ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

PRÉVISIONNEL · EXEMPLE DE LIVRABLE

Prévisionnel 2021-2025 de la SNC LA BRIGANTINE

Comptes de résultat, plan de financement, trésorerie et bilans prévisionnels
Tabac, presse, jeux et négoce (reprise de fonds) · Morbihan

DESTINATAIRE	L'associé gérant de la SNC LA BRIGANTINE
OBJET	Reprise d'un fonds de tabac-presse et demande de financement bancaire
PÉRIODE	Exercices 2021 à 2025 (5 ans)
DATE DU DOCUMENT	15 juillet 2020
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	16
10	Conclusion	17

AVANT-PROPOS

Note introductive de l'expert-comptable

Monsieur,

Le présent dossier a été établi pour simuler les conditions de reprise d'un fonds de tabac, presse et jeux de loterie déjà en activité, situé dans la galerie d'un centre commercial du Morbihan.

La société en nom collectif constituée pour l'exploiter rachète la clientèle (163,5 k€) et le matériel du fonds (81,8 k€). L'opération représente 262 k€ d'investissements, financés par vos apports de 98,0 k€, un emprunt bancaire de 185,3 k€ et un prêt complémentaire sans intérêts de 21,8 k€.

Les éléments financiers présentés sont conformes aux normes de présentation comptables françaises : compte de résultat, analyse du besoin en fonds de roulement, plan de financement, trésorerie prévisionnelle et bilans.

- Société en nom collectif ayant opté pour l'impôt sur les sociétés ; l'associé gérant, majoritaire, relève du régime des travailleurs non salariés.
- Premier exercice du 1er janvier au 31 décembre 2021 ; prévisions établies sur cinq exercices.
- Le fonds est repris en activité : les frais généraux retenus sont ceux constatés dans la précédente exploitation.

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 15 juillet 2020

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	207 k€ la première année (dont 131 k€ de commissions), puis +2 % par an par mesure de prudence
Marges	Commissions sur le tabac, la presse et les jeux : 100 % ; négoce : marge de 24 %
Stock	20 jours d'achats de marchandises ; le stock de tabac en consignation figure dans les autres créances
Charges externes	43 k€ la première année, indexées de 2 % par an, plus la location du véhicule sur trois ans
Gérant	Rémunération de 13,1 k€ la première année, puis 19,6 k€ ; avantage en nature véhicule de 2,2 k€ ; retraits en compte courant de 1 100 € par mois
Investissements	Clientèle 163,5 k€, matériel 81,8 k€, droits d'enregistrement 6,8 k€, sécurité et enseigne 9,8 k€
Financement	Capital 5,4 k€ et compte courant 92,6 k€ ; emprunt bancaire de 185,3 k€ sur 7 ans ; prêt complémentaire sans intérêts de 21,8 k€ sur 7 ans ; véhicule en crédit-bail (24 k€)
Impôt sur les sociétés	Taux réduit de 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà

1. Synthèse du prévisionnel

> Le projet est viable : l'activité reprise dégage un résultat net de 50 k€ dès la première année, la capacité d'autofinancement couvre le remboursement des emprunts et la trésorerie reste positive tout au long du projet (41 k€ fin 2025).

