ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2017-2020 de la SAS L'HEURE AMBRÉE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Salon de thé, boissons sans alcool (création) · Doubs

DESTINATAIRE	La présidente de la SAS L'HEURE AMBRÉE
OBJET	Prévisionnel de création et demande de prêt pour la climatisation
PÉRIODE	Avril 2017 à décembre 2020 (3 exercices, dont un premier exercice de 21 mois)
DATE DU DOCUMENT	1er juillet 2017
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	10
7	Seuil de rentabilité	11
8	BFR, financement et trésorerie	12
9	Bilans prévisionnels	13
10	Conclusion	14

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Madame,

En notre qualité d'expert-comptable en charge du dossier de votre société, nous avons élaboré ce prévisionnel selon le cahier des charges suivant :

- le premier exercice de la société a une durée de 21 mois, d'avril 2017 à décembre 2018 ;
- le loyer du premier exercice correspond au total à 33 mois de loyer : vous avez réalisé vous-même les travaux pendant les 12 mois précédant l'exploitation et avez assumé un loyer pendant cette période ;
- nous avons tenu compte d'une production immobilisée (livraison à soi-même) de 52 k€, correspondant aux travaux réalisés à l'intérieur du local : réfection complète, du sol au plafond, pour aboutir à un local de qualité ;
- les charges prévisionnelles sont connues avec une grande précision, l'exploitation ayant déjà démarré ;
- le chiffre d'affaires repose sur une estimation du chiffre d'affaires moyen journalier et intègre une saisonnalité : les mois d'hiver sont les plus forts.

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 1er juillet 2017

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	239 k€ sur les 21 mois du premier exercice, puis 175 k€ en 2019 et 178 k€ en 2020 (+2,2 %) ; estimation à partir du chiffre d'affaires moyen journalier, mois d'hiver les plus forts
Marge brute	70 % du chiffre d'affaires, conforme aux normes du secteur
Personnel	Deux salariés, dont un en contrat aidé (39 k€ de salaires bruts par an) ; charges patronales de 25 %, diminuées d'allègements de 6 % ; présidente non rémunérée
Loyer	14 k€ par an ; 33 mois de loyer sur le premier exercice (38 k€), dont 12 mois pendant les travaux
Licence	Licence de débit de boissons louée 7 k€ par an
Investissements	Pas-de-porte 14 k€, travaux réalisés par l'exploitant 52 k€ (production immobilisée), aménagements 24 k€, climatisation 12 k€
Financement	Capital de 100 €, apport en compte courant de 49 k€, prêt de 12 k€ sur 48 mois à 4 %
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice (montant proratisé sur 21 mois pour le premier exercice), 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> L'autofinancement est prépondérant : le prêt de 12 k€ est très largement supportable et la trésorerie atteint 65 k€ fin 2020.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2017-2018
239 k€
178 k€ en 2020

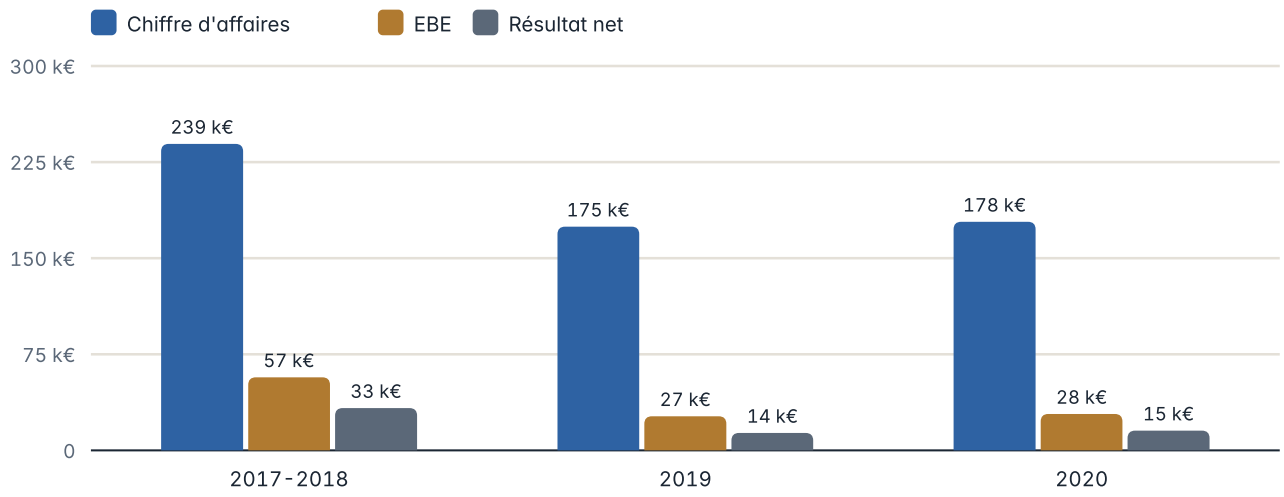
EBE 2020
28 k€
15,9 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
62 k€
sur 3 exercices

