



**ÉNERGIE
PARTAGÉE**

Modèle Eco Grappe PV

Web'EnR 2 - Janvier 2019



Une série de Web'EnR

4 Web'EnR pour comprendre les modèles économiques des Grappes PV

● 19/12/19 : Web'EnR #1

- En fait, pourquoi on fait des modèles éco ?
- Trésorerie et compta quelle différence ?
- Hypothèses technico-économiques, pour s'ancrer dans le réel.

● 16/01/20 : Web'EnR #2

- Plan de trésorerie. A-t-on des euros sur le compte ?
- Compte de résultat. Notre projet est-il viable ?

● 18/02/20 : Web'EnR #3

- Compte de résultat. Les ratios à comprendre.
- Bilan, la photo des biens et des dettes.

● 17/03/20 : Web'EnR #4

- Bilan, les ratios à comprendre
- Financement. Qui passe à la caisse ?



Dans le WebEnr 1 :

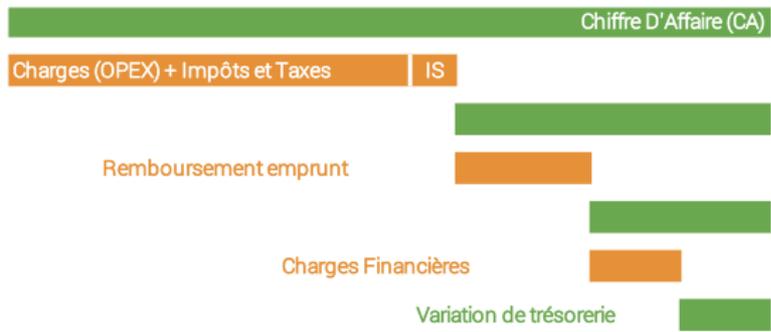
On a parlé de Trésorerie. du trou dans la caisse : le Besoin en fond de roulement, de l'impact de la TVA sur la trésorerie à court (voir moyen) terme.

On a défini l'amortissement, pour lisser le coût d'un investissement sur toute sa durée d'utilisation

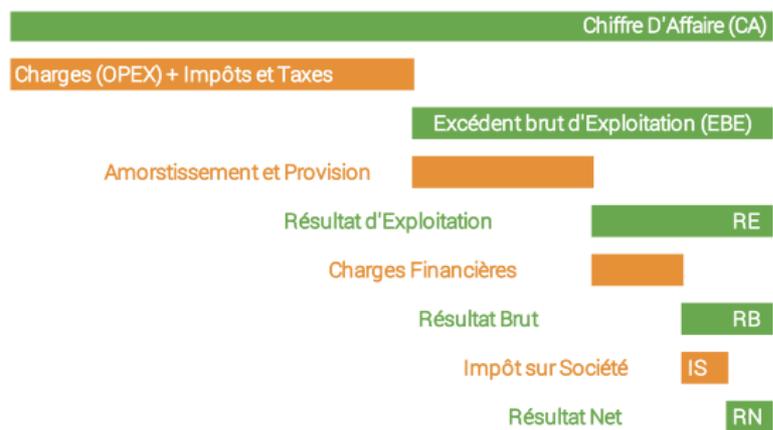
On a vu les différences entre le plan de trésorerie et le compte de résultat

On a défini l'inflation

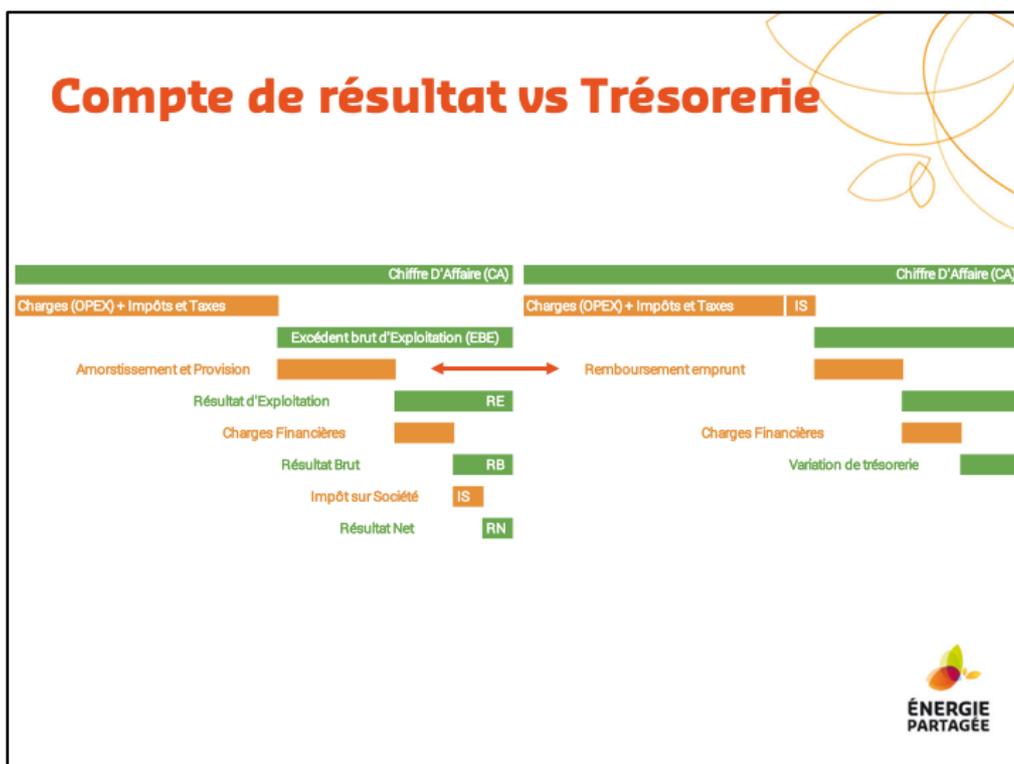
Trésorerie



Compte de résultat

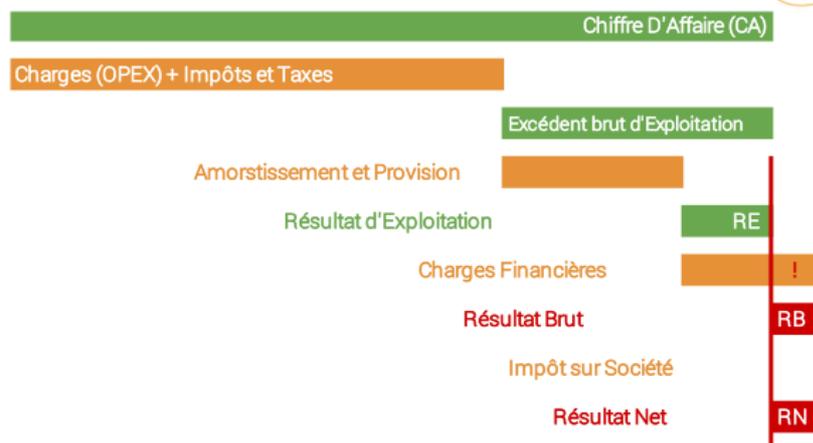


Compte de résultat vs Trésorerie

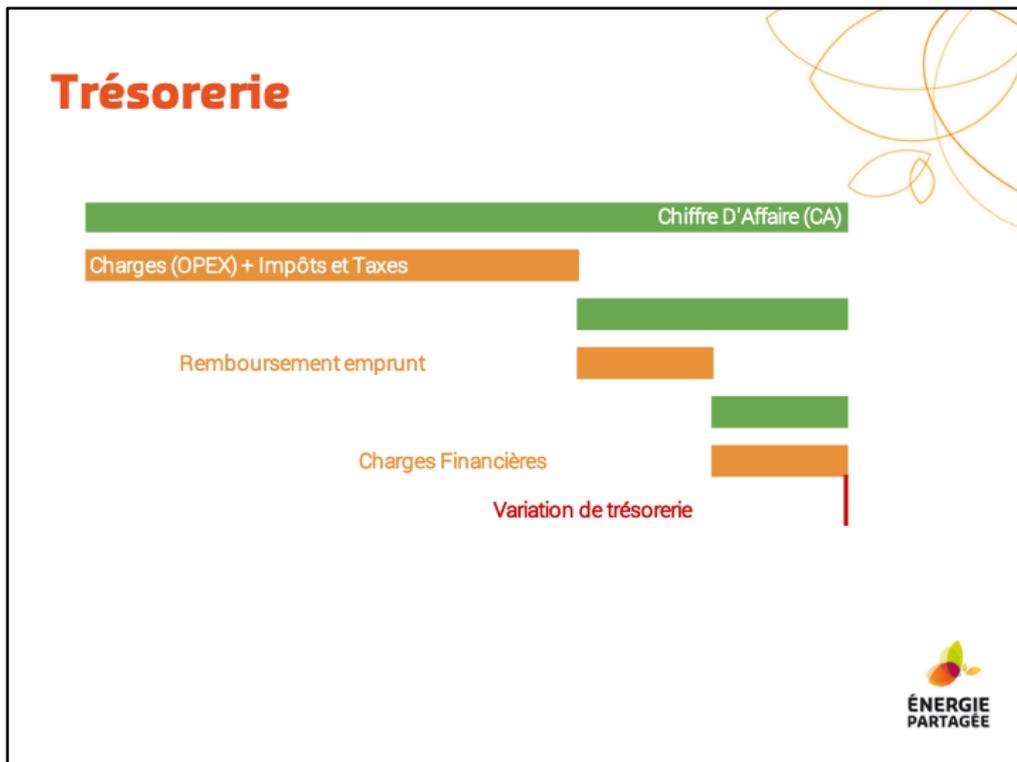


Le tableau de trésorerie et le tableau de compte de résultat sont différents, mais ne vont pas l'un sans l'autre.

