ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2018-2022 de la SAS PIXÉLIA

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Salle de jeux vidéo en réseau, restauration rapide et vente de matériel informatique · Loire-Atlantique

DESTINATAIRE	La dirigeante de la SAS PIXÉLIA
OBJET	Financement des investissements de développement (emprunt bancaire)
PÉRIODE	Exercices 2018 à 2022 (5 ans)
DATE DU DOCUMENT	25 avril 2018
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

Madame,

Le présent dossier prévisionnel, élaboré conformément aux règles comptables en vigueur en France, analyse la viabilité de la société dans le cadre suivant :

- réalisation de 26,3 k€ d'investissements destinés au développement de l'activité ;
- financement de ces investissements par un emprunt de 26,3 k€ sur sept ans.

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 25 avril 2018

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	84 k€ en 2018 (+35 % par rapport à 2017), +10 % en 2019 et en 2020, puis stable
Marges	Restauration : 68 % ; vente de matériel informatique : 30 % ; location de postes et services : 100 %
Charges externes	Loyer et la plupart des frais : +2 % par an ; énergie et petit équipement : +10 % par an
Personnel	Un emploi à temps partiel : 3,4 k€ bruts par an, charges sociales de 45 % ; pas de rémunération de la dirigeante
Investissements	26,3 k€ : logiciel de gestion, accompagnement du projet, design architectural et dépôt de brevets (16,7 k€), quatre postes de jeu (9,6 k€)
Amortissements	Investissements nouveaux amortis sur deux à trois ans ; aucune dotation n'est prévue sur les immobilisations existantes
Financement	Emprunt de 26,3 k€ sur 7 ans à 3,5 %
Délais	Clients et fournisseurs à 30 jours ; stocks de 10 jours pour le matériel, 3 jours pour la restauration
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Les investissements accroissent la capacité de la société à générer du chiffre d'affaires : le résultat net passe de 2 k€ en 2018 à 17 k€ en 2022 et la trésorerie atteint 78 k€.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2018
84 k€
101 k€ en 2022

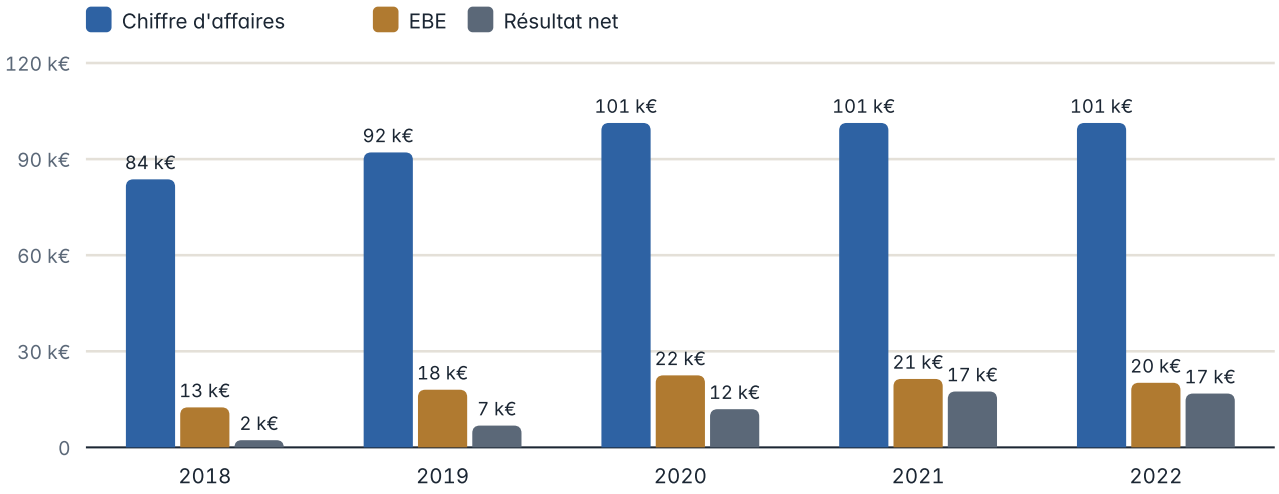
EBE 2022
20 k€
19,9 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
55 k€
sur 5 exercices

