

Remarques générales concernant l'étude de cas

- Vous disposez de **huit heures** pour résoudre cette étude de cas.
- Vous pouvez obtenir **240 points** au maximum (1 point = 2 minutes). Dix points sont attribués pour l'impression générale (y compris présentation et aspects formels).
- L'étude de cas comporte **8 pages (AB1 – AB8) et les annexes I.a et I.b ; III.a, III.b (3 pages) et III.c**. Veuillez vérifier immédiatement que vous disposez bien de l'intégralité des documents.
- Comme l'anonymat des candidats est préservé, veuillez coller sur chaque feuille de solution et sur le dossier votre étiquette personnelle avec votre numéro de candidat. À la fin de l'examen, vous devez remettre votre copie ainsi que l'énoncé à la personne / aux personnes chargées de la surveillance.
- À défaut d'instruction contraire, il faut répondre aux questions en tenant compte de la législation et de la jurisprudence en vigueur au 01.01.2018.
- Les dispositions légales doivent être indiquées de manière précise, en citant la loi correspondante, c'est-à-dire avec mention de l'article, éventuellement de l'alinéa et de la lettre.
- Les experts vous seraient reconnaissants si vous pouviez écrire lisiblement. Les réponses illisibles ne seront pas prises en considération.

Entreprise individuelle Franzen

Dans la présente étude de cas, vous vous occupez de l'entreprise individuelle Didier Franzen à Düdingen, canton de Fribourg.

Didier Franzen exploite à Düdingen, canton de Fribourg, l'entreprise individuelle Didier Franzen inscrite au registre du commerce, qu'il a créée en 1996. Cette entreprise est spécialisée dans la vente de vélos et, au cours des dernières années, s'est fait un nom comme spécialiste des mountain bikes (vélos tout-terrain) et e-bikes (vélos électriques) dans la région. Didier Franzen aura 61 ans le 11 décembre 2018 ; il est marié à Marie Franzen (57 ans) depuis 1986. Ensemble, ils ont deux enfants, Chantal et Frédéric. Chantal a 29 ans et elle est mariée à Charles Debonnaire. Ils vivent à Lausanne. Le fils Frédéric Franzen est âgé de 31 ans. Il vit avec son amie Karin Grütter dans un logement de la maison des parents à Düdingen. Le couple attend son premier enfant pour fin 2018.

Marie Franzen aide son époux dans le magasin de vélos. Elle se charge des tâches administratives et participe à la vente. Son taux d'occupation est de 40%.

Le fils Frédéric Franzen travaille aussi dans le magasin de vélos de son père. Le père, Didier Franzen, a certes différents projets d'aménagement pour son commerce de vélos, mais il souhaite ralentir au cours des prochaines années et organiser la succession interne à la famille. Il peut donc envisager de réduire son taux d'occupation au profit de son fils ou de se retirer totalement de l'entreprise.

Didier Franzen souhaite organiser la procédure de succession avec un nouveau fiduciaire. C'est la raison pour laquelle il vous a contacté. Vous devenez le fiduciaire de Didier Franzen et devez l'accompagner dans la procédure de succession.

Dans une première partie, TRANSFORMATION, vous répondez aux questions commerciales et fiscales autour de l'entreprise individuelle Franzen et de sa transformation en société de capitaux.

Dans une deuxième partie, SUCCESSION, vous répondez aux questions relevant du droit privé, successoral et fiscal autour de la solution successorale.

Dans une troisième partie, BUSINESS-PLAN, vous vous chargez des comptes annuels prévisionnels et des questions sur l'assainissement du bilan.

Ces trois parties de l'étude de cas sont indépendantes les unes des autres en ce qui concerne la réflexion. Par exemple, les candidats peuvent travailler sur la deuxième partie même s'ils n'ont pas ou pas entièrement résolu la première partie.

Documentez tous vos calculs et toutes vos réflexions. Si des feuilles de solution sont proposées en annexe, vous devez impérativement les utiliser.

