ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2020-2022 de la SCM DES HORTENSIAS

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Société civile de moyens d'un cabinet médical (création) · Morbihan

DESTINATAIRE	Les associées de la SCM DES HORTENSIAS
OBJET	Prévisions de la SCM et niveau d'appels de fonds nécessaire
PÉRIODE	Exercices 2020 à 2022 (3 ans)
DATE DU DOCUMENT	4 septembre 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 du projet	7
3	Investissements et financements	8
4	Appels de fonds	9
5	Charges d'exploitation	10
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

Mesdames,

Le but de la présente étude est d'analyser les flux futurs de la SCM DES HORTENSIAS, société civile de moyens constituée entre deux praticiennes associées. La SCM a pour objet de mutualiser l'ensemble des charges afférentes à leur activité :

- les frais généraux (loyer, consommables, documentation...) ;
- les frais de personnel : une secrétaire salariée ;
- un emprunt de 93 k€ sur 84 mensualités, destiné à financer les aménagements de second œuvre du bâtiment acquis par une société civile immobilière.

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 4 septembre 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.

Appels de fonds	48 k€ HT par associée et par an en 2020 et 2021, 51 k€ en 2022 ; facturés chaque mois avec TVA, réglés à 30 jours
Personnel	Une secrétaire : 28 k€ bruts la première année, +2 % par an ; charges patronales de 47 %
Loyer et charges	Loyer de 26 k€ par an, indexé de 2 % ; charges locatives de 3 k€ en 2020, puis 6 k€
Autres charges externes	Assurances, honoraires, télécommunications et documentation, indexés de 2 % par an
Investissement	Aménagements de second œuvre : 93 k€ HT, amortis sur 15 ans
Financement	Capital social de 2 k€ ; emprunt de 93 k€ sur 84 mois à un taux voisin de 0,3 %
TVA	SCM assujettie à la TVA : la TVA sur les aménagements est récupérée (remboursement du crédit de TVA en mai 2020)
Fiscalité	Société fiscalement transparente : pas d'impôt au nom de la SCM ; le résultat est réparti entre les associées selon des clés prédéterminées et imposé dans leurs déclarations respectives

1. Synthèse du prévisionnel

> Pour couvrir toutes ses dépenses, y compris les échéances de l'emprunt, la SCM doit percevoir environ 97 k€ HT d'appels de fonds par an. Sur cette base, la trésorerie de fin d'exercice reste positive et atteint 12 k€ fin 2022.

APPELS DE FONDS 2020
97 k€
102 k€ en 2022

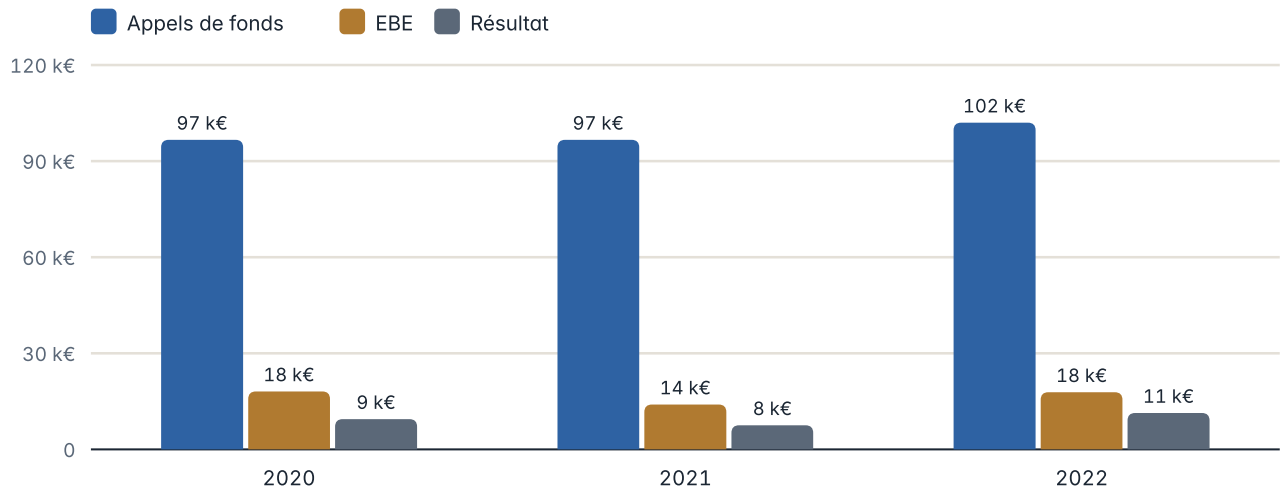
EBE 2022
18 k€
17,5 % des appels de fonds