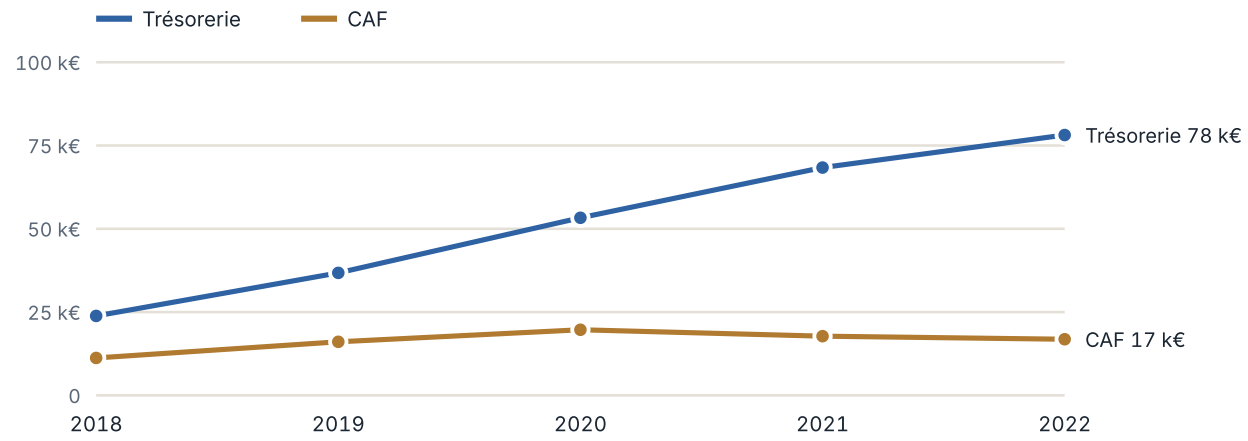
TRÉSORERIE FIN 2022
78 k€
minimum 24 k€

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	83 704	92 075	101 283	101 283	101 283
Excédent brut d'exploitation	12 501	18 003	22 444	21 323	20 135
Résultat net	**2 263**	**6 806**	**11 920**	**17 467**	**16 809**
Capacité d'autofinancement	11 235	16 055	19 719	17 747	16 809
Trésorerie de fin d'exercice	**23 851**	**36 777**	**53 306**	**68 355**	**78 159**

Activité et résultats (k€)



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



Le dernier exercice réel (2017) était tout juste à l'équilibre : 62 k€ de chiffre d'affaires et un résultat d'exploitation négatif (−2,7 k€), le résultat net n'étant positif que grâce à un produit exceptionnel. Le prévisionnel repose donc sur la montée en puissance de l'activité.

2. Présentation du projet

Dénomination	SAS PIXÉLIA
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Salle de jeux vidéo en réseau (location de postes), restauration rapide, vente de matériel informatique
Implantation	Loire-Atlantique (local commercial en location)
Dirigeante	La présidente
Situation	Société en activité ; dernier exercice clos le 31 décembre 2017
Clôture de l'exercice	31 décembre

Le concept

Les amateurs de jeux vidéo et les professionnels du jeu louent des postes informatiques, avec un tarif dégressif selon le temps de jeu. Les postes sont entièrement équipés pour les joueurs passionnés : fauteuils adaptés, claviers et souris dernier cri, ordinateurs de dernière génération capables de faire tourner les jeux les plus récents.

Un service de restauration rapide propose sandwiches, viennoiseries, desserts, barres chocolatées et boissons froides ou chaudes. La société vend aussi du matériel informatique, qui représente environ 42 % du chiffre d'affaires. D'autres revenus complètent l'activité : événements privatisés, tournois, location de consoles et, à terme, gains de tournois des équipes, coaching en ligne, jeux mobiles et PC, produits dérivés sous la marque de l'enseigne.

La salle est conviviale : elle permet à des passionnés, trop souvent jugés renfermés, de sortir pour jouer entre amis, avec la restauration sur place.

Le marché

Selon les études sectorielles citées dans le dossier, environ 850 000 personnes pratiquent occasionnellement le jeu vidéo compétitif en France, soit 2,45 % des 34,6 millions de joueurs. Près de 47 % d'entre elles, environ 400 000, le pratiquent régulièrement : c'est davantage que le nombre de licenciés de la fédération de rugby, et un peu moins que celui du golf.

Le projet de développement

La société prépare un dossier pour associer des investisseurs au développement du concept : finaliser l'établissement actuel, puis le dupliquer en France et à l'étranger, avec un accompagnement en coaching de jeu vidéo (logiciel de coaching en ligne) et la constitution d'équipes. Cette levée de fonds n'étant qu'à l'étude, elle n'est pas prise en compte dans ce prévisionnel.