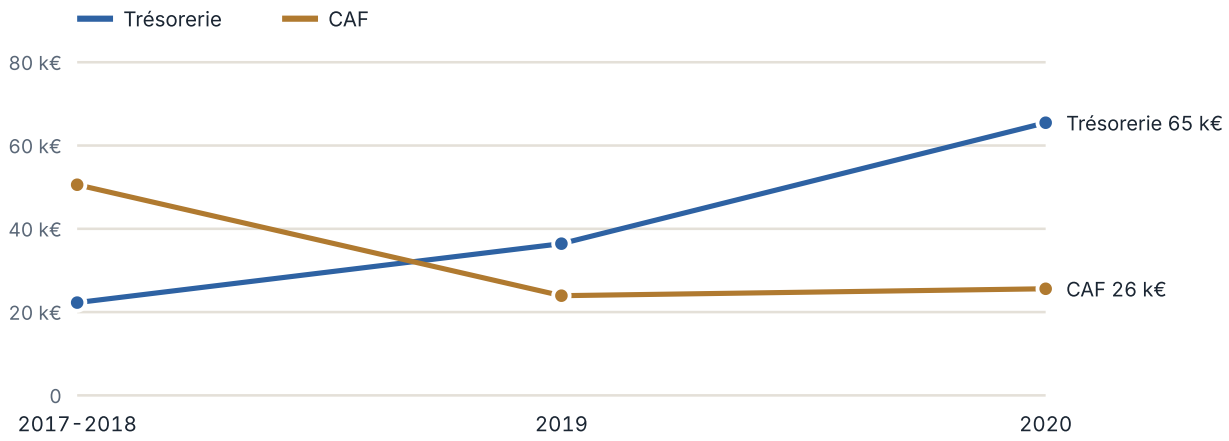
TRÉSORERIE FIN 2020
65 k€
minimum 22 k€

EN €	2017-2018	2019	2020
Chiffre d'affaires	239 200	174 570	178 365
Excédent brut d'exploitation	57 059	26 572	28 416
Résultat net	**33 009**	**13 680**	**15 348**
Capacité d'autofinancement	50 587	23 943	25 611
Trésorerie de fin d'exercice	**22 305**	**36 431**	**65 479**

Activité et résultats (k€)



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



2. Présentation du projet

Dénomination	SAS L'HEURE AMBRÉE
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Salon de thé, vente de boissons sans alcool
Implantation	Doubs, rues piétonnes du centre-ville
Dirigeante	La fondatrice, présidente (non rémunérée dans les prévisions)
Effectif	Deux salariés, dont un en contrat aidé
Premier exercice	D'avril 2017 à décembre 2018 (21 mois)

Le projet

La présidente a créé la société en avril 2017 pour exploiter un salon de thé, avec vente de boissons sans alcool. L'exploitation a déjà démarré à la date du présent dossier.

Les principaux atouts de l'affaire sont son excellent emplacement, dans les rues piétonnes du centre-ville, la qualité exceptionnelle des agencements intérieurs, qui tranche avec ce que l'on voit habituellement dans ce type d'affaires, et l'absence de concurrents dans un large rayon.

La structure juridique

Société par actions simplifiée soumise à l'impôt sur les sociétés ; la fondatrice en est la présidente.

3. Investissements et financements

> Les investissements s'élèvent à 101 k€, dont 52 k€ de travaux réalisés par l'exploitant lui-même (production immobilisée), sans décaissement correspondant.

