ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2019-2024 de la SARL PROXIVAL

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Supermarché alimentaire de proximité en franchise (création) · Ardennes

DESTINATAIRE	Le gérant de la SARL PROXIVAL
OBJET	Ouverture d'un supermarché en franchise et demande de prêt bancaire
PÉRIODE	Exercices 2019-2020 (18 mois) à 2024 (5 exercices, clôture au 31 décembre)
DATE DU DOCUMENT	1er août 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	Chiffre d'affaires	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	16
10	Conclusion	17

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Le présent dossier a été élaboré en vue de prévoir les flux d'exploitation et de trésorerie de la SARL PROXIVAL, dans l'objectif d'un emprunt destiné à financer les investissements du magasin.

Ce prévisionnel a été établi selon les règles de vraisemblance et de prudence nécessaires, et en comparaison avec les entreprises de même type et de même code d'activité afin d'en vérifier la cohérence. Les états financiers présentés sont conformes aux normes françaises d'établissement des comptes.

À noter enfin que le premier exercice, de 18 mois, court de juillet 2019 à décembre 2020, et que l'activité effective commencera en octobre 2019 : les comparaisons entre le premier et le deuxième exercice intègrent la durée plus longue du premier.

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 août 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	2 138 k€ sur les 15 mois d'activité du premier exercice, 1 568 k€ en 2021, puis +10 % par an
Marge commerciale	21 % du chiffre d'affaires, négociée avec le franchiseur ; approvisionnement par la centrale d'achat du réseau
Charges externes	92 k€ en année pleine, dont 45 k€ de loyer et charges locatives
Personnel	Hôtes et hôtesses de caisse, un manutentionnaire, une responsable comptable et financière ; gérant rémunéré 39 k€ bruts en 2021
Charges sociales	30 % des salaires bruts pour les salariés (allègements de cotisations déduits), 45 % pour le gérant, assimilé salarié
Investissements	243 k€ : agencement, froid commercial, étiquetage électronique, encaissement, dépôt de garantie
Financement	Capital de 1,1 k€, compte courant d'associé de 86 k€ rémunéré, prêt bancaire de 145 k€ sur 72 mois à 4 %
Délais	Clients au comptant ; fournisseurs à 45 jours environ ; stock de 12 jours
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice (montant proratisé pour l'exercice de 18 mois), 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Le magasin est bénéficiaire dès le premier exercice et chaque année ensuite ; il assume son emprunt et rémunère correctement son gérant. La trésorerie, positive dès la première année, atteint 490 k€ fin 2024.

CHIFFRE D'AFFAIRES 2019-2020
2 138 k€
2 087 k€ en 2024

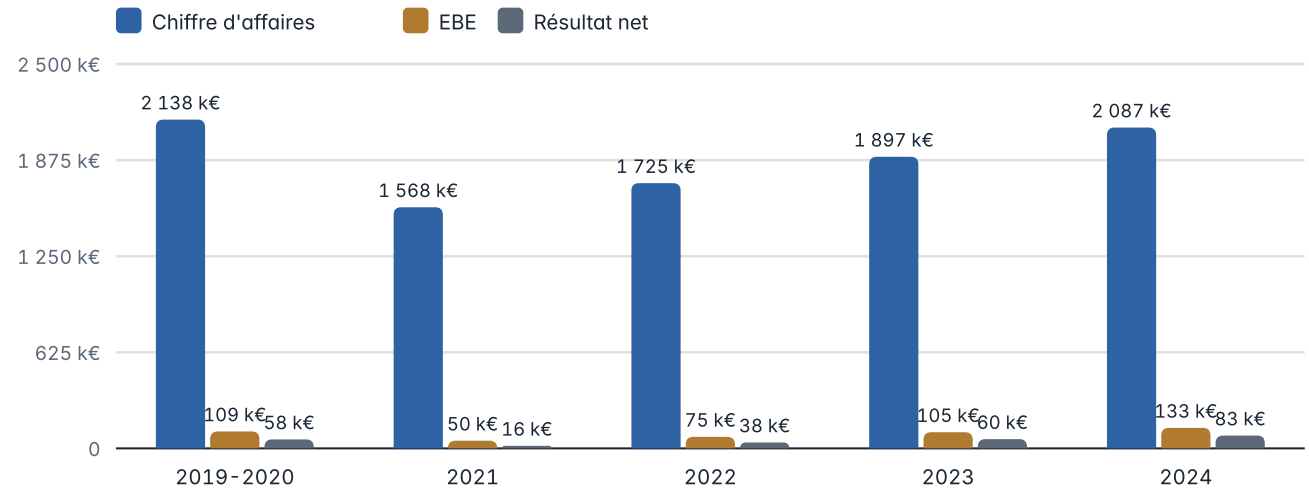
EBE 2024
133 k€
6,4 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
255 k€
sur 5 exercices

