



**ÉNERGIE
PARTAGÉE**

Modèle Eco Grappe PV

Web'EnR 3 – Février 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 ?

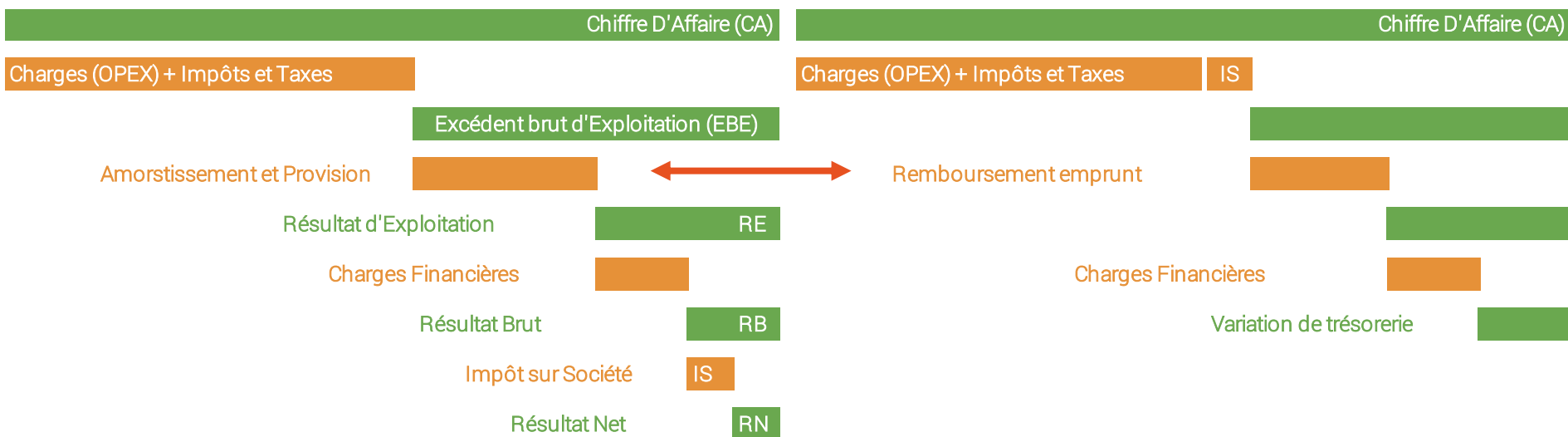
● 18/02/20 : Web'EnR #3

- 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 ?

Compte de résultat vs Trésorerie



Compte de résultat d'un Projet



Date Réelle	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Date Installation	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Inflation	100,00 %	101,00 %	102,01 %	103,03 %	104,06 %	105,10 %	106,15 %	107,21 %	108,29 %	109,37 %	110,46 %	111,57 %	112,68 %	113,81 %	114,95 %	116,10 %	117,26 %	118,43 %	119,61 %	120,81 %
A																				
Chiffre d'Affaires																				
Rendement PV	100,00 %	99,50 %	99,00 %	98,51 %	98,01 %	97,52 %	97,04 %	96,55 %	96,07 %	95,59 %	95,11 %	94,64 %	94,16 %	93,69 %	93,22 %	92,76 %	92,29 %	91,83 %	91,37 %	90,92 %
Production PV	36000 kWh	35820 kWh	35641 kWh	35463 kWh	35285 kWh	35109 kWh	34933 kWh	34759 kWh	34585 kWh	34412 kWh	34240 kWh	34069 kWh	33898 kWh	33729 kWh	33560 kWh	33392 kWh	33226 kWh	33059 kWh	32894 kWh	32730 kWh
Indexation Tarifaire	100,00 %	100,50 %	101,00 %	101,51 %	102,02 %	102,53 %	103,04 %	103,55 %	104,07 %	104,59 %	105,11 %	105,64 %	106,17 %	106,70 %	107,23 %	107,77 %	108,31 %	108,85 %	109,39 %	109,94 %
Chiffre d'Affaires PV	86 379	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 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €
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 €	-404 €	-408 €	-412 €	-416 €	-420 €	-425 €	-429 €	-433 €	-437 €	-442 €	-446 €	-451 €	-455 €	-460 €	-464 €	-469 €	-474 €	-478 €	-483 €
TURPE	-32 €	-32 €	-33 €	-33 €	-33 €	-34 €	-34 €	-34 €	-35 €	-35 €	-35 €	-36 €	-36 €	-36 €	-37 €	-37 €	-38 €	-38 €	-38 €	-39 €
Assurance Dom. aux biens	-144 €	-145 €	-147 €	-148 €	-150 €	-151 €	-153 €	-154 €	-156 €	-157 €	-159 €	-161 €	-162 €	-164 €	-166 €	-167 €	-169 €	-171 €	-172 €	-174 €
Assurance RC Exploitation	-71 €	-71 €	-72 €	-73 €	-73 €	-74 €	-75 €	-76 €	-76 €	-77 €	-78 €	-79 €	-80 €	-80 €	-81 €	-82 €	-83 €	-84 €	-84 €	-85 €
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 €	-202 €	-204 €	-206 €	-208 €	-210 €	-212 €	-214 €	-217 €	-219 €	-221 €	-223 €	-225 €	-228 €	-230 €	-232 €	-235 €	-237 €	-239 €	-242 €
Monitoring	-81 €	-82 €	-83 €	-83 €	-84 €	-85 €	-86 €	-87 €	-88 €	-89 €	-89 €	-90 €	-91 €	-92 €	-93 €	-94 €	-95 €	-96 €	-97 €	-98 €
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	-26 426	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €	-1 275 €	-1 285 €	-1 295 €	-1 304 €	-1 315 €	-1 325 €	-1 335 €	-1 345 €	-1 356 €	-1 366 €	-1 377 €	-1 388 €	-1 399 €	-1 410 €
VA = A + B	59 954	3 092 €	3 083 €	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 €
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 €
IFER	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE = A+B+C	59 954	3 092 €	3 083 €	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 €
D																				
Dotations Amortissements																				
Amortissement Invest. Init.	-42 000	-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 Remp. Ond.	-4 000	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	0 €
Dotations Amortissements	-46 000	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 100 €
RE = EBE + D	13 954	992 €	983 €	974 €	964 €	954 €	945 €	935 €	925 €	915 €	505 €	494 €	484 €	473 €	463 €	452 €	441 €	431 €	420 €	409 €
E																				
Charges Financières PV	-6 269	-706 €	-706 €	-663 €	-619 €	-573 €	-527 €	-480 €	-432 €	-382 €	-331 €	-279 €	-226 €	-172 €	-116 €	-59 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Intérêts Emprunt		-706 €	-706 €	-663 €	-619 €	-573 €	-527 €	-480 €	-432 €	-382 €	-331 €	-279 €	-226 €	-172 €	-116 €	-59 €	0 €	0 €	0 €	0 €
F																				
Résultat Exceptionnel	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Subvention d'équipement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
G = RE + E + F	7 685 €	287 €	277 €	311 €	345 €	381 €	417 €	455 €	493 €	533 €	173 €	215 €	258 €	302 €	347 €	394 €	441 €	431 €	420 €	409 €

