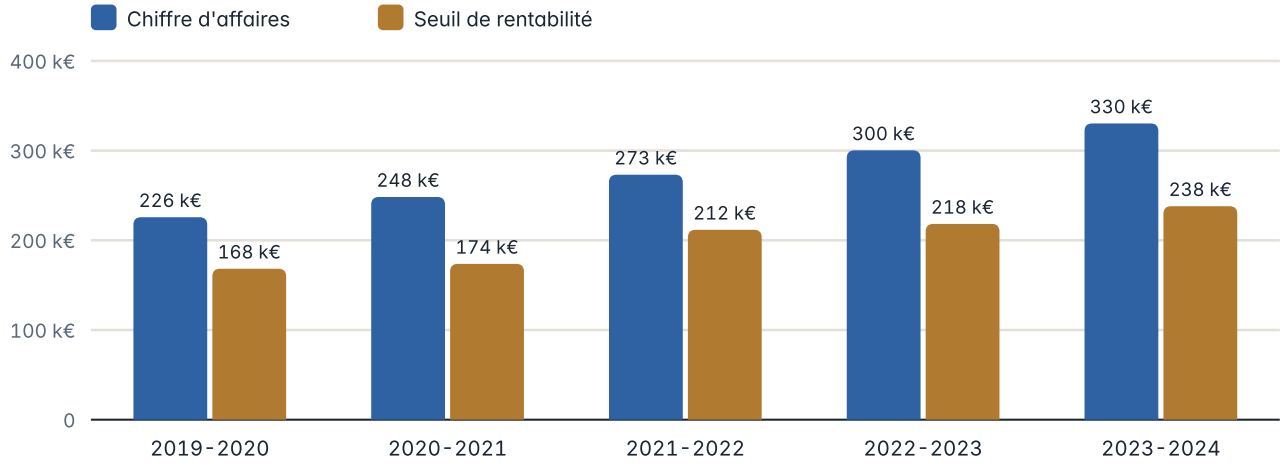
Pour comparaison, les ratios moyens du secteur font apparaître une marge globale de 62 %, des charges externes de 28 %, des charges de personnel de 25 % et un excédent brut d'exploitation de 8 % du chiffre d'affaires. La marge retenue est donc prudente, et la rentabilité d'exploitation de la société (EBE de 17 % à 14 %) repose sur des charges externes et de personnel contenues.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité passe de 168 k€ à 238 k€ avec la hausse des rémunérations ; le chiffre d'affaires le dépasse chaque année d'au moins 57 k€.

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Coûts variables (achats, emballages, énergie)	117 360	129 074	142 006	156 194	171 820
Taux de marge sur coûts variables	48,0 %	48,0 %	48,0 %	48,0 %	48,0 %
Charges fixes	80 791	83 456	101 611	104 721	114 186
Seuil de rentabilité	**168 325**	**173 845**	**211 703**	**218 163**	**237 891**
Marge de sécurité	57 355	74 403	61 370	82 217	92 527
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	269 jours	252 jours	279 jours	261 jours	259 jours

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



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

> La trésorerie progresse chaque année, de 13 k€ au 31 août 2019 à 76 k€ fin 2023-2024, après remboursement des emprunts et versement des dividendes.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Stocks	6 675	11 274	12 401	13 641	15 004	16 505
Autres créances	3 418	–	–	958	–	–
Dettes fournisseurs	−2 234	−14 322	−15 141	−16 407	−17 783	−19 299
Dettes fiscales, sociales et autres	−6 514	−8 248	−6 009	−5 754	−7 845	−8 505
Besoin en fonds de roulement	**1 345**	**−11 296**	**−8 749**	**−7 562**	**−10 624**	**−11 299**
Variation		*−12 641*	*2 547*	*1 187*	*−3 062*	*−675*

Plan de financement

EN €	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capacité d'autofinancement	33 896	39 753	34 039	37 913	40 159
Intérêts portés en compte courant	436	454	472	492	513
Total des ressources	**34 332**	**40 207**	**34 511**	**38 405**	**40 672**
Variation du BFR	−12 641	2 547	1 187	−3 062	−675
Remboursement des emprunts	9 743	9 842	9 940	10 039	8 845
Dividendes distribués	–	11 400	20 800	26 000	31 200
Total des emplois	**−2 898**	**23 789**	**31 927**	**32 977**	**39 370**
Variation de trésorerie	**37 230**	**16 418**	**2 584**	**5 428**	**1 302**