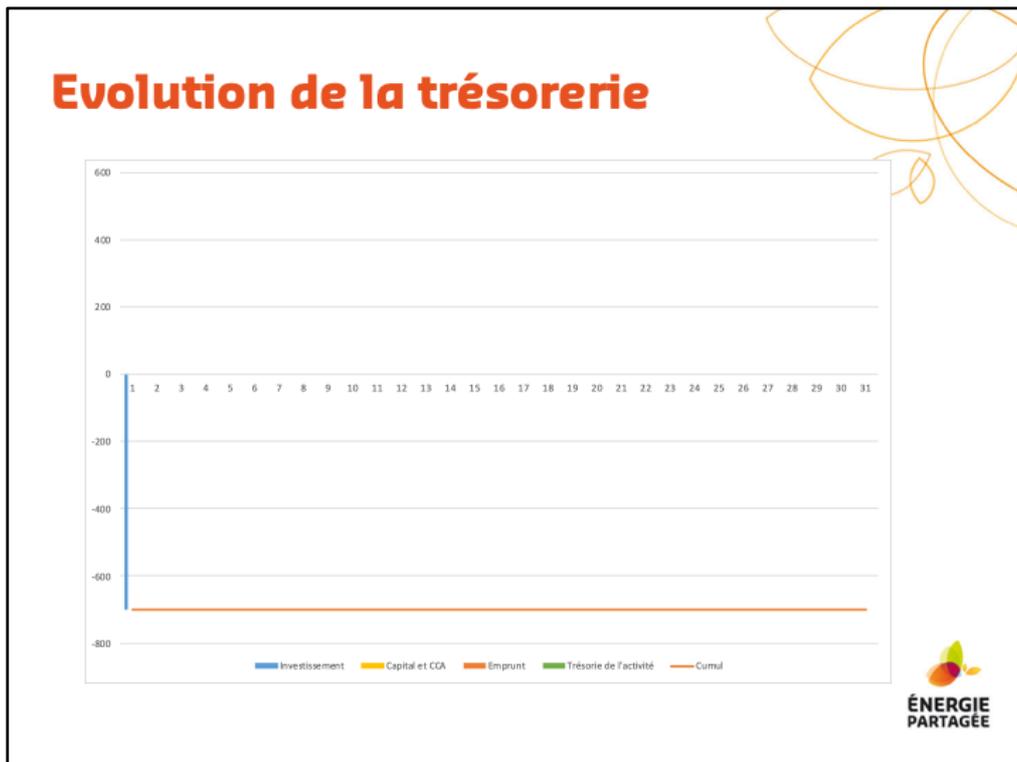
Compte de résultat



Si on augmente les charges, le résultat peut devenir négatif.



Mais la trésorerie, elle ne doit pas être négative ! Si elle le devient, il faut très vite réagir pour comprendre le problème, afin de le traiter, mais il faut aussi rapidement trouver une solution de financement temporaire.

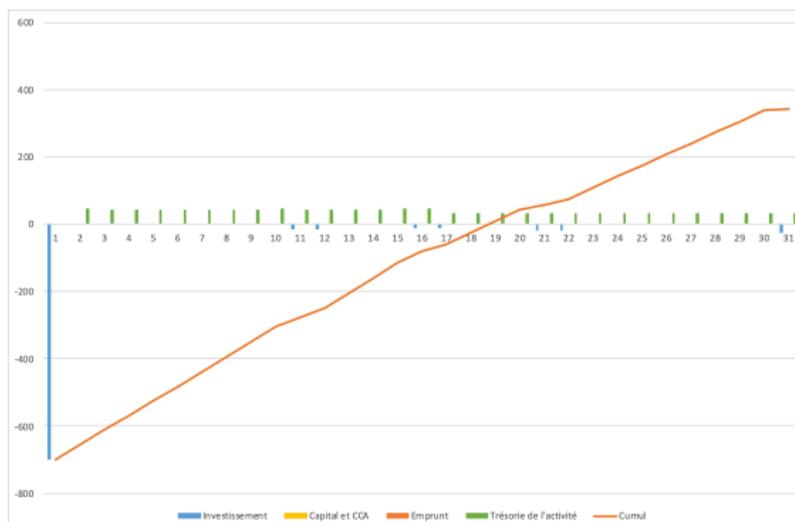


Exemple avec un projet sur 30 ans, car on a des informations fiables du modèle économique sur 30 ans. Le choix de la durée du calcul se fait en fonction des hypothèses, si vous avez un contrat de vente de l'énergie sur 30 ans, on peut calculer à 30 ans.

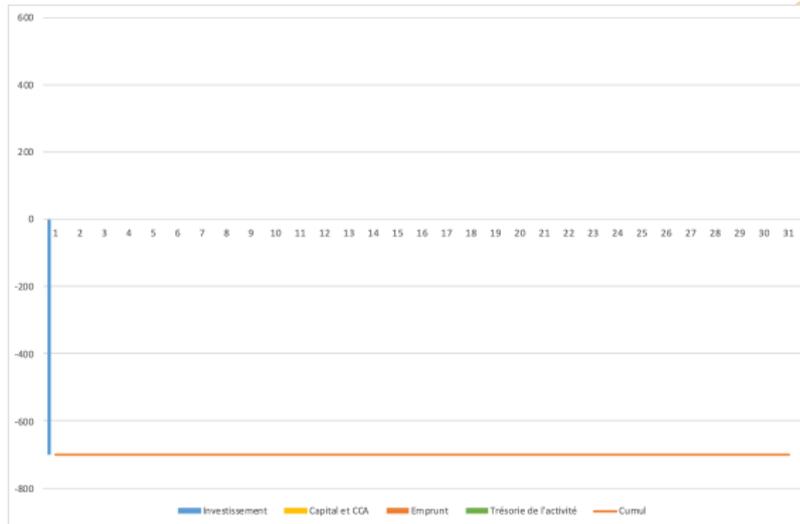
On a l'obligation d'achat, les contrats sont sur 20 ans, donc on calcule souvent 20 ans. Toutefois, si vous avez un bail sur 30 ans, vous pouvez choisir de faire votre modèle éco sur 30 ans, avec un risque fort sur l'hypothèse de tarif de vente des kWh après le contrat d'achat.

L'amortissement de la centrale sera défini selon sa durée d'utilisation.