Trésorerie vs Compte de résultat

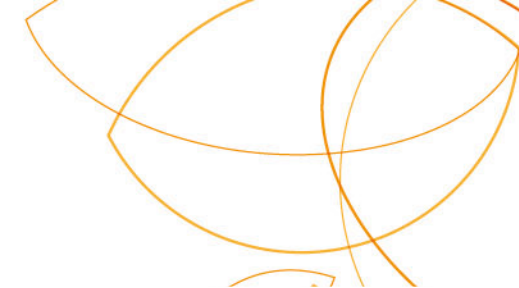
Date Réelle		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Date Installation		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Inflation		100,00 %	101,00 %	102,01 %	103,03 %	104,06 %	105,10 %	106,15 %	107,21 %	108,29 %	109,37 %	110,46 %	111,57 %	112,68 %	113,81 %	114,95 %	116,10 %	117,26 %	118,43 %	119,61 %	120,81 %
A	Chiffre d'Affaires																				
	Rendement PV	100,00 %	99,50 %	99,00 %	98,51 %	98,01 %	97,52 %	97,04 %	96,55 %	96,07 %	95,59 %	95,11 %	94,64 %	94,16 %	93,69 %	93,22 %	92,76 %	92,29 %	91,83 %	91,37 %	90,92 %
	Production PV	36000 kWh	35820 kWh	35641 kWh	35463 kWh	35285 kWh	35109 kWh	34933 kWh	34759 kWh	34585 kWh	34412 kWh	34240 kWh	34069 kWh	33898 kWh	33729 kWh	33560 kWh	33392 kWh	33226 kWh	33059 kWh	32894 kWh	32730 kWh
	Indexation Tarifaire	100,00 %	100,50 %	101,00 %	101,51 %	102,02 %	102,53 %	103,04 %	103,55 %	104,07 %	104,59 %	105,11 %	105,64 %	106,17 %	106,70 %	107,23 %	107,77 %	108,31 %	108,85 %	109,39 %	109,94 %
	Chiffre d'Affaires PV	66 379	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 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €
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 €	-404 €	-408 €	-412 €	-416 €	-420 €	-425 €	-429 €	-433 €	-437 €	-442 €	-446 €	-451 €	-455 €	-460 €	-464 €	-469 €	-474 €	-478 €	-483 €
	TURPE	-32 €	-32 €	-33 €	-33 €	-33 €	-34 €	-34 €	-34 €	-35 €	-35 €	-35 €	-36 €	-36 €	-37 €	-37 €	-38 €	-38 €	-38 €	-39 €	-39 €
	Assurance Dom. aux biens	-144 €	-145 €	-147 €	-148 €	-150 €	-151 €	-153 €	-154 €	-156 €	-157 €	-159 €	-161 €	-162 €	-164 €	-166 €	-167 €	-169 €	-171 €	-172 €	-174 €
	Assurance RC Exploitation	-71 €	-71 €	-72 €	-73 €	-73 €	-74 €	-75 €	-76 €	-76 €	-77 €	-78 €	-79 €	-80 €	-80 €	-81 €	-82 €	-83 €	-84 €	-84 €	-85 €
	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 €	-202 €	-204 €	-206 €	-208 €	-210 €	-212 €	-214 €	-217 €	-219 €	-221 €	-223 €	-225 €	-228 €	-230 €	-232 €	-235 €	-237 €	-239 €	-242 €
	Monitoring	-81 €	-82 €	-83 €	-83 €	-84 €	-85 €	-86 €	-87 €	-88 €	-89 €	-89 €	-90 €	-91 €	-92 €	-93 €	-94 €	-95 €	-96 €	-97 €	-98 €
	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	-26 425	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €	-1 275 €	-1 285 €	-1 295 €	-1 304 €	-1 315 €	-1 325 €	-1 335 €	-1 345 €	-1 356 €	-1 366 €	-1 377 €	-1 388 €	-1 399 €	-1 421 €
VA = A + B	Valeur Ajouté	59 954	3 092 €	3 083 €	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 €
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 €
	IFER	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE = A+B+C	Excédent Brut d'Exploitation	59 954	3 092 €	3 083 €	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 €
D	Dotations Amortissements																				
	Amortissement Invest. Init.	-42 000	-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 Remp. Ond.	-4 000	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	400 €	0 €
	Dotations Amortissements	-46 000	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 100 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 500 €	-2 100 €
RE = EBE + D	Résultat d'Exploitation	13 954	992 €	983 €	974 €	964 €	954 €	945 €	935 €	925 €	915 €	905 €	894 €	884 €	873 €	863 €	852 €	841 €	831 €	820 €	809 €
E	Charges Financières PV	-6 269	-706 €	-706 €	-663 €	-619 €	-573 €	-527 €	-480 €	-432 €	-382 €	-331 €	-279 €	-226 €	-172 €	-116 €	-59 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Intérêts Emprunt		-706 €	-706 €	-663 €	-619 €	-573 €	-527 €	-480 €	-432 €	-382 €	-331 €	-279 €	-226 €	-172 €	-116 €	-59 €	0 €	0 €	0 €	0 €
F	Résultat Exceptionnel	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Subvention d'équipement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
G = RE + E + F	Résultat Projet	7 685 €	287 €	277 €	311 €	345 €	381 €	417 €	455 €	493 €	533 €	573 €	613 €	653 €	693 €	733 €	773 €	813 €	853 €	893 €	933 €
Date Réelle		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Date Installation		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Trésorerie liée à l'Exploitation																					
A	Chiffre d'Affaires PV	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 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €
B	Charges Externes PV	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €	-1 275 €	-1 285 €	-1 295 €	-1 304 €	-1 315 €	-1 325 €	-1 335 €	-1 345 €	-1 356 €	-1 366 €	-1 377 €	-1 388 €	-1 399 €	-1 410 €	-1 421 €
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	Trésorerie dispo. pour le service de la dette	3 092 €	3 083 €	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 €
X	Trésorerie liée au Financement	-706 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-6 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	-2 497 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Remboursement emprunt bancaire	-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 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Reinvestissement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-4 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE - X	Variation de trésorerie	-12 600 €	2 387 €	586 €	576 €	557 €	547 €	537 €	527 €	517 €	-3 493 €	497 €	487 €	476 €	466 €	455 €	2 941 €	2 931 €	2 920 €	2 909 €	2 897 €
	Trésorerie d'ouverture		0 €	2 387 €	2 972 €	3 548 €	4 115 €	4 672 €	5 219 €	5 756 €	6 284 €	6 801 €	7 308 €	7 805 €	8 291 €	8 767 €	9 233 €	9 688 €	10 139 €	10 585 €	11 021 €
	Trésorerie de clôture	0	2 387 €	2 972 €	3 548 €	4 115 €	4 672 €	5 219 €	5 756 €	6 284 €	6 801 €	7 308 €	7 805 €	8 291 €	8 767 €	9 233 €	9 688 €	10 139 €	10 585 €	11 021 €	11 447 €
	Trésorerie Projet	-12 600 €	-10 213 €	-9 628 €	-9 052 €	-8 485 €	-7 928 €	-7 381 €	-6 844 €	-6 316 €	-5 799 €	-5 292 €	-4 795 €	-4 309 €	-3 833 €	-3 367 €	-2 912 €	-2 466 €	-2 020 €	-1 583 €	-1 146 €
Emprunt																					
	Cap. Début période	29 400 €	29 400 €	27 608 €	25 773 €	23 895 €	21 971 €	20 001 €	17 983 €	15 917 €	13 802 €	11 636 €	9 418 €	7 146 €	4 821 €	2 439 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Cap. Fin période	29 400 €	27 608 €	25 773 €	23 895 €	21 971 €	20 001 €	17 983 €	15 917 €	13 802 €	11 636 €	9 418 €	7 146 €	4 821 €	2 439 €	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 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Intérêts	706 €	706 €	663 €	619 €	573 €	527 €	480 €	432 €	382 €	331 €	279 €	226 €	172 €	116 €	59 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Y	Echéance annuelle	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 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
'=EBE / Y	DSCR	4,38	1,23	1,23	1,23	1,22	1,22	1,22	1,21	1,21	1,20	1,20	1,19	1,19	1,19	1,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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 €
Dédution 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 a nouveau obligatoire (25%)		0 €	0 €	0 €	872 €	866 €	909 €
Report à nouveau N-1			0 €	0 €	0 €	872 €	866 €
Résultat distribuable		0 €	0 €	0 €	1 744 €	2 604 €	2 684 €
Dédution 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 €
Dédution subvention		0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes		0 €	0 €	0 €	-1 486 €	-1 472 €	-1 545 €



**ÉNERGIE
PARTAGÉE**

Rappel des notions



	Comptabilité	Contrôle de gestion / Budget	Financement de projet	Un rachat de société
En quoi ça consiste ?	Photo du patrimoine et de l'exploitation	Analyse analytique	Etudier une opportunité d'investissement	Acheter une société et une activité
	On fait la photo et le film du passé	On analyse à court terme	On simule et valorise des flux futurs de trésorerie	On projette le futur et valorise le potentiel du patrimoine
Les outils	Comptes de résultat (film) Bilan (photo)	Solde Intermédiaires de Gestion (SIG), pour décomposer et comparer	TRI projet, TRI Financement, VAN	On valorise l'actif et on déduit les dettes

Les indicateurs !

CAF

- Capacité d'auto-financement
- Ce que l'activité totale de la coop, génère de trésorerie

VAN

- Valeur Actuelle Nette
- Valeur du projet prenant compte des coûts du financement et des « risques »
- Si $VAN > 0$, alors on répond à l'objectif de rentabilité fixé

TRI

- Taux de rendement interne
 - Ce N'est PAS le temps de retour sur investissement !
- Le TRI est le taux pour lequel la VAN est nulle, qu'on peut comparer avec notre objectif de rendement.

La Capacité d'Autofinancement (CAF)

(issue du CR)

● C'est l'indicateur de financement des activités courantes de l'entreprise

- par les ressources internes
- l'entreprise doit financer : investissements, rbt dettes, paiements fournisseurs...et dividendes;
- La CAF permet d'identifier les flux potentiels de trésorerie dont on dispose

● Calcul de la CAF

- $CAF = EBE + \text{Produits encaissables}^* - \text{Charges décaissables}^*$
- Encaissables = en dehors de l'EBE (comme exceptionnels, rbt intérêts emprunts & CCAs...)

● Interprétation de la CAF

- Détermine le volume de trésorerie potentielle générée par l'activité
- On l'utilise pour les ratios : - CAF / Chiffre d'Affaire

Valeur Actuelle Nette (VAN)



● C'est la valeur du projet prenant compte des coûts du financement et des « risques »

- Dépend du **taux d'actualisation**
 - Le taux d'actualisation N'est PAS en fonction de l'inflation
 - MAIS en fonction :
 - du **taux de rentabilité souhaité**
 - du « risque »
 - du taux de la dette
- Si $VAN > 0$, alors on répond à l'objectif de rentabilité fixé

● Numériquement c'est

- La somme des entrées et sortie sur la durée du projet, à laquelle on affecte le taux d'actualisation



Valeur Actuelle Nette (VAN)



● Taux d'actualisation

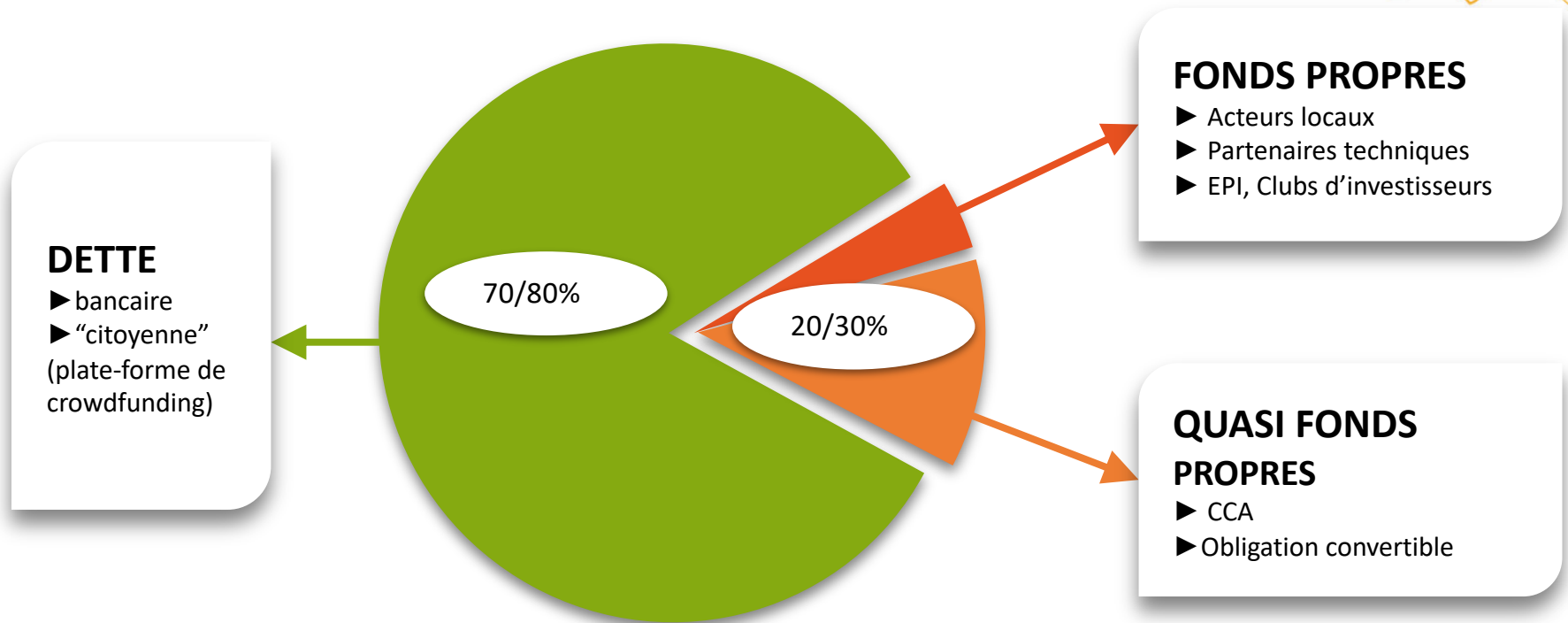
- Le choix du taux d'actualisation dépend de nombreux paramètres et est un choix autant politique, qu'économique, qu'éthique.