Les consignes concernant cette étude de cas sont volontairement succinctes. Si certains éléments vous manquent, vous devez formuler des hypothèses. Pour vos hypothèses, reportez-vous aux données actuelles du marché ou reposez-vous sur vos expériences et votre imagination. Vous devez documenter et argumenter en détail chacune de vos hypothèses.

Nous vous souhaitons bonne chance !

PARTIE I :
Transformation (77,5 points)

Comme exposé, Didier Franzen exploite l'entreprise individuelle Didier Franzen à Düdingen. Les derniers comptes annuels de l'entreprise individuelle sont joints en annexe I.a.

Didier Franzen envisage une solution successorale avec son fils Frédéric. Pour cela, sur l'idée d'un collègue de l'association professionnelle locale, il souhaite fin transformer l'entreprise individuelle en société anonyme ou en S.à.r.l.

Question I.1. Choix de la forme juridique (4,5 points)

Didier Franzen ne connaît pas les différences entre une S.à.r.l. et une SA. Présentez-lui les principales différences entre une S.à.r.l. et une SA concernant les points pertinents pour une transformation et une future aliénation.

Question I.2. Transformation de l'entreprise individuelle (11 points)

- a. Montrez à Didier Franzen les possibilités offertes par le droit commercial pour transformer l'entreprise individuelle en société anonyme / S.à.r.l.
- b. Expliquez à Didier Franzen les aspects relatifs à la responsabilité légale en lien avec la transformation d'une entreprise individuelle en société de capitaux. Citez les articles de loi pertinents à cet égard.

Question I.3. Transformation en société anonyme (15,5 points)

Indépendamment de votre préférence pour une S.à.r.l. ou une SA, Didier Franzen opte pour la transformation en SA. Expliquez en détail à Didier Franzen le déroulement de la transformation du point de vue du droit commercial et fiscal. Pour ce faire, établissez un calendrier exposant chronologiquement les tâches à accomplir et les documents nécessaires à cet égard.

Question I.4. Conséquences fiscales (19,5 points)

Évaluez toutes les conséquences fiscales résultant de la transformation pour Didier Franzen et pour la SA. Sous quelles conditions est-il possible de procéder à la transformation de façon fiscalement neutre ? Citez les articles de loi pertinents et, si nécessaire, les formulaires à déposer.

Question I.5. Bilan de la SA après le transfert (15 points)

Pour la nouvelle SA, Didier Franzen choisit le nom de FRANZEN BIKE SA et un capital-actions de CHF 100 000. Il souhaite que la transformation soit réalisée aussi rapidement que possible, c'est-à-dire en automne 2018.

- a. Présentez à Didier Franzen les conséquences d'une transformation à l'automne 2018 par rapport à une transformation début 2019. Quelle manière de procéder recommandez-vous?
- b. Établissez pour FRANZEN BIKE SA le bilan après le transfert fiscalement neutre sur la base des comptes de l'entreprise individuelle au 31.12.2017. Utilisez l'annexe I.b. comme feuille de solution.
- c. Justifiez votre traitement des capitaux propres de l'entreprise individuelle dans le bilan d'entrée de la SA et indiquez les questions qui doivent être gardées à l'esprit à cet égard.

Question I.6. Frais de fondation (4 points)

La fondation entraîne des coûts (notaire, registre du commerce, frais de conseil, etc.) d'un montant total de CHF 11 000. Expliquez si ces coûts peuvent être mis à la charge de la SA ou s'ils doivent être inscrits au bilan sous forme de frais de fondation.

Question I.7. Vente au partenaire commercial (8 points)

Un partenaire commercial de Didier Franzen souhaite faire l'acquisition d'une participation dans la nouvelle SA.

- a) Exposez à Didier Franzen les conséquences fiscales privées s'il cède au partenaire commercial 40% des actions à la valeur vénale en 2019. Didier Franzen part du principe que le prix de vente doit contenir un goodwill important.
- b) Exposez deux possibilités de mettre en œuvre cette participation du partenaire commercial sans incidence fiscale. Quels sont les inconvénients de ces deux possibilités ?