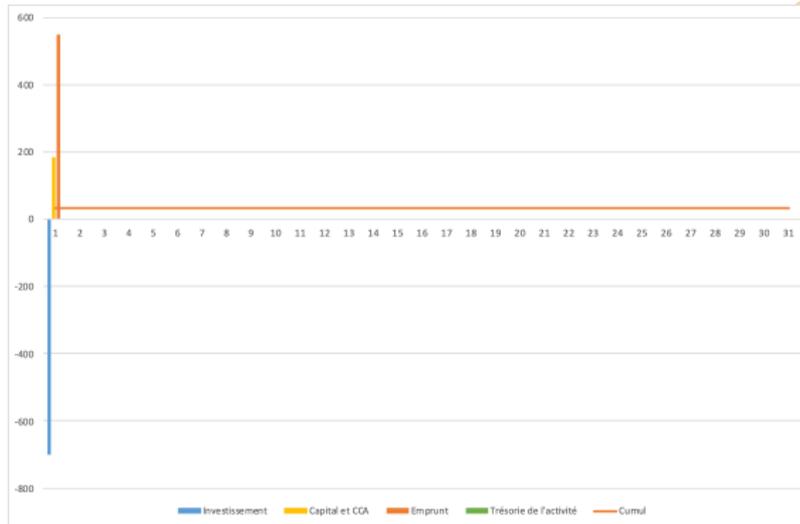
Evolution de la trésorerie



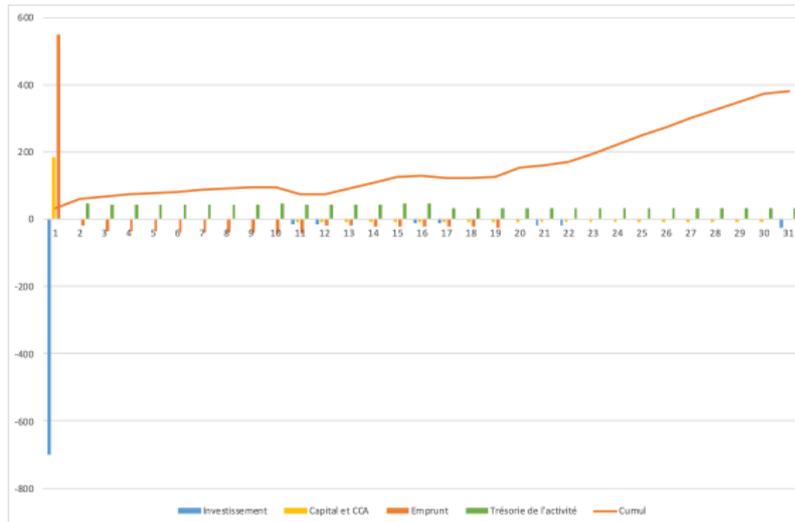
Evolution de la trésorerie



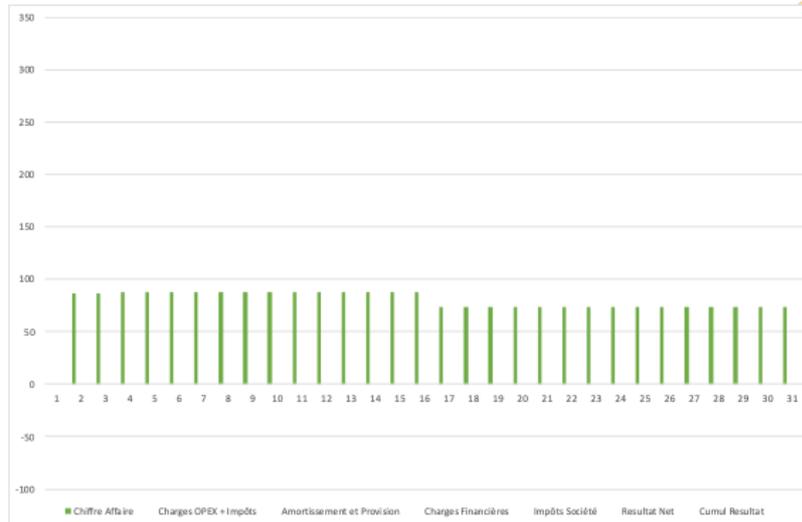
Evolution de la trésorerie



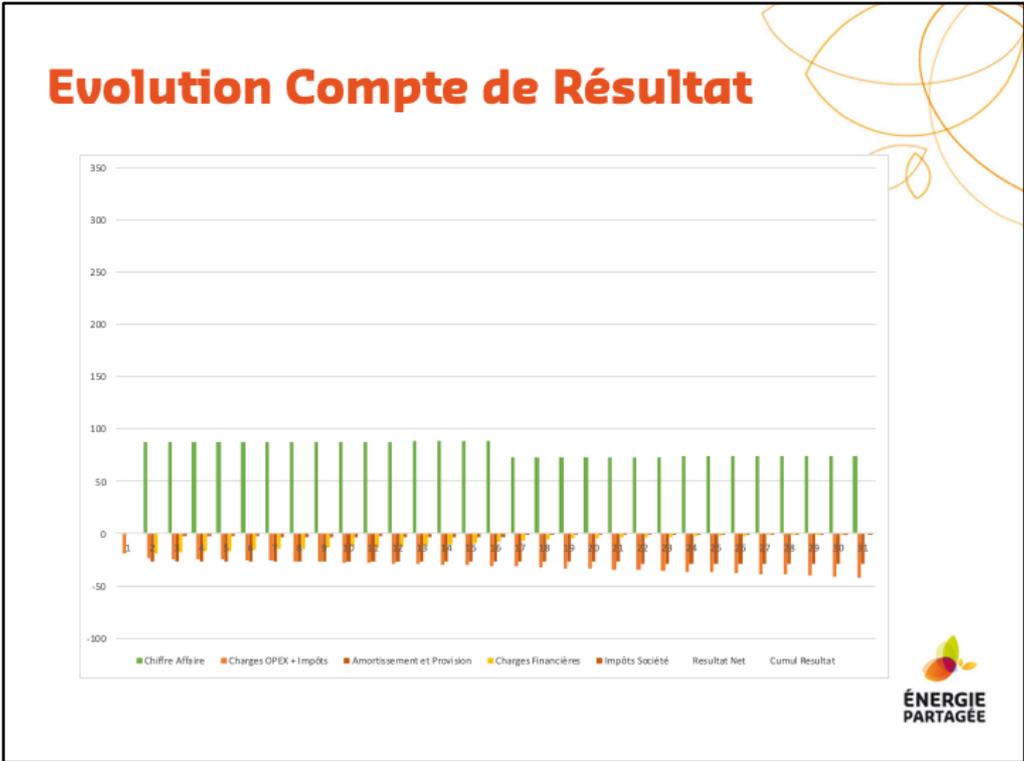
Evolution de la trésorerie



Evolution Compte de Résultat

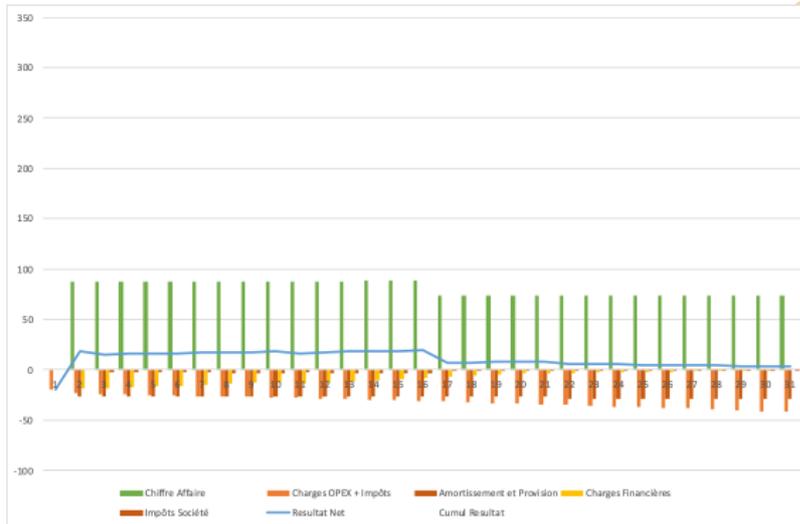


L'investissement et les mouvements de capitaux (capital social et capital de l'emprunt) n'apparaissent pas dans le compte de résultat. Ils apparaîtront au bilan.

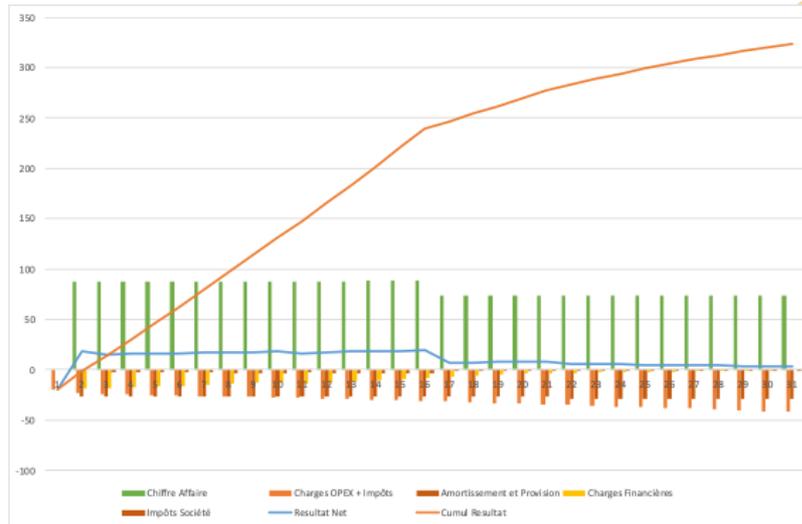


Amortissement sur 30 ans, car dans cet exemple on à un contrat de vente d'énergie signé pour 30 ans.

