ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2021-2023 de la SASU ENVELIA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Fabrication de sacs en papier et négoce d'articles pour pressings (création) · Pas-de-Calais

DESTINATAIRE	Le président de la SASU ENVELIA
OBJET	Création de l'entreprise : simulation de l'activité et financement de l'outil de production
PÉRIODE	Exercices 2021 à 2023 (premier exercice de 11 mois)
DATE DU DOCUMENT	28 janvier 2022
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	7
3	Investissements et financements	8
4	Chiffre d'affaires	9
5	Charges d'exploitation	10
6	Compte de résultat et SIG	12
7	Seuil de rentabilité	14
8	BFR, financement et trésorerie	15
9	Bilans prévisionnels	17
10	Conclusion	18

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur le Président,

Le présent budget prévisionnel a pour but de simuler l'activité de la SASU ENVELIA, que vous avez créée dans le domaine de la production et du négoce d'articles destinés aux pressings. Il a été élaboré en fonction des hypothèses les plus réalistes possibles.

Le premier exercice, de février à décembre 2021, est consacré au négoce de cintres. La fabrication de sacs en papier démarre en 2022 avec deux machines : la première, de 24 k€, est financée par un emprunt bancaire ; la seconde, de 41 k€, par un crédit-bail.

- Société par actions simplifiée unipersonnelle, soumise à l'impôt sur les sociétés ; le fondateur en est le président et l'associé unique.
- Deux gammes de sacs fabriqués, vendus aux pressings, avec une marge sur matières de 55 % ; le négoce de cintres n'intervient que le premier exercice.
- À partir de 2022, une équipe de production en contrats d'insertion, un poste de secrétariat et la rémunération du président.

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 janvier 2022

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	40 k€ de négoce de cintres en 2021 (11 mois), puis 628 k€ de sacs fabriqués en 2022 et 837 k€ en 2023 (+33 %)
Marges	Négoce : marge de 8 % ; fabrication : achats de matières égaux à 45 % des ventes, soit une marge de 55 %
Charges externes	18 k€ le premier exercice, puis 77 k€ et 96 k€ (loyer de l'atelier, énergie, commissions et transport sur ventes, crédit-bail)
Personnel	À partir de 2022 : production en contrats d'insertion (charges de 10 %), secrétariat (35 %), président (55 k€ bruts, charges de 45 %)
Investissements	Première machine à sacs de 24 k€ en 2022, amortie sur 5 ans ; seconde machine de 41 k€ en crédit-bail
Financement	Capital 900 €, compte courant 5 k€, prêt de 24 k€ sur 60 mois à 1,5 %
Délais	Stocks d'environ 10 jours ; clients réglés rapidement ; crédit fournisseurs important (43 à 60 jours en régime de croisière)
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà ; déficit du premier exercice reporté

1. Synthèse du prévisionnel

> Après un premier exercice de lancement déficitaire (−15 k€), la fabrication de sacs rend l'entreprise rentable dès 2022 : le résultat net atteint 37 k€, puis 82 k€ en 2023, et la trésorerie 195 k€.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021
40 k€
837 k€ en 2023