PARTIE II : Succession (89 points)

Dans le cadre de la solution successorale, Didier Franzen souhaite se retirer de l'entreprise. La direction opérationnelle de la nouvelle SA doit être reprise par son fils Frédéric.

Didier Franzen envisage que son fils Frédéric devienne l'unique propriétaire de FRANZEN BIKE SA. Il est convaincu que son fils a les capacités pour assurer le succès futur de l'entreprise. Dans la mesure où la fille de Didier Franzen, Chantal, n'a plus guère de liens avec la région et le commerce de vélos, Didier Franzen ne souhaite pas, si cela est possible, qu'elle détienne de participation dans la société.

La fortune de Didier et Marie Franzen (régime matrimonial de la participation aux acquêts) est composée comme suit selon la dernière déclaration d'impôt :

		CHF
1	Fortune commerciale de l'entreprise individuelle Franzen	301 000
2	Immeuble avec deux logements (au premier étage vivent Frédéric Franzen et sa concubine ; à l'étage mansardé vivent Didier et Marie Franzen ; au rez-de-chaussée se trouve le magasin de vélos et l'atelier)	1 241 000
3	Hypothèque	- 650 000
4	Logement de vacances à Gstaad (que Didier Franzen a hérité de ses parents)	460 000
5	Papiers-valeurs, espèces, divers	378 000
6	Police d'assurance sur la vie de Didier Franzen	85 000
	Total	1 815 000

L'entreprise individuelle dispose de réserves latentes de CHF 44 000, la valeur vénale de l'immeuble s'élève à CHF 1 360 000.

En outre, il existe encore deux avoirs du pilier 3a de CHF 128 000 (Didier) et CHF 22 000 (Marie).

Comme indiqué, Frédéric est déjà salarié de l'entreprise individuelle, qui, outre l'entrepreneur individuel Didier Franzen, emploie également les personnes suivantes :

- Frédéric Franzen, cinq ans d'ancienneté, plein temps, salaire brut de CHF 65 000
- Marie Franzen, 57 ans, taux d'occupation de 40%, 22 ans d'ancienneté, salaire brut de CHF 24 000
- Karin Grütter (amie de Frédéric Franzen), deux ans d'ancienneté, taux d'occupation de 50%, salaire brut de CHF 28 000.
- Gino Falco, ressortissant italien, 56 ans, 22 ans d'ancienneté, plein temps, salaire brut de CHF 60 000

Question II.1. Actionnariat de FRANZEN BIKE SA (4 points)

Expliquez, et justifiez votre réponse du point de vue fiscal, à quel moment doit intervenir le transfert d'actions de Didier Franzen à son fils Frédéric.

Question II.2. Transfert des actions (22 points)

- Présentez au moins trois possibilités légales de transfert des actions à Frédéric Franzen. Pour chacune, exposez les incidences au regard du droit matrimonial et successoral.
- Sur la base de la situation financière évoquée au début, calculez les prétentions matrimoniales et successorales de Marie Franzen, Frédéric Franzen et Chantal Franzen.
- Montrez comment la solution de succession peut être mise en œuvre du point de vue successoral pour l'entreprise.

Question II.3. Transfert des rapports de travail (7 points)

- Déterminez si et à quelles conditions les rapports de travail existants des salariés de l'entreprise individuelle peuvent être repris par la SA. Citez les articles de loi pertinents.
- Expliquez si et comment Gino Falco peut s'opposer au transfert de son rapport de travail.
- Expliquez si et dans quelle mesure Gino Falco pourrait bénéficier d'une indemnité de départ si le contrat était résilié. Citez les articles de loi pertinents.

Question II.4. Fonds LPP (3 points)

Lors de la reprise de son activité indépendante en 1996, Didier Franzen a perçu son avoir de caisse de pension de l'époque, à savoir CHF 35 000. Didier Franzen souhaite savoir s'il doit rembourser le montant perçu avec la transformation d'une SA et la dissolution de l'entreprise individuelle. Répondez à sa question et justifiez votre réponse.