● Il dépend :

- Du Coût Moyen Pondéré des Ressources en Capital
Combien nous coûte le capital, les CCA et les emprunts, en moyenne
$$\text{CMPRC} = \left(\begin{aligned} &\text{taux d'emprunt} \times \text{pourcentage d'emprunt} \\ &+ \text{taux de rentabilité souhaité} \times \text{pourcentage de capital} \\ &+ \text{taux des CCA} \times \text{pourcentage de CCA} \end{aligned} \right) / \text{le total} \quad (\text{soit l'investissement})$$
- Du niveau de risque qu'on l'on estime prendre (décision politique)
 - Confiance dans le matériel,
 - Confiance dans la stabilité économique,



Valeur Actuelle Nette (VAN)



Une bonne nouvelle : il n'est plus obligatoire de détenir 5% du capital d'une SAS pour pouvoir souscrire à des CCA

Valeur Actuelle Nette (VAN)

● Coût Moyen Pondéré des Ressources en Capital (CMPRC)

	Répartition		Taux	Durée	Coût
Capital	100%	100 000 €	3,0%	20 ans	60 000 €
CCA	0%	0 €	0,0%	20 ans	- €
Dette Bancaire	0%	0 €	0,0%	15 ans	- €
100 000 €			3,00%	20 ans	60 000 €
Total			CMPRC		

	Répartition		Taux	Durée	Coût
Capital	0%	0 €	0,0%	20 ans	- €
CCA	0%	0 €	0,0%	20 ans	- €
Dette Bancaire	100%	100 000 €	2,4%	15 ans	20 260 €
100 000 €			1,01%	20 ans	20 260 €
Total			CMPRC		

Valeur Actuelle Nette (VAN)

● Coût Moyen Pondéré des Ressources en Capital (CMPRC)

	Répartition		Taux	Durée	Coût
Capital	30%	30 000 €	3,0%	20 ans	18 000 €
CCA	0%	0 €	0,0%	20 ans	- €
Dette Bancaire	70%	70 000 €	1,5%	15 ans	8 692 €
		100 000 €	1,33%	20 ans	26 692 €
		Total	CMPRC		

	Répartition		Taux	Durée	Coût
Capital	30%	30 000 €	3,0%	20 ans	18 000 €
CCA	0%	0 €	0,0%	20 ans	- €
Dette Bancaire	70%	70 000 €	2,4%	15 ans	14 182 €
		100 000 €	1,61%	20 ans	32 182 €
		Total	CMPRC		

Valeur Actuelle Nette (VAN)

● Coût Moyen Pondéré des Ressources en Capital (CMPRC)

	Répartition		Taux	Durée	Coût
Capital	10%	10 000 €	0,0%	20 ans	- €
CCA	90%	90 000 €	2,0%	20 ans	36 000 €
Dette Bancaire	0%	0 €	0,0%	15 ans	- €
		100 000 €	1,80%	20 ans	36 000 €
		Total	CMPRC		

Taux de rendement interne (TRI)

- Le TRI est le taux pour lequel la VAN est nulle, qu'on peut comparer avec notre objectif de rendement.
 - Ce N'est PAS le temps de retour sur investissement !
- Le TRI peut se calculer pour :
 - l'investissement total (TRI Projet)
 - ou pour les fonds apportés (TRI Fonds Propres / Investisseurs)

 - un projet PV précis
 - ou la société citoyenne dans son ensemble
- Le TRI de la société est à comparer avec l'objectif de rentabilité souhaité et les risques.

Les indicateurs en pratique



- **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**



Les indicateurs en pratique



● 36kWc

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

● 100kWc

- Installation 110 000€
- Racc. 6 000€
- 30% Fonds Propres
- 70% Emprunt (2,4%, 15 ans)
- Rplct. Onduleurs : 10 000€



Les indicateurs en pratique

Sur un projet

Date Réelle	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Date Installation	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Trésorerie liée à l'Exploitation																				
A Chiffre d'Affaires PV	5 184 €	5 184 €	5 184 €	5 184 €	5 183 €	5 183 €	5 183 €	5 183 €	5 183 €	5 183 €	5 183 €	5 183 €	5 182 €	5 182 €	5 182 €	5 182 €	5 182 €	5 182 €	5 182 €	5 182 €
B Charges Externes PV	-1 242 €	-1 251 €	-1 261 €	-1 270 €	-1 280 €	-1 290 €	-1 300 €	-1 310 €	-1 320 €	-1 330 €	-1 340 €	-1 351 €	-1 361 €	-1 372 €	-1 382 €	-1 393 €	-1 404 €	-1 415 €	-1 426 €	-1 438 €
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	3 942 €	3 933 €	3 923 €	3 913 €	3 903 €	3 894 €	3 884 €	3 873 €	3 863 €	3 853 €	3 842 €	3 832 €	3 821 €	3 811 €	3 800 €	3 789 €	3 778 €	3 767 €	3 755 €	3 744 €
Trésorerie liée au Financement	-706 €	-2 540 €	-2 582 €	-2 623 €	-2 660 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Remboursement emprunt bancaire	-706 €	-2 540 €	-2 582 €	-2 623 €	-2 660 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Fonds Propres	12 600 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Déblocage Prêt	29 400 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Investissement	-42 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Réinvestissement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-4 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE - X	3 237 €	1 392 €	1 341 €	1 291 €	1 244 €	1 445 €	1 435 €	1 424 €	1 414 €	-2 596 €	1 394 €	1 383 €	1 372 €	1 362 €	1 351 €	3 789 €	3 778 €	3 767 €	3 755 €	3 744 €
Trésorerie d'ouverture	0	0 €	3 237 €	4 629 €	5 970 €	7 260 €	8 504 €	9 948 €	11 383 €	12 807 €	14 222 €	15 626 €	17 019 €	18 402 €	19 774 €	21 136 €	22 487 €	23 826 €	25 155 €	26 474 €
Trésorerie de clôture	3 237 €	4 629 €	5 970 €	7 260 €	8 504 €	9 948 €	11 383 €	12 807 €	14 222 €	15 626 €	17 019 €	18 402 €	19 774 €	21 136 €	22 487 €	23 826 €	25 155 €	26 474 €	27 793 €	29 112 €
Trésorerie Projet	3 237 €	4 629 €	5 970 €	7 260 €	8 504 €	9 948 €	11 383 €	12 807 €	14 222 €	15 626 €	17 019 €	18 402 €	19 774 €	21 136 €	22 487 €	23 826 €	25 155 €	26 474 €	27 793 €	29 112 €
Emprunt																				
Cap. Début période	29 400 €	29 400 €	27 565 €	25 644 €	23 637 €	21 544 €	19 613 €	17 634 €	15 609 €	13 534 €	11 410 €	9 235 €	7 008 €	4 727 €	2 392 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Cap. Fin période	29 400 €	27 565 €	25 644 €	23 637 €	21 544 €	19 613 €	17 634 €	15 609 €	13 534 €	11 410 €	9 235 €	7 008 €	4 727 €	2 392 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Remb. Capital	0 €	1 835 €	1 921 €	2 007 €	2 093 €	1 932 €	1 978 €	2 026 €	2 074 €	2 124 €	2 175 €	2 227 €	2 281 €	2 335 €	2 392 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Intérêts	706 €	706 €	662 €	615 €	567 €	517 €	471 €	423 €	375 €	325 €	274 €	222 €	168 €	113 €	57 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Echéance annuelle	706 €	2 540 €	2 582 €	2 623 €	2 660 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
=EBE / Y	DSCR	5,59	1,55	1,52	1,49	1,47	1,59	1,59	1,58	1,58	1,57	1,57	1,56	1,56	1,56	1,55	0,00	0,00	0,00	0,00
Date Installation	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Trésorerie Projet (variation)	-42 000 €	3 942 €	3 933 €	3 923 €	3 913 €	3 903 €	3 894 €	3 884 €	3 873 €	3 863 €	3 853 €	3 842 €	3 832 €	3 821 €	3 811 €	3 800 €	3 789 €	3 778 €	3 767 €	3 755 €
Trésorerie Projet (cumul)	-42 000 €	-38 058 €	-34 125 €	-30 202 €	-26 289 €	-22 385 €	-18 492 €	-14 608 €	-10 735 €	-6 871 €	-3 019 €	824 €	4 656 €	8 477 €	12 288 €	16 087 €	19 876 €	23 654 €	27 420 €	31 175 €
TRI Projet												0,33 %	1,66 %	2,75 %	3,65 %	4,39 %	5,01 %	5,53 %	5,98 %	6,36 %
VAN Projet	-37 720 €	-33 903 €	-30 133 €	-26 409 €	-22 732 €	-19 100 €	-15 514 €	-11 972 €	-8 475 €	-5 022 €	-1 612 €	1 755 €	5 080 €	8 362 €	11 602 €	14 801 €	17 960 €	21 077 €	24 155 €	27 193 €
Trésorerie Fonds Propres (variation)	-12 600 €	3 237 €	1 392 €	1 341 €	1 291 €	1 244 €	1 445 €	1 435 €	1 424 €	1 414 €	-2 596 €	1 394 €	1 383 €	1 372 €	1 362 €	1 351 €	3 789 €	3 778 €	3 767 €	3 755 €
Trésorerie Fonds Propres (cumul)	-12 600 €	-9 363 €	-7 971 €	-6 630 €	-5 340 €	-4 096 €	-2 652 €	-1 217 €	207 €	1 622 €	-974 €	419 €	1 802 €	3 174 €	4 536 €	5 887 €	9 676 €	13 453 €	17 220 €	20 975 €
TRI Fonds Propres									0,41 %	2,78 %		0,80 %	2,88 %	4,37 %	5,50 %	6,38 %	8,16 %	9,39 %	10,28 %	10,96 %
VAN Fonds Propres	-9 302 €	-7 951 €	-6 663 €	-5 435 €	-4 263 €	-2 916 €	-1 591 €	-289 €	992 €	-1 335 €	-98 €	1 117 €	2 311 €	3 483 €	4 635 €	7 834 €	10 993 €	14 110 €	17 188 €	20 226 €