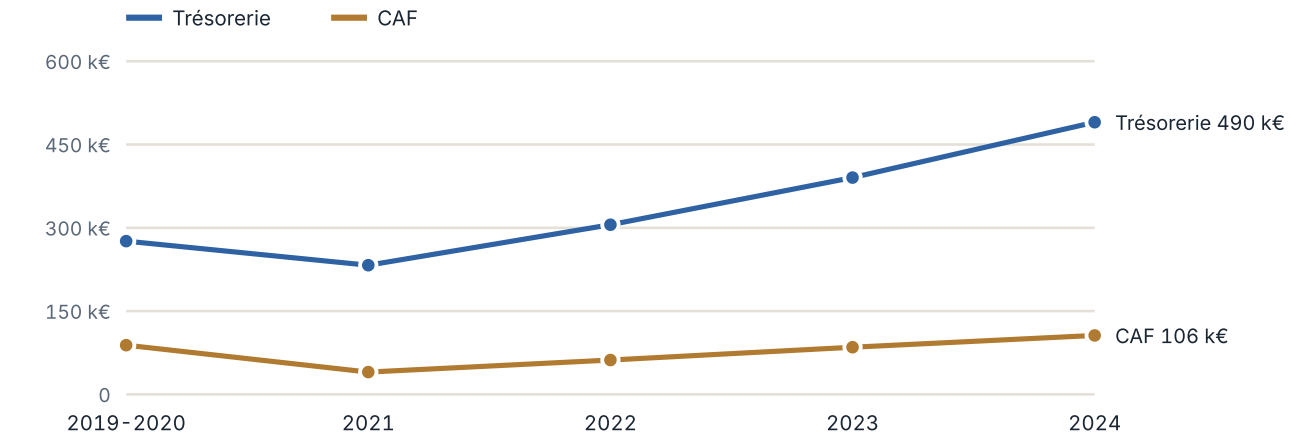
TRÉSORERIE FIN 2024
490 k€
minimum 233 k€

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	2 138 098	1 567 938	1 724 731	1 897 204	2 086 924
Excédent brut d'exploitation	109 222	50 158	75 125	104 644	132 572
Résultat net	**58 001**	**15 949**	**37 685**	**60 488**	**82 542**
Capacité d'autofinancement	88 487	40 338	62 074	84 877	106 377
Trésorerie de fin d'exercice	**275 802**	**232 748**	**305 589**	**390 436**	**490 219**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat net, de 16 k€ en 2021, première année pleine, progresse jusqu'à 83 k€ en 2024 avec la croissance du chiffre d'affaires. Le paiement comptant des clients et le crédit des fournisseurs donnent au magasin un besoin en fonds de roulement fortement négatif, qui explique l'essentiel de la trésorerie.