Question II.5. Solution 1e (12 points)

Avec FRANZEN BIKE SA, Frédéric Franzen aspire à trouver une solution LPP standard pour tous les collaborateurs. En ce qui le concerne, il a également besoin d'une solution pour les cadres, conçue comme un plan 1e.

- Expliquez le fonctionnement d'une solution 1e. Citez les articles de loi pertinents.
- Indiquez si une solution 1e serait possible pour Frédéric Franzen dans le cadre de FRANZEN BIKE SA. Justifiez votre réponse.
- Expliquez les avantages et les inconvénients d'une telle solution du point de vue de Frédéric Franzen.

Question II.6. Retraite anticipée de Didier Franzen (18 points)

Comme exposé auparavant, Didier Franzen souhaite se retirer totalement de son commerce. Selon la LPP, il a droit à une rente annuelle réduite de CHF 33 000 à partir de l'âge de 61 ans. Exposez-lui en détail la situation concernant l'AVS avec les calculs correspondants.

Question II.7. Prévoyance Karin Grütter (5 points)

Frédéric Franzen et Karin Grütter attendent leur premier enfant. Dans la mesure où ils ne sont pas mariés, il souhaite assurer la situation financière de sa compagne. Présentez-lui concrètement les possibilités qui s'offrent au couple.

Question II.8. Transfert de l'immeuble (18 points)

Didier Franzen se demande s'il doit aussi transférer l'immeuble qui héberge le magasin de vélos et les deux logements. Du point de vue du droit civil, l'immeuble relève de sa fortune privée.

- a. Évaluez les aspects économiques et successoraux d'un éventuel transfert de l'immeuble à la nouvelle SA.
- b. Évaluez toutes les conséquences fiscales si l'immeuble était transféré à la nouvelle SA ou au fils.

**PARTIE III :
Business-plan (63,5 points)**

Frédéric Franzen a déjà des plans d'aménagement concrets pour FRANZEN BIKE SA. Il souhaite développer l'activité au-delà de la région. Il envisage de créer de nouvelles filiales dans le canton de Fribourg et dans le canton voisin de Berne. En outre, il veut développer la branche des voyages à vélo. Pour assurer les liquidités et le financement nécessaires, il s'est adressé à la banque locale afin d'obtenir une offre de financement de prêt et de compte courant. La banque lui réclame un business-plan. Frédéric Franzen vous demande de l'aider.

Frédéric Franzen a déjà quelques idées concernant l'évolution financière de l'entreprise, qu'il a consignées par écrit (cf. annexe III.a variante NORMALE).

Question III.1. Business-plan (35 points)

- a) Complétez les comptes de résultat prévisionnels 2019 à 2021 (annexe III.a) et établissez, sur la base des indications de Frédéric Franzen en annexe III.a pour la variante NORMALE, les bilans prévisionnels et les tableaux prévisionnels des flux de trésorerie (méthode indirecte pour les flux financiers découlant de l'activité d'exploitation) pour les années 2019 à 2021. Pour ce faire, utilisez les modèles joints en annexe III.b. Pour le calcul de l'impôt, fondez-vous sur un taux de l'impôt cantonal de 8,5% pour le bénéfice net et un coefficient fiscal global (canton et commune) de 182%.
- b) Présentez le contenu d'un business-plan.

Question III.2. Scénario le plus pessimiste (24,5 points)

Vous trouverez en annexe III.c les chiffres du scénario le plus pessimiste.

- a) Pour le « scénario le plus pessimiste », évaluez l'évolution des capitaux propres du point de vue du droit commercial. Quelles mesures supplémentaires doivent être prises ? Citez les articles de loi déterminants à cet égard.
- b) Présentez les possibilités d'assainissement et expliquez-les.
- c) Présentez les conséquences fiscales des différentes possibilités d'assainissement pour toutes les parties.