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021
207 k€
224 k€ en 2025

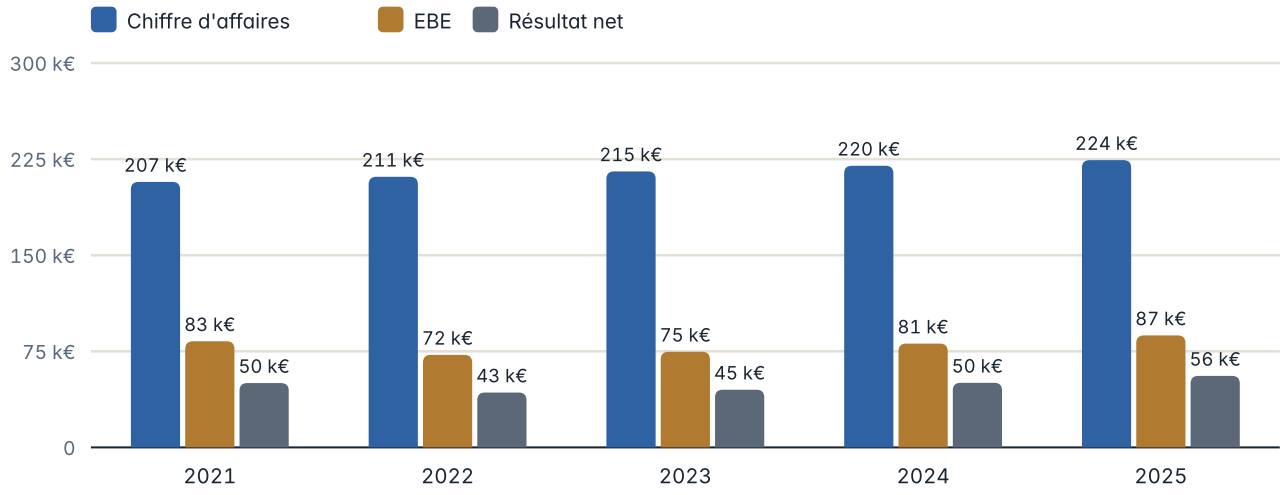
EBE 2025
87 k€
39,0 % du chiffre d'affaires

RÉSULTAT NET CUMULÉ
244 k€
sur 5 exercices

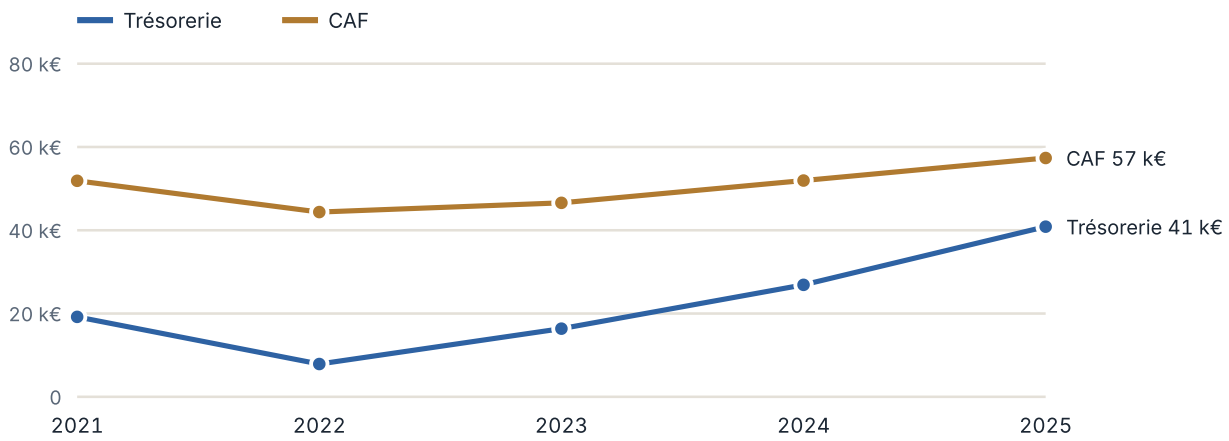
TRÉSORERIE FIN 2025
41 k€
minimum 8 k€

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires	207 100	211 242	215 467	219 777	224 172
Excédent brut d'exploitation	82 893	72 267	74 523	80 951	87 424
Résultat net	**50 221**	**42 752**	**44 957**	**50 306**	**55 702**
Capacité d'autofinancement	51 856	44 387	46 592	51 941	57 337
Trésorerie de fin d'exercice	**19 178**	**7 849**	**16 347**	**26 864**	**40 885**

Activité et résultats (k€)



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



Le résultat net fléchit en 2022 (43 k€) : la rémunération du gérant passe à 19,6 k€ et la location du véhicule pèse une année pleine. Il remonte ensuite, jusqu'à 56 k€ en 2025, avec la fin du crédit-bail et la baisse des intérêts.

La trésorerie est au plus bas fin 2022 (8 k€) : la première année supporte la consignation du stock de tabac et l'essentiel du besoin en fonds de roulement, et les retraits du gérant en compte courant s'ajoutent chaque année au remboursement des emprunts.