RÉSULTAT CUMULÉ
28 k€
sur 3 exercices

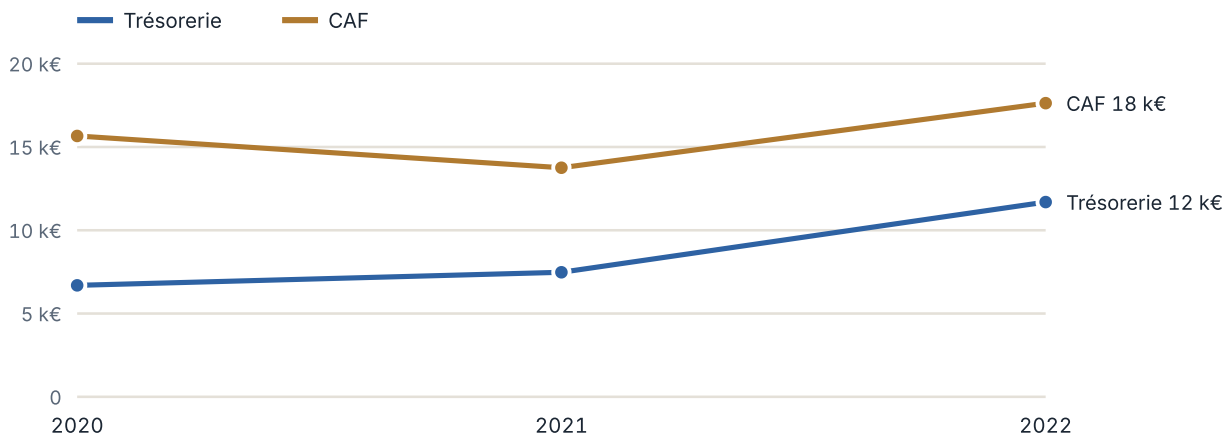
TRÉSORERIE FIN 2022
12 k€
minimum 7 k€

EN €	2020	2021	2022
Appels de fonds	96 600	96 600	101 970
Excédent brut d'exploitation	18 061	13 971	17 807
Résultat	**9 439**	**7 522**	**11 398**
Capacité d'autofinancement	15 666	13 749	17 625
Trésorerie de fin d'exercice	**6 699**	**7 480**	**11 700**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat est positif chaque année (9 k€, 8 k€ puis 11 k€) : les appels de fonds couvrent aussi le remboursement du capital de l'emprunt (13 k€ par an), qui n'est pas une charge et dépasse l'amortissement des aménagements (6 k€ par an). Ce résultat n'est pas imposé au nom de la SCM : il est réparti entre les associées.

2. Présentation du projet

Dénomination	SCM DES HORTENSIAS
Forme	Société civile de moyens, fiscalement transparente, assujettie à la TVA
Objet	Mise en commun des moyens d'exercice de deux praticiennes associées
Implantation	Morbihan
Associées	Deux associées ; appels de fonds répartis à parts égales
Effectif	Une secrétaire salariée
Date de démarrage	1er janvier 2020

Le projet

Les deux associées mettent en commun, au sein d'une société civile de moyens, les charges afférentes à leur activité : loyer et frais généraux, secrétariat et financement des aménagements de second œuvre du bâtiment acquis par une SCI.

Le but de la présente étude est d'analyser les flux futurs de la SCM et de déterminer le niveau d'appels de fonds nécessaire pour couvrir l'ensemble de ses dépenses.

La structure juridique

La SCM est une société fiscalement transparente, assujettie à la TVA. Ses charges sont réparties entre les associées selon des clés prédéterminées, dans leurs déclarations fiscales respectives.

3. Investissements et financements

> Les aménagements de second œuvre (93 k€ HT) sont financés par un emprunt de 93 k€ sur 84 mois et par le capital social.