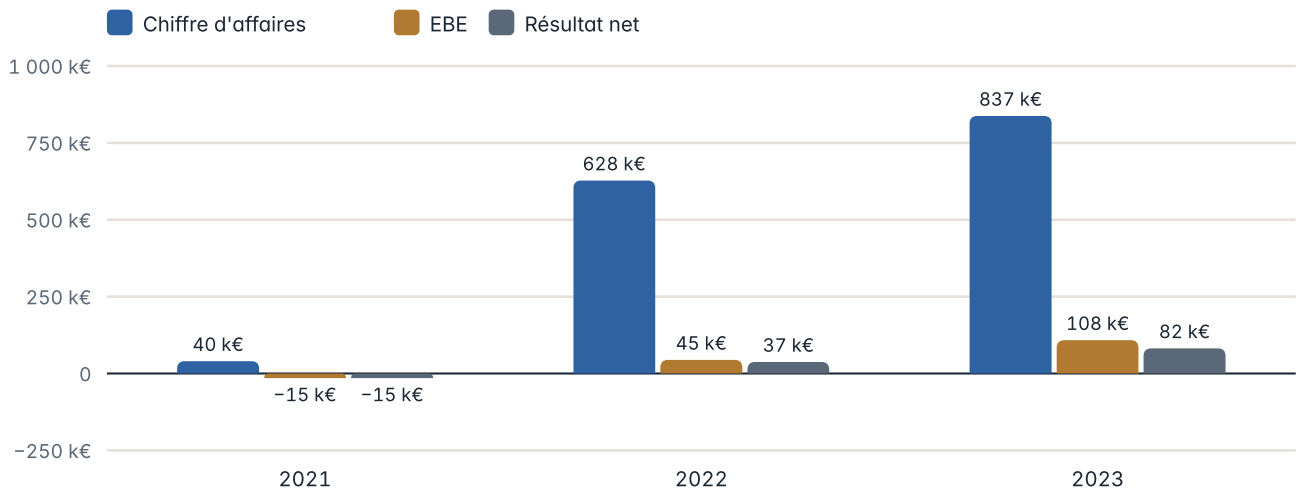
EBE 2023
108 k€
12,9 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
104 k€
sur 3 exercices

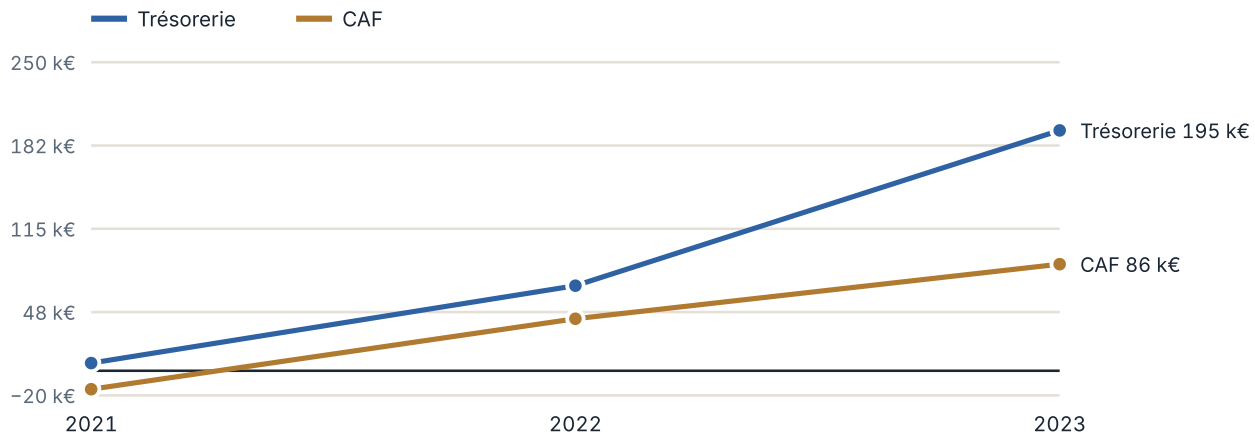
TRÉSORERIE FIN 2023
195 k€
minimum 6 k€

EN €	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	40 040	627 900	837 200
Excédent brut d'exploitation	−14 990	44 572	108 262
Résultat net	**−14 990**	**37 377**	**81 700**
Capacité d'autofinancement	−14 990	42 117	86 440
Trésorerie de fin d'exercice	**6 195**	**68 969**	**194 715**

Activité et résultats (k€)



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



Le premier exercice, limité au négoce de cintres, ne couvre pas ses charges fixes : la perte de 15 k€ est absorbée par les apports du fondateur et par le crédit fournisseurs. Elle est imputée sur le bénéfice de l'exercice suivant.

À partir de 2022, la marge de 55 % sur la fabrication et la croissance de l'activité portent l'excédent brut d'exploitation de 45 k€ à 108 k€, soit 13 % du chiffre d'affaires.