2. Présentation du projet

Dénomination	SARL PROXIVAL
Forme	Société à responsabilité limitée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Supermarché alimentaire de proximité, en franchise d'un réseau national
Implantation	Ardennes, local commercial loué
Associés	Le gérant et un associé, à parts égales ; l'associé apporte un compte courant
Dirigeant	Le gérant, assimilé salarié
Début d'activité	Octobre 2019 (société constituée en juillet 2019)

Le porteur de projet

Après de nombreuses années d'expérience dans les supermarchés alimentaires, le gérant souhaite exploiter son propre fonds de commerce, puis créer à terme un groupe de magasins. Il a dirigé un magasin pilote de grande taille et formé de nombreux directeurs et adjoints. Son conjoint, déjà expérimenté en gestion, rejoindra progressivement l'entreprise.

La franchise

Le magasin est exploité en franchise d'un réseau national de supermarchés de proximité. Il n'y a pas de droit d'entrée ; l'investissement est de l'ordre de 270 k€. La marge commerciale de 21 % est négociée avec le franchiseur, dont la centrale d'achat assure l'approvisionnement.

Le marché

Le supermarché s'adresse à une clientèle de proximité, dans un quartier en fort développement de près de 8 000 habitants, composé principalement de familles nombreuses, alors qu'un supermarché nécessite au moins 4 500 habitants. Le magasin est situé sur un axe d'environ 11 000 passages de véhicules par jour ; il n'a pas de concurrent à moins de 2 km, et la plupart des habitants ne possèdent pas de véhicule. L'activité n'est pas saisonnière.

La clientèle attendue se compose de particuliers (70 % du chiffre d'affaires), d'entreprises (15 %), de collectivités locales (10 %) et d'écoles (5 %). La communication repose sur les prospectus promotionnels de la centrale et sur les réseaux sociaux.

L'organisation

La forme de SARL a été retenue pour optimiser la rentabilité du magasin. Le gérant assure lui-même la gestion intégrale du magasin ; l'exercice comptable est clos le 31 décembre.

3. Investissements et financements

> Les investissements s'élèvent à 243 k€. Ils sont financés par le prêt bancaire, le compte courant de l'associé et le capital ; le solde est couvert par le crédit fournisseurs dès l'ouverture.

Investissements

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Agencement et travaux d'aménagement du magasin	65 898	–	–	–	–
Meubles frigorifiques	40 835	–	–	–	–
Étiquettes électroniques de gondole	47 952	–	–	–	–
Caisses enregistreuses et matériel d'encaissement	22 546	–	–	–	–
Portes automatiques	21 600	–	–	–	–
Revêtements de sol	11 544	–	–	–	–
Mobilier et rayonnages métalliques	11 260	–	–	–	–
Vidéosurveillance et informatique	11 121	–	–	–	–
Dépôt de garantie du bail	10 161	–	–	–	–
Total des investissements	**242 917**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Capital social	1 100	–	–	–	–
Compte courant d'associé	86 400	–	–	–	–
Prêt bancaire (72 mois à 4 %)	144 700	–	–	–	–
Total des financements	**232 200**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Capital remboursé	27 356	22 889	23 822	24 792	25 802
Intérêts du prêt bancaire	6 602	4 277	3 345	2 374	1 364
Échéances du prêt	**33 958**	**27 166**	**27 167**	**27 166**	**27 166**
Capital restant dû	*117 344*	*94 455*	*70 633*	*45 841*	*20 039*
Intérêts du compte courant (capitalisés)	3 299	2 728	2 811	2 897	2 984