1200 kWh/kWc - Sans Subvention

Les indicateurs en pratique

Sur un projet

Date Réelle	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Date Installation	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Trésorerie liée à l'Exploitation																				
A	Chiffre d'Affaires PV	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 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €
B	Charges Externes PV	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €	-1 275 €	-1 285 €	-1 295 €	-1 304 €	-1 315 €	-1 325 €	-1 335 €	-1 345 €	-1 356 €	-1 366 €	-1 377 €	-1 388 €	-1 399 €	-1 410 €
C	Impôts et Taxes PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	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 €	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 €
Trésorerie liée au Financement																				
X	Remboursement emprunt bancaire	-706 €	-2 540 €	-2 582 €	-2 623 €	-2 660 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Fonds Propres	-706 €	-2 540 €	-2 582 €	-2 623 €	-2 660 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	-2 449 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Déblocage Prêt	12 600 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Investissement	29 400 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Réinvestissement	-42 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
EBE - X																				
	Variation de trésorerie	2 387 €	543 €	491 €	441 €	394 €	596 €	586 €	576 €	566 €	-3 444 €	545 €	535 €	525 €	514 €	503 €	2 941 €	2 931 €	2 920 €	2 909 €
	Trésorerie d'ouverture	0 €	2 387 €	2 929 €	3 420 €	3 862 €	4 256 €	4 852 €	5 437 €	6 013 €	6 579 €	7 155 €	7 731 €	8 307 €	8 883 €	9 459 €	10 035 €	10 611 €	11 187 €	11 763 €
	Trésorerie de clôture	2 387 €	2 929 €	3 420 €	3 862 €	4 256 €	4 852 €	5 437 €	6 013 €	6 579 €	7 155 €	7 731 €	8 307 €	8 883 €	9 459 €	10 035 €	10 611 €	11 187 €	11 763 €	12 339 €
	Trésorerie Projet	2 387 €	2 929 €	3 420 €	3 862 €	4 256 €	4 852 €	5 437 €	6 013 €	6 579 €	7 155 €	7 731 €	8 307 €	8 883 €	9 459 €	10 035 €	10 611 €	11 187 €	11 763 €	12 339 €
Emprunt																				
	Cap. Début période	29 400 €	29 400 €	27 565 €	25 644 €	23 637 €	21 544 €	19 613 €	17 634 €	15 609 €	13 534 €	11 410 €	9 235 €	7 008 €	4 727 €	2 392 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Cap. Fin période	29 400 €	27 565 €	25 644 €	23 637 €	21 544 €	19 613 €	17 634 €	15 609 €	13 534 €	11 410 €	9 235 €	7 008 €	4 727 €	2 392 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Remb. Capital	0 €	1 835 €	1 921 €	2 007 €	2 093 €	1 932 €	1 978 €	2 026 €	2 074 €	2 124 €	2 175 €	2 227 €	2 281 €	2 335 €	2 392 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Intérêts	706 €	706 €	662 €	615 €	567 €	517 €	471 €	423 €	375 €	325 €	274 €	222 €	168 €	113 €	57 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Y	Echéance annuelle	706 €	2 540 €	2 582 €	2 623 €	2 660 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	2 449 €	0 €	0 €	0 €	0 €
=EBE / Y																				
	DSCR	4,38	1,21	1,19	1,17	1,15	1,24	1,24	1,24	1,23	1,23	1,22	1,22	1,21	1,21	1,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Date Installation	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Trésorerie Projet (variation)	-42 000 €	3 092 €	3 083 €	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 €
Trésorerie Projet (cumul)	-42 000 €	-38 908 €	-35 825 €	-32 751 €	-29 687 €	-26 633 €	-23 588 €	-20 554 €	-17 529 €	-14 514 €	-11 510 €	-8 516 €	-5 532 €	-2 558 €	405 €	3 357 €	6 298 €	9 229 €	12 149 €	15 057 €
TRI Projet															0,13 %	0,98 %	1,71 %	2,32 %	2,85 %	3,31 %
VAN Projet	-38 553 €	-35 560 €	-32 607 €	-29 692 €	-26 814 €	-23 975 €	-21 172 €	-18 407 €	-15 677 €	-12 984 €	-10 327 €	-7 705 €	-5 119 €	-2 566 €	-49 €	2 435 €	4 885 €	7 302 €	9 685 €	12 036 €
Trésorerie Fonds Propres (variation)	-12 600 €	2 387 €	543 €	491 €	441 €	394 €	596 €	586 €	576 €	566 €	-3 444 €	545 €	535 €	525 €	514 €	503 €	2 941 €	2 931 €	2 920 €	2 909 €
Trésorerie Fonds Propres (cumul)	-12 600 €	-10 213 €	-9 671 €	-9 180 €	-8 738 €	-8 344 €	-7 748 €	-7 163 €	-6 587 €	-6 021 €	-5 466 €	-4 920 €	-4 385 €	-3 850 €	-3 315 €	-2 780 €	-2 245 €	-1 710 €	-1 175 €	-640 €
TRI Fonds Propres																				
VAN Fonds Propres	-10 136 €	-9 609 €	-9 137 €	-8 717 €	-8 346 €	-7 990 €	-7 249 €	-6 723 €	-6 211 €	-5 708 €	-5 216 €	-4 734 €	-4 262 €	-3 800 €	-3 348 €	-2 906 €	-2 474 €	-2 052 €	-1 640 €	-1 238 €

1000 kWh/kWc - Sans Subvention

Les indicateurs en pratique

Sur un projet

Date Réelle		2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Date Installation		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
Trésorerie liée à l'Exploitation																					
A	Chiffre d'Affaires PV	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 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €	4 318 €
B	Charges Externes PV	-1 228 €	-1 237 €	-1 246 €	-1 256 €	-1 265 €	-1 275 €	-1 285 €	-1 295 €	-1 304 €	-1 315 €	-1 325 €	-1 335 €	-1 345 €	-1 356 €	-1 366 €	-1 377 €	-1 388 €	-1 399 €	-1 410 €	-1 421 €
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		3 092 €	3 083 €	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 €
Trésorerie liée au Financement		-403 €	-1 452 €	-1 476 €	-1 499 €	-1 520 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-5 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Remboursement emprunt bancaire	-403 €	-1 452 €	-1 476 €	-1 499 €	-1 520 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	-1 399 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Fonds Propres	12 600 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Débloccage Prêt	16 800 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Subvention d'équipement	12 600 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Investissement	-42 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Réinvestissement	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-4 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Variation de trésorerie		2 689 €	1 631 €	1 598 €	1 565 €	1 534 €	1 645 €	1 635 €	1 625 €	1 615 €	-2 395 €	1 595 €	1 585 €	1 574 €	1 563 €	1 553 €	2 941 €	2 931 €	2 920 €	2 909 €	2 897 €
	Trésorerie d'ouverture	0 €	2 689 €	4 321 €	5 918 €	7 484 €	9 018 €	10 663 €	12 298 €	13 924 €	15 539 €	13 144 €	14 739 €	16 323 €	17 897 €	19 461 €	21 014 €	23 955 €	26 886 €	29 805 €	32 714 €
	Trésorerie de clôture	2 689 €	4 321 €	5 918 €	7 484 €	9 018 €	10 663 €	12 298 €	13 924 €	15 539 €	13 144 €	14 739 €	16 323 €	17 897 €	19 461 €	21 014 €	23 955 €	26 886 €	29 805 €	32 714 €	35 611 €
	Trésorerie Projet	2 689 €	4 321 €	5 918 €	7 484 €	9 018 €	10 663 €	12 298 €	13 924 €	15 539 €	13 144 €	14 739 €	16 323 €	17 897 €	19 461 €	21 014 €	23 955 €	26 886 €	29 805 €	32 714 €	35 611 €
Emprunt																					
	Cap. Début période	16 800 €	16 800 €	15 752 €	14 654 €	13 507 €	12 311 €	11 207 €	10 077 €	8 919 €	7 734 €	6 520 €	5 277 €	4 004 €	2 701 €	1 367 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Cap. Fin période	16 800 €	15 752 €	14 654 €	13 507 €	12 311 €	11 207 €	10 077 €	8 919 €	7 734 €	6 520 €	5 277 €	4 004 €	2 701 €	1 367 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Remb. Capital	0 €	1 048 €	1 098 €	1 147 €	1 196 €	1 104 €	1 130 €	1 158 €	1 185 €	1 214 €	1 243 €	1 273 €	1 303 €	1 335 €	1 367 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Intérêts	403 €	403 €	378 €	352 €	324 €	295 €	269 €	242 €	214 €	186 €	156 €	127 €	96 €	65 €	33 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
	Echéance annuelle	403 €	1 452 €	1 476 €	1 499 €	1 520 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	1 399 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
DSCR		7,67	2,12	2,08	2,04	2,01	2,18	2,17	2,16	2,15	2,15	2,14	2,13	2,12	2,12	2,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Date Installation		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
	Trésorerie Projet (variation)	-29 400 €	3 092 €	3 083 €	3 074 €	3 064 €	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 €
	Trésorerie Projet (cumul)	-29 400 €	-26 308 €	-23 225 €	-20 151 €	-17 087 €	-14 033 €	-10 988 €	-7 954 €	-4 929 €	-1 914 €	1 090 €	4 084 €	7 068 €	10 042 €	13 005 €	15 957 €	18 898 €	21 829 €	24 749 €	27 657 €
	TRI Projet										0,67 %	2,25 %	3,50 %	4,52 %	5,35 %	6,04 %	6,61 %	7,09 %	7,49 %	7,84 %	8,13 %
VAN Projet		-26 077 €	-23 085 €	-20 132 €	-17 216 €	-14 339 €	-11 499 €	-8 697 €	-5 931 €	-3 202 €	-509 €	2 148 €	4 770 €	7 357 €	9 909 €	12 427 €	14 910 €	17 360 €	19 777 €	22 161 €	24 512 €
	Trésorerie Fonds Propres (variation)	-12 600 €	2 689 €	1 631 €	1 598 €	1 565 €	1 534 €	1 645 €	1 635 €	1 625 €	1 615 €	-2 395 €	1 595 €	1 585 €	1 574 €	1 563 €	1 553 €	2 941 €	2 931 €	2 920 €	2 897 €
	Trésorerie Fonds Propres (cumul)	-12 600 €	-9 911 €	-8 279 €	-6 682 €	-5 116 €	-3 582 €	-1 937 €	-302 €	1 324 €	2 939 €	544 €	2 139 €	3 723 €	5 297 €	6 861 €	8 414 €	11 355 €	14 286 €	17 205 €	20 114 €
	TRI Fonds Propres									2,43 %	4,70 %	1,13 %	3,61 %	5,33 %	6,60 %	7,58 %	8,35 %	9,47 %	10,31 %	10,95 %	11,46 %
VAN Fonds Propres		-9 839 €	-8 256 €	-6 720 €	-5 231 €	-3 786 €	-2 251 €	-741 €	745 €	2 207 €	61 €	1 476 €	2 868 €	4 238 €	5 585 €	6 909 €	9 392 €	11 843 €	14 259 €	16 643 €	18 994 €