Le financement demandé doit permettre de préparer le concept finalisé pour sa présentation aux investisseurs et de consolider l'établissement actuel : le nombre de postes disponibles reste restreint, et l'ajout d'ordinateurs à la location développera le chiffre d'affaires.

3. Investissements et financements

> Les investissements de 26,3 k€ sont entièrement financés par un emprunt bancaire sur sept ans.

Investissements

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Logiciel de gestion	3 800	–	–	–	–
Frais d'accompagnement du projet	10 000	–	–	–	–
Design architectural	1 900	–	–	–	–
Dépôt de brevets	1 000	–	–	–	–
Quatre postes de jeu	9 600	–	–	–	–
Total des investissements	**26 300**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Emprunt bancaire (7 ans)	26 300	–	–	–	–
Total des financements	**26 300**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Capital remboursé	3 375	3 495	3 619	3 748	3 881
Intérêts	867	747	622	494	360
Échéances annuelles	**4 242**	**4 242**	**4 241**	**4 242**	**4 241**
Capital restant dû	*22 925*	*19 430*	*15 811*	*12 063*	*8 182*

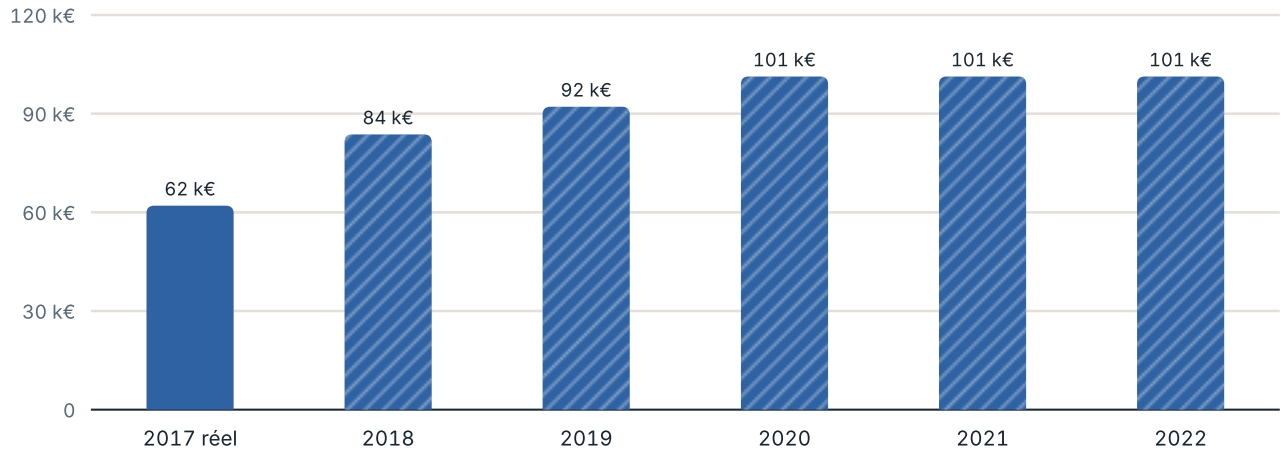
Près des deux tiers des investissements sont incorporels (16,7 k€) : ils préparent la structuration et la duplication du concept. Les quatre postes de jeu (9,6 k€) augmentent directement la capacité d'accueil.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires passe de 62 k€ en 2017 à 84 k€ en 2018, puis progresse de 10 % par an jusqu'à 101 k€ en 2020, niveau maintenu ensuite.

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020	2021	2022
Location de postes de jeu et services	14 843	20 038	22 042	24 246	24 246	24 246
Restauration rapide et boissons	21 279	28 727	31 599	34 760	34 760	34 760
Vente de matériel informatique	25 881	34 939	38 434	42 277	42 277	42 277
Chiffre d'affaires total	**62 003**	**83 704**	**92 075**	**101 283**	**101 283**	**101 283**
Évolution		*35,0 %*	*10,0 %*	*10,0 %*	*0,0 %*	*0,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



La première année prévisionnelle bénéficie d'une activité en année pleine et des nouveaux postes de jeu : +35 % par rapport à 2017. Aucune croissance n'est retenue après 2020, par prudence.

La répartition entre les trois activités reste stable : la vente de matériel, peu margée, pèse sur le taux de marge global (60 % environ).