Trésorerie

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Trésorerie de fin d'exercice	**13 023**	**50 253**	**66 671**	**69 255**	**74 683**	**75 985**

Trésorerie mensuelle 2019-2020 (septembre 2019 à août 2020)

EN €	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT
Encaissements	24 000	22 568	22 568	22 568	22 568	22 568	22 568	22 568	22 568	22 568	22 568	22 568
Décaissements	11 085	20 736	21 506	21 735	20 533	20 199	19 859	19 859	19 859	19 859	19 859	19 929
Variation	12 915	1 832	1 062	833	2 035	2 369	2 709	2 709	2 709	2 709	2 709	2 639
Solde	**25 938**	**27 770**	**28 832**	**29 665**	**31 700**	**34 069**	**36 778**	**39 487**	**42 196**	**44 905**	**47 614**	**50 253**

Le besoin en fonds de roulement devient négatif dès 2019-2020 : les ventes sont encaissées au comptant et les fournisseurs réglés à 30 jours. À partir de 2021-2022, les dividendes absorbent l'essentiel de l'autofinancement : l'autofinancement net est ramené à 0,1 k€ en 2023-2024.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 18 k€ à 78 k€ malgré les dividendes, et la société n'a plus de dette bancaire à la fin de 2023-2024.

Actif

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Immobilisations nettes	63 158	52 662	43 269	34 268	29 900	27 300
Stocks	6 675	11 274	12 401	13 641	15 004	16 505
Autres créances	3 418	–	–	958	–	–
Trésorerie	13 023	50 253	66 671	69 255	74 683	75 985
Total de l'actif	**86 274**	**114 189**	**122 341**	**118 122**	**119 587**	**119 790**

Passif

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Capital social	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200	5 200
Réserves et report à nouveau	611	12 591	24 591	34 151	33 189	35 534
Résultat de l'exercice	11 980	23 400	30 360	25 038	33 545	37 559
Capitaux propres	**17 791**	**41 191**	**60 151**	**64 389**	**71 934**	**78 293**
Emprunts bancaires	48 409	38 666	28 824	18 884	8 845	–
Comptes courants d'associés	11 326	11 762	12 216	12 688	13 180	13 693
Dettes fournisseurs	2 234	14 322	15 141	16 407	17 783	19 299
Dettes fiscales, sociales et autres	6 514	8 248	6 009	5 754	7 845	8 505
Total du passif	**86 274**	**114 189**	**122 341**	**118 122**	**119 587**	**119 790**

Ratios de structure

EN €	2018-2019 RÉEL	2019-2020	2020-2021	2021-2022	2022-2023	2023-2024
Autonomie financière (capitaux propres / total)	20,6 %	36,1 %	49,2 %	54,5 %	60,2 %	65,4 %
Endettement bancaire / capitaux propres	272,1 %	93,9 %	47,9 %	29,3 %	12,3 %	0,0 %
Capacité de remboursement (capital restant dû / CAF)	2,3 ans	1,1 an	0,7 an	0,6 an	0,2 an	–

10. Conclusion

> La société est solvable : sa trésorerie évolue de façon très positive tout au long du projet, avec une évolution raisonnable du chiffre d'affaires (+10 % par an) qui permet de mieux rémunérer les associés.

Les emprunts en cours sont intégralement remboursés sur la période, les capitaux propres se renforcent et la trésorerie atteint 76 k€ fin 2023-2024, tout en finançant 89 k€ de dividendes. La rémunération des dirigeants, panachée entre salaires et dividendes, reste compatible avec l'équilibre financier de la société.

Points de vigilance

- Le niveau de chiffre d'affaires du premier exercice, en hausse de 35 % sur le dernier exercice clos, puis sa progression de 10 % par an : ils conditionnent la hausse des rémunérations et des dividendes.
- Les dividendes, qui absorbent l'essentiel de l'autofinancement à partir de 2021-2022 : leur montant doit être ajusté au résultat réellement dégagé.
- Le renouvellement des équipements : la plupart seront totalement amortis en quatre ans, sans investissement prévu.

Fait à Voiron, le 3 décembre 2019

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**