



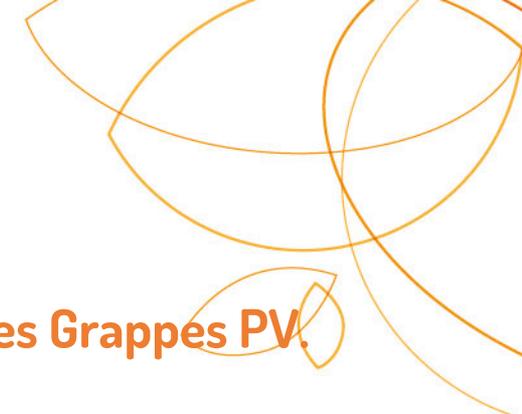
**ÉNERGIE
PARTAGÉE**

Modèle Eco Grappe PV

Web'EnR 4 – Mars 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 ?

Pourquoi ?

W1

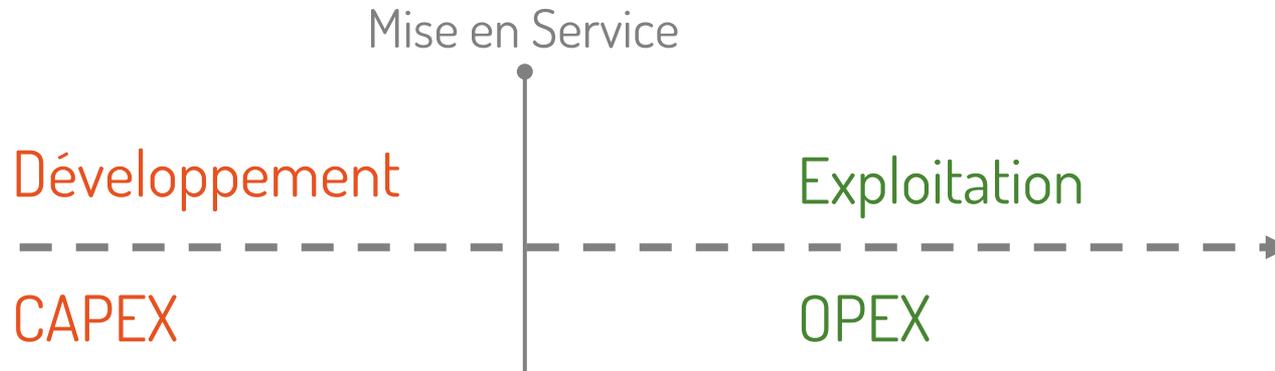
Urbanisme
Installateur financeur
obligation
d'achat
Marché
gouvernance
AMO
étude
Financement
administrative
maintenance
Banque
Energie
Photovoltaïque
Enercoop
Panneaux
citoyen
Bureau
Citoyen
achat
Contrat PTF
Emprunt
Assurance
VAN
exploitation
Norme
Onduleur
Système
démocratique
ENEDIS
Loi
intégration
Raccordement

Combien ça coûte ?



● Une centrale PV

- 2 grandes familles de coûts :
 - Les investissements (CAPEX - *capital expenditure*)
 - Les charges de fonctionnement (OPEX - *operational expenditure*)



Combien ça coûte ?



● Une centrale PV – CAPEX

● Amortissement :