2. Présentation du projet

Dénomination	SNC LA BRIGANTINE
Forme	Société en nom collectif, ayant opté pour l'impôt sur les sociétés
Activité	Tabac, presse, jeux de loterie et négoce
Implantation	Morbihan, galerie d'un centre commercial
Dirigeant	L'associé gérant, majoritaire, travailleur non salarié
Personnel	Aucun salarié prévu
Début d'exploitation	Janvier 2021 ; exercice calendaire

Le projet

L'associé gérant reprend un fonds de tabac, presse et jeux de loterie en activité, implanté dans la galerie d'un centre commercial du Morbihan. Une société en nom collectif est créée pour l'exploiter à compter de janvier 2021.

Il s'agit d'une reprise, et non d'une création : le dossier s'appuie sur l'activité et les frais généraux constatés dans la précédente exploitation.

L'activité

Le chiffre d'affaires comporte deux composantes : les commissions perçues sur le tabac, la presse et les jeux, acquises sans achat correspondant, et le négoce de marchandises (articles annexes), qui dégage une marge de 24 %.

Le stock de tabac est détenu en consignation ; il est financé dès le démarrage par les ressources du projet.

Le financement et la rémunération du gérant

Le gérant apporte 98,0 k€, dont l'essentiel en compte courant d'associé. Sa rémunération (13,1 k€ la première année, 19,6 k€ ensuite, plus un avantage en nature véhicule) est complétée par des retraits réguliers de 1 100 € par mois sur son compte courant, qui ne supportent pas de charges sociales.

Le véhicule est financé par crédit-bail sur trois ans à partir du second semestre 2021 ; ses loyers figurent dans les charges externes.

3. Investissements et financements

> Les investissements s'élèvent à 262 k€, dont 245 k€ pour la clientèle et le matériel du fonds. Ils sont financés par 305 k€ de ressources : apports de l'associé et deux emprunts sur sept ans.

Investissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Rachat de la clientèle	163 500	–	–	–	–
Droits d'enregistrement	6 758	–	–	–	–
Rachat du matériel	81 800	–	–	–	–
Installation de sécurité	4 360	–	–	–	–
Enseigne	5 450	–	–	–	–
Total des investissements	**261 868**	**–**	**–**	**–**	**–**

Financement des investissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital social	5 400	–	–	–	–
Apport en compte courant d'associé	92 600	–	–	–	–
Emprunt bancaire (7 ans)	185 300	–	–	–	–
Prêt complémentaire sans intérêts (7 ans)	21 800	–	–	–	–
Total des financements	**305 100**	**–**	**–**	**–**	**–**

Emprunts

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital remboursé : emprunt bancaire	24 379	25 045	25 730	26 433	27 156
Capital remboursé : prêt complémentaire	3 114	3 114	3 114	3 114	3 114
Intérêts de l'emprunt bancaire	4 703	4 036	3 352	2 648	1 926
Échéances annuelles	**32 196**	**32 195**	**32 196**	**32 195**	**32 196**
Capital restant dû	*179 607*	*151 448*	*122 604*	*93 057*	*62 787*

Les ressources dépassent les investissements de 43,2 k€. Cet écart finance le stock et les créances de démarrage (environ 5,9 k€) : la trésorerie de départ s'établit ainsi à environ 37 k€.