2. Présentation du projet

Dénomination	SASU ENVELIA
Forme	Société par actions simplifiée unipersonnelle, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Fabrication de sacs en papier et négoce d'articles (cintres) pour les pressings
Implantation	Pas-de-Calais (atelier en location à partir de 2022)
Dirigeant	Le fondateur, président et associé unique
Date de démarrage	1er février 2021
Premier exercice	11 mois, du 1er février au 31 décembre 2021

Le projet

Le fondateur crée la SASU ENVELIA pour produire et commercialiser des articles destinés aux pressings. L'activité ne sera pas exercée sous la forme d'une franchise.

La société commence par le négoce de cintres en 2021, puis lance la fabrication de sacs en papier en 2022. Une diversification vers d'autres types de sacs est envisagée à partir de la quatrième année.

Les clients et l'offre

Les clients sont les pressings. L'offre comprend deux gammes de sacs fabriqués par la société ; la vente est en partie assurée par des agents commissionnés et les livraisons sont facturées en transport sur ventes.

Les moyens

Deux machines de fabrication de sacs, l'une acquise (24 k€), l'autre en crédit-bail (41 k€), installées dans un atelier loué à partir de 2022. L'équipe de production est recrutée en contrats d'insertion.

3. Investissements et financements

> L'investissement de 24 k€ est entièrement financé par un prêt bancaire ; la seconde machine (41 k€) est prise en crédit-bail et n'apparaît donc pas au bilan.

Investissements

EN €	2021	2022	2023
Machine de fabrication de sacs (acquisition)	–	23 700	–
Total des investissements	**–**	**23 700**	**–**

Financement des investissements

EN €	2021	2022	2023
Capital social	900	–	–
Apport en compte courant d'associé	4 600	–	–
Prêt d'équipement (60 mois à 1,5 %)	–	23 700	–
Total des financements	**5 500**	**23 700**	**–**
Pour mémoire : machine financée par crédit-bail	–	*41 000*	–

Emprunts

EN €	2021	2022	2023
Capital remboursé	–	4 599	4 668
Intérêts	–	324	255
Échéances annuelles	**–**	**4 923**	**4 923**
Capital restant dû	–	*19 101*	*14 433*

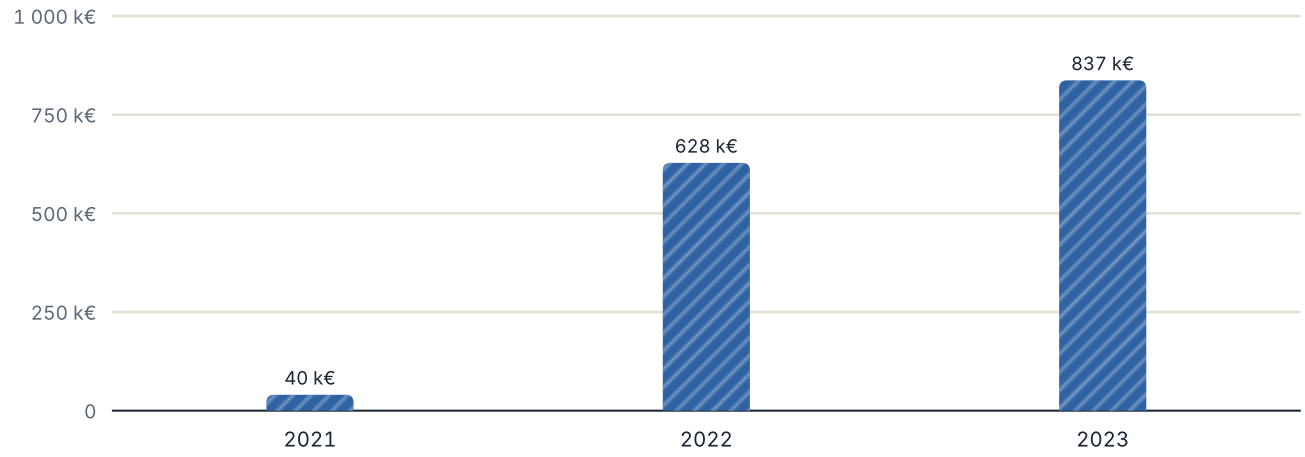
Les loyers du crédit-bail (12 k€ en 2022, 8 k€ en 2023) figurent dans les charges externes.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 40 k€ de négoce sur onze mois à 628 k€ de sacs fabriqués en 2022, puis 837 k€ en 2023, soit une progression d'un tiers.