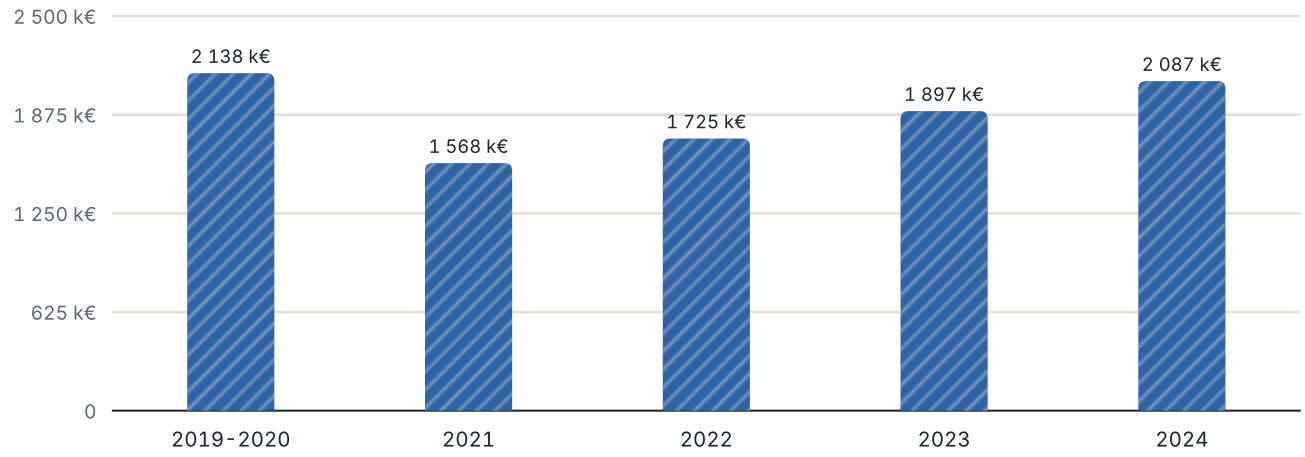
Le prêt est remboursé par mensualités constantes d'environ 2 260 € à partir d'octobre 2019 : le premier exercice supporte quinze échéances. Il reste 20 k€ à rembourser fin 2024.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Le chiffre d'affaires atteint 1 568 k€ en 2021, première année pleine, puis progresse de 10 % par an jusqu'à 2 087 k€ en 2024.

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Ventes de marchandises	2 138 098	1 567 938	1 724 731	1 897 204	2 086 924
Chiffre d'affaires total	**2 138 098**	**1 567 938**	**1 724 731**	**1 897 204**	**2 086 924**
Durée d'activité (mois)	*15 mois*	*12 mois*	*12 mois*	*12 mois*	*12 mois*
Chiffre d'affaires mensuel moyen	*142 540*	*130 662*	*143 728*	*158 100*	*173 910*
Marge commerciale (21 %)	**449 001**	**329 267**	**362 194**	**398 413**	**438 254**

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Le premier exercice compte quinze mois d'activité, ce qui explique son chiffre d'affaires supérieur à celui de 2021. Le taux de marge de 21 % est appliqué uniformément : il dépend des conditions du franchiseur.

5. Charges d'exploitation

> Les frais généraux sont faibles : 92 k€ en 2021, soit 5,9 % du chiffre d'affaires. Les montants du premier exercice couvrent quinze mois d'activité.

Salaires et charges sociales

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Hôtes et hôtesses de caisse	72 700	59 100	61 400	63 000	68 000
Manutentionnaire	24 200	19 700	20 500	21 000	22 000
Responsable comptable et financière	24 300	19 400	19 400	19 400	19 400
Salaires bruts des salariés	**121 200**	**98 200**	**101 300**	**103 400**	**109 400**
Charges sociales des salariés	33 936	29 460	30 390	31 020	32 820
Rémunération brute du gérant	47 000	38 900	40 200	41 500	42 800
Charges sociales du gérant	21 150	17 505	18 090	18 675	19 260
Total des charges de personnel	**223 286**	**184 065**	**189 980**	**194 595**	**204 280**

Charges externes

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Électricité, produits d'entretien et fournitures	12 744	12 312	12 312	12 312	12 312
Loyer et charges locatives	56 982	44 844	45 757	46 659	47 589
Location de matériel, entretien et réparations	6 696	4 553	4 644	4 737	4 832
Primes d'assurances	7 560	5 141	5 243	5 348	5 455
Honoraires comptables et juridiques	12 960	8 813	8 989	9 168	9 352
Publicité, documentation et cotisations	3 672	7 663	7 818	7 974	8 133
Déplacements, missions et réceptions	4 536	3 085	3 146	3 209	3 273
Télécommunications et frais postaux	1 944	1 322	1 348	1 375	1 402
Services bancaires et commissions sur cartes	6 413	4 707	5 173	5 692	6 262
Total des charges externes	**113 507**	**92 440**	**94 430**	**96 474**	**98 610**