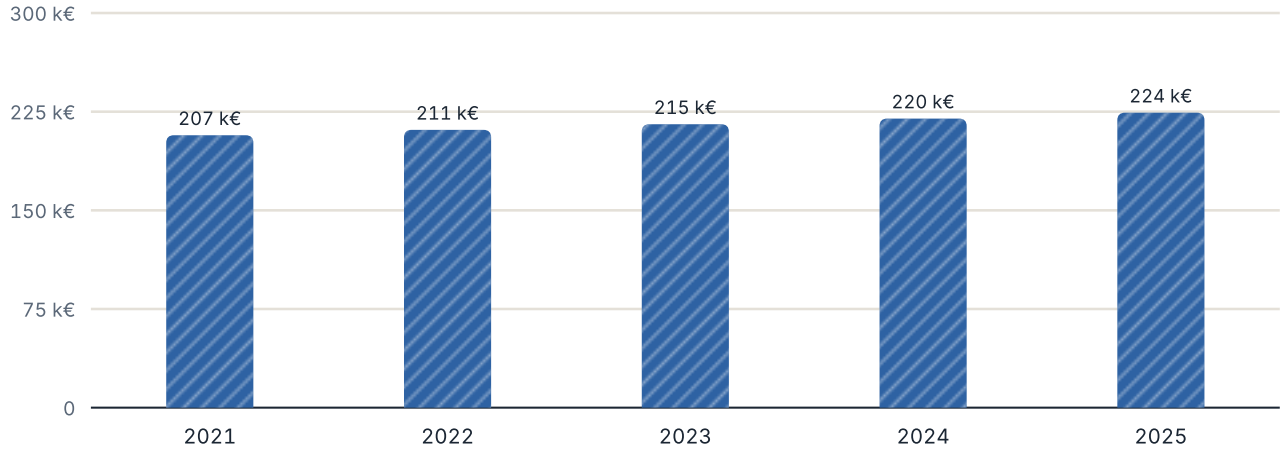
Seuls l'installation de sécurité et l'enseigne sont amortis, sur six ans. La clientèle, les droits d'enregistrement et le matériel repris avec le fonds ne font l'objet d'aucune dotation dans ce prévisionnel.

4. Chiffre d'affaires prévisionnel

> Par mesure de prudence, le chiffre d'affaires ne progresse que de 2 % par an : de 207 k€ en 2021 à 224 k€ en 2025. Les commissions en représentent près des deux tiers.

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Commissions (tabac, presse, jeux)	130 800	133 416	136 084	138 806	141 582
Négoce de marchandises	76 300	77 826	79 383	80 971	82 590
Chiffre d'affaires total	**207 100**	**211 242**	**215 467**	**219 777**	**224 172**
Évolution		*2,0 %*	*2,0 %*	*2,0 %*	*2,0 %*

Évolution du chiffre d'affaires (k€)



Les commissions (63 % du chiffre d'affaires) n'entraînent aucun achat ; le négoce dégage une marge de 24 %. La marge globale atteint ainsi 72 % du chiffre d'affaires.

5. Charges d'exploitation

> Les charges sont celles d'un commerce sans salarié : 43 k€ de charges externes la première année, dont 4,8 k€ de loyer, et la rémunération du gérant.

Salaires et charges sociales

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Rémunération du gérant	13 100	19 600	19 600	19 600	19 600
Avantage en nature véhicule	2 180	2 180	2 180	2 180	2 180
Cotisations sociales du gérant (TNS)	7 540	10 312	10 312	10 312	10 312
Total des charges de personnel	**22 820**	**32 092**	**32 092**	**32 092**	**32 092**

Charges externes

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Électricité et eau	2 071	2 112	2 155	2 197	2 241
Carburant	2 180	2 224	2 268	2 314	2 360
Petit équipement, entretien, décoration et fournitures	1 472	1 501	1 530	1 560	1 590
Loyer et charges locatives	4 850	4 948	5 047	5 148	5 252
Location de la caisse, du terminal de paiement et du copieur	2 197	2 241	2 286	2 330	2 377
Entretien, réparations et télésurveillance	2 801	2 857	2 915	2 974	3 032
Assurances	3 815	3 891	3 969	4 048	4 129
Honoraires comptables, juridiques et d'intermédiaires	7 412	7 560	7 712	7 865	8 022
Documentation, séminaires et cotisations	1 962	2 001	2 040	2 082	2 123
Publicité	1 090	545	556	567	578
Déplacements, missions et réceptions	1 308	1 334	1 360	1 386	1 415
Télécommunications et frais postaux	2 769	2 824	2 881	2 939	2 998
Services bancaires et terminal de paiement	4 970	5 075	5 180	5 284	5 389
Location du véhicule (crédit-bail, 3 ans)	4 120	8 240	8 240	4 120	–
Total des charges externes	**43 017**	**47 353**	**48 139**	**44 814**	**41 506**

Impôts et taxes

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Contribution économique territoriale	382	382	382	382	382

Dotations aux amortissements

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Installation de sécurité (6 ans)	727	727	727	727	727
Enseigne (6 ans)	908	908	908	908	908
Total des dotations	**1 635**	**1 635**	**1 635**	**1 635**	**1 635**

Les frais généraux sont repris de la précédente exploitation et indexés de 2 % par an. Les frais bancaires suivent les encaissements par carte : ils sont traités comme des coûts variables dans le calcul du seuil de rentabilité.

