

## **Cas pratique simplifié**

### **Le plan financier**

Le budget d'exploitation (ou budget des résultats), le budget d'investissements, le budget de trésorerie, les bilans prévisionnels permettront, lorsqu'ils sont élaborés mensuellement :

- de mieux vérifier la faisabilité du projet d'entreprise sur base d'hypothèses raisonnables,
- de confirmer ou d'infirmer la suffisance ou l'insuffisance de capital ou de moyens financiers mis à la disposition de la société à constituer en fonction de l'activité projetée et des espérances des fondateurs.

### **LA DEMARCHE DU PROFESSIONNEL COMPTABLE**

La démarche du professionnel comptable dans l'assistance technique aux fondateurs dans l'élaboration du plan financier peut se résumer comme suit :

- |  |  |
|--|--|
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">1<sup>ère</sup> étape</div> | <u>Lettre de mission</u> en fixant correctement l'intervention de chaque partie en présence et en indiquant clairement les différentes responsabilités. Cette lettre de mission confirmera les conditions financières du professionnel.  |
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">2<sup>ème</sup> étape</div> | Prise de connaissance générale du secteur d'activités et de la société à constituer et de son environnement.   |
| <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">3<sup>ème</sup> étape</div> | Sur base d'un questionnaire préparé spécifiquement pour l'entreprise : discussion avec les fondateurs.<br><br>Collecte des informations de base <ul style="list-style-type: none"><li>• le marché</li><li>• projection de l'organisation à mettre en place : ressources humaines</li><li>• projection du chiffre d'affaires par période (au mois le mois durant 24 mois)</li></ul> |

- conditions générales de la transaction commerciale (des clients, des fournisseurs)
- ressources possibles (moyens propres à disposition, organismes financiers)
- possibilités de crédit, de subsides, ...
- analyse des charges au mois le mois (charges variables, fixes, ...)

#### 4<sup>ème</sup> étape

Etablissement d'un rapport et conclusions :

⇒ Avis technique en fonction des espérances des fondateurs

⇒ Vérification de la faisabilité du projet et de la suffisance de capital dans les deux ans de la constitution (sur 24 mois).

#### 5<sup>ème</sup> étape

Elaboration par les fondateurs du plan financier comprenant

- budget d'investissements
- budget d'exploitation (budget de résultats)
- plan de trésorerie
- bilans prévisionnels
- détermination de la suffisance de capital

Collecte des informations à devoir demander aux fondateurs par le professionnel comptable pour la mise en page du plan financier

N.B.- Cette liste de questions constitue un aide-mémoire non exhaustif qui devra être adapté aux circonstances.

- 1 A-t-on demandé si un confrère n'a pas été chargé de la même mission
2. Envoi par les fondateurs d'une lettre de mission qui reprendra les conditions financières de l'opération en indiquant la responsabilité des fondateurs
3. Motifs de la forme de société choisie. A-t-on contacté le notaire instrumentant ?

Commentaires

4. La constitution de la société s'effectuera par apports :
  - en espèces
  - en nature (\*)

(\*) Dans ce cas, a-t-on contacté un reviseur d'entreprises ?
5. Dispose-t-on :
  - d'un projet de statuts ?
  - du rapport des fondateurs ?
  - d'une situation de départ détaillée ?
6. A-t-on fixé le calendrier de réalisation de l'opération ?
7. Liste des fondateurs avec identité.  
Liste des souscripteurs (S.A.) avec identité.
8. Dispose-t-on d'une description détaillée :
  - de l'activité (processus de fabrication..., de commercialisation
  - des étapes de l'organigramme
  - des particularités du marché
  - du secteur d'activités
9. Quelles seront les personnes habilitées à engager la société ?
  - fonctions
  - statuts
10. Quels seront les moyens dont disposera la société :
  - en capital (mode de libération en espèces)
  - par rapport aux organismes financiers (possibilités de crédit)

Quels sont les engagements à donner aux organismes financiers ?
11. Dispose-t-on du budget d'investissement dans le temps ? Quelle sera la politique d'amortissements, de financement ?
12. Quel est le programme d'action visé pour les 24 mois à venir ?
  - Chiffre d'affaires mensuel par activités (suivant antériorité ou étude de marché)
  - Evolution possible du chiffres d'affaires.

- Quelles sont les marges par secteur ? (sur base de l'antériorité, de l'analyse du secteur) = marge brute d'exploitation sur ventes.
- Quel est le stock minimum à devoir prévoir en fonction du niveau d'activités ?
- A-t-on détaillé, analysé et constitué l'ensemble des charges nécessaires à l'exploitation ?
  - Achats matières, marchandises, ...
  - services et biens divers
  - rémunérations (en fonction de l'organigramme et suivant les barèmes)
  - Taxes et impôts indirects (au mois le mois) ; conditions de paiements, délais de livraison).
- A-t-on réalisé un détail possible des recettes et dépenses, au mois le mois, en fonction du niveau d'activités des échéances raisonnables à octroyer ou octroyées suivant les conditions du marché ?
- S'il échète et si l'on recourt à l'emprunt, quelles sont les conditions de remboursement ?
- ....

13. Quels sont les engagements à donner aux organismes financiers ?

Dispose-t-on des objectifs d'évaluation en matière :

- de frais d'établissement
- d'immobilisations incorporelles
- d'immobilisations corporelles
- de stocks
- de créances et de dettes.

14. Y a-t-il possibilité d'obtenir :

- des subsides
- des avantages régionaux. A-t-on consulté les organismes régionaux (Région Wallonne, Bruxelles, ...)
- des avantages divers au niveau de la région pour l'emploi.

Quels sont les délais d'attribution, les formalités à accomplir ?

.....

## **EXEMPLE SIMPLIFIE**

Le plan financier est établi par les fondateurs avec l'assistance du professionnel comptable sur base de renseignements communiqués par ceux qui assument les risques du projet d'entreprise en fonction d'une activité projetée sur base du passé et en fonction des besoins nécessaires pour la réalisation de l'activité.

Les hypothèses établies par les fondateurs peuvent toujours être démenties par les circonstances économiques, politiques. La projection qui sera effectuée tient compte d'une activité normale. S'il échec, et si les résultats escomptés de l'entreprise s'écartent sensiblement du plan établi, il y aura intérêt, pour les fondateurs, de réunir une assemblée générale extraordinaire qui aura pour objet d'expliquer les écarts constatés par rapport aux prévisions et d'indiquer les mesures prises et à prendre pour rectifier la dérive des résultats, de la trésorerie.

### **A. DONNÉES DE BASE**

La société à constituer sous la forme d'une société anonyme aura pour objet principal le commerce de livres (romans techniques et d'art).

Afin de faciliter la compréhension de l'exercice, les données seront simplifiées.

Dans le cas présent, il s'agit d'une activité existante, à titre individuel. Dès lors, les sources de renseignements se baseront sur le passé et sur le secteur d'activités.

Lors de l'apport de l'universalité de l'exploitant agissant en personne physique, le reviseur d'entreprises conclut qu'en rémunération de l'apport en nature, il sera remis à l'apporteur 1.000 actions, sans désignation de valeur nominale, en contrepartie des éléments apportés représentant un capital de 100.000 €.