Evolution Compte de Résultat



Evolution Compte de Résultat



Comparaison



Exemple

- **Tout les exemples sont basés sur des projets simplifiés!**
- **C'est une société de grappe PV avec :**
 - En 2018 : 1 x 36kc + 2 x 100kWc
 - En 2019 : 1 x 36kc + 2 x 100kWc
 - L'objectif n'est pas de dire si cet exemple de projet est viable, mais de voir les critères à observer.
- **Première partie on analyse une centrale**
- **Deuxième partie on analyse une société citoyenne**

Exemple

● 36kWc

- Installation 40 000€
- Racc. 2 000€
- 30% Fonds Propres
- 70% Emprunt (2,4%, 15ans)

- Rplct. Onduleurs : 4 000€

● 100kWc

- Installation 110 000€
- Racc. 6 000€
- 30% Fonds Propres
- 70% Emprunt (2,4%, 15ans)

- Rplct. Onduleurs : 10 000€



Chiffre d’Affaire

● Vente d’électricité

- Quantité d’énergie x Prix de vente = Chiffre d’affaire (€)
- Prix du kWh (€/kWh)
 - Dépend du contrat (Obligation d’achat, complément de rémunération, autoconsommation, etc...)
 - Indexation (hypothèse +1% / an)
- Quantité d’énergie (kWh)
 - Puissance (kWc)
 - Productible (kWh / kWc) (hypothèse selon étude solaire)
 - Perte de production (hypothèse -0,5% /an)

● Possibilité d’autres sources de chiffre d’affaire

- Vente de prestation, AMO pour d’autres personnes, achat groupé...



Chiffre d’Affaire

Date Réelle	2018	2019	2020	2021
Date Installation	1	2	3	4
Inflation	100,00 %	101,00 %	102,01 %	103,03 %
A				
Chiffre d’Affaires				
Rendement PV	100,00 %	99,50 %	99,00 %	98,51 %
Production PV	36000 kWh	35820 kWh	35641 kWh	35463 kWh
Indexation Tarifaire	100,00 %	100,50 %	101,00 %	101,51 %
Chiffre d’Affaires PV	60 320	4 320 €	4 320 €	4 320 €



Charges directes (OPEX)

CF Web'EnR 1

● Exploitation

- Monitoring
- Exploitation délégué (suivi de prod, facturation, suivi assurance, etc.)

● Loyer

- Plusieurs usages : Fixe, % du CA, Fixe + variable selon résultat, indexé ou non

● Maintenance

- Préventive et curative et nettoyage

● Assurance

● TURPE

● Taxes : IFER (seulement pour les puissances >100kWc)

● Peuvent être indexé ou non, l'inflation s'applique



Charges directes (OPEX)

Date Réelle	2018	2019	2020	2021
Date Installation	1	2	3	4
Inflation	100,00 %	101,00 %	102,01 %	103,03 %
A	Chiffre d'Affaires			
Rendement PV	100,00 %	99,50 %	99,00 %	98,51 %
Production PV	36000 kWh	35820 kWh	35641 kWh	35463 kWh
Indexation Tarifaire	100,00 %	100,50 %	101,00 %	101,51 %
Chiffre d'Affaires PV	59 320	4 320 €	4 320 €	4 320 €
B	Charges Externes			
Loyer	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €
Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €
Maintenance	-400 €	-404 €	-408 €	-412 €
TURPE	-32 €	-32 €	-33 €	-33 €
Assurance Dom. aux biens	-144 €	-145 €	-147 €	-148 €
Assurance RC Exploitation	-71 €	-71 €	-72 €	-73 €
Assurance Perte Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €
Frais Admin.	-200 €	-202 €	-204 €	-206 €
Monitoring	-81 €	-82 €	-83 €	-83 €
Autre 1	0 €	0 €	0 €	0 €
Autre 2	0 €	0 €	0 €	0 €
Autre 3	0 €	0 €	0 €	0 €
Charges Externes PV	-20 430	-1 228 €	-1 237 €	-1 248 €
VA = A + B	Valeur Ajouté	3 092 €	3 083 €	3 074 €
C	Impôts et Taxes PV			
IFER	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	3 092 €	3 083 €	3 074 €

Dotations aux Amortissements

- Prise en comptes de l'utilisation d'un investissement dans la durée.
Prise en compte de l'usure dans la valeur comptable. (CF Web'EnR 1)

Combien ça coûte ?

- Une centrale PV - CAPEX
- Amortissement :
 - Linéaire / Dégressif / A l'usure
 - Exemple sur 10 ans

Investissement: 100

Amortissement Année 1: 10

Amortissement Année 2: 10

Amortissement Année 3: 10

Valeur Comptable: 70

Combien ça coûte ?

- Une centrale PV - CAPEX
- Amortissement :
 - Linéaire / Dégressif / A l'usure
 - Exemple sur 10 ans

Investissement: 100

Amortissement Année 1: 10

Amortissement Année 2: 10

Amortissement Année 3: 10

Valeur Comptable: 70



Dotations aux Amortissements

Date Réelle	2018	2019	2020	2021
Date Installation	1	2	3	4
Inflation	100,00 %	101,00 %	102,01 %	103,03 %
A	Chiffre d'Affaires			
Rendement PV	100,00 %	99,50 %	99,00 %	98,51 %
Production PV	36000 kWh	35820 kWh	35641 kWh	35463 kWh
Indexation Tarifaire	100,00 %	100,50 %	101,00 %	101,51 %
Chiffre d'Affaires PV	88 320	4 320 €	4 320 €	4 320 €
B	Charges Externes			
Loyer	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €
Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €
Maintenance	-400 €	-404 €	-408 €	-412 €
TURPE	-32 €	-32 €	-33 €	-33 €
Assurance Dom. aux biens	-144 €	-145 €	-147 €	-148 €
Assurance RC Exploitation	-71 €	-71 €	-72 €	-73 €
Assurance Perte Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €
Frais Admin.	-200 €	-202 €	-204 €	-206 €
Monitoring	-81 €	-82 €	-83 €	-83 €
Autre 1	0 €	0 €	0 €	0 €
Autre 2	0 €	0 €	0 €	0 €
Autre 3	0 €	0 €	0 €	0 €
Charges Externes PV	-20 430	-1 228 €	-1 237 €	-1 248 €
VA = A + B	Valeur Ajouté	3 092 €	3 083 €	3 074 €
C	Impôts et Taxes PV			
IFER	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	3 092 €	3 083 €	3 074 €
D	Dotations Amortissements			
Amortissement Invest. Init.	-42 000	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €
Amortissement Remp. Ond.	-4 000	0 €	0 €	0 €
Dotations Amortissements	-46 000	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €
RE = EBE + D	Résultat d'Exploitation	992 €	983 €	974 €



42000 € / 20 ans = 2100 €/an

En théorie, il faudrait isoler le prix des onduleurs dans la facture initiale pour les amortir sur 10 ans, puis amortir le remplacement sur 10 ans après.

Dans les faits, on amorti souvent toute la facture sur la durée de vie de l'installation puis on reporte les onduleurs en année 10

Subventions

- **Les subventions apparaissent en résultat exceptionnel**

- Améliore le résultat donc soumis à l'impôt sur les sociétés

Mais

- Les subventions perçues ne peuvent pas générer de valeur distribuable aux sociétaires, elles sont déduites des dividendes.

- **Subvention d'équipement (1€ région/1€ Citoyen)**

- Amortissement sur la même durée que l'investissement

- **Subvention de fonctionnement**

- Amortissement sur la durée de la convention



Subventions

● Exemple :

- 30% Citoyens
- 30% Subvention région
- 40% Emprunt

● Pour nos centrales

- 36kWc 42 000€, dont 12 600€ de subvention
- 100kWc 116 000€, dont 34 800€ de subvention



Dans l'exemple on réduit la part d'emprunt

Subventions

Date Réelle	2018	2019	2020	2021				
Date Installation	1	2	3	4				
Inflation	100,00 %	101,00 %	102,01 %	103,03 %				
A	Chiffre d'Affaires							
Rendement PV	100,00 %	99,50 %	99,00 %	98,51 %				
Production PV	36000 kWh	35820 kWh	35641 kWh	35463 kWh				
Indexation Tarifaire	100,00 %	100,50 %	101,00 %	101,51 %				
Chiffre d'Affaires PV	59 954	4 320 €	4 320 €	4 320 €				
B	Charges Externes							
Loyer	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €				
Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €				
Maintenance	-400 €	-404 €	-408 €	-412 €				
TURPE	-32 €	-32 €	-33 €	-33 €				
Assurance Dom. aux biens	-144 €	-145 €	-147 €	-148 €				
Assurance RC Exploitation	-71 €	-71 €	-72 €	-73 €				
Assurance Perte Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €				
Frais Admin.	-200 €	-202 €	-204 €	-206 €				
Monitoring	-81 €	-82 €	-83 €	-83 €				
Autre 1	0 €	0 €	0 €	0 €				
Autre 2	0 €	0 €	0 €	0 €				
Autre 3	0 €	0 €	0 €	0 €				
Charges Externes PV	59 400	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €				
VA = A + B	Valeur Ajouté	59 954	3 092 €	3 083 €	3 074 €	3 064 €		
C	Impôts et Taxes PV							
IFER	0 €	0 €	0 €	0 €				
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	59 954	3 092 €	3 083 €	3 074 €	3 064 €		
D	Dotations Amortissements							
Amortissement Invest. Init.	-42 000	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €				
Amortissement Remp. Ond.	0 €	0 €	0 €	0 €				
Dotations Amortissements	59 900	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €				
RE = EBE + D	Résultat d'Exploitation	13 954	992 €	983 €	974 €	964 €		
E	Charges Financières PV							
Intérêts Emprunt	-6 289	-706 €	-706 €	-663 €	-619 €	-3 582	-403 €	-403 €
		-706 €	-706 €	-663 €	-619 €		-403 €	-403 €
F	Résultat Exceptionnel							
Subvention d'équipement	0 €	0 €	0 €	0 €	630 €	630 €	630 €	630 €
		0 €	0 €	0 €	0 €	630 €	630 €	630 €
G = RE + E + F	Résultat Projet	7 665	287 €	277 €	311 €	345 €	22 972	1 219 €
							1 210 €	1 225 €
								1 240 €

Avec subvention

PARTAGEE

Les charges financières sont moins élevées, car l'emprunt est plus faible.