EN €	2021	2022	2023
Négoce de cintres	40 040	–	–
Sacs, première gamme	–	210 210	280 280
Sacs, seconde gamme	–	417 690	556 920
Chiffre d'affaires total	**40 040**	**627 900**	**837 200**
Évolution de la production			*33,3 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La seconde gamme représente les deux tiers des ventes de sacs. Le négoce de cintres, peu margé (8 %), sert de démarrage commercial auprès des pressings avant la mise en route de la production.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de structure augmentent fortement avec le lancement de la fabrication : 77 k€ de charges externes et 221 k€ de charges de personnel en 2022.

Salaires et charges sociales

EN €	2021	2022	2023
Salaires bruts de production (contrats d'insertion)	–	104 800	131 000
Salaire brut du secrétariat	–	20 000	21 800
Rémunération brute du président	–	54 600	54 600
Total des salaires bruts	**–**	**179 400**	**207 400**
Charges sociales de production (10 %)	–	10 480	13 100
Charges sociales du secrétariat (35 %)	–	7 000	7 630
Charges sociales du président (45 %)	–	24 570	24 570
Total des charges de personnel	**–**	**221 450**	**252 700**

Charges externes

EN €	2021	2022	2023
Fournitures consommables et emballages	5 289	5 289	5 289
Électricité	3 640	9 100	9 282
Loyer et charges locatives de l'atelier	–	7 189	12 012
Entretien et réparations	455	4 550	4 641
Primes d'assurances	728	2 730	2 785
Honoraires (création, comptabilité, juridique)	3 640	7 280	7 426
Publicité	910	1 013	1 033
Commissions sur ventes	–	10 489	25 116
Transport sur ventes	–	9 421	12 558
Déplacements, missions et réceptions	1 820	5 666	5 779
Télécommunications, frais postaux et bancaires	1 347	2 083	2 123
Loyers de crédit-bail de la seconde machine	–	11 713	8 310
Total des charges externes	**17 829**	**76 523**	**96 354**

Impôts et taxes

EN €	2021	2022	2023
Contribution économique territoriale	364	592	592
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle	–	2 208	2 552
Total des impôts et taxes	**364**	**2 800**	**3 144**

Dotations aux amortissements

EN €	2021	2022	2023
Dotations aux amortissements (machine sur 5 ans)	–	4 740	4 740

Le faible taux de charges sociales sur les salaires de production tient aux contrats d'insertion retenus pour l'équipe ; il devra être confirmé lors des embauches.

Les commissions et le transport sur ventes représentent 4,5 % du chiffre d'affaires en 2023 : ils sont traités comme des coûts variables dans le calcul du seuil de rentabilité.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net passe d'une perte de 15 k€ au premier exercice à un bénéfice de 37 k€ en 2022 et de 82 k€ en 2023.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	40 040	627 900	837 200
Achats consommés	36 837	282 555	376 740
Charges externes	17 829	76 523	96 354
Impôts et taxes	364	2 800	3 144
Salaires bruts	–	179 400	207 400
Charges sociales	–	42 050	45 300
Transferts de charges	–	1 820	–
Dotations aux amortissements	–	4 740	4 740
Résultat d'exploitation	**−14 990**	**41 652**	**103 522**
Charges financières	–	324	255
Résultat courant avant impôt	**−14 990**	**41 328**	**103 267**
Impôt sur les sociétés	–	3 951	21 567
Résultat net	**−14 990**	**37 377**	**81 700**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2021	2022	2023
Marge globale	3 203	345 345	460 460
Valeur ajoutée	−14 626	268 822	364 106
Excédent brut d'exploitation	**−14 990**	**44 572**	**108 262**
Résultat d'exploitation	−14 990	41 652	103 522
Résultat courant avant impôt	−14 990	41 328	103 267
Déficit antérieur imputé	–	*14 990*	–
Résultat net	**−14 990**	**37 377**	**81 700**

Capacité d'autofinancement

EN €	2021	2022	2023
Résultat net	−14 990	37 377	81 700
Dotations aux amortissements	–	4 740	4 740
Capacité d'autofinancement	**−14 990**	**42 117**	**86 440**
Remboursement du prêt	–	4 599	4 668
Autofinancement net	*−14 990*	*37 518*	*81 772*