Investissements

EN €	2017-2018	2019	2020
Pas-de-porte	13 800	–	–
Travaux intérieurs (production immobilisée)	51 700	–	–
Aménagements intérieurs	24 100	–	–
Climatisation	11 500	–	–
Total des investissements	**101 100**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2017-2018	2019	2020
Capital social	100	–	–
Apport en compte courant de la présidente	49 400	–	–
Prêt bancaire (48 mois)	11 500	–	–
Total des financements	**61 000**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2017-2018	2019	2020
Capital remboursé	4 806	2 901	3 019
Intérêts	647	215	97
Échéances	**5 453**	**3 116**	**3 116**
Capital restant dû	*6 694*	*3 793*	*774*

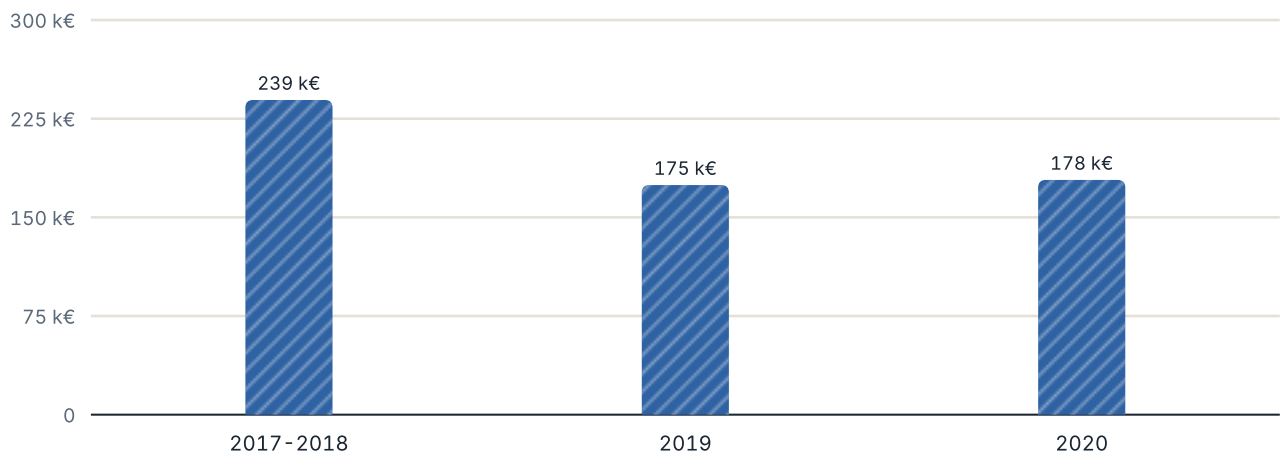
Le prêt finance la climatisation ; ses échéances (3 k€ par an) sont très faibles au regard de la capacité d'autofinancement. Le solde du prêt (1 k€) est remboursé début 2021.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires atteint 239 k€ sur les 21 mois du premier exercice, puis 175 k€ en 2019 et 178 k€ en 2020.

EN €	2017-2018	2019	2020
Ventes du salon de thé	239 200	174 570	178 365
Évolution			*2,2 %*
Achats consommés	71 760	52 371	53 510
Marge brute	**167 440**	**122 199**	**124 855**
Taux de marge brute	*70,0 %*	*70,0 %*	*70,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le chiffre d'affaires est estimé à partir d'un chiffre d'affaires moyen journalier. Il intègre une saisonnalité : les mois d'hiver sont les plus forts, juillet et août les plus faibles. Le taux de marge brute de 70 % est conforme aux normes du secteur.

5. Charges d'exploitation

> Les charges prévisionnelles sont connues avec précision, l'exploitation ayant démarré. Le premier exercice supporte 21 mois de charges et 33 mois de loyer.

Salaires et charges sociales

EN €	2017-2018	2019	2020
Salaire de l'employé en contrat aidé	21 600	14 400	14 400
Salaire du second salarié	37 200	24 800	24 800
Charges patronales (25 %)	14 700	9 800	9 800
Allègements de cotisations patronales	−3 528	−2 352	−2 352
Total des charges de personnel	**69 972**	**46 648**	**46 648**

Charges externes

EN €	2017-2018	2019	2020
Électricité et eau	3 680	2 144	2 186
Petit équipement, entretien et fournitures	4 715	2 746	2 800
Loyer et charges locatives	40 250	15 141	15 443
Location de la licence de débit de boissons	6 900	6 900	6 900
Entretien, réparations et assurances	3 680	2 144	2 186
Honoraires comptables et juridiques	4 600	2 682	2 736
Publicité et abonnement télévision	2 559	1 490	1 520
Consommations offertes aux clients	13 800	8 043	8 204
Déplacements (indemnités kilométriques)	7 705	4 492	4 582
Télécoms, terminal de paiement et banque	2 116	1 311	1 337
Total des charges externes	**90 005**	**47 093**	**47 894**