Impôts et taxes

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Impôts et taxes (CET, apprentissage, formation)	2 986	2 604	2 659	2 700	2 792

Dotations aux amortissements

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Dotations aux amortissements	30 486	24 389	24 389	24 389	23 835

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net est positif chaque année : 58 k€ sur le premier exercice, 16 k€ en 2021, 83 k€ en 2024.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Chiffre d'affaires	2 138 098	1 567 938	1 724 731	1 897 204	2 086 924
Achats de marchandises consommés	1 689 097	1 238 671	1 362 537	1 498 791	1 648 670
Charges externes	113 507	92 440	94 430	96 474	98 610
Impôts et taxes	2 986	2 604	2 659	2 700	2 792
Salaires bruts	168 200	137 100	141 500	144 900	152 200
Charges sociales	55 086	46 965	48 480	49 695	52 080
Dotations aux amortissements	30 486	24 389	24 389	24 389	23 835
Résultat d'exploitation	**78 736**	**25 769**	**50 736**	**80 255**	**108 737**
Charges financières (prêt et compte courant)	9 901	7 005	6 156	5 271	4 348
Résultat courant avant impôt	**68 835**	**18 764**	**44 580**	**74 984**	**104 389**
Impôt sur les sociétés	10 834	2 815	6 895	14 496	21 847
Résultat net	**58 001**	**15 949**	**37 685**	**60 488**	**82 542**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Marge commerciale	449 001	329 267	362 194	398 413	438 254
Valeur ajoutée	335 494	236 827	267 764	301 939	339 644
Excédent brut d'exploitation	**109 222**	**50 158**	**75 125**	**104 644**	**132 572**
Résultat d'exploitation	78 736	25 769	50 736	80 255	108 737
Résultat net	**58 001**	**15 949**	**37 685**	**60 488**	**82 542**

Capacité d'autofinancement

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Résultat net	58 001	15 949	37 685	60 488	82 542
Dotations aux amortissements	30 486	24 389	24 389	24 389	23 835
Capacité d'autofinancement	**88 487**	**40 338**	**62 074**	**84 877**	**106 377**
Remboursement du prêt	27 356	22 889	23 822	24 792	25 802
Autofinancement net	*61 131*	*17 449*	*38 252*	*60 085*	*80 575*

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

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Marge commerciale	21,0 %	21,0 %	21,0 %	21,0 %	21,0 %
Charges externes	5,3 %	5,9 %	5,5 %	5,1 %	4,7 %
Valeur ajoutée	15,7 %	15,1 %	15,5 %	15,9 %	16,3 %
Charges de personnel	10,4 %	11,7 %	11,0 %	10,3 %	9,8 %
EBE	5,1 %	3,2 %	4,4 %	5,5 %	6,4 %
Résultat net	2,7 %	1,0 %	2,2 %	3,2 %	4,0 %