Les cotisations sociales du gérant, travailleur non salarié, représentent environ 47 % de sa rémunération. Le compte de résultat comprend en outre 15,3 k€ par an d'autres charges d'exploitation.

6. Compte de résultat et soldes intermédiaires de gestion

> Le résultat net s'établit entre 43 k€ et 56 k€ selon les années, soit 20 % à 25 % du chiffre d'affaires.

Compte de résultat prévisionnel

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Commissions	130 800	133 416	136 084	138 806	141 582
Ventes de marchandises	76 300	77 826	79 383	80 971	82 590
Chiffre d'affaires	**207 100**	**211 242**	**215 467**	**219 777**	**224 172**
Achats de marchandises	61 210	59 212	60 397	61 605	62 836
Variation de stock	−3 222	−64	−66	−67	−68
Charges externes	43 017	47 353	48 139	44 814	41 506
Impôts et taxes	382	382	382	382	382
Rémunération du gérant (avantage en nature compris)	15 280	21 780	21 780	21 780	21 780
Cotisations sociales du gérant	7 540	10 312	10 312	10 312	10 312
Autres charges d'exploitation	15 260	15 260	15 260	15 260	15 260
Dotations aux amortissements	1 635	1 635	1 635	1 635	1 635
Résultat d'exploitation	**65 998**	**55 372**	**57 628**	**64 056**	**70 529**
Charges financières	4 703	4 036	3 352	2 648	1 926
Résultat courant avant impôt	**61 295**	**51 336**	**54 276**	**61 408**	**68 603**
Impôt sur les sociétés	11 074	8 584	9 319	11 102	12 901
Résultat net	**50 221**	**42 752**	**44 957**	**50 306**	**55 702**

Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Marge globale (commissions et marge commerciale)	149 112	152 094	155 136	158 239	161 404
Valeur ajoutée	106 095	104 741	106 997	113 425	119 898
Excédent brut d'exploitation	**82 893**	**72 267**	**74 523**	**80 951**	**87 424**
Résultat d'exploitation	65 998	55 372	57 628	64 056	70 529
Résultat courant avant impôt	61 295	51 336	54 276	61 408	68 603
Résultat net	**50 221**	**42 752**	**44 957**	**50 306**	**55 702**

Capacité d'autofinancement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Résultat net	50 221	42 752	44 957	50 306	55 702
Dotations aux amortissements	1 635	1 635	1 635	1 635	1 635
Capacité d'autofinancement	**51 856**	**44 387**	**46 592**	**51 941**	**57 337**
Remboursement des emprunts	27 493	28 159	28 844	29 547	30 270
Autofinancement net	*24 363*	*16 228*	*17 748*	*22 394*	*27 067*

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

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Marge globale	72,0 %	72,0 %	72,0 %	72,0 %	72,0 %
Charges externes	20,8 %	22,4 %	22,3 %	20,4 %	18,5 %
Valeur ajoutée	51,2 %	49,6 %	49,7 %	51,6 %	53,5 %
Charges de personnel	11,0 %	15,2 %	14,9 %	14,6 %	14,3 %
EBE	40,0 %	34,2 %	34,6 %	36,8 %	39,0 %
Résultat net	24,2 %	20,2 %	20,9 %	22,9 %	24,8 %