Impôts et taxes

EN €	2017-2018	2019	2020
Impôts, taxes et droits musicaux	2 104	1 886	1 897

Dotations aux amortissements

EN €	2017-2018	2019	2020
Pas-de-porte (9 ans)	2 300	1 533	1 533
Travaux et équipements (10 ans)	15 278	8 730	8 730
Total des dotations	**17 578**	**10 263**	**10 263**

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net atteint 33 k€ sur 21 mois, production immobilisée comprise, puis 14 k€ et 15 k€.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2017-2018	2019	2020
Chiffre d'affaires	239 200	174 570	178 365
Production immobilisée	51 700	–	–
Achats consommés	71 760	52 371	53 510
Charges externes	90 005	47 093	47 894
Impôts et taxes	2 104	1 886	1 897
Salaires et charges sociales	69 972	46 648	46 648
Dotations aux amortissements	17 578	10 263	10 263
Résultat d'exploitation	**39 481**	**16 309**	**18 153**
Charges financières	647	215	97
Résultat courant avant impôt	**38 834**	**16 094**	**18 056**
Impôt sur les sociétés	5 825	2 414	2 708
Résultat net	**33 009**	**13 680**	**15 348**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2017-2018	2019	2020
Valeur ajoutée	129 135	75 106	76 961
Excédent brut d'exploitation	**57 059**	**26 572**	**28 416**

Capacité d'autofinancement

EN €	2017-2018	2019	2020
Résultat net	33 009	13 680	15 348
Dotations aux amortissements	17 578	10 263	10 263
Capacité d'autofinancement	**50 587**	**23 943**	**25 611**
Remboursement du prêt	4 806	2 901	3 019
Autofinancement net	*45 781*	*21 042*	*22 592*

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

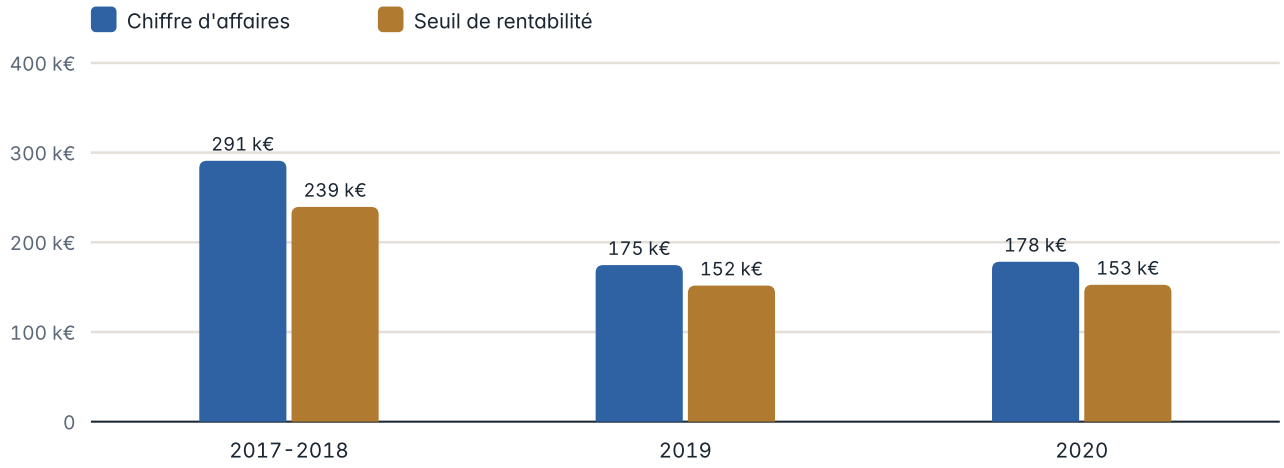
EN €	2017-2018	2019	2020
Marge brute	70,0 %	70,0 %	70,0 %
Charges externes	37,6 %	27,0 %	26,9 %
EBE	23,9 %	15,2 %	15,9 %
Résultat net	13,8 %	7,8 %	8,6 %

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est d'environ 152 k€ par an en 2019 et 2020 : il est inférieur de 13 % au chiffre d'affaires prévu.