5. Charges d'exploitation

> Le loyer représente à lui seul la moitié des charges externes (16 k€ sur 33 k€ en 2018) ; la masse salariale reste très réduite.

Salaires et charges sociales

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Salaires bruts (congés payés compris)	3 400	3 400	3 400	3 400	3 400
Charges sociales (45 %)	1 530	1 530	1 530	1 530	1 530
Total des charges de personnel	**4 930**	**4 930**	**4 930**	**4 930**	**4 930**

Charges externes

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Eau, électricité et gaz	2 405	2 630	2 878	3 146	3 441
Petit équipement et fournitures administratives	2 874	3 140	3 432	3 746	4 092
Loyer et charges locatives	16 285	16 611	16 943	17 282	17 628
Entretien des locaux	1 502	1 532	1 563	1 595	1 626
Assurances	888	906	924	943	962
Honoraires et frais d'actes	3 023	3 084	3 146	3 209	3 274
Publicité	322	328	335	342	348
Transports, déplacements et missions	2 145	2 188	2 231	2 275	2 321
Télécommunications, hébergement du site et frais postaux	1 107	1 129	1 151	1 174	1 197
Terminal de paiement, services bancaires et commissions	527	538	548	560	571
Charges de l'exercice précédent constatées d'avance	1 504	–	–	–	–
Total des charges externes	**32 582**	**32 086**	**33 151**	**34 272**	**35 460**

Impôts et taxes

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Taxe d'apprentissage et formation professionnelle	41	41	41	41	41

Dotations aux amortissements

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Logiciel de gestion	1 266	1 267	1 266	1	–
Frais d'accompagnement du projet	3 056	3 333	3 333	278	–
Design architectural	950	950	–	–	–
Dépôt de brevets	500	500	–	–	–
Quatre postes de jeu	3 200	3 199	3 200	1	–
Total des dotations	**8 972**	**9 249**	**7 799**	**280**	**–**

Les honoraires reviennent à un niveau normal (3,0 k€) après un exercice 2017 plus chargé. Les dotations ne portent que sur les investissements nouveaux : elles deviennent quasi nulles en 2021, ce qui explique la hausse du résultat d'exploitation.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net progresse fortement, de 2,3 k€ en 2018 à 17,5 k€ en 2021, puis se stabilise (16,8 k€ en 2022) : le chiffre d'affaires n'augmente plus après 2020, alors que les charges continuent de progresser.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires	62 003	83 704	92 075	101 283	101 283	101 283
Subventions et autres produits	278	–	–	–	–	–
Achats consommés	19 463	33 650	37 015	40 717	40 717	40 717
Charges externes	35 358	32 582	32 086	33 151	34 272	35 460
Impôts et taxes	2 262	41	41	41	41	41
Salaires	3 377	3 400	3 400	3 400	3 400	3 400
Charges sociales et autres charges de personnel	542	1 530	1 530	1 530	1 530	1 530
Dotations aux amortissements	3 893	8 972	9 249	7 799	280	–
Autres charges	48	–	–	–	–	–
Résultat d'exploitation	**−2 662**	**3 529**	**8 754**	**14 645**	**21 043**	**20 135**
Résultat financier	1	−867	−747	−622	−494	−360
Résultat courant avant impôt	**−2 661**	**2 662**	**8 007**	**14 023**	**20 549**	**19 775**
Résultat exceptionnel	3 823	–	–	–	–	–
Impôt sur les sociétés	–	399	1 201	2 103	3 082	2 966
Résultat net	**1 162**	**2 263**	**6 806**	**11 920**	**17 467**	**16 809**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020	2021	2022
Marge globale	42 540	50 054	55 060	60 566	60 566	60 566
Valeur ajoutée	7 182	17 472	22 974	27 415	26 294	25 106
Excédent brut d'exploitation	**1 279**	**12 501**	**18 003**	**22 444**	**21 323**	**20 135**
Résultat d'exploitation	−2 662	3 529	8 754	14 645	21 043	20 135
Résultat net	**1 162**	**2 263**	**6 806**	**11 920**	**17 467**	**16 809**

Capacité d'autofinancement

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Résultat net	2 263	6 806	11 920	17 467	16 809
Dotations aux amortissements	8 972	9 249	7 799	280	–
Capacité d'autofinancement	**11 235**	**16 055**	**19 719**	**17 747**	**16 809**
Remboursement de l'emprunt	3 375	3 495	3 619	3 748	3 881
Autofinancement net	*7 860*	*12 560*	*16 100*	*13 999*	*12 928*