Compte de résultat d'un Projet

Date fin de	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Date de mise en service	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Date d'installation	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
A Chiffre d'Affaires																				
Revenant PV	100,00 %	98,50 %	98,00 %	98,51 %	98,51 %	97,52 %	97,54 %	96,55 %	96,57 %	95,58 %	95,59 %	94,60 %	94,62 %	93,63 %	93,65 %	92,66 %	92,68 %	91,69 %	91,71 %	90,72 %
Production PV	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh	30000 kWh
Installation Future	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Chiffre d'Affaires PV	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €	4 200 €
B Charges Externes																				
Loyer	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €
Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Maintenance	-400 €	-400 €	-400 €	-412 €	-418 €	-420 €	-429 €	-433 €	-437 €	-442 €	-448 €	-451 €	-455 €	-460 €	-464 €	-469 €	-474 €	-479 €	-484 €	-489 €
TURPE	-32 €	-33 €	-33 €	-33 €	-34 €	-34 €	-34 €	-34 €	-35 €	-35 €	-35 €	-36 €	-36 €	-36 €	-37 €	-37 €	-38 €	-38 €	-39 €	-39 €
Assurance Dom. aux biens	-144 €	-145 €	-147 €	-148 €	-150 €	-151 €	-153 €	-154 €	-156 €	-157 €	-159 €	-161 €	-162 €	-164 €	-165 €	-167 €	-168 €	-170 €	-171 €	-173 €
Assurance RC Exploitation	-71 €	-71 €	-72 €	-73 €	-74 €	-75 €	-76 €	-77 €	-78 €	-79 €	-80 €	-81 €	-82 €	-83 €	-84 €	-85 €	-86 €	-87 €	-88 €	-89 €
Assurance Perte Exploitation	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Frais Admin.	-200 €	-200 €	-204 €	-206 €	-208 €	-210 €	-212 €	-214 €	-217 €	-219 €	-221 €	-223 €	-225 €	-228 €	-230 €	-232 €	-234 €	-237 €	-239 €	-242 €
Montants	40 €	42 €	43 €	45 €	46 €	48 €	49 €	51 €	52 €	54 €	55 €	57 €	58 €	60 €	61 €	63 €	64 €	66 €	67 €	69 €
Autre 1	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Autre 2	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Autre 3	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Charges Externes PV	-1 072 €	-1 072 €	-1 076 €	-1 088 €	-1 094 €	-1 100 €	-1 109 €	-1 113 €	-1 118 €	-1 124 €	-1 127 €	-1 133 €	-1 136 €	-1 142 €	-1 146 €	-1 152 €	-1 156 €	-1 162 €	-1 166 €	-1 172 €
VA A A B	3 128 €	3 098 €	3 074 €	3 064 €	3 054 €	3 045 €	3 025 €	3 025 €	3 025 €	3 024 €	3 024 €	3 023 €	3 023 €	3 022 €	3 022 €	3 021 €	3 021 €	3 020 €	3 020 €	3 019 €
C Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
FCP	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE = A+B+C	3 128 €	3 098 €	3 074 €	3 064 €	3 054 €	3 045 €	3 025 €	3 025 €	3 025 €	3 024 €	3 024 €	3 023 €	3 023 €	3 022 €	3 022 €	3 021 €	3 021 €	3 020 €	3 020 €	3 019 €
D Dotations Amortissements																				
Amortissement linéaire 10%	-47 000 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €
Amortissement Ramp. Oud	-4 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €
Dotations Amortissements	-51 000 €	-2 100 €	-2 500 €																	
EB = EBE - D	2 578 €	928 €	928 €	928 €	928 €	928 €	925 €	925 €	925 €	924 €	924 €	923 €	923 €	922 €	922 €	921 €	921 €	920 €	920 €	919 €
E Charges Financières PV																				
Intérêt Emprunt	-2 200 €	-704 €	-704 €	-683 €	-674 €	-674 €	-660 €	-660 €	-652 €	-644 €	-636 €	-628 €	-620 €	-612 €	-604 €	-596 €	-588 €	-580 €	-572 €	-564 €
Subvention d'équipement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Résultat Exceptionnel	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
R = EB + E + F	7 888 €	287 €	277 €	311 €	345 €	381 €	417 €	453 €	489 €	525 €	561 €	597 €	633 €	669 €	705 €	741 €	777 €	813 €	849 €	885 €



Les hypothèses sont connues sur 20 ans, donc on peut projeter sur 20 ans. Ce qui est impossible avec la société citoyenne, qui va évoluer dans le temps.

Trésorerie

Date Réelle	2018	2019	2020	2021	2022	
Date Installation	1	2	3	4	5	
Trésorerie liée à l'Exploitation						
A	Chiffre d'Affaires PV	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €
B	Charges Externes PV	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €
C	Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
= EBE -A+B+C	Trésorerie dispo. pour le service de la dette	3 092 €	3 083 €	3 074 €	3 064 €	3 054 €
Trésorerie liée au Financement						
X	Remboursement emprunt bancaire	-706 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €
	Réinvestissement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE - X	Variation de trésorerie	-12 600 €	2 387 €	586 €	576 €	557 €
	Trésorerie d'ouverture	0 €	2 387 €	2 972 €	3 548 €	4 115 €
	Trésorerie de clôture	0	2 387 €	2 972 €	3 548 €	4 115 €
	Trésorerie Projet	-12 600 €	-10 213 €	-9 628 €	-9 052 €	-8 485 €
Emprunt						
	Cap. Début période	29 400 €	29 400 €	27 608 €	25 773 €	23 895 €
	Cap. Fin période	29 400 €	27 608 €	25 773 €	23 895 €	21 971 €
	Remb. Capital	0 €	1 792 €	1 835 €	1 879 €	1 924 €
	Intérêts	706 €	706 €	663 €	619 €	573 €
Y	Echéance annuelle	706 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €

RCSD (fr) / DSCR (en)

- **Ratio de Couverture du Service de la Dette**

La trésorerie disponible avant remboursement
de l'échéance annuelle de l'emprunt

L'échéance annuelle de l'emprunt

- **Ratio analysé par les banques pour s'assurer de la capacité à rembourser l'emprunt**
- **Ne doit pas être inférieur à 1**
- **Seuil mini selon les banques : 1,20**



RCSD (fr) / DSCR (en)

Date Réelle	2018	2019	2020	2021	2022	
Date Installation	1	2	3	4	5	
Trésorerie liée à l'Exploitation						
A	Chiffre d'Affaires PV	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €
B	Charges Externes PV	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €
C	Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
= EBE = A+B+C	Trésorerie dispo. pour le service de la dette	3 092 €	3 083 €	3 074 €	3 064 €	3 054 €
Trésorerie liée au Financement						
X	Remboursement emprunt bancaire	-706 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €
	Réinvestissement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE - X	Variation de trésorerie	-12 600 €	2 387 €	586 €	576 €	557 €
	Trésorerie d'ouverture	0 €	2 387 €	2 972 €	3 548 €	4 115 €
	Trésorerie de clôture	0	2 387 €	2 972 €	3 548 €	4 115 €
	Trésorerie Projet	-12 600 €	-10 213 €	-9 628 €	-9 052 €	-8 485 €
Emprunt						
	Cap. Début période	29 400 €	29 400 €	27 608 €	25 773 €	23 895 €
	Cap. Fin période	29 400 €	27 608 €	25 773 €	23 895 €	21 971 €
	Remb. Capital	0 €	1 792 €	1 835 €	1 879 €	1 924 €
	Intérêts	706 €	706 €	663 €	619 €	573 €
Y	Echéance annuelle	706 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €
=EBE / Y	DSCR	4,38	1,23	1,23	1,23	1,22