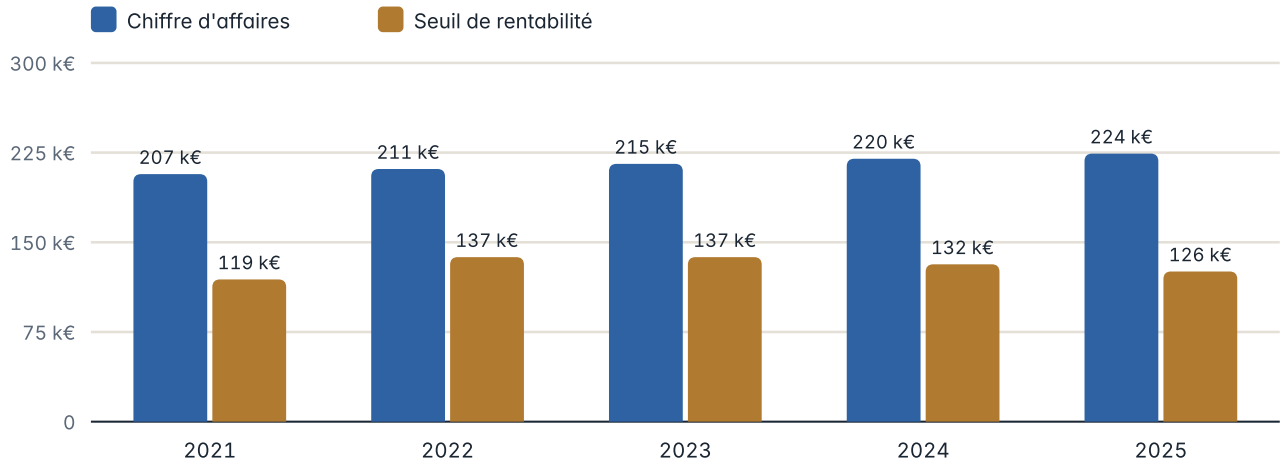
La capacité d'autofinancement (52 k€ la première année, 57 k€ la cinquième) couvre chaque année le remboursement des deux emprunts (27 k€ à 30 k€) : l'autofinancement net reste positif sur toute la période.

7. Seuil de rentabilité

> Le seuil de rentabilité est compris entre 119 k€ et 137 k€ : le chiffre d'affaires le dépasse de 88 k€ dès la première année.

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Taux de marge sur coûts variables	69,6 %	69,6 %	69,6 %	69,6 %	69,6 %
Charges fixes	82 847	95 683	95 680	91 547	87 412
Seuil de rentabilité	**119 033**	**137 481**	**137 480**	**131 541**	**125 599**
Excédent du chiffre d'affaires sur le seuil	88 067	73 761	77 987	88 236	98 573
Point mort	207 jours	234 jours	230 jours	215 jours	202 jours

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



Le point mort est atteint au bout de 207 jours d'activité en 2021, de 234 jours au plus haut (2022) et de 202 jours en 2025.

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

> La trésorerie reste positive sur les cinq exercices : 19 k€ fin 2021, 8 k€ au plus bas, puis 41 k€ fin 2025.

Besoin en fonds de roulement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Stock de marchandises	3 222	3 286	3 352	3 419	3 487
Autres créances (dont consignation du stock de tabac)	55 056	58 274	55 058	55 078	55 084
Dettes fournisseurs	−9 623	−9 765	−9 957	−10 163	−10 362
Dettes fiscales, sociales et autres dettes	−13 438	−2 221	−2 829	−4 033	−4 062
Besoin en fonds de roulement	**35 217**	**49 574**	**45 624**	**44 301**	**44 147**
Variation	*35 217*	*14 357*	*−3 950*	*−1 323*	*−154*

Plan de financement

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Apports de l'associé (capital et compte courant)	98 000	–	–	–	–
Emprunts	207 100	–	–	–	–
Capacité d'autofinancement	51 856	44 387	46 592	51 941	57 337
Total des ressources	**356 956**	**44 387**	**46 592**	**51 941**	**57 337**
Investissements	261 868	–	–	–	–
Variation du BFR	35 217	14 357	−3 950	−1 323	−154
Retraits du gérant en compte courant	13 200	13 200	13 200	13 200	13 200
Remboursement des emprunts	27 493	28 159	28 844	29 547	30 270
Total des emplois	**337 778**	**55 716**	**38 094**	**41 424**	**43 316**
Variation de trésorerie	**19 178**	**−11 329**	**8 498**	**10 517**	**14 021**

Trésorerie

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Trésorerie de fin d'exercice	**19 178**	**7 849**	**16 347**	**26 864**	**40 885**

Le besoin en fonds de roulement est constitué pour l'essentiel par la consignation du stock de tabac, financée dès la première année par les apports et les emprunts : elle est ainsi autofinancée, à hauteur d'environ 54,5 k€.