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

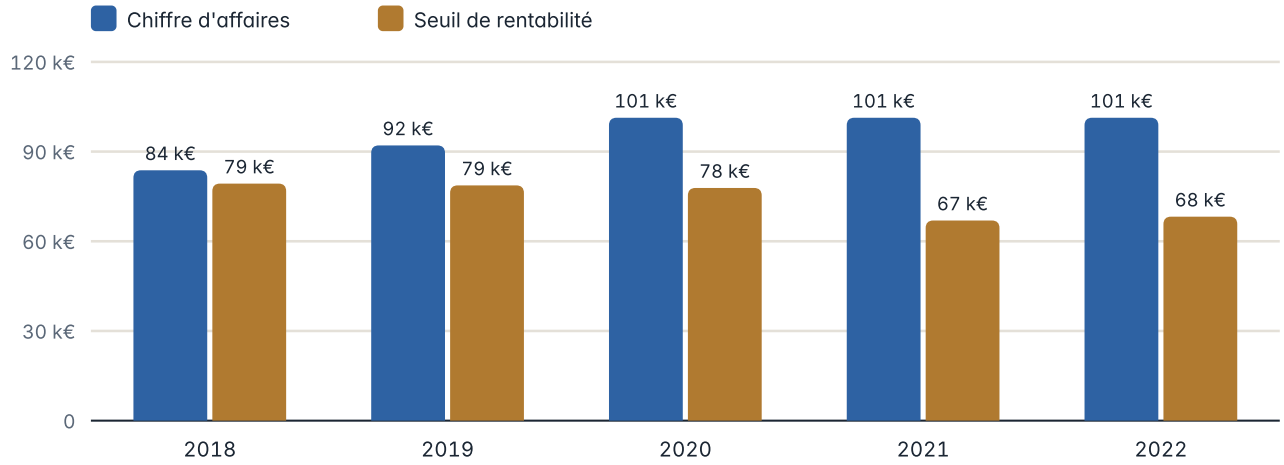
EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Marge globale	59,8 %	59,8 %	59,8 %	59,8 %	59,8 %
Valeur ajoutée	20,9 %	25,0 %	27,1 %	26,0 %	24,8 %
Charges externes	38,9 %	34,8 %	32,7 %	33,8 %	35,0 %
EBE	14,9 %	19,6 %	22,2 %	21,1 %	19,9 %
Résultat net	2,7 %	7,4 %	11,8 %	17,2 %	16,6 %

7. Seuil de rentabilité

> Le chiffre d'affaires dépasse le seuil de rentabilité dès 2018, de peu (4,5 k€) ; la marge de sécurité s'élargit ensuite, jusqu'à 33 k€ en 2022.

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Taux de marge sur coûts variables	59,8 %	59,8 %	59,8 %	59,8 %	59,8 %
Charges fixes	47 392	47 053	46 543	40 017	40 791
Seuil de rentabilité	**79 252**	**78 685**	**77 833**	**66 919**	**68 214**
Point mort (en jours de chiffre d'affaires)	341 jours	308 jours	277 jours	238 jours	242 jours

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



Les charges fixes, dominées par le loyer, sont stables : chaque euro de chiffre d'affaires supplémentaire améliore le résultat d'environ 60 centimes.

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

> La trésorerie, presque nulle à l'ouverture (0,4 k€), reste positive tous les mois et atteint 78 k€ fin 2022.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Stocks	756	831	914	914	914
Créances clients	8 363	9 205	10 128	10 128	10 128
Autres créances	519	536	556	571	708
Dettes fournisseurs	6 488	6 919	7 400	7 498	7 618
Dettes fiscales et sociales	1 322	2 191	3 165	4 132	1 025
Besoin en fonds de roulement de fin d'exercice	**1 828**	**1 462**	**1 033**	**−17**	**3 107**
Variation	*−15 638*	*−366*	*−429*	*−1 050*	*3 124*

Plan de financement

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Emprunt bancaire	26 300	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	11 235	16 055	19 719	17 747	16 809
Total des ressources	**37 535**	**16 055**	**19 719**	**17 747**	**16 809**
Investissements	26 300	–	–	–	–
Variation du BFR	−15 638	−366	−429	−1 050	3 124
Remboursement de l'emprunt	3 375	3 495	3 619	3 748	3 881
Total des emplois	**14 037**	**3 129**	**3 190**	**2 698**	**7 005**
Variation de trésorerie	**23 498**	**12 926**	**16 529**	**15 049**	**9 804**