1000 kWh/kWc - Avec Subvention (30% invest)

Les indicateurs en pratique

Sur la société citoyenne



Trésorerie	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Excédent Brut d'Exploitation	20 107 €	44 452 €	44 286 €	44 127 €	43 966 €	43 804 €	43 640 €	43 475 €	43 308 €	43 139 €	42 969 €	42 797 €	42 623 €	42 447 €	42 270 €	42 091 €	41 910 €	41 728 €	41 543 €	41 357 €
Trésorerie liée au Financement	-5 789 €	-26 334 €	-38 659 €	-39 478 €	-40 282 €	-38 228 €	-38 515 €	-38 810 €	-39 115 €	-63 428 €	-63 750 €	-40 081 €	-40 422 €	-40 772 €	-41 133 €	-25 528 €	-9 540 €	-9 420 €	-9 299 €	-9 177 €
Remboursement emprunt bancaire PV	-4 603 €	-21 176 €	-33 421 €	-33 958 €	-34 463 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-16 117 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Réinvestissement PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-24 000 €	-24 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Impôts sur les sociétés (IS)	271 €	1 177 €	1 195 €	1 259 €	1 328 €	1 400 €	1 465 €	1 532 €	1 602 €	1 673 €	1 747 €	1 822 €	1 900 €	1 980 €	2 062 €	2 147 €	2 177 €	2 149 €	2 121 €	2 094 €
Dividendes SAS ou SA	-1 457 €	-6 335 €	-6 433 €	-6 780 €	-7 147 €	-7 534 €	-7 887 €	-8 250 €	-8 623 €	-9 007 €	-9 403 €	-9 810 €	-10 229 €	-10 659 €	-11 102 €	-11 558 €	-11 717 €	-11 570 €	-11 421 €	-11 270 €
Variation de trésorerie	14 318 €	18 117 €	5 627 €	4 649 €	3 685 €	5 576 €	5 126 €	4 665 €	4 193 €	-20 288 €	-20 781 €	2 716 €	2 201 €	1 675 €	1 137 €	16 563 €	32 370 €	32 307 €	32 244 €	32 180 €
Trésorerie d'ouverture	0 €	14 318 €	32 435 €	38 062 €	42 711 €	46 396 €	51 972 €	57 098 €	61 762 €	65 956 €	45 667 €	24 887 €	27 602 €	29 803 €	31 478 €	32 615 €	49 178 €	81 548 €	113 855 €	146 099 €
Trésorerie de clôture	14 318 €	32 435 €	38 062 €	42 711 €	46 396 €	51 972 €	57 098 €	61 762 €	65 956 €	45 667 €	24 887 €	27 602 €	29 803 €	31 478 €	32 615 €	49 178 €	81 548 €	113 855 €	146 099 €	178 279 €
Investissement (- Subventions)	-274 000 €	-274 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-24 000 €	-24 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trésorerie Société (variation)	-254 163 €	-230 725 €	43 091 €	42 868 €	42 639 €	42 405 €	42 175 €	41 943 €	41 706 €	17 466 €	17 222 €	40 974 €	40 723 €	40 467 €	40 208 €	39 944 €	39 734 €	39 578 €	39 422 €	39 263 €
Trésorerie Sociétat (cumul)	-254 163 €	-484 889 €	-441 797 €	-398 930 €	-356 291 €	-313 886 €	-271 711 €	-229 768 €	-188 062 €	-170 596 €	-153 374 €	-112 400 €	-71 677 €	-31 210 €	8 998 €	48 942 €	88 676 €	128 254 €	167 676 €	206 940 €
TRI Société															0,25 %	1,25 %	2,08 %	2,77 %	3,36 %	3,86 %
VAN Société	-251 647 €	-477 826 €	-436 002 €	-394 807 €	-354 238 €	-314 290 €	-274 953 €	-236 219 €	-198 086 €	-182 274 €	-166 838 €	-130 475 €	-94 693 €	-59 488 €	-24 855 €	9 210 €	42 760 €	75 848 €	108 479 €	140 657 €
Fond propres	-82 200 €	-82 200 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trésorerie Fonds Propres (variation)	-66 967 €	-60 101 €	9 670 €	8 910 €	8 176 €	10 311 €	10 082 €	9 849 €	9 613 €	9 373 €	9 129 €	8 881 €	8 630 €	8 374 €	8 114 €	23 827 €	39 734 €	39 578 €	39 422 €	39 263 €
Trésorerie Fonds Propres (cumul)	-66 967 €	-127 068 €	-117 398 €	-108 488 €	-100 311 €	-90 000 €	-79 918 €	-70 068 €	-60 456 €	-51 083 €	-41 954 €	-33 073 €	-24 444 €	-16 070 €	-7 955 €	15 872 €	55 606 €	95 184 €	134 606 €	173 869 €
TRI Fond Propre																1,40 %	3,83 %	5,44 %	6,60 %	7,48 %
VAN Fond Propre	-66 304 €	-125 221 €	-115 835 €	-107 272 €	-99 493 €	-89 779 €	-80 375 €	-71 280 €	-62 490 €	-54 005 €	-45 823 €	-37 941 €	-30 359 €	-23 074 €	-16 085 €	4 236 €	37 786 €	70 874 €	103 505 €	135 683 €

👁 1200 kWh/kWc - Sans Subvention

Les indicateurs en pratique

Sur la société citoyenne



Trésorerie	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Excédent Brut d'Exploitation	14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €	33 708 €	33 548 €	33 386 €	33 223 €	33 058 €	32 891 €	32 723 €	32 553 €	32 382 €	32 208 €	32 033 €	31 857 €	31 678 €	31 498 €	31 316 €	31 132 €
Trésorerie liée au Financement	-4 603 €	-21 176 €	-33 421 €	-33 958 €	-34 463 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-56 093 €	-56 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-35 204 €	-18 799 €	-2 813 €	-2 694 €	-2 575 €	-2 454 €
Remboursement emprunt bancaire PV	-4 603 €	-21 176 €	-33 421 €	-33 958 €	-34 463 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-32 093 €	-16 117 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Réinvestissement PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-24 000 €	-24 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Impôts sur les sociétés (IS)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	116 €	612 €	642 €	615 €	587 €	560 €
Dividendes SAS ou SA	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-3 226 €	-3 294 €	-3 454 €	-3 309 €	-3 162 €	-3 013 €
Variation de trésorerie	10 369 €	13 011 €	603 €	-91 €	-754 €	1 455 €	1 293 €	1 130 €	965 €	-23 202 €	-23 370 €	460 €	288 €	115 €	-3 170 €	13 058 €	28 865 €	28 803 €	28 741 €	28 678 €
Trésorerie d'ouverture	0 €	10 369 €	23 381 €	23 984 €	23 893 €	23 138 €	24 593 €	25 886 €	27 016 €	27 981 €	4 779 €	-18 591 €	-18 131 €	-17 843 €	-17 728 €	-20 898 €	-7 840 €	21 025 €	49 828 €	78 570 €
Trésorerie de clôture	10 369 €	23 381 €	23 984 €	23 893 €	23 138 €	24 593 €	25 886 €	27 016 €	27 981 €	4 779 €	-18 591 €	-18 131 €	-17 843 €	-17 728 €	-20 898 €	-7 840 €	21 025 €	49 828 €	78 570 €	107 248 €
Investissement (- Subventions)	-274 000 €	-274 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-24 000 €	-24 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trésorerie Société (variation)	-259 027 €	-239 813 €	34 024 €	33 867 €	33 708 €	33 548 €	33 386 €	33 223 €	33 058 €	8 891 €	8 723 €	32 553 €	32 382 €	32 208 €	31 917 €	31 245 €	31 036 €	30 883 €	30 728 €	30 572 €
Trésorerie Sociétat (cumul)	-259 027 €	-498 840 €	-464 816 €	-430 949 €	-397 241 €	-363 693 €	-330 307 €	-297 084 €	-264 026 €	-255 134 €	-246 411 €	-213 858 €	-181 476 €	-149 268 €	-117 350 €	-86 106 €	-55 069 €	-24 186 €	6 542 €	37 114 €
TRI Société																			0,14 %	0,73 %
VAN Société	-256 463 €	-491 550 €	-458 527 €	-425 982 €	-393 909 €	-362 306 €	-331 165 €	-300 485 €	-270 258 €	-262 209 €	-254 390 €	-225 501 €	-197 048 €	-169 028 €	-141 536 €	-114 890 €	-88 684 €	-62 865 €	-37 430 €	-12 375 €
Fond propres	-82 200 €	-82 200 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trésorerie Fonds Propres (variation)	-71 831 €	-69 189 €	603 €	-91 €	-754 €	1 455 €	1 293 €	1 130 €	965 €	798 €	630 €	460 €	288 €	115 €	-176 €	15 128 €	31 036 €	30 883 €	30 728 €	30 572 €
Trésorerie Fonds Propres (cumul)	-71 831 €	-141 019 €	-140 416 €	-140 507 €	-141 262 €	-139 807 €	-138 514 €	-137 384 €	-136 419 €	-135 621 €	-134 991 €	-134 531 €	-134 243 €	-134 128 €	-134 304 €	-119 176 €	-88 139 €	-57 256 €	-26 528 €	4 044 €
TRI Fond Propre																			0,17 %	0,17 %
VAN Fond Propre	-71 119 €	-138 945 €	-138 360 €	-138 447 €	-139 165 €	-137 794 €	-136 588 €	-135 545 €	-134 663 €	-133 940 €	-133 376 €	-132 967 €	-132 714 €	-132 614 €	-132 765 €	-119 864 €	-93 658 €	-67 839 €	-42 404 €	-17 349 €