- Linéaire / Dégressif / A l'usure
- Exemple sur 10 ans

Investissement



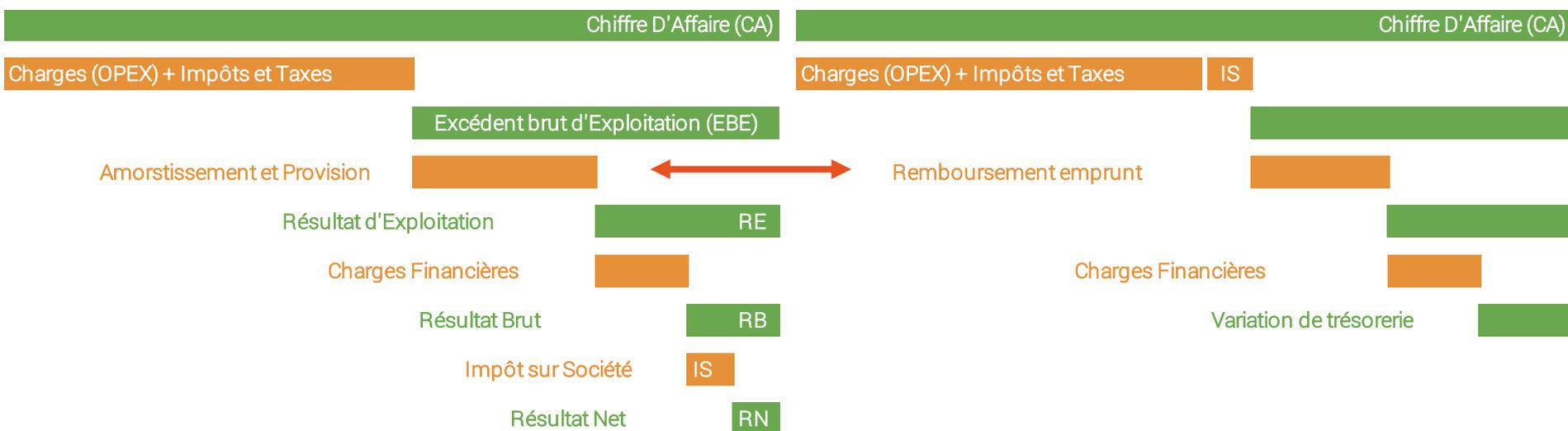
Valeur Comptable : $\frac{10}{10}$

Amortissement Année 1

Amortissement Année 2

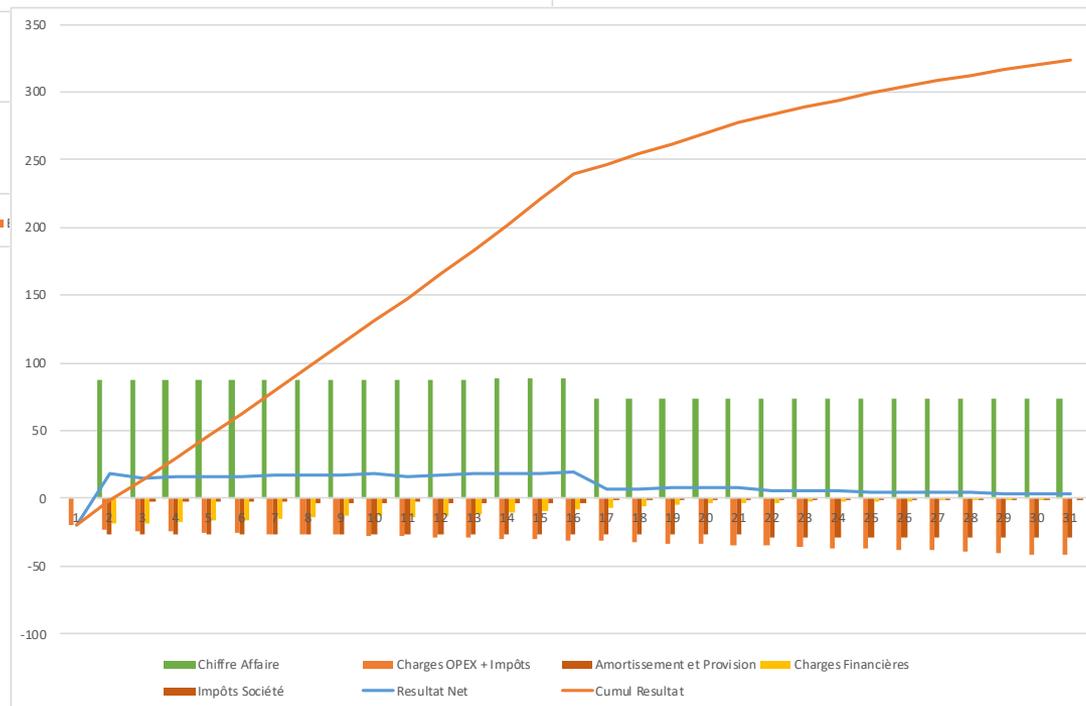
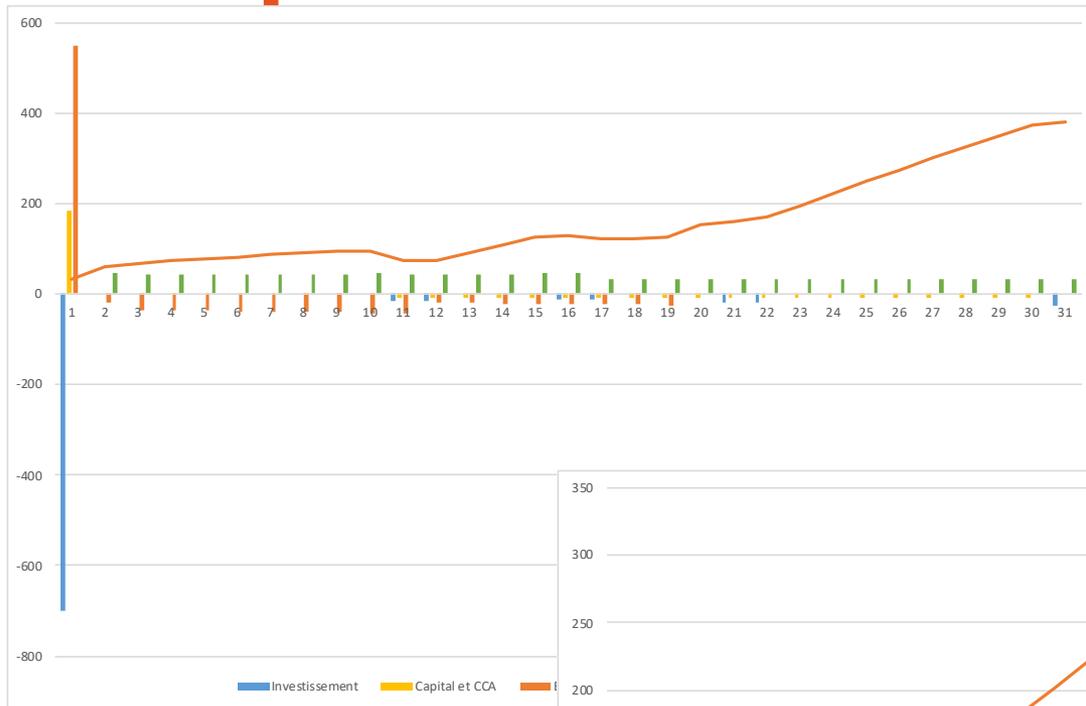
Amortissement Année 3

Compte de résultat vs Trésorerie W2



Comparaison

W2



Compte de résultat d'un Projet

W2

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 €	4 318 €														
B	Charges Externes																					
	Loyer	-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 €		
	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 €	-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 €		
	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 €		
	Autre 2	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 €		
	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 €	-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 €	2 897 €
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 €	0 €
	IFER	0 €	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 €	2 897 €
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 €	-2 100 €
	Amortissement Remp. Ond.	-4 000	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	-400 €	0 €
	Dotations Amortissements	-46 000	-2 100 €	-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 €	797 €
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 €	0 €
	Intérêts Emprunt	-706 €	-706 €	-663 €	-619 €	-573 €	-527 €	-480 €	-432 €	-382 €	-331 €	-279 €	-226 €	-172 €	-116 €	-59 €	0 €	0 €	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 €	0 €
	Subvention d'équipement	0 €	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 €	505 €	494 €	484 €	473 €	463 €	452 €	441 €	431 €	420 €	409 €	397 €