Investissements

EN €	2020	2021	2022
Aménagements de second œuvre	93 400	–	–
Total des investissements (HT)	**93 400**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2020	2021	2022
Capital social	2 300	–	–
Emprunt bancaire (84 mois)	93 200	–	–
Total des financements	**95 500**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2020	2021	2022
Capital remboursé	13 195	13 234	13 274
Intérêts	261	222	182
Échéances annuelles	**13 456**	**13 456**	**13 456**
Capital restant dû	*80 005*	*66 771*	*53 497*

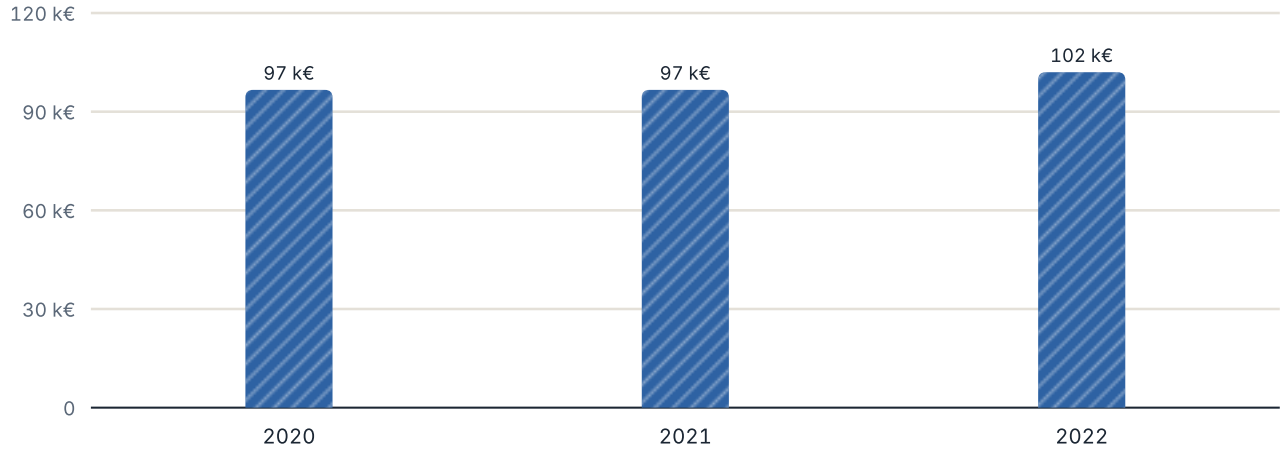
Les échéances de l'emprunt (13 k€ par an) sont couvertes par les appels de fonds. Le capital restant dû est ramené à 53 k€ fin 2022.

4. Appels de fonds des associées

> Les appels de fonds, répartis à parts égales entre les deux associées, s'élèvent à 97 k€ HT en 2020 et 2021, puis 102 k€ en 2022.

EN €	2020	2021	2022
Appels de fonds de la première associée	48 300	48 300	50 985
Appels de fonds de la seconde associée	48 300	48 300	50 985
Total des appels de fonds	**96 600**	**96 600**	**101 970**
Évolution		*0,0 %*	*5,6 %*

Évolution des appels de fonds (k€)



Les appels de fonds constituent le chiffre d'affaires de la SCM : ils sont facturés chaque mois aux associées, avec TVA, et réglés à 30 jours.

5. Charges d'exploitation

> Les charges de la SCM s'élèvent à 87 k€ en 2020 : le loyer et le secrétariat en représentent 77 %.

Salaires et charges sociales

EN €	2020	2021	2022
Salaire brut de la secrétaire	27 600	28 152	28 715
Charges sociales patronales (47 %)	12 972	13 231	13 496
Total des charges de personnel	**40 572**	**41 383**	**42 211**

Charges externes

EN €	2020	2021	2022
Loyer	26 220	26 744	27 279
Charges locatives	3 335	5 922	5 922
Primes d'assurances	460	469	478
Honoraires comptables et juridiques	1 495	1 525	1 556
Télécommunications	1 380	1 408	1 435
Services bancaires	138	140	143
Documentation	4 600	4 692	4 786
Total des charges externes	**37 628**	**40 900**	**41 599**

Impôts et taxes

EN €	2020	2021	2022
Taxe d'apprentissage	187	191	195
Formation professionnelle continue	152	155	158
Total des impôts et taxes	**339**	**346**	**353**