🍌 1000 kWh/kWc - Sans Subvention

Les indicateurs en pratique

Sur la société citoyenne



Trésorerie	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Excédent Brut d'Exploitation	14 973 €	34 187 €	34 024 €	33 867 €	33 708 €	33 548 €	33 386 €	33 223 €	33 058 €	32 891 €	32 723 €	32 553 €	32 382 €	32 208 €	32 033 €	31 857 €	31 678 €	31 498 €	31 316 €	31 132 €
Trésorerie liée au Financement	-2 218 €	-10 639 €	-17 635 €	-17 916 €	-18 175 €	-16 908 €	-17 027 €	-17 151 €	-17 279 €	-41 412 €	-41 549 €	-17 692 €	-17 839 €	-17 991 €	-18 149 €	-9 183 €	3 €	121 €	241 €	362 €
Remboursement emprunt bancaire PV	-2 630 €	-12 101 €	-19 098 €	-19 404 €	-19 693 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-18 339 €	-9 210 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Réinvestissement PV	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-24 000 €	-24 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Impôts sur les sociétés (IS)	413 €	1 462 €	1 462 €	1 489 €	1 518 €	1 549 €	1 576 €	1 604 €	1 633 €	1 664 €	1 695 €	1 728 €	1 761 €	1 796 €	1 832 €	1 869 €	1 875 €	1 848 €	1 820 €	1 793 €
Dividendes SAS ou SA	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-118 €	-264 €	-416 €	-574 €	-737 €	-905 €	-1 080 €	-1 261 €	-1 448 €	-1 642 €	-1 842 €	-1 872 €	-1 727 €	-1 580 €	-1 431 €
Variation de trésorerie	12 755 €	23 549 €	16 388 €	15 951 €	15 533 €	16 640 €	16 359 €	16 072 €	15 779 €	-8 520 €	-8 826 €	14 862 €	14 543 €	14 217 €	13 884 €	22 674 €	31 681 €	31 619 €	31 556 €	31 493 €
Trésorerie d'ouverture	0 €	12 755 €	36 304 €	52 692 €	68 643 €	84 177 €	100 816 €	117 175 €	133 247 €	149 026 €	140 506 €	131 680 €	146 541 €	161 084 €	175 301 €	189 186 €	211 860 €	243 540 €	275 159 €	306 716 €
Trésorerie de clôture	12 755 €	36 304 €	52 692 €	68 643 €	84 177 €	100 816 €	117 175 €	133 247 €	149 026 €	140 506 €	131 680 €	146 541 €	161 084 €	175 301 €	189 186 €	211 860 €	243 540 €	275 159 €	306 716 €	338 209 €
Investissement (- Subventions)	-191 800 €	-191 800 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-24 000 €	-24 000 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trésorerie Société (variation)	-177 240 €	-159 075 €	32 562 €	32 378 €	32 190 €	31 999 €	31 810 €	31 619 €	31 425 €	7 228 €	7 028 €	30 826 €	30 620 €	30 412 €	30 201 €	29 987 €	29 803 €	29 650 €	29 495 €	29 339 €
Trésorerie Sociétat (cumul)	-177 240 €	-336 315 €	-303 753 €	-271 375 €	-239 185 €	-207 186 €	-175 375 €	-143 757 €	-112 332 €	-105 104 €	-98 076 €	-67 251 €	-36 630 €	-6 218 €	23 984 €	53 971 €	83 774 €	113 425 €	142 920 €	172 259 €
TRI Société															0,97 %	1,97 %	2,80 %	3,49 %	4,06 %	4,55 %
VAN Société	-175 485 €	-331 426 €	-299 821 €	-268 707 €	-238 079 €	-207 934 €	-178 264 €	-149 065 €	-120 332 €	-113 789 €	-107 489 €	-80 133 €	-53 228 €	-26 771 €	-757 €	24 817 €	49 983 €	74 771 €	99 185 €	123 230 €
Fond propres	-82 200 €	-82 200 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Trésorerie Fonds Propres (variation)	-70 271 €	-61 575 €	13 464 €	12 973 €	12 497 €	13 660 €	13 471 €	13 280 €	13 086 €	12 889 €	12 689 €	12 487 €	12 281 €	12 073 €	11 862 €	20 778 €	29 803 €	29 650 €	29 495 €	29 339 €
Trésorerie Fonds Propres (cumul)	-70 271 €	-131 846 €	-118 382 €	-105 408 €	-92 911 €	-79 251 €	-65 779 €	-52 500 €	-39 414 €	-26 525 €	-13 836 €	-1 350 €	10 932 €	23 005 €	34 868 €	55 645 €	85 449 €	115 099 €	144 594 €	173 933 €
TRI Fond Propre													1,25 %	2,39 %	3,32 %	4,61 %	5,99 %	7,01 %	7,81 %	8,44 %
VAN Fond Propre	-69 575 €	-129 937 €	-116 869 €	-104 401 €	-92 511 €	-79 642 €	-67 077 €	-54 813 €	-42 849 €	-31 181 €	-19 807 €	-8 726 €	2 065 €	12 569 €	22 786 €	40 506 €	65 671 €	90 459 €	114 874 €	138 918 €

🍌 1000 kWh/kWc - Avec Subvention (30% invest)

Les indicateurs en pratique

Sur la société citoyenne

RN	Résultat net																			
Résultat avant impôts	-3 331 €	-2 419 €	-2 295 €	-1 864 €	-1 408 €	-926 €	-487 €	-36 €	429 €	907 €	1 399 €	1 905 €	2 426 €	2 961 €	3 512 €	4 079 €	4 278 €	4 098 €	3 916 €	3 732 €
Perte Fiscale	-3 331 €	-2 419 €	-2 295 €	-1 864 €	-1 408 €	-926 €	-487 €	-36 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau	-3 331 €	-5 750 €	-8 045 €	-9 909 €	-11 317 €	-12 243 €	-12 730 €	-12 766 €	-12 337 €	-11 430 €	-10 031 €	-8 126 €	-5 700 €	-2 739 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Base imposable	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	773 €	4 079 €	4 278 €	4 098 €	3 916 €	3 732 €
Impôts sur les sociétés	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	116 €	612 €	642 €	615 €	587 €	560 €
Résultat net	-3 331 €	-2 419 €	-2 295 €	-1 864 €	-1 408 €	-926 €	-487 €	-36 €	429 €	907 €	1 399 €	1 905 €	2 426 €	2 961 €	3 396 €	3 467 €	3 636 €	3 483 €	3 328 €	3 172 €
Dividendes Distribuables SAS ou SA																				
Réserve légale (5 %)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	170 €	173 €	182 €	174 €	166 €	159 €
Cumul	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	170 €	343 €	525 €	699 €	866 €	1 024 €
Résultat distribuable	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	3 226 €	3 294 €	3 454 €	3 309 €	3 162 €	3 013 €
Déduction subvention	0 €	0 €	0 €	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 €	-3 226 €	-3 294 €	-3 454 €	-3 309 €	-3 162 €	-3 013 €
Dividendes / Fonds Propres															1,963%	2,003%	2,101%	2,013%	1,923%	1,833%
Dividendes Distribuables SAS de l'ESS																				
Réserve légale (5 %)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	170 €	173 €	182 €	174 €	166 €	159 €
Cumul	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	170 €	343 €	525 €	699 €	866 €	1 024 €
Réserve Fond de Développement (20%)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	679 €	693 €	727 €	697 €	666 €	634 €
Cumul	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	679 €	1 373 €	2 100 €	2 797 €	3 462 €	4 097 €
Report à nouveau obligatoire (25%)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	849 €	867 €	909 €	871 €	832 €	793 €
Report à nouveau N-1	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	849 €	867 €	909 €	871 €	832 €
Résultat distribuable	0,00 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 698 €	2 583 €	2 685 €	2 651 €	2 535 €	2 418 €
Déduction subvention	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes	0 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-1 698 €	-2 583 €	-2 685 €	-2 651 €	-2 535 €	-2 418 €
Dividendes / Fonds Propres															1,033%	1,571%	1,633%	1,612%	1,542%	1,471%
Dividendes Distribuables SAS ou SA SCIC																				
Résultat avant impôts	-3 331 €	-2 419 €	-2 295 €	-1 864 €	-1 408 €	-926 €	-487 €	-36 €	429 €	907 €	1 399 €	1 905 €	2 426 €	2 961 €	3 512 €	4 079 €	4 278 €	4 098 €	3 916 €	3 732 €
Perte Fiscale	-3 331 €	-2 419 €	-2 295 €	-1 864 €	-1 408 €	-926 €	-487 €	-36 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau	-3 331 €	-5 750 €	-8 045 €	-9 909 €	-11 317 €	-12 243 €	-12 730 €	-12 766 €	-12 337 €	-11 430 €	-10 031 €	-8 126 €	-5 700 €	-2 739 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Réserve légale (15 %)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	527 €	612 €	642 €	615 €	587 €	560 €
Cumul	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	527 €	1 139 €	1 780 €	2 395 €	2 982 €	3 542 €
Réserve Statutaire (42,5%)	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 493 €	1 733 €	1 818 €	1 742 €	1 664 €	1 586 €
Cumul	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 493 €	3 226 €	5 044 €	6 786 €	8 450 €	10 036 €
Base imposable	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 733 €	1 818 €	1 742 €	1 664 €	1 586 €
Impôts sur les sociétés	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	260 €	273 €	261 €	250 €	238 €
Résultat Net	-3 331 €	-2 419 €	-2 295 €	-1 864 €	-1 408 €	-926 €	-487 €	-36 €	429 €	907 €	1 399 €	1 905 €	2 426 €	2 961 €	3 512 €	3 819 €	4 005 €	3 836 €	3 666 €	3 494 €
Résultat distribuable	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	1 493 €	1 473 €	1 545 €	1 480 €	1 415 €	1 348 €
Déduction subvention	0 €	0 €	0 €	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 €	-1 493 €	-1 473 €	-1 545 €	-1 480 €	-1 415 €	-1 348 €
Dividendes / Fonds Propres															0,908%	0,896%	0,940%	0,900%	0,860%	0,820%