Trésorerie

Sans subvention

Date Mois	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040		
Date Trimestre	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		
Trésorerie liée à l'Exploitation																									
A	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	
B	-1 228 €	-1 227 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €	-1 275 €	-1 285 €	-1 295 €	-1 304 €	-1 314 €	-1 323 €	-1 333 €	-1 343 €	-1 353 €	-1 363 €	-1 373 €	-1 383 €	-1 393 €	-1 403 €	-1 413 €	-1 423 €	-1 433 €	-1 443 €	-1 453 €	
C	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	
T EDC (A+B+C)	3 092 €	3 093 €	3 074 €	3 064 €	3 054 €	3 045 €	3 035 €	3 025 €	3 015 €	3 005 €	2 994 €	2 984 €	2 973 €	2 963 €	2 952 €	2 941 €	2 931 €	2 920 €	2 909 €	2 897 €	2 887 €	2 877 €	2 867 €	2 857 €	
X Trésorerie liée au Financement																									
	-706 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	
	-706 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	-2 487 €	
	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	
EDF - X	-12 600 €	2 387 €	588 €	578 €	567 €	557 €	547 €	537 €	527 €	517 €	-4 403 €	487 €	487 €	478 €	468 €	458 €	448 €	438 €	428 €	418 €	408 €	398 €	388 €	378 €	368 €
	0 €	2 387 €	2 392 €	2 348 €	2 115 €	1 672 €	1 219 €	756 €	284 €	803 €	3 308 €	3 805 €	4 291 €	4 767 €	5 233 €	5 688 €	6 133 €	6 568 €	6 993 €	7 408 €	7 813 €	8 208 €	8 593 €	8 968 €	9 333 €
	-12 600 €	-10 213 €	-4 628 €	-9 922 €	-8 465 €	-7 281 €	-6 444 €	-5 816 €	-5 799 €	-5 292 €	-4 756 €	-4 209 €	-3 653 €	-3 087 €	-2 511 €	-1 935 €	-1 359 €	-783 €	-207 €	368 €	843 €	1 318 €	1 793 €	2 268 €	2 743 €
Emprunt																									
Cap. Detuit période	29 400 €	29 400 €	27 600 €	25 770 €	23 895 €	21 971 €	20 011 €	17 983 €	15 817 €	13 502 €	11 038 €	8 424 €	5 660 €	2 746 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Cap. Fin période	29 400 €	27 600 €	25 770 €	23 895 €	21 971 €	20 011 €	17 983 €	15 817 €	13 502 €	11 038 €	8 424 €	5 660 €	2 746 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Remb. Capital	0 €	1 792 €	1 835 €	1 879 €	1 924 €	1 970 €	2 017 €	2 066 €	2 115 €	2 166 €	2 218 €	2 271 €	2 326 €	2 382 €	2 439 €	2 497 €	2 556 €	2 616 €	2 677 €	2 739 €	2 802 €	2 866 €	2 931 €	2 997 €	3 064 €
Intérêts	706 €	706 €	663 €	619 €	575 €	532 €	489 €	447 €	405 €	364 €	323 €	283 €	243 €	204 €	165 €	127 €	89 €	51 €	13 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Y	706 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €
EBE I Y	4,38	3,23	3,33	3,23	3,22	3,22	3,22	3,21	3,21	3,20	3,20	3,19	3,19	3,19	3,18										

Avec subvention

Date Mois	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040		
Date Trimestre	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23		
Trésorerie liée à l'Exploitation																									
A	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	4 319 €	
B	-1 228 €	-1 227 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €	-1 275 €	-1 285 €	-1 295 €	-1 304 €	-1 314 €	-1 323 €	-1 333 €	-1 343 €	-1 353 €	-1 363 €	-1 373 €	-1 383 €	-1 393 €	-1 403 €	-1 413 €	-1 423 €	-1 433 €	-1 443 €	-1 453 €	
C	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	
T EDC (A+B+C)	3 092 €	3 093 €	3 074 €	3 064 €	3 054 €	3 045 €	3 035 €	3 025 €	3 015 €	3 005 €	2 994 €	2 984 €	2 973 €	2 963 €	2 952 €	2 941 €	2 931 €	2 920 €	2 909 €	2 897 €	2 887 €	2 877 €	2 867 €	2 857 €	
X Trésorerie liée au Financement																									
	-403 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	
	-403 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	-1 427 €	
	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	
EDF - X	-12 600 €	2 989 €	1 666 €	1 648 €	1 637 €	1 627 €	1 617 €	1 608 €	1 598 €	1 588 €	-2 428 €	1 947 €	1 947 €	1 948 €											
	0 €	2 688 €	4 345 €	5 902 €	7 459 €	9 016 €	10 573 €	12 130 €	13 687 €	15 244 €	16 801 €	18 358 €	19 915 €	21 472 €	23 029 €	24 586 €	26 143 €	27 700 €	29 257 €	30 814 €	32 371 €	33 928 €	35 485 €	37 042 €	
	-12 600 €	-9 611 €	-4 255 €	-6 608 €	-4 771 €	-3 144 €	-1 517 €	-1 119 €	-4 478 €	-3 066 €	650 €	2 224 €	2 787 €	3 350 €	3 913 €	4 476 €	5 039 €	5 602 €	6 165 €	6 728 €	7 291 €	7 854 €	8 417 €	8 980 €	
Emprunt																									
Cap. Detuit période	16 800 €	16 800 €	15 770 €	14 729 €	13 664 €	12 555 €	11 429 €	10 276 €	9 096 €	7 887 €	6 649 €	5 382 €	4 084 €	2 755 €	1 394 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Cap. Fin période	16 800 €	15 770 €	14 729 €	13 664 €	12 555 €	11 429 €	10 276 €	9 096 €	7 887 €	6 649 €	5 382 €	4 084 €	2 755 €	1 394 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Remb. Capital	0 €	1 024 €	1 048 €	1 074 €	1 099 €	1 124 €	1 150 €	1 176 €	1 202 €	1 228 €	1 254 €	1 280 €	1 306 €	1 332 €	1 358 €	1 384 €	1 410 €	1 436 €	1 462 €	1 488 €	1 514 €	1 540 €	1 566 €	1 592 €	1 618 €
Intérêts	403 €	403 €	379 €	354 €	329 €	304 €	279 €	254 €	229 €	204 €	179 €	154 €	129 €	104 €	79 €	54 €	29 €	4 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Y	403 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	1 427 €	
EBE I Y	7,67	2,16	2,16	2,16	2,14	2,13	2,13	2,12	2,11	2,11	2,10	2,09	2,08	2,08	2,07										

Trésorerie vs Compte de résultat

Date Initiation	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
A Chiffre d'Affaires	100,00 %	100,00 %	102,01 %	103,03 %	104,06 %	105,10 %	106,15 %	107,21 %	108,29 %	109,37 %	110,46 %	111,57 %	112,69 %	113,81 %	114,95 %	116,10 %	117,26 %	118,43 %	119,61 %	120,81 %
B Charges Externes	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €	-300 €
VA = A + B	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €
C Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE = A + B + C	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €	700 €
D Dotations Amortissements	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €	-200 €
RE = EBE + D	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €
E Charges Financières PV	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €	-100 €
F Résultat Exceptionnel	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
G = RE + E + F	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €
H Résultat Projet	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €

Date Initiation	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
A Trésorerie liée à l'exploitation	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €
B Charges Externes PV	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €	-1 200 €
C Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trésorerie dispo. pour le service de la dette	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €	3 120 €
D Trésorerie liée au Financement	-786 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €
RE = A + B + C + D	2 334 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €	603 €
EM = E	-12 800 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €
Trésorerie d'ouverture	0 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €	2 387 €
Trésorerie de clôture	-12 800 €	-10 413 €	-8 026 €	-5 639 €	-3 252 €	-82 €	603 €	1 206 €	1 809 €	2 412 €	3 015 €	3 618 €	4 221 €	4 824 €	5 427 €	6 030 €	6 633 €	7 236 €	7 839 €	8 442 €
Emprunt	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €
Cap. Fin. pécuniaire	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €	29 400 €
Remb. Capital	0 €	1 793 €	1 801 €	1 810 €	1 819 €	1 828 €	1 837 €	1 846 €	1 855 €	1 864 €	1 873 €	1 882 €	1 891 €	1 900 €	1 909 €	1 918 €	1 927 €	1 936 €	1 945 €	1 954 €
Intérêts	708 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €
Échecance annuelle	708 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €	2 497 €
MOI = E + EM	4,38	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23	3,23

Le cumul de la ligne Résultat Projet est égal à la Trésorerie Projet en fin de projet (2037). C'est un très bon moyen de vérification des lignes de calculs !