On trouvera, ci-après, les éléments constitutifs de l'apport au 31.12.200N :

Mobilier de magasin			
Valeur d'acquisition N-3	50.000		
<u>A déduire</u> : amortissements pratiqués			
N-3	5.000		
N-2	5.000		
N-1	5.000		
N	<u>5.000</u>		
	<u>-20.000</u>		
		30.000	
Stock (évalué au prix d'acquisition)		50.000	
Créances commerciales, échéance 01/N+1		2.000	
Disponible		<u>18.000</u>	
			<b>100.000</b>
<u>N.B.-</u> Il n'existe aucune dette vis-à-vis des fournisseurs et les clients, pour la			

plupart, paient au comptant.

Aucun engagement n'a été contracté.

Le programme d'action raisonnable suivant une étude de marché et sur base de réalisations antérieures peut être fixé comme suit pour les deux exercices futurs :

	<u>Exercice N+1</u>	<u>N+2</u>
identique à l'exercice N, soit :		
Janvier	10.000	11.000
Février	12.000	14.000
Mars	24.000	28.000
Avril	25.000	26.000
Mai	23.000	30.000
Juin	27.000	32.000
Juillet	5.000	7.000
Août	10.000	(*)40.000
Septembre	50.000	67.000
Octobre	30.000	47.000
Novembre	29.000	48.000
Décembre	<u>55.000</u>	<u>65.000</u>
<b>Total hors TVA</b>	<b>300.000</b>	<b>415.000</b>

(\*) L'accroissement de chiffre d'affaires est dû par l'accroissement des ventes suite à la mise en route par internet des ventes par correspondance. Ceci a nécessité l'engagement d'un employé à partir de août N+2.

Appointements bruts	2.000
Charges sociales s/dito	800
Gratification brute en décembre	1.000
200N+2 = charges sociales	400

#### I. VENTES ET PRESTATIONS

Sur base de l'expérience du passé, suivant les comptes de résultats de l'exploitant et en fonction du caractère de ventes ciblées, la marge bénéficiaire brute sur ventes et prestations peut être estimée à 50 % (pour des raisons de facilité de calcul).

A partir du mois d'août N+2, la marge bénéficiaire brute moyenne s'élève à 47 % sur ventes en fonction de la vente par correspondance.

On trouvera, ci-après, le calcul de la marge brute tenant compte des achats de la période et de la variation des stocks

Échéance TVA	Exercice	N + 1 Janv.	N + 1 Févr.	N + 1 Mars	N + 1 Avril	N + 1 Mai	N + 1 Juin	N + 1 Juil.	N + 1 Août	N + 1 Sept.	N + 1 Oct.	N + 1 Nov.	N + 1 Déc.	N + 1 Déc.
30 jours 6%          Immédiate 6%	Stock initial	50.000	50.000	50.000	50.000	50.500	51.000	51.500	49.000	49.000	49.000	49.000	49.500	<b>50.000</b>
	Achats	5.000	6.000	12.000	13.000	12.000	14.000	0	5.000	25.000	15.000	15.000	30.000	<b>152.000</b>
	Marge bénéficiaire 50%	5.000	6.000	12.000	12.500	11.500	13.500	2.500	5.000	25.000	15.000	14.500	27.500	<b>150.000</b>
		60.000	62.000	74.000	75.500	74.000	78.500	54.000	59.000	99.000	79.000	78.500	107.000	<b>352.000</b>
	Stock final	50.000	50.000	50.000	50.500	51.000	51.500	49.000	49.000	49.000	49.000	49.500	52.000	<b>52.000</b>
	Chiffre d'affaires	10.000	12.000	24.000	25.000	23.000	27.000	5.000	10.000	50.000	30.000	29.000	55.000	<b>300.000</b>
		60.000	62.000	74.000	75.500	74.000	78.500	54.000	59.000	99.000	79.000	78.500	107.000	<b>352.000</b>
	Exercice	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	<b>N + 2</b>
	Stock initial	52.000	52.500	52.500	53.500	54.500	54.500	55.500	52.000	55.800	55.290	55.380	54.940	<b>52.000</b>
	Achats	6.000	7.000	15.000	14.000	15.000	17.000	0	25.000	35.000	25.000	25.000	30.000	<b>214.000</b>
	Marge bénéficiaire 50% sauf (*) 47%	5.500	7.000	14.000	13.000	15.000	16.000	3.500	18.800 (*)	31.490	22.090	22.560	30.550	<b>199.490</b>
		63.500	66.500	81.500	80.500	84.500	87.500	59.000	95.800	122.290	102.380	102.940	115.490	<b>465.490</b>
	Stock final	52.500	52.500	53.500	54.500	54.500	55.500	52.000	55.800	55.290	55.380	54.940	50.490	<b>50.490</b>
	Chiffre d'affaires	11.000	14.000	28.000	26.000	30.000	32.000	7.000	40.000	67.000	47.000	48.000	65.000	<b>415.000</b>
		63.500	66.500	81.500	80.500	84.500	87.500	59.000	95.800	122.290	102.380	102.940	115.490	<b>465.490</b>

On trouvera, ci-après, le détail des services et biens divers suivant estimation, sur base de l'exercice antérieur, et en fonction de l'évolution

Échéance	Exercice	N + 1 Janv.	N + 1 Févr.	N + 1 Mars	N + 1 Avril	N + 1 Mai	N + 1 Juin	N + 1 Juil.	N + 1 Août	N + 1 Sept.	N + 1 Oct.	N + 1 Nov.	N + 1 Déc.	N + 1 Déc.
Mensuel	Loyers et charges locatives (suivant bail) 220 m²	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	2.520	<b>30.240</b>
Mensuel	Entretien locaux (= forfait mensuel)	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	<b>3.600</b>
Mensuel	Eau, gaz, électricité	625	625	625	625	625	625	625	625	625	625	625	625	<b>7.500</b>
Mensuel	Téléphone	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	<b>3.000</b>
Immédiat	Frais postaux	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	<b>600</b>
A 30 jours	Indemn. et frais de bureau	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	65	<b>1.000</b>
16 mois	Assurance incendie	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	<b>600</b>
16 mois	Assurance vol	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	<b>600</b>
A 30 jours	Honoraires (y compris frais de constr.)	6.000	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	375	<b>10.125</b>
Immédiat	Dons, libéralités	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	<b>300</b>
Annuel	Publications légales	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	<b>600</b>
A 30 jours	Annonces et insertions	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	65	85	<b>1.000</b>
A 30 jours	Documentation	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	85	65	<b>1.000</b>
A 30 jours	Publicité	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	<b>3.000</b>
Mensuel	Rémunérations administr. (y compris conjoint aidant)	10.425	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.780	4.760	<b>63.165</b>
		5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	<b>60.000</b>
		15.425	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.800	9.780	9.760	<b>123.165</b>



TVA	Exercice	N + 2 Janv.	N + 2 Févr.	N + 2 Mars	N + 2 Avril	N + 2 Mai	N + 2 Juin	N + 2 Juil.	N + 2 Août	N + 2 Sept.	N + 2 Oct.	N + 2 Nov.	N + 2 Déc.	N + 2 Déc.
	Loyers et charges locatives	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	2.600	<b>31.200</b>
21%	Entretien locaux	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	310	<b>3.720</b>
6%/21%	Eau, gaz, électricité	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650	<b>7.800</b>
21%	Téléphone	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	<b>4.200</b>
	Frais postaux	60	60	60	60	60	60	60	750	750	750	750	750	<b>4.170</b>
21%	Indemn. et frais de bureau	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	<b>1.080</b>
	Assurance incendie	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	<b>660</b>
	Assurance vol	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55	<b>660</b>
	Assurance véhicule							100	100	100	100	100	100	<b>600</b>
21%	Honoraires (y compris lancement Internet)	400	400	400	400	15.000 (*)	600	500	500	500	500	500	600	<b>20.300</b>
	Dons, libéralités	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	<b>600</b>
	Publications légales	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	<b>600</b>
	Annonces et insertions	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	<b>1.200</b>
	Documentation	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	<b>1.200</b>
21%	Publicité	500	500	500	500	500	500	800	800	800	800	800	800	<b>7.800</b>
21%	Frais de véhicules							200	200	200	200	200	200	<b>1.200</b>
		5.370	5.370	5.370	5.370	19.970	5.570	6.070	6.760	6.760	6.760	6.760	6.860	<b>86.990</b>
	Rémunérations administr.	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	<b>72.000</b>
		11.370	11.370	11.370	11.370	25.970	11.570	12.070	12.760	12.760	12.760	12.760	12.860	<b>158.990</b>