EN €	2017-2018	2019	2020
Taux de marge sur coûts variables	75,3 %	70,0 %	70,0 %
Charges fixes	180 306	106 105	106 799
Seuil de rentabilité	**239 349**	**151 579**	**152 571**
Excédent de la production sur le seuil	51 551	22 991	25 794
Point mort (en mois d'activité)	17,3 mois	10,4 mois	10,3 mois

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



Pour le premier exercice, de 21 mois, le seuil et le graphique portent sur la production (291 k€ : chiffre d'affaires et production immobilisée). En 2019, le point mort est atteint après 10,4 mois d'activité.

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

> La trésorerie est excellente tout au long du projet : elle atteint 22 k€ fin 2018 et 65 k€ fin 2020.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2017-2018	2019	2020
Stocks	1 138	1 455	1 486
Autres créances	2 860	8 367	3 096
Dettes fournisseurs	11 201	12 280	12 483
Dettes fiscales et sociales	9 421	7 250	8 263
Besoin en fonds de roulement	**−16 624**	**−9 708**	**−16 164**

Plan de financement

EN €	2017-2018	2019	2020
Capital et apport en compte courant	49 500	–	–
Prêt bancaire	11 500	–	–
Capacité d'autofinancement	50 587	23 943	25 611
Total des ressources	**111 587**	**23 943**	**25 611**
Investissements (dont production immobilisée)	101 100	–	–
Variation du BFR	−16 624	6 916	−6 456
Remboursement du prêt	4 806	2 901	3 019
Total des emplois	**89 282**	**9 817**	**−3 437**
Variation de trésorerie	**22 305**	**14 126**	**29 048**

Trésorerie

EN €	2017-2018	2019	2020
Trésorerie de fin d'exercice	**22 305**	**36 431**	**65 479**

Trésorerie mensuelle 2019

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	20 948	20 948	20 948	16 759	14 664	12 569	6 285	6 285	20 948	20 948	23 044	25 138
Décaissements	18 890	16 516	17 428	22 645	14 814	14 799	15 370	10 010	11 331	18 802	16 107	18 646
Variation	2 058	4 432	3 520	−5 886	−150	−2 230	−9 085	−3 725	9 617	2 146	6 937	6 492
Solde	**24 363**	**28 795**	**32 315**	**26 429**	**26 279**	**24 049**	**14 964**	**11 239**	**20 856**	**23 002**	**29 939**	**36 431**

La production immobilisée figure à la fois dans les investissements et dans la capacité d'autofinancement du premier exercice : elle est sans effet sur la trésorerie. En 2019, la trésorerie reste positive tous les mois ; son point bas, en août (11 k€), correspond à la saison creuse.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se renforcent chaque année ; l'endettement se limite à l'apport en compte courant de la présidente et au solde du prêt.

Actif

EN €	2017-2018	2019	2020
Immobilisations brutes	101 100	101 100	101 100
Amortissements	−17 578	−27 841	−38 104
Immobilisations nettes	**83 522**	**73 259**	**62 996**
Stocks	1 138	1 455	1 486
Autres créances	2 860	8 367	3 096
Trésorerie	22 305	36 431	65 479
Total de l'actif	**109 825**	**119 512**	**133 057**

Passif

EN €	2017-2018	2019	2020
Capital social	100	100	100
Résultats cumulés	33 009	46 689	62 037
Capitaux propres	**33 109**	**46 789**	**62 137**
Compte courant de la présidente	49 400	49 400	49 400
Emprunt bancaire	6 694	3 793	774
Dettes fournisseurs	11 201	12 280	12 483
Dettes fiscales et sociales	9 421	7 250	8 263
Total du passif	**109 825**	**119 512**	**133 057**

Ratios de structure

EN €	2017-2018	2019	2020
Autonomie financière (capitaux propres / total)	30,1 %	39,2 %	46,7 %
Capitaux propres et compte courant / total	75,1 %	80,5 %	83,8 %

10. Conclusion

> Compte tenu des hypothèses réalistes retenues, tant en termes de chiffre d'affaires que de charges, ce projet est viable.

L'autofinancement est prépondérant : le prêt de 12 k€ demandé sur 48 mensualités est très largement supportable par la société.

La clientèle est déjà présente, et fidèle.

La trésorerie est excellente tout au long du projet.

Points de vigilance

- Le résultat du premier exercice comprend 52 k€ de production immobilisée, sans contrepartie en trésorerie : les exercices 2019 et 2020 mesurent mieux la rentabilité courante.
- La présidente n'est pas rémunérée dans ces prévisions : une rémunération future réduirait d'autant le résultat.
- Anticiper les mois d'été, plus faibles, dans la gestion de la trésorerie.

Fait à Voiron, le 1er juillet 2017

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**