Question III.3. Garanties complémentaires (4 points)

Énumérez et évaluez les possibilités offertes à Frédéric Franzen pour proposer des garanties complémentaires à un éventuel prêteur.

Didier Franzen, entreprise individuelle

	31.12.2017		
	Valeurs comptables CHF	Réserves latentes CHF	Valeurs réelles CHF
Liquidités	165 000		165 000
Créances issues de livraisons et de prestations	23 000	2 000	25 000
Autres créances	3 000		3 000
Marchandises en stock	88 000	24 000	112 000
Actifs de régularisation	3 000		3 000
Actif circulant	282 000	26 000	308 000
Mobilier / aménagement du magasin	51 000	2 000	53 000
Équipement d'atelier	62 000	4 000	66 000
Véhicule	32 000	2 000	34 000
Actif immobilisé	145 000	8 000	153 000
ACTIFS	427 000	34 000	461 000
Engagements issus de livraisons et de prestations	48 000		48 000
Autres engagements	24 000		24 000
Passifs de régularisation	29 000		29 000
Capitaux étrangers à court terme	101 000		101 000
Provisions	25 000	-10 000	15 000
Capitaux étrangers à long terme	25 000	-10 000	15 000
Total capitaux étrangers	126 000	-10 000	116 000
Capital	420 000	44 000	464 000
Privé	-119 000		-119 000
Capitaux propres	301 000	44 000	345 000
PASSIFS	427 000	34 000	461 000

Bilan d'entrée FRANZEN BIKE SA

Postition du bilan	CHF

FRANZEN BIKE

VARIANTE NORMALE

	2016 CHF	2017 CHF	PRÉVISION 2018 CHF	PRÉVISION 2019 CHF	PRÉVISION 2020 CHF	PRÉVISION 2021 CHF
Chiffre d'affaires vente de vélos	617 000	620 000	627 000	632 000	810 000	905 000
Chiffre d'affaires vente d'accessoires	156 000	155 000	160 000	166 000	194 000	240 000
Chiffre d'affaires service de réparations	241 000	241 000	250 000	251 000	306 000	330 000
Chiffre d'affaires événements	36 000	38 000	40 000	50 000	60 000	70 000
Total du chiffre d'affaires	1 050 000	1 054 000	1 077 000	1 099 000	1 370 000	1 545 000
Charges de marchandises vélos	- 368 000	- 369 000	- 375 000	- 380 000	- 452 000	- 502 000
Charges de marchandises accessoires	- 68 000	- 71 000	- 74 000	- 77 000	- 88 000	- 108 000
Charges de marchandises pièces	- 108 000	- 110 000	- 113 000	- 110 000	- 125 000	- 135 000
Charges de marchandises événements	- 6 000	- 9 000	- 11 000	- 16 000	- 18 000	- 21 000
Total charges de marchandises	- 550 000	- 559 000	- 573 000	- 583 000	- 683 000	- 766 000
Bénéfice brut	500 000	495 000	504 000	516 000	687 000	779 000
Charges de personnel	- 349 000	- 355 000	- 356 000	- 361 000	- 448 000	- 502 000
Loyer	- 28 000	- 28 000	- 28 000	- 28 000	- 51 000	- 58 000
Frais administratifs	- 59 000	- 64 000	- 58 000	- 58 000	- 65 000	- 66 000
Dépenses publicitaires	- 15 000	- 15 000	- 12 000	- 16 000	- 30 000	- 28 000
Charges d'exploitation	- 18 000	- 16 000	- 15 000	- 16 000	- 20 000	- 23 000
Amortissements	- 6 000	- 6 000	- 23 000	- 23 000	- 35 000 1)	- 35 000
Bénéfice avant intérêts et impôts	25 000	11 000	12 000	14 000	38 000	67 000

