ARVA
ADMINISTRATEURS
JUDICIAIRES ASSOCIÉS
www.arva.fr

# PROJET DE PLAN DE REDRESSEMENT

## ANALYSE DU PROJET DE PLAN DE REDRESSEMENT SELON LES CRITERES LEGAUX

### I - SAUVEGARDE DE L'ENTREPRISE

Monsieur François BIDOU, dirigeant de la SARL I.BOAT s'engage à poursuivre l'activité de son entreprise au cours du plan.

### II - MAINTIEN DE L'EMPLOI

La totalité des salariés de la SARL I.BOAT seront conservés dans le cadre du plan.

### III – APUREMENT DU PASSIF

#### A - Passif à apurer

Il est envisagé de proposer aux créanciers de la SARL I.BOAT un apurement à 100% de leur créance sur une durée de 9 ans par annuités progressives.

L'Administrateur Judiciaire a établi le plan d'apurement du passif de la SARL I.BOAT sur la base du passif tel qu'il a été admis par le Juge Commissaire suite au processus de vérification du passif.

Il est à noter qu'il a été retenu dans ce passif la créance de SPRE pour 151 764 €, laquelle est contestée mais pour laquelle aucune décision n'est encore intervenue.

Ce passif se décompose comme suit :

| | Total Déclaré |
|---|---|
| Superprivilège | 89 710 |
| Privilégié social et fiscal | 967 030 |
| Chirographaires | 646 093 |
| Bancaires | 859 006 |
| -500 | 3 559 |
| **Total** | **2 565 398** |

## B - Moyens d'apurer le passif

Faute d'avoir été en mesure de justifier sur la période d'observation de pouvoir dégager une capacité d'autofinancement bénéficiaire l'entreprise entend se prévaloir des prévisions de capacités d'autofinancements futures établies par son expert-comptable et reprises ci-dessous :

| IBOAT | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | 2032 | TOTAL 9 ANS |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | plus 2 pts | plus 2 pts | plus 2 pts | plus 1 pts | plus 1 pts | plus 1 pts | |
| CA | 3 563 511,00 € | 3 641 925,36 € | 3 768 840,08 € | 3 844 216,88 € | 3 921 101,22 € | 3 999 523,24 € | 4 039 518,48 € | 4 079 913,66 € | 4 120 712,80 € | |
| MARGE DIRECTE | 2 341 116,00 € | 2 380 104,92 € | 2 461 289,80 € | 2 510 515,59 € | 2 560 725,91 € | 2 611 940,42 € | 2 638 059,83 € | 2 664 440,43 € | 2 691 084,83 € | |
| SALAIRES | 1 041 808,00 € | 1 049 241,85 € | 1 070 246,15 € | 1 080 948,61 € | 1 091 758,10 € | 1 102 675,68 € | 1 102 675,68 € | 1 113 702,44 € | 1 113 702,44 € | |
| TOTAL CHARGES | 1 081 115,00 € | 1 090 643,42 € | 1 135 735,99 € | 1 147 093,35 € | 1 158 564,28 € | 1 170 149,93 € | 1 170 149,93 € | 1 181 851,43 € | 1 181 851,43 € | |
| INTERETS EMPRUNT | 6 800,00 € | 20 400,00 € | 19 200,00 € | 18 000,00 € | 16 800,00 € | 15 600,00 € | 14 400,00 € | 13 200,00 € | 12 000,00 € | |
| EBE | 211 393,00 € | 219 819,65 € | 236 107,66 € | 264 473,63 € | 293 603,53 € | 323 514,82 € | 350 834,22 € | 355 686,57 € | 383 530,97 € | 2 638 964,05 € |

L'entreprise entend également justifier au Tribunal lorsque ce dernier sera amené à statuer sur le plan après la période estivale que ladite période estivale aura permis de dégager des ressources cohérentes avec les capacités bénéficiaires ci-dessus évoquées telles qu'elles ressortent des travaux de l'expert-comptable.

A partir de ces éléments a été établi un tableau emplois ressources d'apurement du passif reprenant au titre des ressources les capacités bénéficiaires ci-dessus évoquées, retraitées des intérêts bancaires à servir pour les créances portant intérêts.

Les emplois correspondent aux créances à apurer dans le cadre du plan, étant précisé que les tableaux d'apurement des emprunts bancaires ont été retraités de façon à en permettre l'apurement sur la durée du plan tout en retenant également la progressivité du plan.

Ces éléments sont matérialisés par le tableau ci-dessous.

En complément le dirigeant indique que n'ont pas été pris en compte par l'expert-comptable dans ces prévisions la fin du règlement des échéances de marque et de contrats de location qui devraient générer les économies suivantes sur les exercices 2025 et suivants.

Ces contrats ont servi à financer des éléments non récurrents ( cuisine ) et ne devraient donc pas nécessiter d'être renouvelés sur la période .