Exemple avec la société

- Somme des tableaux des centrales PV
- + les charges indirectes (frais généraux)
- = Comptes de résultat global de la société

Compte de résultat Société

Compte de résultat		2018	2019	2020	2021
RE = EBE + D Résultat d'exploitation					
A	Chiffre d'Affaires	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Chiffre d'Affaires PV	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Prestations	0 €	0 €	0 €	0 €

Charges indirectes (OPEX)

- **Frais de Banque**
- **Comptabilité**
- **Frais d'actes (greffe)**
- **Impôts Locaux (CFE)**
- **Salaire**
- **Remboursement de frais des bénévoles**

- **Rarement indexé, mais l'inflation s'applique**

Compte de résultat Société

Compte de résultat		2018	2019	2020	2021
RE = EBE + D Résultat d'exploitation					
A	Chiffre d'Affaires	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Chiffre d'Affaires PV	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Prestations	0 €	0 €	0 €	0 €
B	Charges Externes	-10 745 €	-17 412 €	-17 562 €	-17 712 €
	Charges Externes PV	-4 756 €	-13 586 €	-13 696 €	-13 807 €
	Charges Externes Société	-3 990 €	-3 826 €	-3 866 €	-3 905 €
C	Impôts et Taxes	-191 €	-300 €	-306 €	-309 €
	Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €
	Impôts et Taxes Société	-191 €	-300 €	-306 €	-309 €
EBE = A+B+C Excédent Brut d'Exploitation		14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €



Compte de résultat Société

Compte de résultat		2018	2019	2020	2021
RE = EBE + D Résultat d'exploitation					
A	Chiffre d'Affaires	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Chiffre d'Affaires PV	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Prestations	0 €	0 €	0 €	0 €
B	Charges Externes	-10 748 €	-17 412 €	-17 562 €	-17 712 €
	Charges Externes PV	-8 756 €	-13 586 €	-13 696 €	-13 807 €
	Charges Externes Société	-3 990 €	-3 826 €	-3 866 €	-3 905 €
C	Impôts et Taxes	-191 €	-300 €	-306 €	-308 €
	Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €
	Impôts et Taxes Société	-191 €	-300 €	-306 €	-309 €
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €
D	Amortissement Invest. Init.	-13 700 €	-27 400 €	-27 400 €	-27 400 €
	Résultat d'exploitation	1 273 €	6 787 €	6 624 €	6 467 €



Compte de résultat Société

Compte de résultat		2018	2019	2020	2021
RE = EBE + D Résultat d'exploitation					
A	Chiffre d'Affaires	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Chiffre d'Affaires PV	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Prestations	0 €	0 €	0 €	0 €
B	Charges Externes	-10 748 €	-17 412 €	-17 562 €	-17 712 €
	Charges Externes PV	-8 756 €	-13 586 €	-13 696 €	-13 807 €
	Charges Externes Société	-3 990 €	-3 826 €	-3 866 €	-3 905 €
C	Impôts et Taxes	-191 €	-300 €	-306 €	-309 €
	Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €
	Impôts et Taxes Société	-191 €	-300 €	-306 €	-309 €
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €
D	Amortissement invest. INTL	-13 700 €	-27 400 €	-27 400 €	-27 400 €
	Résultat d'exploitation	1 273 €	6 787 €	6 624 €	6 467 €
E Résultat financier					
	Produits financiers	0 €	0 €	0 €	0 €
	Dividendes Invest. Externe	0 €	0 €	0 €	0 €
	Intérêts CCA Invest. Externe	0 €	0 €	0 €	0 €
	Charges financières	-2 630 €	-5 261 €	-5 100 €	-4 776 €
	Intérêt Emprunt PV	-2 630 €	-5 261 €	-5 100 €	-4 776 €
	Résultat financier	-2 630 €	-5 261 €	-5 100 €	-4 776 €

Compte de résultat Société

Compte de résultat		2018	2019	2020	2021
RE = EBE + D Résultat d'exploitation					
A	Chiffre d'Affaires	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Chiffre d'Affaires PV	26 100 €	52 199 €	52 198 €	52 197 €
	Prestations	0 €	0 €	0 €	0 €
B	Charges Externes	-10 748 €	-17 412 €	-17 562 €	-17 712 €
	Charges Externes PV	-8 756 €	-13 586 €	-13 696 €	-13 807 €
	Charges Externes Société	-3 990 €	-3 826 €	-3 866 €	-3 905 €
C	Impôts et Taxes	-191 €	-300 €	-306 €	-309 €
	Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €
	Impôts et Taxes Société	-191 €	-300 €	-306 €	-309 €
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €
D	Amortissement invest. Init.	-13 700 €	-27 400 €	-27 400 €	-27 400 €
	Résultat d'exploitation	1 273 €	6 787 €	6 624 €	6 467 €
E Résultat financier					
	Produits financiers	0 €	0 €	0 €	0 €
	Dividendes Invest. Externe	0 €	0 €	0 €	0 €
	Intérêts CCA Invest. Externe	0 €	0 €	0 €	0 €
	Charges financières	-2 630 €	-5 261 €	-5 100 €	-4 776 €
	Intérêt Emprunt PV	-2 630 €	-5 261 €	-5 100 €	-4 776 €
	Résultat financier	-2 630 €	-5 261 €	-5 100 €	-4 776 €
F Résultat exceptionnel					
	Produits exceptionnels	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €
	Résultat exceptionnel	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €
RN = RE+E+F Résultat net					
	Résultat avant impôts	2 752 €	9 747 €	9 743 €	9 911 €

Résultat, Impôts Société, Dividendes

F Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €
Résultat exceptionnel	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €

RN = RE+E+F Résultat net

Résultat avant impôts	2 752 €	9 747 €	9 743 €	9 911 €
Perte Fiscale	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau	0 €	0 €	0 €	0 €
Base imposable	2 752 €	9 747 €	9 743 €	9 911 €
Impôts sur les sociétés (IS)	413 €	1 462 €	1 462 €	1 487 €
Résultat net	2 339 €	8 285 €	8 282 €	8 424 €

Dividendes Distribuables SAS ou SA

Réserve légale (5 %)	117 €	414 €	414 €	421 €
Cumul	117 €	531 €	945 €	1 366 €
Résultat distribuable	2 222 €	7 870 €	7 868 €	8 003 €
Déduction subvention	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €
Dividendes	0 €	0 €	0 €	0 €

Dividendes Distribuables SAS de l'ESS

Réserve légale (5 %)	117 €	414 €	414 €	421 €
Cumul	117 €	531 €	945 €	1 366 €
Réserve Fond de Développement (20%)	468 €	1 657 €	1 656 €	1 685 €
Cumul	468 €	2 125 €	3 781 €	5 466 €
Report a nouveau obligatoire (25%)	585 €	2 071 €	2 070 €	2 106 €
Report à nouveau N-1		585 €	2 071 €	2 070 €
Résultat distribuable	1 170 €	4 727 €	6 212 €	6 283 €
Déduction subvention	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €
Dividendes	0 €	0 €	0 €	0 €



Résultat, Impôts Société, Dividendes

F Résultat exceptionnel

Produits exceptionnels	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €
Résultat exceptionnel	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €

Dividendes Distribuables SAS ou SA SCIC

Résultat avant impôts	2 752 €	9 747 €	9 743 €	9 911 €
Perte Fiscale	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau	0 €	0 €	0 €	0 €
Réserve légale (15 %)	351 €	1 243 €	1 242 €	1 264 €
Cumul	351 €	1 594 €	2 836 €	4 099 €
Réserve Statutaire (42,5%)	994 €	3 521 €	3 520 €	3 580 €
Cumul	994 €	4 515 €	8 035 €	11 615 €
Base imposable	1 407 €	4 983 €	4 981 €	5 067 €
Impôts sur les sociétés	211 €	747 €	747 €	760 €
Résultat Net	2 541 €	8 999 €	8 996 €	9 151 €
Résultat distribuable	1 196 €	4 235 €	4 234 €	4 307 €
Déduction subvention	4 110 €	8 220 €	8 220 €	8 220 €
Dividendes	0 €	0 €	0 €	0 €



En SCIC, les réserves sont déduites des impôts.