1) Amortissements estimés 2020 et 2021

	31.12.2016 CHF	31.12.2017 CHF	PRÉVISION 31.12.2018 CHF	PRÉVISION 31.12.2019 CHF	PRÉVISION 31.12.2020 CHF	PRÉVISION 31.12.2021 CHF
Liquidités			136 000			
Créances issues de livraisons et de prestations			42 000	5% du chiffre d'affaires		
Autres créances			9 000	Constant		
Marchandises en stock			124 000	13% du chiffre d'affaires, hors événements		
Actifs de régularisation			7 000	Constant		
Actif circulant			318 000	-	-	-
Mobilier		53 000	45 000	Amortissements 12,5% linéaire, investissement CHF 80 000 début 2020		
Équipement d'atelier		66 000	59 000	Amortissements 10% linéaire, investissement CHF 60 000 début 2020		
Véhicule		34 000	26 000	Amortissements 20% linéaire, investissement CHF 60 000 début 2020		
Actif immobilisé		153 000	130 000	-	-	-
ACTIFS			448 000	-	-	-
Engagements issus de livraisons et de prestations			50 000	40% du stock de marchandises		
Autres engagements			21 000	Constant		
Passifs de régularisation			26 000	Constant		
Capitaux étrangers à court terme			97 000			
Emprunt de l'actionnaire			236 000	Pas d'amortissement		
Provisions			15 000	1,5% du chiffre d'affaires comme provision de garantie		
Capitaux étrangers à long terme			251 000			
Total capitaux étrangers			348 000			
Capital-actions			100 000			
Réserves						
Capitaux propres			100 000			
PASSIFS			448 000			

FRANZEN BIKE

VARIANTE NORMALE

Comptes de résultat prévisionnels

	2016	2017	PRÉVISION	PRÉVISION	PRÉVISION	PRÉVISION
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Chiffre d'affaires vente de vélos	617 000	620 000	627 000	632 000	810 000	905 000
Chiffre d'affaires vente d'accessoires	156 000	155 000	160 000	166 000	194 000	240 000
Chiffre d'affaires service de réparations	241 000	241 000	250 000	251 000	306 000	330 000
Chiffre d'affaires événements	36 000	38 000	40 000	50 000	60 000	70 000
Total du chiffre d'affaires	1 050 000	1 054 000	1 077 000	1 099 000	1 370 000	1 545 000
Charges de marchandises vélos	- 368 000	- 369 000	- 375 000	- 380 000	- 452 000	- 502 000
Charges de marchandises accessoires	- 68 000	- 71 000	- 74 000	- 77 000	- 88 000	- 108 000
Charges de marchandises pièces	- 108 000	- 110 000	- 113 000	- 110 000	- 125 000	- 135 000
Charges de marchandises événements	- 6 000	- 9 000	- 11 000	- 16 000	- 18 000	- 21 000
Total charges de marchandises	- 550 000	- 559 000	- 573 000	- 583 000	- 683 000	- 766 000
Bénéfice brut	500 000	495 000	504 000	516 000	687 000	779 000
Charges de personnel	- 349 000	- 355 000	- 356 000	- 361 000	- 448 000	- 502 000
Loyer	28 000	28 000	28 000	28 000	51 000	58 000
Frais administratifs	- 59 000	- 64 000	- 58 000	- 58 000	- 65 000	- 66 000
Dépenses publicitaires	- 15 000	- 15 000	- 12 000	- 16 000	- 30 000	- 28 000
Charges d'exploitation	- 18 000	- 16 000	- 15 000	- 16 000	- 20 000	- 23 000
Amortissements	- 6 000	- 6 000	- 23 000	- 23 000		
Bénéfice avant intérêts et impôts	25 000	11 000	12 000	14 000		