Trésorerie

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Trésorerie de début d'exercice	353	23 851	36 777	53 306	68 355
Variation de l'exercice	23 498	12 926	16 529	15 049	9 804
Trésorerie de fin d'exercice	**23 851**	**36 777**	**53 306**	**68 355**	**78 159**

Trésorerie mensuelle 2018

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	54 180	8 370	8 370	8 370	8 370	8 370	8 370	8 370	8 370	8 370	8 370	8 370
Décaissements	27 198	22 111	7 061	7 625	7 061	7 061	7 625	7 061	7 252	7 938	7 374	7 385
Variation	26 982	−13 741	1 309	745	1 309	1 309	745	1 309	1 118	432	996	985
Solde	**27 335**	**13 594**	**14 903**	**15 648**	**16 957**	**18 266**	**19 011**	**20 320**	**21 438**	**21 870**	**22 866**	**23 851**

En 2018, le recouvrement des créances clients de fin 2017 (24,6 k€) libère une ressource importante : le besoin en fonds de roulement baisse fortement. En janvier, l'emprunt est encaissé ; le paiement des investissements intervient surtout en février.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres, très faibles à l'ouverture (1,7 k€), se reconstituent grâce aux résultats : 57 k€ fin 2022.

Actif

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020	2021	2022
Immobilisations nettes	51 581	68 909	59 660	51 861	51 581	51 581
Stocks	–	756	831	914	914	914
Créances clients	24 644	8 363	9 205	10 128	10 128	10 128
Autres créances	5 392	519	536	556	571	708
Trésorerie	353	23 851	36 777	53 306	68 355	78 159
Total de l'actif	**81 970**	**102 398**	**107 009**	**116 765**	**131 549**	**141 490**

Passif

EN €	2017 RÉEL	2018	2019	2020	2021	2022
Capital social	500	500	500	500	500	500
Réserves et report à nouveau	–	1 162	3 425	10 231	22 151	39 618
Résultat de l'exercice	1 162	2 263	6 806	11 920	17 467	16 809
Capitaux propres	**1 662**	**3 925**	**10 731**	**22 651**	**40 118**	**56 927**
Nouvel emprunt bancaire	–	22 925	19 430	15 811	12 063	8 182
Dettes financières existantes	67 738	67 738	67 738	67 738	67 738	67 738
Dettes fournisseurs	4 229	6 488	6 919	7 400	7 498	7 618
Dettes fiscales, sociales et autres	8 341	1 322	2 191	3 165	4 132	1 025
Total du passif	**81 970**	**102 398**	**107 009**	**116 765**	**131 549**	**141 490**

Ratios de structure

EN €	2018	2019	2020	2021	2022
Autonomie financière (capitaux propres / total)	3,8 %	10,0 %	19,4 %	30,5 %	40,2 %
Dettes financières / capitaux propres	2309,9 %	812,3 %	368,9 %	198,9 %	133,4 %

Les dettes financières existantes à l'ouverture (68 k€) sont maintenues à leur montant : le dossier ne prévoit pas leur remboursement sur la période. L'autonomie financière progresse néanmoins nettement avec l'accumulation des résultats.

10. Conclusion

> Il s'agit d'un bon projet : la rentabilité et la trésorerie évoluent de façon très positive.

Les investissements prévus accroîtront la capacité de la société à générer du chiffre d'affaires et solidifieront l'activité. L'emprunt sollicité est remboursé sans difficulté par la capacité d'autofinancement.

Points de vigilance

- La croissance retenue (+10 % par an jusqu'en 2020) dépend du nombre de postes disponibles et de leur taux d'occupation : à suivre chaque mois.
- La vente de matériel informatique, marge de 30 %, pèse lourd dans le chiffre d'affaires : la marge globale dépend de la répartition des ventes.
- Les dettes financières existantes (68 k€) n'ont pas d'échéancier dans le dossier : leurs modalités de remboursement devront être précisées.
- Aucun amortissement n'est prévu sur les immobilisations existantes : si une partie devait être amortie, les résultats seraient réduits d'autant.
- La levée de fonds envisagée n'est pas intégrée : si elle aboutit, le prévisionnel devra être actualisé.

Fait à Voiron, le 25 avril 2018

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**