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

EN €	2021	2022	2023
Marge globale	8,0 %	55,0 %	55,0 %
Charges externes	44,5 %	12,2 %	11,5 %
Valeur ajoutée	−36,5 %	42,8 %	43,5 %
Charges de personnel	0,0 %	35,3 %	30,2 %
EBE	−37,4 %	7,1 %	12,9 %
Résultat net	−37,4 %	6,0 %	9,8 %

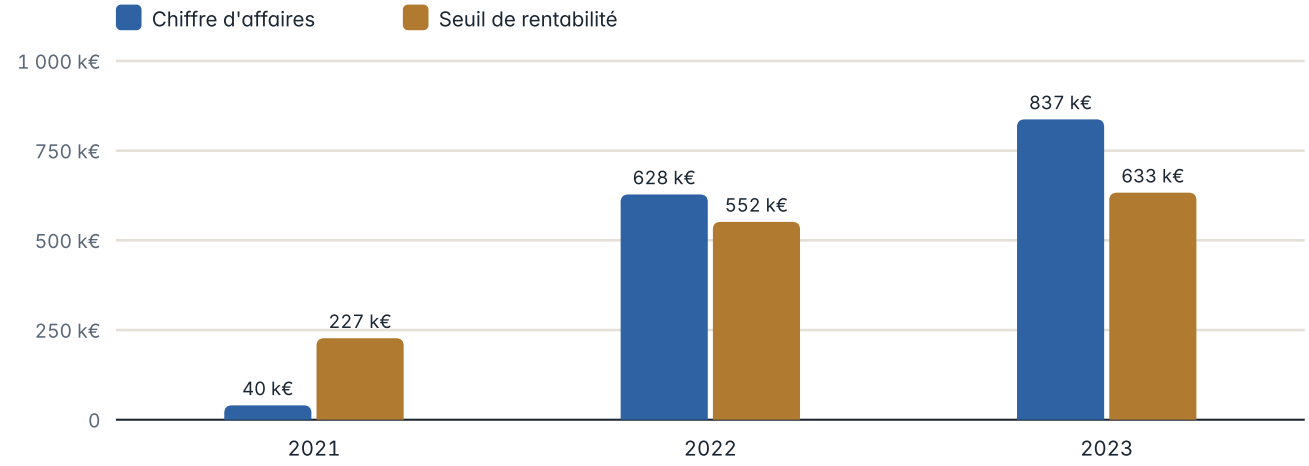
L'impôt de 2022 est réduit par l'imputation du déficit du premier exercice (15 k€).

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité s'établit à 552 k€ en 2022 et 633 k€ en 2023 : il est dépassé de 76 k€ puis 204 k€.

EN €	2021	2022	2023
Chiffre d'affaires	40 040	627 900	837 200
Coûts variables (achats, commissions et transport)	36 837	302 465	414 414
Marge sur coûts variables	**3 203**	**325 435**	**422 786**
Taux de marge sur coûts variables	8,0 %	51,8 %	50,5 %
Charges fixes	18 193	285 927	319 519
Seuil de rentabilité	**227 427**	**551 673**	**632 711**
Point mort	non atteint (11 mois)	316 jours	272 jours

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



Le premier exercice n'atteint pas son seuil : la marge de 8 % du négoce ne peut pas couvrir 18 k€ de charges fixes. En régime de croisière (2023), le point mort est atteint après 272 jours d'activité.