1000 kWh/kWc - Sans Subvention

Les indicateurs en pratique

Sur la société citoyenne

RN	Résultat net																			
Résultat avant impôts	1 804 €	7 845 €	7 967 €	8 396 €	8 850 €	9 330 €	9 767 €	10 216 €	10 679 €	11 155 €	11 645 €	12 148 €	12 667 €	13 200 €	13 749 €	14 313 €	14 510 €	14 328 €	14 143 €	13 957 €
Perte Fiscale	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Base imposable	1 804 €	7 845 €	7 967 €	8 396 €	8 850 €	9 330 €	9 767 €	10 216 €	10 679 €	11 155 €	11 645 €	12 148 €	12 667 €	13 200 €	13 749 €	14 313 €	14 510 €	14 328 €	14 143 €	13 957 €
Impôts sur les sociétés	271 €	1 177 €	1 195 €	1 259 €	1 328 €	1 400 €	1 465 €	1 532 €	1 602 €	1 673 €	1 747 €	1 822 €	1 900 €	1 980 €	2 062 €	2 147 €	2 177 €	2 149 €	2 121 €	2 094 €
Résultat net	1 533 €	6 668 €	6 772 €	7 137 €	7 523 €	7 931 €	8 302 €	8 684 €	9 077 €	9 482 €	9 898 €	10 326 €	10 767 €	11 220 €	11 687 €	12 166 €	12 334 €	12 178 €	12 022 €	11 863 €
Dividendes Distribuables SAS ou SA																				
Réserve légale (5 %)	77 €	333 €	339 €	357 €	376 €	397 €	415 €	434 €	454 €	474 €	495 €	516 €	538 €	561 €	584 €	608 €	617 €	609 €	601 €	593 €
Cumul	77 €	410 €	749 €	1 106 €	1 482 €	1 878 €	2 293 €	2 727 €	3 181 €	3 655 €	4 150 €	4 667 €	5 205 €	5 766 €	6 350 €	6 959 €	7 575 €	8 184 €	8 785 €	9 378 €
Résultat distribuable	1 457 €	6 335 €	6 433 €	6 780 €	7 147 €	7 534 €	7 887 €	8 250 €	8 623 €	9 007 €	9 403 €	9 810 €	10 229 €	10 659 €	11 102 €	11 558 €	11 717 €	11 570 €	11 421 €	11 270 €
Déduction subvention	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes	-1 457 €	-6 335 €	-6 433 €	-6 780 €	-7 147 €	-7 534 €	-7 887 €	-8 250 €	-8 623 €	-9 007 €	-9 403 €	-9 810 €	-10 229 €	-10 659 €	-11 102 €	-11 558 €	-11 717 €	-11 570 €	-11 421 €	-11 270 €
Dividendes / Fonds Propres	1,772%	3,853%	3,913%	4,124%	4,347%	4,583%	4,797%	5,018%	5,245%	5,479%	5,720%	5,967%	6,222%	6,484%	6,753%	7,030%	7,127%	7,037%	6,947%	6,855%
Dividendes Distribuables SAS de l'ESS																				
Réserve légale (5 %)	77 €	333 €	339 €	357 €	376 €	397 €	415 €	434 €	454 €	474 €	495 €	516 €	538 €	561 €	584 €	608 €	617 €	609 €	601 €	593 €
Cumul	77 €	410 €	749 €	1 106 €	1 482 €	1 878 €	2 293 €	2 727 €	3 181 €	3 655 €	4 150 €	4 667 €	5 205 €	5 766 €	6 350 €	6 959 €	7 575 €	8 184 €	8 785 €	9 378 €
Réserve Fond de Développement (20%)	307 €	1 334 €	1 354 €	1 427 €	1 505 €	1 586 €	1 660 €	1 737 €	1 815 €	1 896 €	1 980 €	2 065 €	2 153 €	2 244 €	2 337 €	2 433 €	2 467 €	2 436 €	2 404 €	2 373 €
Cumul	307 €	1 640 €	2 995 €	4 422 €	5 927 €	7 513 €	9 173 €	10 910 €	12 725 €	14 622 €	16 601 €	18 666 €	20 820 €	23 064 €	25 401 €	27 834 €	30 301 €	32 737 €	35 141 €	37 514 €
Report à nouveau obligatoire (25%)	383 €	1 667 €	1 693 €	1 784 €	1 881 €	1 983 €	2 075 €	2 171 €	2 269 €	2 370 €	2 474 €	2 582 €	2 692 €	2 805 €	2 922 €	3 042 €	3 083 €	3 045 €	3 005 €	2 966 €
Report à nouveau N-1		383 €	1 667 €	1 693 €	1 784 €	1 881 €	1 983 €	2 075 €	2 171 €	2 269 €	2 370 €	2 474 €	2 582 €	2 692 €	2 805 €	2 922 €	3 042 €	3 083 €	3 045 €	3 005 €
Résultat distribuable	766,72 €	3 718 €	5 053 €	5 261 €	5 546 €	5 846 €	6 134 €	6 417 €	6 709 €	7 010 €	7 319 €	7 638 €	7 965 €	8 302 €	8 648 €	9 005 €	9 208 €	9 173 €	9 055 €	8 937 €
Déduction subvention	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes	-767 €	-3 717,59 €	-5 053,10 €	-5 261,30 €	-5 545,58 €	-5 846 €	-6 134 €	-6 417 €	-6 709 €	-7 010 €	-7 319 €	-7 638 €	-7 965 €	-8 302 €	-8 648 €	-9 005 €	-9 208 €	-9 173 €	-9 055 €	-8 937 €
Dividendes / Fonds Propres	0,933%	2,261%	3,074%	3,200%	3,373%	3,556%	3,731%	3,903%	4,081%	4,264%	4,452%	4,646%	4,845%	5,050%	5,261%	5,477%	5,601%	5,579%	5,508%	5,436%
Dividendes Distribuables SAS ou SA SCIC																				
Résultat avant impôts	1 804 €	7 845 €	7 967 €	8 396 €	8 850 €	9 330 €	9 767 €	10 216 €	10 679 €	11 155 €	11 645 €	12 148 €	12 667 €	13 200 €	13 749 €	14 313 €	14 510 €	14 328 €	14 143 €	13 957 €
Perte Fiscale	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Report à nouveau	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Réserve légale (15 %)	271 €	1 177 €	1 195 €	1 259 €	1 328 €	1 400 €	1 465 €	1 532 €	1 602 €	1 673 €	1 747 €	1 822 €	1 900 €	1 980 €	2 062 €	2 147 €	2 177 €	2 149 €	2 121 €	2 094 €
Cumul	271 €	1 447 €	2 642 €	3 902 €	5 229 €	6 629 €	8 094 €	9 626 €	11 228 €	12 901 €	14 648 €	16 470 €	18 370 €	20 350 €	22 413 €	24 560 €	26 736 €	28 885 €	31 007 €	33 100 €
Réserve Statutaire (42,5%)	767 €	3 334 €	3 386 €	3 568 €	3 761 €	3 965 €	4 151 €	4 342 €	4 538 €	4 741 €	4 949 €	5 163 €	5 383 €	5 610 €	5 843 €	6 083 €	6 167 €	6 089 €	6 011 €	5 932 €
Cumul	767 €	4 101 €	7 487 €	11 055 €	14 817 €	18 782 €	22 933 €	27 275 €	31 813 €	36 554 €	41 503 €	46 666 €	52 049 €	57 660 €	63 503 €	69 586 €	75 753 €	81 842 €	87 853 €	93 785 €
Base imposable	767 €	3 334 €	3 386 €	3 568 €	3 761 €	3 965 €	4 151 €	4 342 €	4 538 €	4 741 €	4 949 €	5 163 €	5 383 €	5 610 €	5 843 €	6 083 €	6 167 €	6 089 €	6 011 €	5 932 €
Impôts sur les sociétés	115 €	500 €	508 €	535 €	564 €	595 €	623 €	651 €	681 €	711 €	742 €	774 €	808 €	842 €	876 €	912 €	925 €	913 €	902 €	890 €
Résultat Net	1 689 €	7 345 €	7 459 €	7 861 €	8 286 €	8 735 €	9 144 €	9 565 €	9 998 €	10 444 €	10 902 €	11 374 €	11 859 €	12 359 €	12 872 €	13 401 €	13 585 €	13 414 €	13 242 €	13 067 €
Résultat distribuable	652 €	2 834 €	2 878 €	3 033 €	3 197 €	3 371 €	3 528 €	3 691 €	3 858 €	4 030 €	4 207 €	4 389 €	4 576 €	4 769 €	4 967 €	5 171 €	5 242 €	5 176 €	5 109 €	5 042 €
Déduction subvention	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Dividendes	-652 €	-2 834 €	-2 878 €	-3 033 €	-3 197 €	-3 371 €	-3 528 €	-3 691 €	-3 858 €	-4 030 €	-4 207 €	-4 389 €	-4 576 €	-4 769 €	-4 967 €	-5 171 €	-5 242 €	-5 176 €	-5 109 €	-5 042 €
Dividendes / Fonds Propres	0,793%	1,724%	1,751%	1,845%	1,945%	2,050%	2,146%	2,245%	2,347%	2,451%	2,559%	2,669%	2,783%	2,901%	3,021%	3,145%	3,188%	3,148%	3,108%	3,067%

1200 kWh/kWc - Sans Subvention

Le Bilan

Le Bilan

Ce qu'on possède :

Les biens matériels et
immatériels

L'argent sur les comptes

Les dettes qui nous sont
dues

Comment on emploie
les fonds

Ce qu'on doit :