Dotations aux amortissements

EN €	2020	2021	2022
Aménagements de second œuvre (15 ans)	6 227	6 227	6 227

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat est positif chaque année : 9 k€, 8 k€ puis 11 k€. Il n'est pas imposé au nom de la SCM.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2020	2021	2022
Appels de fonds	96 600	96 600	101 970
Charges externes	37 628	40 900	41 599
Impôts et taxes	339	346	353
Salaire brut	27 600	28 152	28 715
Charges sociales	12 972	13 231	13 496
Dotations aux amortissements	6 227	6 227	6 227
Résultat d'exploitation	**11 834**	**7 744**	**11 580**
Intérêts de l'emprunt	261	222	182
Autres frais financiers	2 134	–	–
Résultat de l'exercice	**9 439**	**7 522**	**11 398**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2020	2021	2022
Valeur ajoutée	58 972	55 700	60 371
Excédent brut d'exploitation	**18 061**	**13 971**	**17 807**
Résultat d'exploitation	11 834	7 744	11 580
Résultat de l'exercice	**9 439**	**7 522**	**11 398**

Capacité d'autofinancement

EN €	2020	2021	2022
Résultat de l'exercice	9 439	7 522	11 398
Dotations aux amortissements	6 227	6 227	6 227
Capacité d'autofinancement	**15 666**	**13 749**	**17 625**
Remboursement de l'emprunt	13 195	13 234	13 274
Autofinancement net	*2 471*	*515*	*4 351*

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

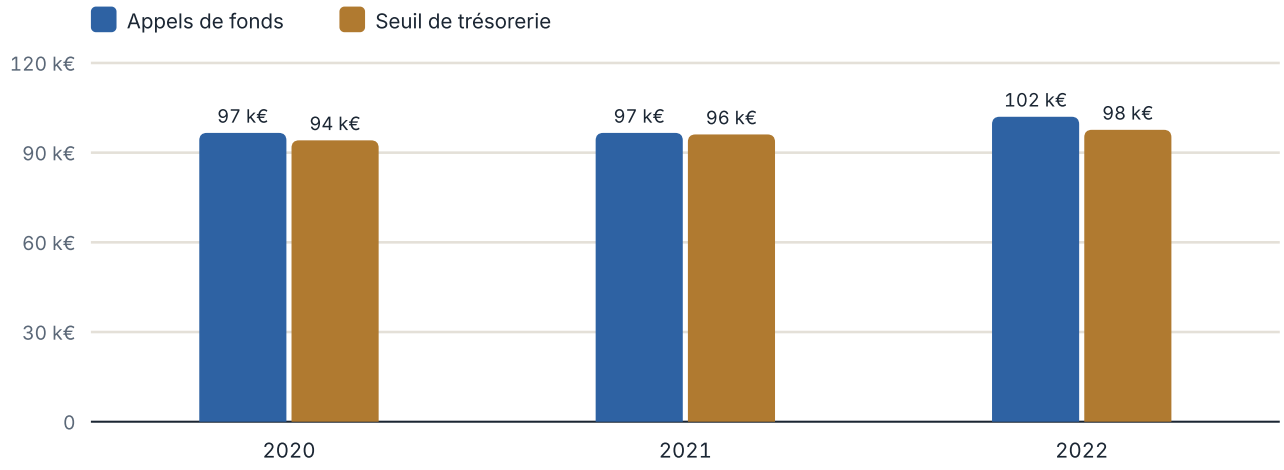
EN €	2020	2021	2022
Charges externes	39,0 %	42,3 %	40,8 %
Charges de personnel	42,0 %	42,8 %	41,4 %
EBE	18,7 %	14,5 %	17,5 %
Dotations aux amortissements	6,4 %	6,4 %	6,1 %
Résultat de l'exercice	9,8 %	7,8 %	11,2 %

7. Seuil de rentabilité

> Toutes les charges de la SCM sont fixes : le seuil de rentabilité est égal au total des charges, soit 87 k€ en 2020. Le seuil de trésorerie, qui intègre le remboursement de l'emprunt, est d'environ 96 k€.

EN €	2020	2021	2022
Charges de l'exercice (toutes fixes)	87 161	89 078	90 572
Seuil de rentabilité	**87 161**	**89 078**	**90 572**
Excédent des appels de fonds sur le seuil	9 439	7 522	11 398
Point mort (en jours d'activité)	325 jours	332 jours	320 jours
Charges décaissées et remboursement du capital	**94 129**	**96 085**	**97 619**
Excédent des appels de fonds sur le seuil de trésorerie	2 471	515	4 351

Appels de fonds et seuil de trésorerie (k€)



Le seuil de trésorerie retire les amortissements, qui ne se décaissent pas, et ajoute le remboursement du capital de l'emprunt : il s'établit entre 94 k€ et 98 k€. C'est le niveau d'appels de fonds nécessaire pour couvrir toutes les dépenses de la SCM.