#### REMUNERATIONS ET CHARGES SOCIALES

suivant niveau d'activités (= engagement d'un employé en août 200N + 2)

EXERCICE N + 1: NEANT

EXERCICE N + 2

Appointements bruts								2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	<b>10.000</b>
Charges sociales								800	800	800	800	800	<b>4.000</b>
Autres charges, pécules de vacances								500	500	500	500	500	<b>2.500</b>
Gratifications												400	<b>400</b>
								3.300	3.300	3.300	3.300	3.700	<b>16.900</b>

Le montant des investissements nécessaires à l'exploitation se concrétise au mois de juin N + 2 par l'acquisition d'un véhicule utilitaire de € 37.500,00 (H.TVA) : TVA 21% (durée d'utilisation 5 ans).

On trouvera, ci-après, le tableau d'amortissements pour les exercices pris en considération.

Exercice	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	Total
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc	
Mobilier de magasin	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	424	5 000
Exercice	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	Total
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc	
S/ acquisitions antérieures	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	424	5 000
						625	625	625	625	625	625	625	4 375
Amortissements s/ véhicules	416	416	416	416	416	1 041	1 041	1 041	1 041	1 041	1 041	1 049	9 375

#### AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Exercice	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	N + 1	Total
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc	
Taxes et impôts indirects	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	106	1 250
Exercice	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	N + 2	Total
	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc	
Taxes et impôts indirects	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	1 800

### Autres données

Le tableau de prévision des recettes (TVA comprise) à partir d'août 200N+2 en fonction des conditions générales de la vente (30 jours pour la vente par correspondance, au comptant pour les ventes au comptant) peut s'établir comme suit :

	Ventes au comptant	Ventes par correspondance	Total
Août N+2	11.660	0	11.660
Septembre	58.300	15.370	73.670
Octobre	37.100	21.730	58.830
Novembre	31.800	12.720	44.520
Décembre	58.300	15.900	74.200
	197.160	65.720	262.880

La position des créances commerciales au bilan peut alors s'établir comme suit :

	S.A.N.		<u>Paielements</u>
Août N+2	--	42.400	-11.660
Septembre	30.740	71.020	-73.670
Octobre	28.090	49.820	-58.830
Novembre	19.080	50.880	-44.520
Décembre	25.440	68.900	-74.200
Janvier (200N+3)	20.140		

<u>soit</u> : partie de la facturation de novembre à concurrence de	9.540
plus-value	<u>10.600</u>
	<b>20.140</b>

Les taux de TVA pris en considération sont de 6 % pour les achats et ventes de livres et de 21 % pour les services et biens divers.

### **B. RÉSOLUTION DU PLAN FINANCIER**

Le plan financier qui sera signé par les fondateurs comprendra :

- ✂ un budget d'exploitation
- ✂ un budget d'investissements
- ✂ un budget de trésorerie (tableaux de flux de trésorerie)
- ✂ les bilans prévisionnels.

**1. Budget d'exploitation /ou budget de résultats**
**Le compte de résultats prévisionnel pour l'exercice 200N + 1 s'établit comme suit:**

	N + 1 Janv.	N + 1 Fév.	N + 1 Mars	N + 1 Avril	N + 1 Mai	N + 1 Juin	N + 1 Juil.	N + 1 Août	N + 1 Sept.	N + 1 Oct.	N + 1 Nov.	N + 1 Déc	Total
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES A</b>	10 000	12 000	24 000	25 000	23 000	27 000	5 000	10 000	50 000	30 000	29 000	55 000	<b>300 000</b>
<b>A déduire :</b>													
Achat marchandises	5 000	6 000	12 000	13 000	12 000	14 000	0	5 000	25 000	15 000	15 000	30 000	<b>152 000</b>
Variation stocks	0	0	0	-500	-500	-500	2 500	0	0	0	-500	-2 500	<b>-2 000</b>
Services et biens divers	10 425	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 780	4 760	<b>63 165</b>
Rémunérations administrat.	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	<b>60 000</b>
Amortissements	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	416	424	<b>5 000</b>
Autres charges d'exploitation	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	104	106	<b>1 250</b>
<b>COUT DES VENTES</b>	20 945	16 320	22 320	22 820	21 820	23 820	12 820	15 320	35 320	25 320	24 800	37 790	<b>279 415</b>
Résultats d'exploitation	-10 945	-4 320	1 680	2 180	1 180	3 180	-7 820	-5 320	14 680	4 680	4 200	17 210	<b>20 585</b>
Résultats financiers	50	10	15	21	25	40	10	15	50	60	75	130	<b>501</b>
Résultats avant ch.except.	-10 895	-4 310	1 695	2 201	1 205	3 220	-7 810	-5 305	14 730	4 740	4 275	17 340	<b>21 086</b>
Prov. pour imprévus (2% du chiffre d'affaires)	-200	-240	-480	-500	-460	-540	-100	-200	-1 000	-600	-580	-1 100	<b>-6 000</b>
Résultats avant impôts	-11 095	-4 550	1 215	1 701	745	2 680	-7 910	-5 505	13 730	4 140	3 695	16 240	<b>15 086</b>
<b>A déduire:</b>													
Charge fiscale estimée	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5 280	<b>-5 280</b>
Résultats nets de l'exercice à affecter	-11 095	-4 550	1 215	1 701	745	2 680	-7 910	-5 505	13 730	4 140	3 695	10 960	<b>9 806</b>
Affectation à la réserve légale													<b>-500</b>
Réserve disponible													<b>9 306</b>
<b>Cash flow</b>	<b>-10 479</b>	<b>-3 894</b>	<b>2 111</b>	<b>2 617</b>	<b>1 621</b>	<b>3 636</b>	<b>-7 394</b>	<b>-4 889</b>	<b>15 146</b>	<b>5 156</b>	<b>4 691</b>	<b>12 484</b>	<b>20 806</b>