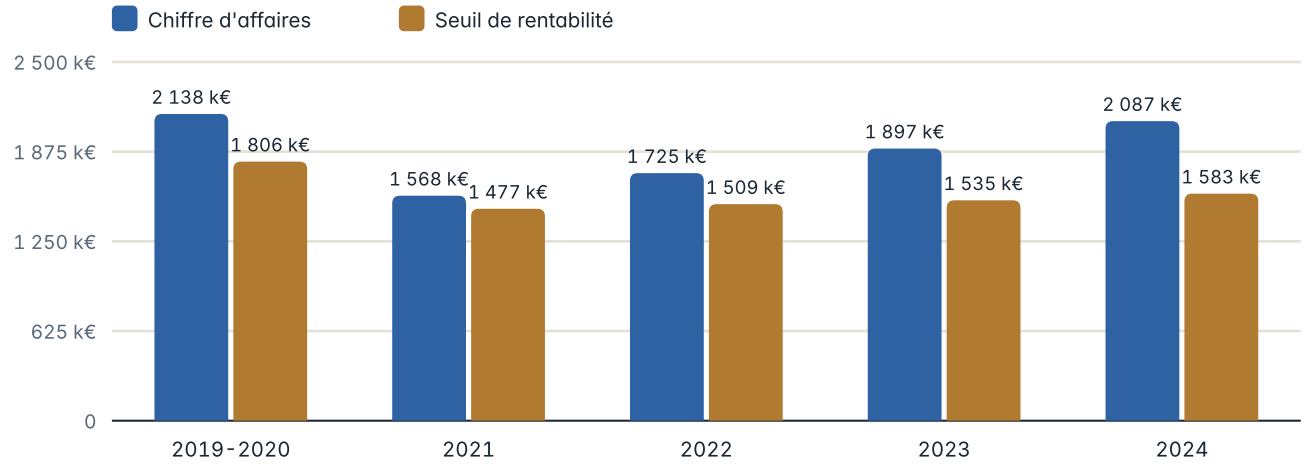
L'autofinancement net, après remboursement du prêt, est positif chaque année.

7. Seuil de rentabilité

> Avec une marge sur coûts variables d'environ 21 %, le seuil de rentabilité est élevé en valeur (1 477 k€ en 2021), mais le chiffre d'affaires le dépasse chaque année, de 91 k€ en 2021 et de 504 k€ en 2024.

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Coûts variables (achats consommés, commissions bancaires)	1 695 510	1 243 378	1 367 710	1 504 483	1 654 932
Taux de marge sur coûts variables	20,7 %	20,7 %	20,7 %	20,7 %	20,7 %
Charges fixes	373 753	305 796	312 441	317 737	327 603
Seuil de rentabilité	**1 805 563**	**1 477 290**	**1 509 370**	**1 534 962**	**1 582 628**
Marge de sécurité	332 535	90 648	215 361	362 242	504 296
Point mort (en jours d'activité)	380 jours	339 jours	315 jours	291 jours	273 jours

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



Dans un commerce à faible marge, chaque point de marge compte : une baisse de la marge commerciale d'un point représenterait environ 16 k€ de résultat en moins en 2021.

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

> La trésorerie est positive dès la première année (276 k€ fin 2020) et atteint 490 k€ fin 2024 : le délai de règlement des fournisseurs et le paiement comptant des clients font du besoin en fonds de roulement une ressource.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Stocks de marchandises	37 535	41 289	45 418	49 960	54 956
Autres créances	1 317	8 925	1 488	1 326	1 361
Dettes fournisseurs	−240 163	−196 048	−214 934	−234 547	−257 373
Dettes fiscales et sociales	−20 778	−13 024	−22 608	−29 240	−27 669
Besoin en fonds de roulement	**−222 089**	**−158 858**	**−190 636**	**−212 501**	**−228 725**
Variation	*−222 089*	*63 231*	*−31 778*	*−21 865*	*−16 224*
Délai fournisseurs (jours d'achats TTC)	*53 jours*	*47 jours*	*47 jours*	*47 jours*	*47 jours*

Plan de financement

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Capital et compte courant d'associé	87 500	–	–	–	–
Intérêts capitalisés en compte courant	3 299	2 728	2 811	2 897	2 984
Prêt bancaire	144 700	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	88 487	40 338	62 074	84 877	106 377
Total des ressources	**323 986**	**43 066**	**64 885**	**87 774**	**109 361**
Investissements	242 917	–	–	–	–
Variation du besoin en fonds de roulement	−222 089	63 231	−31 778	−21 865	−16 224
Remboursement du prêt	27 356	22 889	23 822	24 792	25 802
Total des emplois	**48 184**	**86 120**	**−7 956**	**2 927**	**9 578**
Variation de trésorerie	**275 802**	**−43 054**	**72 841**	**84 847**	**99 783**