Résultat, Impôts Société, Dividendes

Compte de résultat	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Produits exceptionnels	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€
Résultat exceptionnel	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€
RN	Résultat net																
Résultat avant impôts	-3 331 €	-2 429 €	-2 302 €	-1 981 €	-1 468 €	-1 033 €	-585 €	-124 €	390 €	838 €	1 340 €	1 957 €	2 388 €	2 935 €	3 497 €	4 075 €	4 278 €
Perte Fiscale	-3 331 €	-2 429 €	-2 302 €	-1 981 €	-1 468 €	-1 033 €	-585 €	-124 €	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€
Report à nouveau	-3 331 €	-5 750 €	-8 052 €	-9 943 €	-11 411 €	-12 444 €	-13 029 €	-13 154 €	-12 803 €	-11 965 €	-10 625 €	-8 768 €	-6 303 €	-3 445 €	0€	0€	0€
Base imposable	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	51 €	4 075 €	4 278 €
Impôts sur les sociétés	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	611 €	642 €
Résultat net	-3 331 €	-2 429 €	-2 302 €	-1 981 €	-1 468 €	-1 033 €	-585 €	-124 €	390 €	838 €	1 340 €	1 957 €	2 388 €	2 935 €	3 497 €	3 463 €	3 636 €
Dividendes Distribuables SAS ou SA																	
Réserve légale (5 %)	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	174 €	173 €	182 €
Cumul	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	174 €	348 €	529 €
Résultat distribuable	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	3 315 €	3 290 €	3 454 €
Déduction subvention	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€
Dividendes	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	-3 315 €	-3 290 €	-3 454 €
Dividendes Distribuables SAS de l'ESS																	
Réserve légale (5 %)	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	174 €	173 €	182 €
Cumul	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	174 €	348 €	529 €
Réserve Fond de Développement (20%)	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	698 €	693 €	727 €
Cumul	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	698 €	1 391 €	2 118 €
Report à nouveau obligatoire (25%)	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	872 €	866 €	909 €
Report à nouveau (% 1)	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	872 €	699 €
Résultat distribuable	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	1 744 €	2 604 €	2 604 €
Déduction subvention	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€
Dividendes	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	-1 744 €	-2 604 €	-2 604 €
Dividendes Distribuables SAS ou SA SCIC																	
Résultat avant impôts	-3 331 €	-2 429 €	-2 302 €	-1 981 €	-1 468 €	-1 033 €	-585 €	-124 €	390 €	838 €	1 340 €	1 957 €	2 388 €	2 935 €	3 497 €	4 075 €	4 278 €
Perte Fiscale	-3 331 €	-2 429 €	-2 302 €	-1 981 €	-1 468 €	-1 033 €	-585 €	-124 €	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€
Report à nouveau	-3 331 €	-5 750 €	-8 052 €	-9 943 €	-11 411 €	-12 444 €	-13 029 €	-13 154 €	-12 803 €	-11 965 €	-10 625 €	-8 768 €	-6 303 €	-3 445 €	0€	0€	0€
Réserve légale (15 %)	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	525 €	611 €	642 €
Cumul	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	525 €	1 136 €	1 777 €
Réserve Statutaire (42,5%)	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	1 486 €	1 732 €	1 818 €
Cumul	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	1 486 €	3 218 €	5 036 €
Base imposable	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	1 732 €	1 818 €
Impôts sur les sociétés	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	200 €	273 €
Résultat net	-3 331 €	-2 429 €	-2 302 €	-1 981 €	-1 468 €	-1 033 €	-585 €	-124 €	390 €	838 €	1 340 €	1 957 €	2 388 €	2 935 €	3 497 €	3 815 €	4 005 €
Résultat distribuable	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	1 486 €	1 472 €	1 545 €
Déduction subvention	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€
Dividendes	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	0€	-1 486 €	-1 472 €	-1 545 €

Sans subvention



Compte de résultat		2018	2030	2031	2032	2033	2034
Produits exceptionnels		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Résultat exceptionnel		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
RN Résultat net							
Résultat avant impôts		-3 331 €	2 388 €	2 935 €	3 497 €	4 075 €	4 278 €
Perte Fiscale		-3 331 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau		-3 331 €	-6 380 €	-3 445 €	0 €	0 €	0 €
Base imposable		0 €	0 €	0 €	51 €	4 075 €	4 278 €
Impôts sur les sociétés		0 €	0 €	0 €	8 €	611 €	642 €
Résultat net		-3 331 €	2 388 €	2 935 €	3 489 €	3 463 €	3 636 €
Dividendes Distribuables SAS ou SA							
Réserve légale (5 %)		0 €	0 €	0 €	174 €	173 €	182 €
Cumul		0 €	0 €	0 €	174 €	348 €	529 €
Résultat distribuable		0 €	0 €	0 €	3 315 €	3 290 €	3 454 €
Déduction subvention		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes		0 €	0 €	0 €	-3 315 €	-3 290 €	-3 454 €
Dividendes Distribuables SAS de l'ESS							
Réserve légale (5 %)		0 €	0 €	0 €	174 €	173 €	182 €
Cumul		0 €	0 €	0 €	174 €	348 €	529 €
Réserve Fond de Développement (20%)		0 €	0 €	0 €	698 €	693 €	727 €
Cumul		0 €	0 €	0 €	698 €	1 390 €	2 118 €
Report à nouveau obligatoire (25%)		0 €	0 €	0 €	872 €	866 €	909 €
Report à nouveau N-1		0 €	0 €	0 €	0 €	872 €	866 €
Résultat distribuable		0 €	0 €	0 €	1 744 €	2 604 €	2 684 €
Déduction subvention		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes		0 €	0 €	0 €	-1 744 €	-2 604 €	-2 684 €
Dividendes Distribuables SAS ou SA SCIC							
Résultat avant impôts		-3 331 €	2 388 €	2 935 €	3 497 €	4 075 €	4 278 €
Perte Fiscale		-3 331 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau		-3 331 €	-6 380 €	-3 445 €	0 €	0 €	0 €
Réserve légale (15 %)		0 €	0 €	0 €	525 €	611 €	642 €
Cumul		0 €	0 €	0 €	525 €	1 136 €	1 777 €
Réserve Statutaire (42,5%)		0 €	0 €	0 €	1 486 €	1 732 €	1 818 €
Cumul		0 €	0 €	0 €	1 486 €	3 218 €	5 036 €
Base imposable		0 €	0 €	0 €	0 €	1 732 €	1 818 €
Impôts sur les sociétés		0 €	0 €	0 €	0 €	260 €	273 €
Résultat Net		-3 331 €	2 388 €	2 935 €	3 497 €	3 815 €	4 005 €
Résultat distribuable		0 €	0 €	0 €	1 486 €	1 472 €	1 545 €
Déduction subvention		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes		0 €	0 €	0 €	-1 486 €	-1 472 €	-1 545 €



Trésorerie de la Société

Avec subvention

Trésorerie		2018	2019	2020	2021
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €
X	Trésorerie liée au Financement	-2 218 €	-10 478 €	-17 158 €	-17 133 €
	Remboursement emprunt bancaire PV	-2 630 €	-11 940 €	-18 620 €	-18 620 €
	Réinvestissement PV	0 €	0 €	0 €	0 €
	Impôts sur les sociétés (IS)	413 €	1 462 €	1 462 €	1 487 €
	Dividendes SAS ou SA	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE - X	Variation de trésorerie	12 755 €	23 709 €	16 865 €	16 733 €
	Trésorerie d'ouverture	0 €	12 755 €	36 464 €	53 329 €
	Trésorerie de clôture	12 755 €	36 464 €	53 329 €	70 063 €

Attention pour étudier le BFR, il faut entrer plus de le détail, car la maille annuelle ne nous permet pas d'observer les « trous » de trésorerie.

Trésorerie de la Société

● Sans subvention

Trésorerie		2018	2019	2020	2021
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €
X	Trésorerie liée au Financement	-4 603 €	-20 896 €	-32 585 €	-32 585 €
	Remboursement emprunt bancaire PV	-4 603 €	-20 896 €	-32 585 €	-32 585 €
	Réinvestissement PV	0 €	0 €	0 €	0 €
	Impôts sur les sociétés (IS)	0 €	0 €	0 €	0 €
	Dividendes SAS ou SA	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE - X	Variation de trésorerie	10 369 €	13 292 €	1 439 €	1 282 €
	Trésorerie d'ouverture	0 €	10 369 €	23 661 €	25 100 €
	Trésorerie de clôture	10 369 €	23 661 €	25 100 €	26 382 €



Attention pour étudier le BFR, il faut entrer plus de le détail, car la maille annuelle ne nous permet pas d'observer les « trous » de trésorerie.

Combien ça coûte ?

● A vous de jouer !

- Pour affiner toutes ces hypothèses, nous devons partager nos informations sur nos coûts
- Rendez-vous sur le tableau de saisie : [ICI](#)
- Trois onglets :
 - Investissement (CAPEX)
 - Coût de Fonctionnement directe (OPEX)
 - Charges de la société
- Possibilité d'ajouter des lignes
- **Des moyennes par puissance seront calculées !**

Une série de Web'EnR

4 Web'EnR pour comprendre les modèles économiques des Grappes PV

● 19/12/19 : Web'EnR #1

- En fait, pourquoi on fait des modèles éco ?
- Trésorerie et compta quelle différence ?
- Hypothèses technico-économiques, pour s'ancrer dans le réel.

● 16/01/20 : Web'EnR #2

- Plan de trésorerie. A-t-on des euros sur le compte ?
- Compte de résultat. Notre projet est-il viable ?

● 18/02/20 : Web'EnR #3

- Compte de résultat. Les ratios à comprendre.
- Bilan, la photo des biens et des dettes.

● 17/03/20 : Web'EnR #4

- Bilan, les ratios à comprendre
- Financement. Qui passe à la caisse ?