**Le compte de résultats prévisionnel pour l'exercice 200N + 2 s'établit comme suit:**

	N + 2 Janv.	N + 2 Fév.	N + 2 Mars	N + 2 Avril	N + 2 Mai	N + 2 Juin	N + 2 Juil.	N + 2 Août	N + 2 Sept.	N + 2 Oct.	N + 2 Nov.	N + 2 Déc	Total
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b> A	11 000	14 000	28 000	26 000	30 000	32 000	7 000	40 000	67 000	47 000	48 000	65 000	<b>415 000</b>
<u>A déduire :</u>													
Achat marchandises	6 000	7 000	15 000	14 000	15 000	17 000	0	25 000	35 000	25 000	25 000	30 000	<b>214 000</b>
Variation stocks	-500	0	-1 000	-1 000	0	-1 000	3 500	-3 800	510	-90	440	4 450	<b>1 510</b>
Services et biens divers	5 370	5 370	5 370	5 370	19 970	5 570	6 070	6 760	6 760	6 760	6 760	6 860	<b>86 990</b>
Rémunérations administrat.	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	<b>72 000</b>
Rémunérations personnel								3 300	3 300	3 300	3 300	3 700	<b>16 900</b>
Amortissements	416	416	416	416	416	1 041	1 041	1 041	1 041	1 041	1 041	1 049	<b>9 375</b>
Autres charges d'exploitation	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	<b>1 800</b>
<b>COUT DES VENTES</b> B	17 436	18 936	25 936	24 936	41 536	28 761	16 761	38 451	52 761	42 161	42 691	52 209	<b>402 575</b>
Résultats d'exploitation	-6 436	-4 936	2 064	1 064	-11 536	3 239	-9 761	1 549	14 239	4 839	5 309	12 791	<b>12 425</b>
Résultats financiers	150	140	180	180	190	150	-110	-125	20	20	20	75	<b>890</b>
Résultats avant ch.except.	-6 286	-4 796	2 244	1 244	-11 346	3 389	-9 871	1 424	14 259	4 859	5 329	12 866	<b>13 315</b>
Prov. pour imprévus (2% du chiffre d'affaires)	-220	-280	-560	-520	-600	-640	-140	-800	-1 340	-940	-960	-1 300	<b>-8 300</b>
Résultats avant impôts	-6 506	-5 076	1 684	724	-11 946	2 749	-10 011	624	12 919	3 919	4 369	11 566	<b>5 015</b>
<u>A déduire:</u>													
Charge fiscale estimée	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 790	<b>-1 790</b>
Résultats nets de l'exercice à affecter	-6 506	-5 076	1 684	724	-11 946	2 749	-10 011	624	12 919	3 919	4 369	9 776	<b>3 225</b>
Affectation à la réserve légale													<b>-200</b>
Réserve disponible													<b>3 025</b>
<b>Cash flow</b>	<b>-5 870</b>	<b>-4 380</b>	<b>2 660</b>	<b>1 660</b>	<b>-10 930</b>	<b>4 430</b>	<b>-8 830</b>	<b>2 465</b>	<b>15 300</b>	<b>5 900</b>	<b>6 370</b>	<b>12 125</b>	<b>20 900</b>

## **2. Budget d'investissements**

Le tableau d'amortissements pour l'exercice N+1 se présente comme suit :

### Mobilier et matériel de magasin au 31.12.N+1

Valeur d'acquisition au 01.01.N+1		50.000
<u>A déduire</u> : amortissements au 01.01.N+1	-20.000	
amortissements au 31.12.N+1	<u>-5.000</u>	
		<u>-25.000</u>
<u>Valeur comptable au 31.12.N+1</u>		<u>25.000</u>

Le tableau d'amortissement pour l'exercice N + 2 se présente comme suit :

### Mobilier et matériel de magasin

Valeur d'acquisition au 01.01.N+2		50.000
<u>A déduire</u> : amortissements au 01.01.N+2	-25.000	
amortissements au 31.12.N+2	<u>-5.000</u>	
		<u>-30.000</u>
<u>Valeur comptable matériel et mobilier de magasin au 31.12.N+2</u>		<u>20.000</u>

### Matériel roulant

Acquisition d'un véhicule utilitaire prévue en juin N+2.

Valeur estimée (H.TVA) à :	37.500
<u>A déduire</u> : amortissements de 06 à 12/N+2	<u>-4.375</u>

Valeur comptable matériel roulant 33.125

Valeur comptable immobilisé au 31.12.N+2 53.125

### 3. Budget de trésorerie – Bilans prévisionnels

#### Avertissement

Après avoir établi les comptes de « résultats prévisionnels » pour les exercices N+1 et N+2, il y a lieu d'élaborer le « budget de trésorerie » en fonction des différentes échéances fixées.

Ce budget tiendra compte des taux de TVA, tant pour les recettes prévues que pour les charges prévues. Ensuite, au mois le mois, il sera aisé de prévoir le bilan mensuel qui se rattache inévitablement aux résultats mensuels déterminés en fonction des prévisions et de la trésorerie.

Afin de ne pas alourdir la présente étude, on trouvera, ci-après, la procédure employée pour le premier trimestre de l'exercice n+1. Il faudra alors aborder chaque période suivant le même schéma de résolution de la trésorerie et du bilan mensuel.

Cet exercice fastidieux pour le professionnel comptable permet cependant de réaliser l'objectif fixé de manière technique et peut être considérablement allégé grâce à l'utilisation d'un logiciel approprié ou au moyen d'un tableur.

<b>Trésorerie</b>
<b>Ex. N + 1</b>

#### Janvier

Disponible de départ		18.000	
Recettes 01/200N+1		10.600	
Résultats financiers		50	
		<hr/>	28.650
<u>A déduire :</u>	loyer	2.520	
	entretien locaux	363	
	électricité	756	
	téléphone	303	
	frais postaux	50	
	dons et libéralités	25	
	rémunérations	5.000	
		<hr/>	-9.017
<b>Trésorerie fin 01</b>			<b>19.633</b>

<b>Soldes au bilan</b>
------------------------

Fournisseurs :

achats marchandises	5.300	
imprimés et fournitures de bureau	103	
honoraires	7.260	
annonces et insertions	103	
documentation	103	
publicités	303	
		13.172

charges à imputer :

assurances	100	
publicatons légales	50	
taxes indirectes	104	
		254

compte-courant TVA :

TVA à récupérer		1.314
-----------------	--	-------

Tenant compte de ces différents éléments, le bilan au 31.01.200N+1 se présente en synthèse comme suit :

**ACTIF**

**PASSIF**

Mobilier de magasin	50.000	Capital souscrit	100.000
A déduire : amortissements	-20.416	Perte de la période (01)	-11.095
	29.584		88.905
Stocks	50.000	Provision pour imprévus	200
Créances commerciales 2.000		Fournisseurs	13.172
c/c TVA <u>1.314</u>	3.314	Charges à imputer	254
Disponible	19.633		
	102.531		102.531



<b>Trésorerie</b>
<b>Ex. N + 1</b>

**Février**

Disponible au 01.02.200N+1	19.633	
Recettes 02/200N+1	12.720	
Résultats financiers	10	
		32.363
<u>A déduire :</u>		
loyer	2.520	
entretien locaux	363	
électricité	756	
téléphone	303	
frais postaux	50	
imprim. et fournitures de bureau (01)	103	
achats de marchandises (01)	5.300	
honoraires (01°	7.260	
annonces et insertions (01)	103	
documentation (01)	103	
publicité (01)	303	
dons et libéralités	25	
rémunérations	5.000	
		-22.189
<b>Trésorerie fin 02</b>		<b>10.174</b>

<b>Soldes au bilan</b>
------------------------

<u>Fournisseurs :</u>		
achats de marchandises (02)	6.360	
imprimés et fournitures de bureau (02)	103	
honoraires (02)	454	
annonces et insertions (02)	103	
documentation (02)	103	
publicité (02)	303	
		7.426
<u>Charges à imputer :</u>		
assurances (échéance juin)	200	
publications légales (échéance 04/N+2)	100	
taxes et impôts indirects (échéance 12/N+2)	208	
		508
<u>Compte-courant TVA :</u>		
TVA à récupérer/01	1.314	
TVA à récupérer/02	73	
		1.387

Le bilan au 28/02/200N+1 se présente en synthèse comme suit :