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

> La trésorerie de fin d'exercice reste positive : 7 k€ fin 2020, 12 k€ fin 2022. Elle est en revanche négative de janvier à avril 2020.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2020	2021	2022
Créances sur les associées (appels de fonds TTC à 30 jours)	9 660	9 660	10 197
Dettes fournisseurs	3 717	4 042	4 112
Dettes fiscales et sociales	8 071	8 012	8 348
Besoin en fonds de roulement	**−2 128**	**−2 394**	**−2 263**
Variation	*−2 128*	*−266*	*131*

Plan de financement

EN €	2020	2021	2022
Capital social	2 300	–	–
Emprunt bancaire	93 200	–	–
Capacité d'autofinancement	15 666	13 749	17 625
Total des ressources	**111 166**	**13 749**	**17 625**
Investissements	93 400	–	–
Variation du BFR	−2 128	−266	131
Remboursement de l'emprunt	13 195	13 234	13 274
Total des emplois	**104 467**	**12 968**	**13 405**
Variation de trésorerie	**6 699**	**781**	**4 220**

Trésorerie

EN €	2020	2021	2022
Trésorerie de fin d'exercice	**6 699**	**7 480**	**11 700**

Trésorerie mensuelle 2020

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	95 500	9 660	9 660	9 660	25 366	9 660	9 660	9 660	9 660	9 660	9 660	9 660
Décaissements	115 645	6 088	5 607	10 344	5 588	5 511	13 242	5 511	5 511	13 242	5 511	18 967
Variation	−20 145	3 572	4 053	−684	19 778	4 149	−3 582	4 149	4 149	−3 582	4 149	−9 307
Solde	**−20 145**	**−16 573**	**−12 520**	**−13 204**	**6 574**	**10 723**	**7 141**	**11 290**	**15 439**	**11 857**	**16 006**	**6 699**

En janvier 2020, la SCM règle les aménagements toutes taxes comprises (112 k€) alors que le capital et l'emprunt n'en financent que le montant hors taxe ; le crédit de TVA n'est remboursé qu'en mai (16 k€). Le solde est donc négatif pendant 4 mois (au plus bas −20 k€ fin janvier), puis redevient positif.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se renforcent chaque année avec les résultats conservés dans la SCM ; l'emprunt est ramené à 53 k€ fin 2022.

Actif

EN €	2020	2021	2022
Immobilisations brutes	93 400	93 400	93 400
Amortissements	−6 227	−12 454	−18 681
Immobilisations nettes	**87 173**	**80 946**	**74 719**
Créances sur les associées	9 660	9 660	10 197
Trésorerie	6 699	7 480	11 700
Total de l'actif	**103 532**	**98 086**	**96 616**

Passif

EN €	2020	2021	2022
Capital social	2 300	2 300	2 300
Report à nouveau	–	9 439	16 961
Résultat de l'exercice	9 439	7 522	11 398
Capitaux propres	**11 739**	**19 261**	**30 659**
Emprunt bancaire	80 005	66 771	53 497
Dettes fournisseurs	3 717	4 042	4 112
Dettes fiscales et sociales	8 071	8 012	8 348
Total du passif	**103 532**	**98 086**	**96 616**

Ratios de structure

EN €	2020	2021	2022
Autonomie financière (capitaux propres / total)	11,3 %	19,6 %	31,7 %
Endettement bancaire / capitaux propres	681,5 %	346,7 %	174,5 %

10. Conclusion

> En synthèse, la SCM devra percevoir environ 97 k€ HT d'appels de fonds par an pour couvrir toutes ses dépenses.

Ce niveau couvre les charges courantes et les échéances de l'emprunt de 93 k€, et laisse une trésorerie de 12 k€ fin 2022.

Points de vigilance

- Prévoir une facilité de trésorerie pour les quatre premiers mois de 2020, dans l'attente du remboursement du crédit de TVA.
- Ajuster les appels de fonds si les charges réelles (loyer, charges locatives, secrétariat) s'écartent des prévisions.
- Appliquer les clés de répartition prévues entre les associées : elles déterminent la part du résultat imposée chez chacune.

Fait à Voiron, le 4 septembre 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**