Les retraits du gérant en compte courant (13,2 k€ par an) ramènent le compte courant d'associé de 92,6 k€ à 26,6 k€ fin 2025.

9. Bilans prévisionnels

> Les capitaux propres passent de 56 k€ à 249 k€, sans distribution de dividendes, et les emprunts sont ramenés à 63 k€ fin 2025.

Actif

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Immobilisations brutes	261 868	261 868	261 868	261 868	261 868
Amortissements cumulés	−1 635	−3 270	−4 905	−6 540	−8 175
Immobilisations nettes	**260 233**	**258 598**	**256 963**	**255 328**	**253 693**
Stock de marchandises	3 222	3 286	3 352	3 419	3 487
Autres créances	55 056	58 274	55 058	55 078	55 084
Disponibilités	19 178	7 849	16 347	26 864	40 885
Total de l'actif	**337 689**	**328 007**	**331 720**	**340 689**	**353 149**

Passif

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Capital social	5 400	5 400	5 400	5 400	5 400
Réserves et report à nouveau	–	50 221	92 973	137 930	188 236
Résultat de l'exercice	50 221	42 752	44 957	50 306	55 702
Capitaux propres	**55 621**	**98 373**	**143 330**	**193 636**	**249 338**
Compte courant d'associé	79 400	66 200	53 000	39 800	26 600
Emprunts	179 607	151 448	122 604	93 057	62 787
Dettes fournisseurs	9 623	9 765	9 957	10 163	10 362
Dettes fiscales, sociales et autres dettes	13 438	2 221	2 829	4 033	4 062
Total du passif	**337 689**	**328 007**	**331 720**	**340 689**	**353 149**

Ratios de structure

EN €	2021	2022	2023	2024	2025
Délai de rotation du stock	20 jours	20 jours	20 jours	20 jours	20 jours
BFR en jours de chiffre d'affaires	61 jours	84 jours	76 jours	73 jours	71 jours
Autonomie financière (capitaux propres / total)	16,5 %	30,0 %	43,2 %	56,8 %	70,6 %
Endettement (emprunts / capitaux propres)	322,9 %	154,0 %	85,5 %	48,1 %	25,2 %
Capacité de remboursement (emprunts / CAF)	3,5 ans	3,4 ans	2,6 ans	1,8 ans	1,1 ans

L'autonomie financière passe de 16 % à 71 % et l'endettement rapporté aux capitaux propres de 323 % à 25 %. Fin 2025, les emprunts restant dus représentent environ 1,1 année de capacité d'autofinancement.

10. Conclusion

> Ce projet est viable.

L'apport de l'associé est conséquent : 98,0 k€ en capital et en compte courant. Le stock de tabac en consignation est bien autofinancé.

La rémunération de l'associé gérant est complétée par des retraits réguliers de 1 100 € par mois sur son compte courant, qui ne supportent pas de charges sociales.

Les hypothèses de chiffre d'affaires sont raisonnables (+2 % par an) et les frais généraux réalistes, conformes à ceux de la précédente exploitation. La rentabilité nette est au rendez-vous et permet de conserver une trésorerie positive tout au long du projet.

Points de vigilance

- La trésorerie est la plus tendue fin 2022 (8 k€) : les retraits en compte courant doivent rester adaptés au niveau réel de la trésorerie.
- Les commissions dépendent de la réglementation et de l'évolution de la consommation de tabac : le développement du négoce et des jeux limite ce risque.
- Le matériel repris avec le fonds n'est pas amorti dans ce prévisionnel : son amortissement réduirait le résultat comptable, sans effet sur la trésorerie.
- Provisionner l'impôt sur les sociétés et les cotisations sociales du gérant dès le premier exercice.

Fait à Voiron, le 15 juillet 2020

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

Un projet de reprise de commerce ?

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**