**ACTIF**

**PASSIF**

Mobilier de magasin	50.000	Capital souscrit	100.000
A déduire : amortissements	- 20.832	Perte au 28.02.200N+1	- 15.645
	29.168		84.355
Stocks	50.000	Provision pour imprévus	440
Créances commerciales 2.000		Fournisseurs	7.426
c/c TVA 1.387		Charges à imputer	508
	3.387		
Disponible	10.174		
	92.729		92.729

**Trésorerie**

**Ex. N + 1**

**Mars**

Disponible au 01.03.200N+1	10.174	
Recettes 03/200N+1	25.440	
Résultats financiers	15	
		35.629
<u>A déduire :</u> loyer	2.520	
entretien locaux	363	
électricité	756	
téléphone	303	
frais postaux	50	
imprim. et fournitures de bureau (02)	103	
honoraires (02)	454	
annonces, insertions (02)	103	
documentation (02)	103	
publicité (02)	303	
dons et libéralités	25	
rémunérations	5.000	
	10.083	
achats marchandises (02)	6.360	
		-16.443
		<b>19.186</b>

## **Soldes au bilan**

### Fournisseurs :

achats de marchandises (03)	12.720	
imprimés et fournitures de bureau (03)	103	
honoraires (03)	454	
annonces et insertions (03)	103	
documentation (03)	103	
publicité (03)	303	
		13.786

### Charges à imputer :

assurances (échéance juin)	300	
publications légales (échéance 04/N+2)	150	
taxes et impôts indirects (échéance 12/N+1)	312	
		762

### Compte-courant TVA :

TVA à récupérer/01	1.314	
TVA à récupérer/02	73	
TVA à à payer	-287	
A récupérer 04 N+1		1.100

Le bilan au 31.03.200N+1 se présente en synthèse comme suit :

### **ACTIF**

### **PASSIF**

Mobilier de magasin	50.000	Capital souscrit	100.000
A déduire : amortissements	- 21.248	Perte au 31.03.200N+1	-14.430
	28.752		85.570
Stocks	50.000	Provision pour imprévus	920
Créances commerciales 2.000		Fournisseurs	13.786
c/c TVA <u>1.100</u>	3.100	Charges à imputer	762
Disponible	19.186		
	101.038		101.038

**et ainsi de suite..... pour l'exercice N+1..... ainsi que pour l'exercice N+2.**

On trouvera, ci-après, les différents budgets de trésorerie pour les exercices **N+1** et **N+2**

tableau de trésorerie prévisionnelle (exercice N+1)

	N + 1 Janv.	N + 1 Fév.	N + 1 Mars	N + 1 Avril	N + 1 Mai	N + 1 Juin	N + 1 Juil.	N + 1 Août	N + 1 Sept.	N + 1 Oct.	N + 1 Nov.	N + 1 Déc.	Total
Disponible au 01/01	18 000	19 633	10 174	19 186	24 004	24 546	29 803	9 329	9 861	47 528	42 004	46 836	<b>18 000</b>
Recettes d'exploitation prévues (TVA comprises)	10 600	12 720	25 440	26 500	24 380	28 620	5 300	10 600	53 000	31 800	30 740	58 300	<b>318 000</b>
Autres recettes	50	10	15	21	25	40	10	15	50	60	75	130	<b>501</b>
TVA				1 100									<b>1 100</b>
Total recettes : A	28 650	32 363	35 629	46 807	48 409	53 206	35 113	19 944	62 911	79 388	72 819	105 266	<b>337 601</b>
<u>A déduire:</u>													
Fournis.d'investissements (TVA comprises)													
Fournisseurs matières (TVA comprises)	0	5 300	6 360	12 720	13 780	12 720	14 840	0	5 300	26 500	15 900	15 900	<b>129 320</b>
Fournis.serv.et biens divers (TVA comprises)	4 017	11 889	5 083	5 083	5 083	5 683	5 083	5 083	5 083	5 083	5 083	5 059	<b>67 312</b>
Frais de personnel													
Rémunérations associés	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	<b>60 000</b>
Taxes et impôts indirects													
Charges financières													<b>0</b>
TVA à payer							861			801			<b>1 662</b>
Impôts directs													
Total des dépenses : B	9 017	22 189	16 443	22 803	23 863	23 403	25 784	10 083	15 383	37 384	25 983	25 959	<b>258 294</b>
Disponible fin de période (A-B)	19 633	10 174	19 186	24 004	24 546	29 803	9 329	9 861	47 528	42 004	46 836	79 307	<b>79 307</b>
Solde disponible fin de période	19 633	10 174	19 186	24 004	24 546	29 803	9 329	9 861	47 528	42 004	46 836	79 307	<b>79 307</b>
Solde disponible/ facilité de caisse	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	<b>40 000</b>
Possibilités financières	59 633	50 174	59 186	64 004	64 546	69 803	49 329	49 861	87 528	82 004	86 836	119 307	<b>119 307</b>
Dettes à court terme fin de période	13 426	7 934	14 548	16 149	15 570	17 691	2 244	7 798	30 053	19 373	20 014	42 501	<b>42 501</b>

**Il est constaté pour chaque période (de 1 mois) que:**

- La trésorerie disponible sans recours aux facilités de caisse possibles est largement positive

- Les possibilités financières tenant compte des facilités de caisse possibles couvrent largement l'ensemble des dettes à court terme

**TABEAU DE TRESORERIE PREVISIONNELLE (EXERCICE N + 2)**

	N + 2 Janv.	N + 2 Fév.	N + 2 Mars	N + 2 Avril	N + 2 Mai	N + 2 Juin	N + 2 Juil.	N + 2 Août	N + 2 Sept.	N + 2 Oct.	N + 2 Nov.	N + 2 Déc.	Total
Disponible au 01/01	79 307	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152	-13 230	-14 947	12 391	11 025	12 513	<b>79 307</b>
Recettes d'exploitation prévues (TVA comprises)	11 660	14 840	29 680	27 560	31 800	33 920	7 420	11 660	73 670	58 830	44 520	74 200	<b>419 760</b>
Autres recettes	150	140	180	180	190	150			20	20	20	75	<b>1 125</b>
TVA				78			10 041						<b>10 119</b>
Total recettes : A	91 117	59 180	70 944	79 606	83 960	91 454	63 613	-1 570	58 743	71 241	55 565	86 788	<b>510 311</b>
A déduire:													
Fournis.d'investissements (TVA comprises)							45 375						<b>45 375</b>
Fournisseurs matières (TVA comprises)	31 800	6 360	7 420	15 900	14 840	15 900	18 020	0	26 500	37 100	26 500	26 500	<b>226 840</b>
Fournis.serv.et biens divers (TVA comprises)	5 914	5 736	5 736	5 736	5 736	23 402	7 338	7 252	7 252	7 252	7 252	7 252	<b>95 858</b>
Frais de personnel									6 600	3 300	3 300	0	<b>13 200</b>
Rémunérations associés	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	<b>72 000</b>
Taxes et impôts indirects													<b>0</b>
Charges financières							110	125					<b>235</b>
TVA à payer	1 953									1 284			<b>3 237</b>
Impôts directs	1 250									5 280			<b>6 530</b>
Total des dépenses : B	46 917	18 096	19 156	27 636	26 576	45 302	76 843	13 377	46 352	60 216	43 052	39 752	<b>463 275</b>
Disponible fin de période (A-B)	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152	-13 230	-14 947	12 391	11 025	12 513	47 036	<b>47 036</b>
Solde disponible fin de période	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152	-13 230	-14 947	12 391	11 025	12 513	47 036	<b>47 036</b>
Solde disponible/ facilité de caisse	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	40 000	<b>40 000</b>
Possibilités financières	84 200	81 084	91 788	91 970	97 384	86 152	26 770	25 053	52 391	51 025	52 513	87 036	<b>87 036</b>
Dettes à court terme fin de période moins organismes financiers	13 990	15 360	24 150	23 594	42 436	72 817	22 186	54 029	47 960	31 774	32 812	45 460	<b>45 460</b>