Trésorerie

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Trésorerie de fin d'exercice	**275 802**	**232 748**	**305 589**	**390 436**	**490 219**

Trésorerie mensuelle 2021

EN €	JANV.	FÉVR.	MARS	AVR.	MAI	JUIN	JUIL.	AOÛT	SEPT.	OCT.	NOV.	DÉC.
Encaissements	156 731	156 731	156 731	156 731	156 731	156 731	156 731	156 731	156 731	156 731	156 731	157 483
Décaissements	186 063	170 246	157 494	162 781	155 842	157 494	154 924	154 924	157 494	154 924	154 924	157 468
Variation	−29 332	−13 515	−763	−6 050	889	−763	1 807	1 807	−763	1 807	1 807	15
Solde	**246 470**	**232 955**	**232 192**	**226 142**	**227 031**	**226 268**	**228 075**	**229 882**	**229 119**	**230 926**	**232 733**	**232 748**

En 2021, le délai fournisseurs revient à son niveau normal après l'ouverture : la trésorerie baisse en début d'année, puis se stabilise. Elle reste toutefois largement positive tous les mois.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres se constituent chaque année ; l'endettement bancaire diminue régulièrement.

Actif

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Immobilisations nettes	212 431	188 042	163 653	139 264	115 429
Stocks de marchandises	37 535	41 289	45 418	49 960	54 956
Autres créances	1 317	8 925	1 488	1 326	1 361
Disponibilités	275 802	232 748	305 589	390 436	490 219
Total de l'actif	**527 085**	**471 004**	**516 148**	**580 986**	**661 965**

Passif

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Capital social	1 100	1 100	1 100	1 100	1 100
Report à nouveau	–	58 001	73 950	111 635	172 123
Résultat de l'exercice	58 001	15 949	37 685	60 488	82 542
Capitaux propres	**59 101**	**75 050**	**112 735**	**173 223**	**255 765**
Compte courant d'associé	89 699	92 427	95 238	98 135	101 119
Emprunt bancaire	117 344	94 455	70 633	45 841	20 039
Dettes fournisseurs	240 163	196 048	214 934	234 547	257 373
Dettes fiscales et sociales	20 778	13 024	22 608	29 240	27 669
Total du passif	**527 085**	**471 004**	**516 148**	**580 986**	**661 965**

Ratios de structure

EN €	2019-2020	2021	2022	2023	2024
Autonomie financière (capitaux propres / total du bilan)	11,2 %	15,9 %	21,8 %	29,8 %	38,6 %
Fonds propres élargis (capitaux propres et compte courant) / total	28,2 %	35,6 %	40,3 %	46,7 %	53,9 %
Endettement bancaire / capitaux propres	198,5 %	125,9 %	62,7 %	26,5 %	7,8 %

L'autonomie financière, faible au départ comme dans toute création financée par emprunt et crédit fournisseurs, se renforce rapidement avec les résultats conservés.

10. Conclusion

> Cette structure est parfaitement capable d'assumer son emprunt et de rémunérer correctement son gérant.

Ceci est essentiellement dû à la faiblesse des frais généraux, et notamment du loyer (environ 45 k€ charges comprises en année pleine). Le solde de trésorerie est positif dès la première année et l'autofinancement net, après remboursement du prêt, reste positif chaque année.

Points de vigilance

- Ne pas confondre trésorerie et rentabilité : une grande partie des disponibilités provient du crédit des fournisseurs et se réduirait avec une baisse d'activité.
- Suivre mensuellement la marge commerciale réelle, la démarque et les conditions du franchiseur : avec 21 % de marge, un point de moins pèse lourdement sur le résultat.
- Piloter la masse salariale au plus près de la fréquentation, en particulier pendant la montée en charge du premier exercice.

Fait à Voiron, le 1er août 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**