**Gain sur fin de loyer et redevance (selon la sté)**

| | date dernière échéance | **Mensuel HT** | **Annuel 2025** | **Annuel 2026** |
|---|---|---|---|---|
| **Marque** | mai-25 | 5 000,00 € | 35 000,00 € | 60 000,00 € |
| **Marque** | nov-25 | 5 000,00 € | 5 000,00 € | 60 000,00 € |
| **Efilease** | janv-25 | 1 332,00 € | 14 652,00 € | 15 984,00 € |
| **Corhofi** | sept-25 | 5 180,00 € | 15 540,00 € | 62 160,00 € |
| | | | **70 192,00 €** | **198 144,00 €** |

Il sera sollicité de l'expert-comptable de reprendre ces éléments dans un budget réactualisé en complément des résultats réels de juin juillet et août en vue de l'audience qui sera amenée a statuer sur le plan.

## Tableau emplois ressources d'apurement du passif

| | Base | Immédiat | N+1 | N+2 | N+3 | N+4 | N+5 | N+6 | N+7 | N+8 | N+9 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **RESSOURCES** | | | | | | | | | | | |
| *Tx de progression* | | | | 4% | 7% | 12% | 11% | 10% | 8% | 1% | 8% |
| **Capacité d'autofinancement** | | | **211 393** | **219 819** | **236 107** | **264 473** | **293 603** | **323 514** | **350 834** | **355 686** | **383 530** |
| **interets sur emprunts** | | | 3 953 | 6 588 | 9 223 | 14 494 | 15 811 | 18 446 | 21 082 | 21 082 | 21 082 |
| **Total Ressources** | | - | **207 440** | **213 231** | **226 884** | **249 979** | **277 792** | **305 068** | **329 752** | **334 604** | **362 448** |
| **EMPLOIS** | | | | | | | | | | | |
| Créances inférieures à 500€ | *3 559* | *3 559* | | | | | | | | | |
| Superprivilège | *89 710* | *8 971* | *40 370* | *40 370* | | | | | | | |
| | *100%* | | *3%* | *5%* | *7%* | *11%* | *12%* | *14%* | *16%* | *16%* | *16%* |
| *Passif à 100% sur 10 ans* | | | | | | | | | | | |
| Passif privilégié fiscal et social | *967 030* | | *29 011* | *48 351* | *67 692* | *106 373* | *116 044* | *135 384* | *154 725* | *154 725* | *154 725* |
| Banques | *859 006* | | *25 770* | *42 950* | *60 130* | *94 491* | *103 081* | *120 261* | *137 441* | *137 441* | *137 441* |
| Passif Chirographaire | *646 093* | | *19 383* | *32 305* | *45 227* | *71 070* | *77 531* | *90 453* | *103 375* | *103 375* | *103 375* |
| Total passif remboursé | *2 565 398* | *12 530* | *114 533* | *163 976* | *173049* | *271934* | *296655* | *346098* | *395 541* | *395541* | *395 541* |
| | | | | | | | | | | | |
| **Total Emplois** | **2 565 398** | **12 530** | **114 533** | **163 976** | **173 049** | **271 934** | **296 655** | **346 098** | **395 541** | **395 541** | **395 541** |
| Investissements | | | | | | | | | | | |
| Ressources - Emplois | 50 000 | - 12 530 | 92 907 | 49 255 | 53 835 | - 21 955 | - 18 864 | - 41 030 | - 65 788 | - 60 936 | - 33 092 |
| Trésorerie initiale | | | | | | | | | | | |
| **Trésorerie finale** | **50 000** | **37 470** | **130 377** | **179 632** | **233 467** | **211 512** | **192 648** | **151 618** | **85 830** | **24 894** | **- 8 198** |

C - **Modalités d'apurement du passif**

Monsieur François BIDOU dirigeant de la SARL I.BOAT et l'Administrateur Judiciaire proposent un plan de redressement par voie de continuation qui s'échelonnera selon les modalités d'apurement suivantes :

**PASSIF SUPERPRIVILEGIE**

*** Apurement dès l'arrêté du plan**

Il sera toutefois proposé aux AGS un apurement du passif suprivilégié à hauteur de 80 740 € sur 24 mois après un règlement de 10% comptant, soit un total de 89 710 €.

**PASSIF PRIVILEGIE ET CHIROGRAPHAIRE :**

**Proposition**

- Apurement à **100 % sur 9** ans par annuités progressives, la première intervenant **un an** après la date d'arrêté du plan.
- Première année : **1 annuité de 3%**
- Deuxième année : **1 annuité de 5%**
- Troisième année : **1 annuité de 7%**
- Quatrième année : **1 annuité de 11%**
- Cinquième année : **1 annuité de 12%**
- Sixième année : **1 annuité de 14%**
- Septième année : **1 annuité de 16%**
- Huitième année : **1 annuité de 16%**
- Neuvième année : **1 annuité de 16%**