**Il est constaté pour chaque période (de 1 mois) que:**

- la trésorerie est suffisante pour couvrir l'ensemble des engagements de l'entreprise
- l'utilisation des facilités de caisse accordées aux mois de juillet et août N + 2 en conséquence de l'acquisition de matériel roulant pour €37.500,00
- la trésorerie à partir de septembre redevient largement positive

**BILANS AU 31/12/N+1**

	N + 1 Janv.	N + 1 Fév.	N + 1 Mars	N + 1 Avril	N + 1 Mai	N + 1 Juin	N + 1 Juil.	N + 1 Août	N + 1 Sept.	N + 1 Oct.	N + 1 Nov.	N + 1 Déc.
<b>ACTIE</b>												
Mobilier de magasin	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
A déduire : amortissements	-20.416	-20.832	-21.248	-21.664	-22.080	-22.496	-22.912	-23.328	-23.744	-24.160	-24.576	-25.000
<b>Actif immobilisé</b>	<b>29.584</b>	<b>29.168</b>	<b>28.752</b>	<b>28.336</b>	<b>27.920</b>	<b>27.504</b>	<b>27.088</b>	<b>26.672</b>	<b>26.256</b>	<b>25.840</b>	<b>25.424</b>	<b>25.000</b>
Stocks	50.000	50.000	50.000	50.500	51.000	51.500	49.000	49.000	49.000	49.000	49.500	52.000
Créances commerciales	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
C/ c TVA	1.314	1.387	1.100				133	266				
Disponibles	19.633	10.174	19.186	24.004	24.546	29.803	9.329	9.861	47.528	42.004	46.836	79.307
Comptes de régularisation												
<b>Actif circulant</b>	<b>72.947</b>	<b>63.561</b>	<b>72.286</b>	<b>76.504</b>	<b>77.546</b>	<b>83.303</b>	<b>60.462</b>	<b>61.127</b>	<b>98.528</b>	<b>93.004</b>	<b>98.336</b>	<b>133.307</b>
	<b>102.531</b>	<b>92.729</b>	<b>101.038</b>	<b>104.840</b>	<b>105.466</b>	<b>110.807</b>	<b>87.550</b>	<b>87.799</b>	<b>124.784</b>	<b>118.844</b>	<b>123.760</b>	<b>158.307</b>
<b>PASSIE</b>												
Capital souscrit	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Réserves légale + disponible												
Résultats au	-11.095	-15.645	-14.430	-12.729	-11.984	-9.304	-17.214	-22.719	-8.989	-4.849	-1.154	9.806
<b>Capitaux propres</b>	<b>88.905</b>	<b>84.355</b>	<b>85.570</b>	<b>87.271</b>	<b>88.016</b>	<b>90.696</b>	<b>82.786</b>	<b>77.281</b>	<b>91.011</b>	<b>95.151</b>	<b>98.846</b>	<b>109.806</b>
Provision pour imprévus	200	440	920	1.420	1.880	2.420	2.520	2.720	3.720	4.320	4.900	6.000
<b>Capitaux permanents</b>	<b>89.105</b>	<b>84.795</b>	<b>86.490</b>	<b>88.691</b>	<b>89.896</b>	<b>93.116</b>	<b>85.306</b>	<b>80.001</b>	<b>94.731</b>	<b>99.471</b>	<b>103.746</b>	<b>115.806</b>
Fournisseurs	13.172	7.426	13.786	14.846	13.786	15.906	1.066	6.366	27.566	16.966	16.942	33.418
C/ c TVA				287	514	861			801	467	878	1.953
Charges fiscales estimées												5.280
Rémunérations à payer												
Charges à imputer	254	508	762	1.016	1.270	924	1.178	1.432	1.686	1.940	2.194	1.850
<b>Dettes</b>	<b>13.426</b>	<b>7.934</b>	<b>14.548</b>	<b>16.149</b>	<b>15.570</b>	<b>17.691</b>	<b>2.244</b>	<b>7.798</b>	<b>30.053</b>	<b>19.373</b>	<b>20.014</b>	<b>42.501</b>
	<b>102.531</b>	<b>92.729</b>	<b>101.038</b>	<b>104.840</b>	<b>105.466</b>	<b>110.807</b>	<b>87.550</b>	<b>87.799</b>	<b>124.784</b>	<b>118.844</b>	<b>123.760</b>	<b>158.307</b>
Fonds de roulement (liquidité au sens large)	59.521	55.627	57.738	60.355	61.976	65.612	58.218	53.329	68.475	73.631	78.322	90.806
Liquidité au sens strict (écart de court terme	9.521	5.627	7.738	9.855	10.976	14.112	9.218	4.329	19.475	24.631	28.822	38.806
Solvabilité	86,71%	90,97%	84,69%	83,24%	83,45%	81,85%	94,56%	88,02%	72,93%	80,06%	79,87%	69,36%

**BILANS AU 31/12/N+2**

	N + 2 Janv.	N + 2 Fév.	N + 2 Mars	N + 2 Avril	N + 2 Mai	N + 2 Juin	N + 2 Juil.	N + 2 Août	N + 2 Sept.	N + 2 Oct.	N + 2 Nov.	N + 2 Déc.
<b>ACTIE</b>												
Mobilier de magasin	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
A déduire : amortissements	-25 416	-25 832	-26 248	-26 664	-27 080	-28 121	-29 162	-30 203	-31 244	-32 285	-33 326	-34 375
<b>Actif immobilisé</b>	<b>24 584</b>	<b>24 168</b>	<b>23 752</b>	<b>23 336</b>	<b>22 920</b>	<b>59 379</b>	<b>58 338</b>	<b>57 297</b>	<b>56 256</b>	<b>55 215</b>	<b>54 174</b>	<b>53 125</b>
Stocks	52 500	52 500	53 500	54 500	54 500	55 500	52 000	55 800	55 290	55 380	54 940	50 490
Créances commerciales	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	32 740	30 090	21 080	27 440	22 140
C/ c TVA	226	332	78		2 498	10 041	232					
Disponibles	44 200	41 084	51 788	51 970	57 384	46 152			12 391	11 025	12 513	47 036
Comptes de régularisation												
<b>Actif circulant</b>	<b>98 926</b>	<b>95 916</b>	<b>107 366</b>	<b>108 470</b>	<b>116 382</b>	<b>113 693</b>	<b>54 232</b>	<b>88 540</b>	<b>97 771</b>	<b>87 485</b>	<b>94 893</b>	<b>119 666</b>
	<b>123 510</b>	<b>120 084</b>	<b>131 118</b>	<b>131 806</b>	<b>139 302</b>	<b>173 072</b>	<b>112 570</b>	<b>145 837</b>	<b>154 027</b>	<b>142 700</b>	<b>149 067</b>	<b>172 791</b>
<b>PASSIE</b>												
Capital souscrit	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Réserves légale + disponible	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806	9 806
Résultats au	-6 506	-11 582	-9 898	-9 174	-21 120	-18 371	-28 382	-27 758	-14 839	-10 920	-6 551	3 225
<b>Capitaux propres</b>	<b>103 300</b>	<b>98 224</b>	<b>99 908</b>	<b>100 632</b>	<b>88 686</b>	<b>91 435</b>	<b>81 424</b>	<b>82 048</b>	<b>94 967</b>	<b>98 886</b>	<b>103 255</b>	<b>113 031</b>
Provision pour imprévus	6 220	6 500	7 060	7 580	8 180	8 820	8 960	9 760	11 100	12 040	13 000	14 300
<b>Capitaux permanents</b>	<b>109 520</b>	<b>104 724</b>	<b>106 968</b>	<b>108 212</b>	<b>96 866</b>	<b>100 255</b>	<b>90 384</b>	<b>91 808</b>	<b>106 067</b>	<b>110 926</b>	<b>116 255</b>	<b>127 331</b>
Organismes financiers							13 230	14 947				
Fournisseurs	7 800	8 860	17 340	16 280	35 006	65 077	2 166	28 666	39 266	28 666	28 666	34 087
C/ c TVA				194				16	1 284	668	1 396	2 823
Charges fiscales estimées	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280	5 280			1 790
Rémunérations à payer								3 300				3 700
Charges à imputer	910	1 220	1 530	1 840	2 150	2 460	1 510	1 820	2 130	2 440	2 750	3 060
<b>Dettes</b>	<b>13 990</b>	<b>15 360</b>	<b>24 150</b>	<b>23 594</b>	<b>42 436</b>	<b>72 817</b>	<b>22 186</b>	<b>54 029</b>	<b>47 960</b>	<b>31 774</b>	<b>32 812</b>	<b>45 460</b>
	<b>123 510</b>	<b>120 084</b>	<b>131 118</b>	<b>131 806</b>	<b>139 302</b>	<b>173 072</b>	<b>112 570</b>	<b>145 837</b>	<b>154 027</b>	<b>142 700</b>	<b>149 067</b>	<b>172 791</b>