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

> Le besoin en fonds de roulement est négatif sur toute la période : le crédit fournisseurs finance l'exploitation. La trésorerie de fin d'exercice passe de 6 k€ à 195 k€.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2021	2022	2023
Stocks	1 117	7 850	10 465
Créances clients	3 321	13 923	27 905
Autres créances (TVA)	2 999	1 741	2 664
Dettes fournisseurs	−22 758	−50 370	−93 391
Dettes fiscales et sociales	−364	−14 085	−32 558
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**−15 685**	**−40 941**	**−84 915**
Variation	*−15 685*	*−25 256*	*−43 974*

Plan de financement

EN €	2021	2022	2023
Capital et compte courant	5 500	–	–
Prêt d'équipement	–	23 700	–
Capacité d'autofinancement	−14 990	42 117	86 440
Total des ressources	**−9 490**	**65 817**	**86 440**
Investissements	–	23 700	–
Variation du BFR	−15 685	−25 256	−43 974
Remboursement du prêt	–	4 599	4 668
Total des emplois	**−15 685**	**3 043**	**−39 306**
Variation de trésorerie	**6 195**	**62 774**	**125 746**

Trésorerie

EN €	2021	2022	2023
Trésorerie de fin d'exercice	**6 195**	**68 969**	**194 715**

Trésorerie mensuelle 2021 (février à décembre)

EN €	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	910	–	–	–	4 297	3 124	683	6 738	9 961	9 961	14 552
Décaissements	–	–	1 930	1 930	1 930	1 930	8 040	3 319	2 208	11 372	11 372
Variation	910	–	−1 930	−1 930	2 367	1 194	−7 357	3 419	7 753	−1 411	3 180
Solde	**910**	**910**	**−1 020**	**−2 950**	**−583**	**611**	**−6 746**	**−3 327**	**4 426**	**3 015**	**6 195**

Au cours du premier exercice, la trésorerie devient négative plusieurs mois (jusqu'à −7 k€ en août) : les apports du fondateur sont trop faibles pour couvrir le démarrage. Une facilité de caisse ou un apport complémentaire doit être prévu.

Le crédit fournisseurs représente une ressource importante (93 k€ fin 2023) : sa réduction pèserait directement sur la trésorerie.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres, négatifs à la fin du premier exercice (−14 k€), se reconstituent dès 2022 et atteignent 105 k€ fin 2023.

Actif

EN €	2021	2022	2023
Immobilisations brutes	–	23 700	23 700
Amortissements	–	−4 740	−9 480
Immobilisations nettes	**–**	**18 960**	**14 220**
Stocks	1 117	7 850	10 465
Créances clients	3 321	13 923	27 905
Autres créances	2 999	1 741	2 664
Trésorerie	6 195	68 969	194 715
Total de l'actif	**13 632**	**111 443**	**249 969**

Passif

EN €	2021	2022	2023
Capital social	900	900	900
Report à nouveau	–	−14 990	22 387
Résultat de l'exercice	−14 990	37 377	81 700
Capitaux propres	**−14 090**	**23 287**	**104 987**
Compte courant d'associé	4 600	4 600	4 600
Emprunt bancaire	–	19 101	14 433
Dettes fournisseurs	22 758	50 370	93 391
Dettes fiscales et sociales	364	14 085	32 558
Total du passif	**13 632**	**111 443**	**249 969**

Ratios de structure

EN €	2021	2022	2023
Autonomie financière (capitaux propres / total)	−103,4 %	20,9 %	42,0 %
Endettement bancaire / capitaux propres	n.s.	82,0 %	13,7 %

10. Conclusion

> Ces prévisions montrent que la rentabilité sera au rendez-vous dans l'hypothèse d'un bon succès commercial de la fabrication de sacs.

Le projet repose sur le démarrage de la production en 2022 : c'est lui qui transforme une activité de négoce déficitaire en une activité rentable, avec un excédent brut d'exploitation de 108 k€ en 2023.

Le financement de l'outil de production est assuré par un prêt et un crédit-bail ; le point faible du dossier est la trésorerie du premier exercice, qui appelle un renforcement des fonds propres ou une facilité bancaire de démarrage.

Points de vigilance

- Le volume de ventes de sacs retenu dès la première année de production devra être confirmé par des commandes ou des intentions d'achat des pressings.
- Les apports du fondateur ne couvrent pas les besoins du premier exercice : prévoir un apport complémentaire ou une facilité de caisse.
- Le niveau de charges sociales retenu pour l'équipe de production suppose l'obtention des contrats d'insertion.
- Le crédit fournisseurs est élevé : un raccourcissement des délais accordés réduirait sensiblement la trésorerie.

Fait à Voiron, le 28 janvier 2022

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**