FRANZEN BIKE

VARIANTE NORMALE

Bilans prévisionnels

	31.12.2016 CHF	31.12.2017 CHF	PRÉVISION 31.12.2018 CHF	PRÉVISION 31.12.2019 CHF	PRÉVISION 31.12.2020 CHF	PRÉVISION 31.12.2021 CHF
Liquidités			136 000			
Créances issues de livraisons et de prestations			42 000			
Autres créances			9 000			
Marchandises en stock			124 000			
Actifs de régularisation			7 000			
Actif circulant			318 000			
Mobilier		53 000	45 000			
Équipement d'atelier		66 000	59 000			
Véhicule		34 000	26 000			
Actif immobilisé			130 000			
ACTIFS			448 000			
Engagements issus de livraisons et de prestations			50 000			
Autres engagements			21 000			
Passifs de régularisation			26 000			
Capitaux étrangers à court terme			97 000			
Emprunt de l'actionnaire			236 000			
Provisions			15 000			
Capitaux étrangers à long terme			251 000			
Total capitaux étrangers			348 000			
Capital-actions			100 000			
Réserves						
Capitaux propres			100 000			
PASSIFS			448 000			

FRANZEN BIKE

Scénario le plus pessimiste

	2016	2017	PRÉVISION	PRÉVISION	PRÉVISION	PRÉVISION
	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Chiffre d'affaires vente de vélos	617 000	620 000	627 000	605 000	615 000	630 000
Chiffre d'affaires vente d'accessoires	156 000	155 000	160 000	150 000	160 000	165 000
Chiffre d'affaires service de réparations	241 000	241 000	250 000	248 000	250 000	255 000
Chiffre d'affaires événements	36 000	38 000	40 000	35 000	40 000	46 000
Total du chiffre d'affaires	1 050 000	1 054 000	1 077 000	1 038 000	1 065 000	1 096 000
Charges de marchandises vélos	- 368 000	- 369 000	- 375 000	- 380 000	- 385 000	- 386 000
Charges de marchandises accessoires	- 68 000	- 71 000	- 74 000	- 74 000	- 78 000	- 80 000
Charges de marchandises pièces	- 108 000	- 110 000	- 113 000	- 110 000	- 111 000	- 110 000
Charges de marchandises événements	- 6 000	- 9 000	- 11 000	- 17 000	- 17 000	- 19 000
Total charges de marchandises	- 550 000	- 559 000	- 573 000	- 581 000	- 591 000	- 595 000
Bénéfice brut	500 000	495 000	504 000	457 000	474 000	501 000
Charges de personnel	- 349 000	- 355 000	- 356 000	- 365 000	- 366 000	- 368 000
Loyer	- 28 000	- 28 000	- 28 000	- 28 000	- 28 000	- 28 000
Frais administratifs	- 59 000	- 64 000	- 58 000	- 60 000	- 56 000	- 55 000
Dépenses publicitaires	- 15 000	- 15 000	- 12 000	- 22 000	- 15 000	- 15 000
Charges d'exploitation	- 18 000	- 16 000	- 15 000	- 18 000	- 16 000	- 15 000
Amortissements	- 6 000	- 6 000	- 23 000	- 23 000	- 23 000	- 23 000
Bénéfice avant intérêts et impôts	25 000	11 000	12 000	- 59 000	- 30 000	- 3 000

	31.12.2016	31.12.2017	PRÉVISION	PRÉVISION	PRÉVISION	PRÉVISION
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Liquidités			136 000			
Créances issues de livraisons et de prestations			42 000			
Autres créances			9 000			
Marchandises en stock			124 000			
Actifs de régularisation			7 000			
Actif circulant			318 000			
Mobilier			45 000			
Équipement d'atelier			59 000			
Véhicule			26 000			
Actif immobilisé			130 000			
ACTIFS			448 000			
Engagements issus de livraisons et de prestations			50 000			
Autres engagements			21 000			
Passifs de régularisation			26 000			
Capitaux étrangers à court terme			97 000			
Emprunt de l'actionnaire			236 000			
Provisions			15 000			
Capitaux étrangers à long terme			251 000			
Total capitaux étrangers			348 000			
Capital-actions			100 000			
Réserves			0			
Capitaux propres			100 000			
PASSIFS			448 000			