\* Utilisation du crédit de caisse autorisé à concurrence de € 40.000,00 (= acquisition véhicule)

23

Fonds de roulement	84 936	80 556	83 216	84 876	73 946	40 876	32 046	34 511	49 811	55 711	62 081	74 206
Liquidité au sens strict	32 436	28 056	29 716	30 376	19 446	-14 624	-19 954	-21 289	-5 479	331	7 141	23 716
Solvabilité	83,64%	81,80%	76,20%	76,35%	63,66%	52,83%	72,33%	56,26%	61,66%	69,30%	69,27%	65,41%

#### 4. Rapport des fondateurs

Comme rappelé précédemment, le rapport des fondateurs comprendra :

- ✎ **une partie descriptive des hypothèses (cfr. A. )**
- ✎ **le budget d'exploitation pour les exercices N+1 et N+2 (cfr comptes de résultats prévisionnels)**
- ✎ **le budget d'investissements (cfr B.2.)**
- ✎ **le budget de trésorerie (cfr tableaux de trésorerie prévisionnelle N+1 et N+2, B.3.)**
- ✎ **les bilans prévisionnels N+1 et n+2 (cfr bilans prévisionnels N+1 et N+2).**

Ces différents documents signés par ceux qui assumeront les risques sociaux font partie intégrante du plan financier ainsi que les conclusions des fondateurs sur la suffisance du capital souscrit pour faire face à l'exploitation prévue de la société à constituer.

#### | | |----------------------------| | CONCLUSIONS DES FONDATEURS | |----------------------------|

Partant d'hypothèses raisonnables fondées sur l'antériorité de l'exploitation, nous pouvons indiquer ce qui suit :

##### Au niveau des résultats prévisionnels

Il faut souligner que l'activité de notre entreprise est cyclique et que nos résultats sont conditionnés par la rentrée scolaire et les fêtes de fin d'année. C'est ainsi que le chiffre d'affaires du dernier quadrimestre est supérieur à 50 % du chiffre d'affaires annuel (N+1 = 54,66 % ; N+2 = 54,69 %).

En conséquence, les résultats de l'exercice se réalisent principalement sur les deux derniers mois de l'exercice.

Nous projetons de lancer une activité de vente par correspondance à partir du second semestre de la deuxième année d'exploitation. Cette activité permettra, dans le futur, de rendre plus stable notre exploitation. Les mois les plus difficiles révélés sont généralement les mois de janvier et février qui, fort heureusement, sont influencés positivement par une trésorerie suffisante accumulée en fin d'exercice par la période de haute activité de notre entreprise.

Il faut également remarquer que les résultats globaux de l'exercice avec un niveau de charges fixes bien cerné et constant de période en période, s'élèvent avant

impôts pour l'exercice :	N+1 à :	<u>€ 15.086</u>
et pour l'exercice :	N+2 à :	<u>€ 5.015</u>



Les résultats ont été influencés :

- des charges de constitution à concurrence de : € 6.000
- des charges de lancement de notre activité par correspondance pour l'activité N+2 à concurrence de : € 15.000
- des rémunérations du gérant à concurrence de :
  - pour l'exercice N+1 : € 60.000
  - pour l'exercice N+2 : € 72.000
- de l'engagement d'un employé à partir d'août N+2 pour un coût global de : € 16.900

Les cash-flow nets des exercices N+1 et N+2 ressortent respectivement à € 20.806 et € 20.900.

Au niveau de la trésorerie

Grâce au secteur d'activité de ventes au comptant et de distribution, nos entrées sont évidemment préalables à nos décaissements car nos fournisseurs nous donnent des conditions de paiement à 30 jours. C'est ainsi que notre trésorerie est largement positive pour les différentes périodes projetées.

Il est par ailleurs constaté que nous envisageons de régler au comptant l'investissement en matériel roulant au mois de juin-juillet de l'exercice N+2, tout en conservant les possibilités financières importantes grâce à la confiance témoignée par notre organisme de crédit qui est prêt à nous accorder sur notoriété des facilités de caisse à concurrence de € 40.000. (cfr tableau de trésorerie N+1 et N+2).

Au niveau des bilans (N+1) et (N+2)

Il ressort :

- ✧ l'excellente autonomie financière de notre société ;
- ✧ un fonds de roulement largement positif pour les 24 premiers mois d'activité ;
- ✧ un écart de court terme, c'est-à-dire la différence entre les avoirs hors stocks et l'ensemble des dettes à court terme, largement positif pour toute la durée de la période analysée à l'exception des périodes de financement par fonds propres de l'investissement prévu en matériel roulant. Néanmoins, les possibilités de recours aux facilités de crédit qui nous sont accordées permettent de supporter correctement, durant les 3 mois de dépassement, l'exploitation de notre société.

Il résulte donc de nos prévisions :

- ✧ que le capital souscrit lors de la constitution de la société est suffisant et largement justifié à savoir : € 100.000

⌘	que la valeur la plus basse des capitaux propres se situe en août N+1,	
	mais s'élève toutefois à :	<u>€ 77.281</u>
	et qu'à cette période les possibilités financières restent à hauteur de :	<u>€ 49.861</u>

(Les fondateurs : signature + identité).

## 5. Rapport du professionnel comptable

AU BOUQUINISTE S.A. Rue de l'Espérance, 45 1050 Bruxelles
---

Avis sur le plan financier  
(Art. 440 du Code des sociétés)

I. MISSION
------------

Je soussigné, ....., avoir été chargé à la requête de M. ...., représentant les fondateurs de la société anonyme ..... à constituer, de mettre en page les données financières d'exploitation qu'il m'a transmises afin d'élaborer le plan financier prévu par l'article 440 du Code des sociétés.