**Créances inférieures à 500 € :**

*** Apurement à 100 % dans le mois suivant l'arrêté du plan.**

## SCHEMA RECAPITULATIF D'APUREMENT DU PASSIF

| Passif | Montant | Règlement | Echéances |
|---|---|---|---|
| **Créanciers Superprivilégiés** | 89 710 | 100% | Apurement dès l'arrêté du plan |
| **Créanciers Privilégiés** | 967 030 | 100% | Apurement sur 9 ans par annuité progressives |
| **Créanciers Chirographaires** | 646 093 | 100% | Apurement sur 9 ans par annuités progressives |
| **Créances à terme (créances bancaires)** | 859 006 | 100% | Apurement sur 9 ans par annuités progressives |
| **Créances inférieures à 500 €** | 3 559 | 100 % | Apurement en 1 versement comptant dès l'arrêté du plan |
| **TOTAL** | **2 565 398** | | |

## V - AVIS DE L'ADMINISTRATEUR JUDICIAIRE

**Excepté sur quelques mois de l'exercice 2023 la structure n'a pas été en capacité de justifier dégager une capacité bénéficiaire.**

**Il en ressort que sur l'ensemble de la période d'observation, soit d'avril 2023 à juin 2024 (15 mois), la structure a dégagé une capacité d'autofinancement bénéficiaire de 20 KE après retraitement des salaires attachés au personnel licencié.**

**On l'aura noté ces éléments ne sont nullement corrélés avec les capacités bénéficiaires établies par l'expert-comptable.**

**Le dirigeant indique qu'il fera tous ses efforts pour être en mesure de justifier à l'issue de la période estivale que la rentabilité forte de cette période permettra de rapprocher ces résultats réels des prévisions ci-dessus évoquées.**

**Néanmoins nous sommes en présence d'un plan visant à apurer un passif significatif qui n'a pu être bâti sur la base de résultats réels pendant la période d'observation mais uniquement sur des éléments prévisionnels optimistes.**

**Le dirigeant s'étant refusé à rechercher une solution de cession le plan présenté est donc l'unique alternative à la liquidation judiciaire.**

**<u>En complément il serait opportun que préalablement au plan le dirigeant soit en mesure de justifier</u> :**

- **Que la structure est à jour vis-à-vis du Trésor Public et de l'URSSAF, ce qui n'a pas toujours été le cas au cours de la procédure ;**

- **Que la société JELLYFISH, dirigée par Madame BUISSON (également salariée de la société I.BOAT), procède au règlement promis de la somme de 114 KE due à la société I.BOAT et dont le remboursement prévu par un échéancier maintes fois décalé, n'est intervenu à ce jour que pour 10KE en juin.**

- **De la fin des redevances de marque versées par la société I. BOAT à sa Holding telles qui reprises ci-dessus et que le Tribunal puisse l'acter**

**Sous le bénéfice des remarques qui précèdent rappelant la nature risquée du plan faute de capacité bénéficiaire justifiée, nous sommes en présence :**

- **D'un plan qui permettra aux créanciers de recevoir tout ou partie des dividendes prévus sans perdre leur gage constitué du fonds de commerce si le plan venait à ne pas être tenu ;**

- **D'un dirigeant qui se bat fortement pour trouver une solution favorable à sa société ;**

- **De salariés qui soutiennent leur dirigeant.**

**Dans ce contexte, et malgré ses réserves sur la faisabilité du plan au vu des informations disponibles à ce jour, l'Administrateur Judiciaire sera favorable à l'arrêté du plan.**

**REMARQUES :**

**Il est précisé que dans l'hypothèse où le plan de continuation serait arrêté, l'Administrateur Judiciaire demande au Tribunal de Commerce de BORDEAUX de prévoir dans son jugement les modalités suivantes :**

**1°) Dans l'hypothèse où le passif définitivement admis serait supérieur aux chiffres du passif sur lequel a été établi le présent projet de plan, ce dernier restera applicable tant aux créanciers qu'à la SARL I.BOAT dans la mesure où elle en respecte les taux et délais de remboursement ci-dessus définis par catégorie de créanciers.**

**2°) Monsieur François BIDOU dirigeant de la SARL I.BOAT devra verser chaque trimestre entre les mains du Commissaire à l'Exécution du Plan, 1/4 du dividende annuel qui sera à répartir aux créanciers.**

**3°) Le Cabinet d'Expertise Comptable AQUITAINE AUDIT EXPERTISE ou tout autre Cabinet d'Expertise Comptable au choix de Monsieur François BIDOU adressera les résultats d'exploitation et de trésorerie par période trimestrielle pendant toute la période du plan de continuation au Commissaire à l'Exécution du Plan.**

**4°) Les éléments incorporels du fonds de commerce de la SARL I.BOAT resteront incessibles pendant toute la période du plan de redressement sauf autorisation du Tribunal de Commerce de BORDEAUX , la publication de cette incessibilité devant être effectuée aux frais du débiteur par le Commissaire au plan.**

**Pour la SELAS ARVA Administrateurs Judiciaires Associés**
**L'un de ses associés**

**Pour la SARL IBOAT**
**Monsieur BIDOU**