L'argent apporté par les
sociétaires

L'argent prêté par les
banques

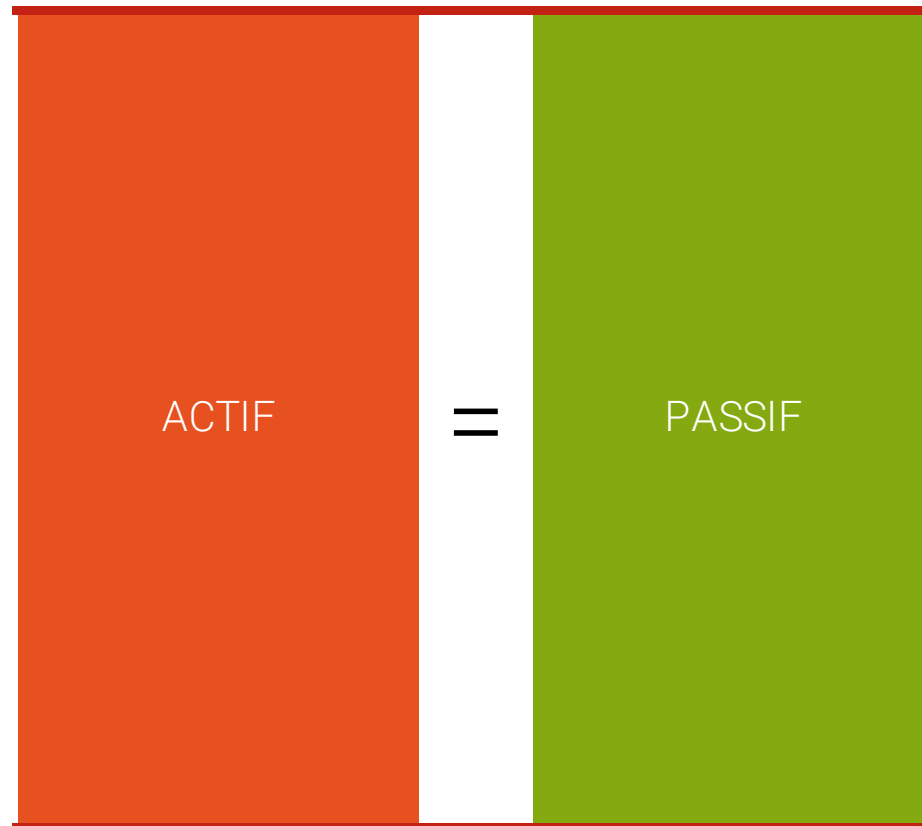
Les subventions

Les dettes à nos
fournisseurs

L'origine des fonds

Le Bilan

Le Bilan



Le Bilan

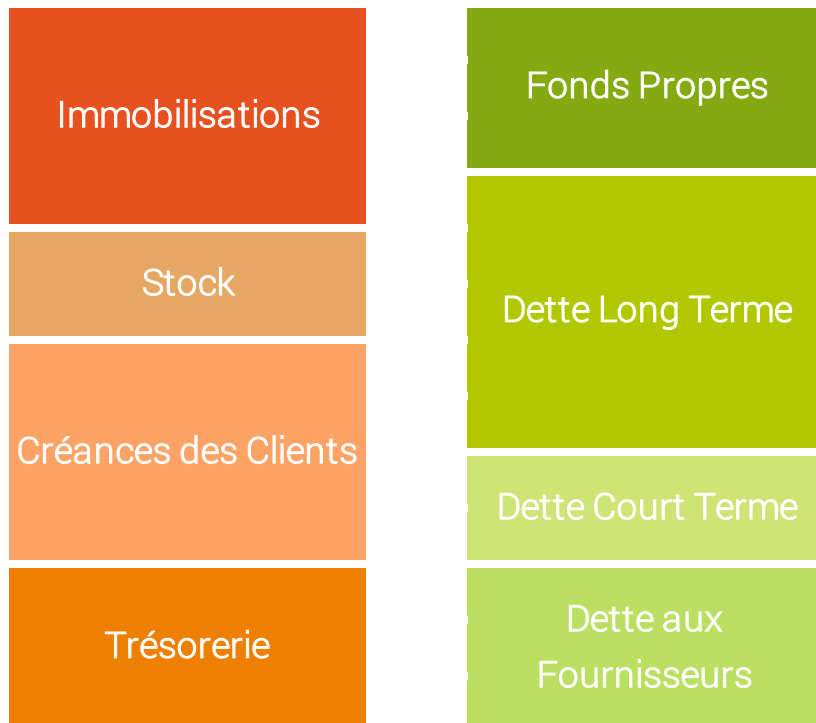


Bilan "Classique"

Immobilisations	Fonds Propres
Stock	Dette Long Terme
Créances des Clients	Dette Court Terme
Trésorerie	Dette aux Fournisseurs
Actif	Passif
Emplois	Ressources

Le Bilan

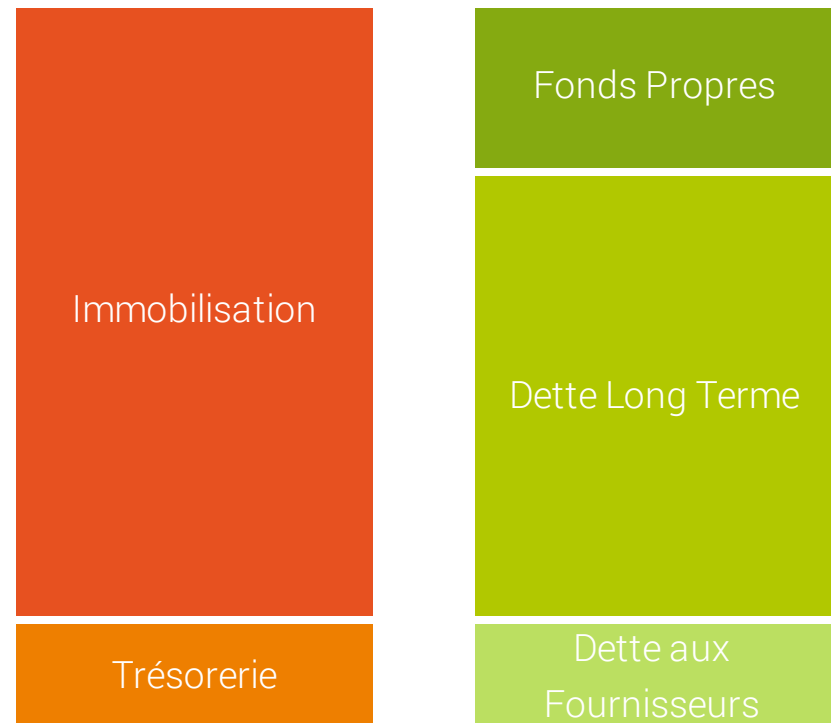
Bilan "Classique"



Actif
Emplois

Passif
Ressources

Bilan Photovoltaïque

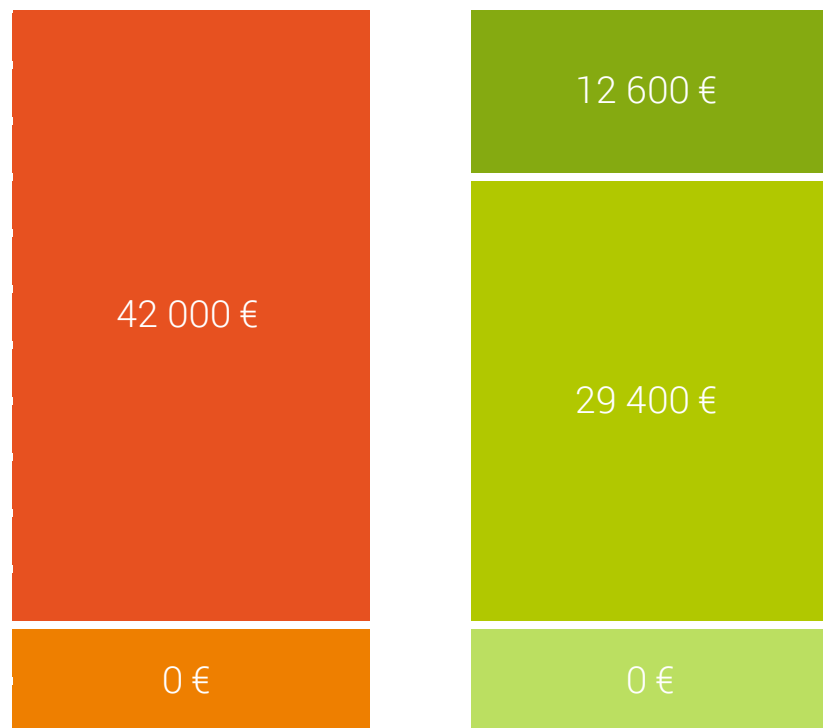


Actif
Emplois

Passif
Ressources

Le Bilan d'un projet PV

Année 1

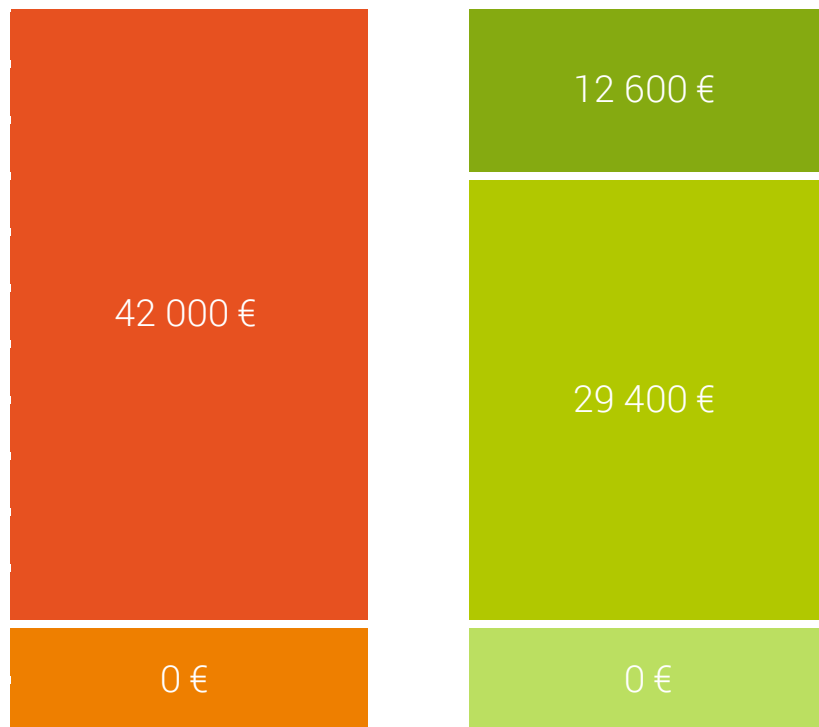


Actif
Emplois

Passif
Ressources

Le Bilan d'un projet PV

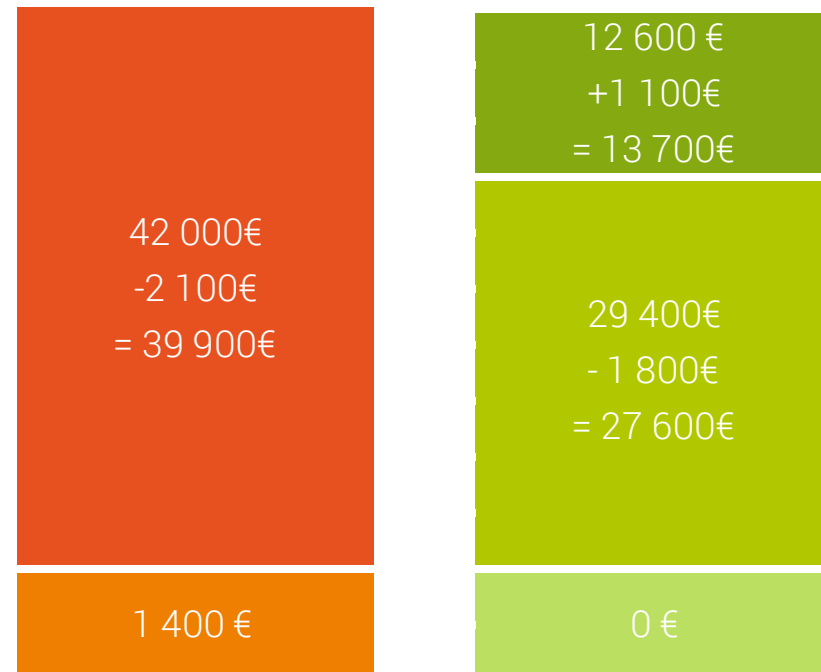
Année 1



Actif
Emplois

Passif
Ressources

Année 2



Actif
Emplois

Passif
Ressources

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 compte quelle différence ?
- Hypothèses technico-economiques, 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 ?