Ma mission a été confirmée par écrit en date du ..... et il m'a été affirmé à cette occasion qu'il n'y avait pas eu de confrère mandaté de la même mission.

Les données financières, d'exploitation et autres ont été élaborées par les fondateurs sur base d'hypothèses de travail reprises en synthèse au présent document.

On trouvera, ci-après, le résultat des travaux exécutés.

II. PRÉLIMINAIRES - AVERTISSEMENTS
------------------------------------

Le caractère raisonnable du plan financier ressort des éléments devant y figurer et notamment :

⌘ de l'activité projetée,

⌘ des besoins financiers nécessités pour la réalisation de cette activité.

Seule, la faillite prononcée dans les trois ans de la constitution permet d'exiger, le cas échéant, la production du plan financier et, dans ce cas, il y a lieu de vérifier si le capital social était suffisant pour assurer l'exercice normal de l'activité projetée pendant une période de deux ans.

Il est à noter que la responsabilité de l'établissement de ce document incombe aux fondateurs de la société.

En ce qui concerne la société anonyme ....., les comparants à l'acte constitutif sont considérés comme fondateurs. Cependant, les comparants qui se bornent à souscrire des actions contre espèces sans recevoir directement ou indirectement aucun avantage seront tenus pour simples souscripteurs (article 450 du Code des sociétés).

Le présent rapport est établi sur base d'hypothèses raisonnables mais qui peuvent toutefois être démenties par l'évolution des circonstances économiques, politiques, financières et sociales et ne constitue donc pour les fondateurs qu'une mise en page et un avis en fonction d'éléments concrets qui m'ont été transmis.

### III. ACTIVITÉ PROJETÉE

Sur base du projet de statuts et suivant l'article 3 :

*« la société aura notamment pour objet en Belgique ou à l'étranger :*

*– l'achat, la vente au détail, la distribution de livres d'arts, scolaires, romans ... »*

(cfr. A. du présent document : données de base)

### IV. CALCUL DE LA RENTABILITÉ PRÉVISIONNELLE

En fonction des éléments d'hypothèses décrits au chapitre III et suivant les informations objectives recueillies sur le fonctionnement de l'activité projetée et sur base des résultats obtenus les exercices antérieurs lorsque l'activité était exploitée en personne physique, le compte de résultats prévisionnels pour l'exercice N+1 et N+2 s'établit mensuellement comme suit :

(cfr. B.1. du présent document et reprendre ici les tableaux du compte de résultats mensuels des exercices N+1 et N+2).

V. ÉVOLUTION DE LA SITUATION PRÉVISIONNELLE  
BUDGET D'INVESTISSEMENT – BUDGET DE TRÉSORERIE – BILANS PRÉVISIONNELS

Les calculs de l'évolution prévisionnelle du développement des activités projetées, des produits, des charges mensuels et de leur incidence sur la structure financière de la société anonyme AU BOUQUINISTE à constituer permettront d'établir, mensuellement en fonction des conditions générales de la transaction commerciale, le budget de trésorerie et les bilans prévisionnels.

Préalablement, on trouvera, ci-après, le budget d'investissements.

(cfr. et reprendre ici B.2.).

Les tableaux de trésorerie prévisionnelle

(Exercices N+1 et N +2 ; cfr. B.3.)

Les bilans prévisionnels

(Exercices N+1 et N +2 ; voir les bilans prévisionnels)

VI. CONCLUSIONS

Des éléments repris au présent rapport, il est remarqué au chapitre IV la couverture suffisante du capital nécessaire pour la bonne marche de la S.A. AU BOUQUINISTE à constituer.

Partant d'hypothèses raisonnables fondées sur l'antériorité de l'exploitation, je peux indiquer ce qui suit :

Au niveau des résultats prévisionnels

Il faut souligner que l'activité de l'entreprise est cyclique et que ses résultats sont conditionnés par la rentrée scolaire et les fêtes de fin d'année. C'est ainsi que le chiffre d'affaires du dernier quadrimestre est supérieur à 50 % du chiffre d'affaires annuel (N+1 = 54,66 % ; N+2 = 54,69 %).

En conséquence, les résultats de l'exercice se réalisent pratiquement sur les deux derniers mois de l'année.

Les fondateurs projettent de lancer une activité de vente par correspondance à partir du second semestre de la deuxième année d'exploitation. Cette activité permettra dans le futur de rendre plus stable leur exploitation.

Les mois les plus difficiles révélés sont généralement les mois de janvier et de février qui, fort heureusement, sont influencés positivement par une trésorerie suffisante accumulée en fin d'exercice par la période de haute activité de l'entreprise.

Il faut également remarquer que les résultats globaux de l'exercice avec un niveau de charges fixes bien cerné et constant de période en période, s'élèvent avant impôts pour l'exercice : N+1 à : € 15.086  
et pour l'exercice : N+2 à : € 5.015

#### Les résultats ont été influencés :

- des charges de constitution à concurrence de : € 6.000
- des charges de lancement de l'activité par correspondance pour l'activité N+2 à concurrence de : € 15.000
- des rémunérations du gérant à concurrence de :
  - Pour l'exercice N+1 : € 60.000
  - Pour l'exercice N+2 : € 72.000
- de l'engagement d'un employé à partir d'août N+2 pour un coût global de : € 16.900

Les cash flow nets des exercices N+1 et N+2 ressortent respectivement à € 20.806 et € 20.900.

#### Au niveau de la trésorerie

Grâce au secteur d'activité de ventes au comptant et de distribution, les rentrées sont évidemment préalables aux décaissements car les fournisseurs donnent des conditions de paiement à 30 jours. C'est ainsi que la trésorerie est largement positive pour les différentes périodes projetées.

Il est par ailleurs constaté que les fondateurs envisageront de régler au comptant l'investissement en matériel roulant au mois de juin-juillet de l'exercice N+2, tout en conservant les possibilités financières importantes grâce à la confiance témoignée par leur organisme de crédit qui a marqué son intention de leur accorder sur notoriété des facilités de caisse à concurrence de € 40.000. (cfr tableau de trésorerie N+1 et N+2).

#### Au niveau des bilans (N+1) et (N+2)

##### Il ressort :

- ✧ l'excellente autonomie financière de la société ;
- ✧ un fonds de roulement largement positif pour les 24 premiers mois d'activité ;
- ✧ un écart de court terme, c'est-à-dire la différence entre les avoirs hors stocks et l'ensemble des dettes à court terme, largement positif pour toute la durée de la période analysée à l'exception des périodes de financement par fonds propres de l'investissement prévu en matériel roulant. Néanmoins, les possibilités de recours aux facilités de crédit qui sont accordées permettent de supporter correctement, durant les trois mois de dépassement, l'exploitation de la société.

Il résulte donc des prévisions établies par les fondateurs :

- ✂ **que le capital souscrit lors de la constitution de la société est suffisant et largement justifié à savoir :** **€ 100.000**
- ✂ **que la valeur la plus basse des capitaux propres se situe en août N+1, mais s'élève toutefois à :** **€ 77.281**  
**et qu'à cette période les possibilités financières restent à hauteur de :** **€ 49.861**

Je terminerai, pour conclure, que le plan financier a été établi par les fondateurs sur base d'éléments concrets, de prévisions raisonnables, qui peuvent toutefois être démentis par des circonstances extérieures imprévues.

Fait de bonne foi  
sur base des renseignements communiqués,  
le professionnel comptable

(date et signature)