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 %	118,44 %	119,63 %	120,81 %	122,01 %
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 %	92,75 %	92,28 %	91,81 %	91,34 %	90,87 %	90,40 %
	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	32567 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 %	110,48 %
	Chiffre d'Affaires PV	86 979	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 320 €	4 319 €	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 €	-35 €	-35 €	-35 €	-36 €	-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 €	-90 €	-91 €	-92 €	-93 €	-94 €	-95 €	-96 €	-97 €	-98 €	-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 €	-1 410 €	-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 €	2 897 €
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 €	0 €
	IFER	0 €	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 €	2 897 €
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 €	-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 €	-400 €	0 €
	Dotations Amortissements	-46 000	-2 100 €	-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 €	797 €
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 €	0 €
	Intérêts Emprunt	-6 269	-706 €	-706 €	-663 €	-619 €	-573 €	-527 €	-480 €	-432 €	-382 €	-331 €	-279 €	-226 €	-172 €	-116 €	-59 €	0 €	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 €	0 €
	Subvention d'équipement	0 €	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 €	652 €	691 €	730 €	769 €	808 €	847 €	886 €	925 €	964 €

	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	
A	Trésorerie liée à l'Exploitation																					
	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 €	4 318 €
	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 €	
	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 €	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 €	
	Réinvestissement	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 €	10 133 €	10 568 €	11 000 €	11 429 €	
	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 €	10 133 €	10 568 €	11 000 €	11 429 €	
	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 €									

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 a 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 €

W2



**ÉNERGIE
PARTAGÉE**

Les indicateurs !

W3

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.

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

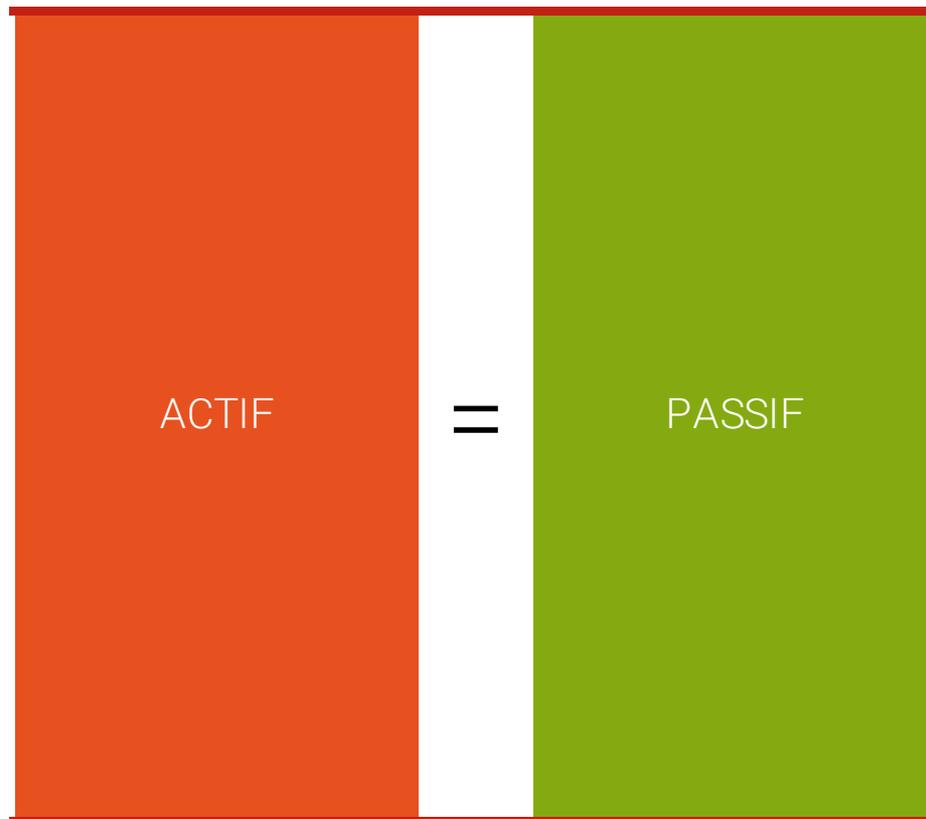
L'origine des fonds



Le Bilan



Le Bilan



Web'EnR #4



● Bilan :

- Détail du bilan
- Ratios à analyser

● Financement :

- Les étapes, les risques et les modes de financement
- Financement et gouvernance
- Financement citoyen, comment ?
- Financement bancaire

Le Bilan

Bilan "Classique"

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

● Immobilisations :

- Bien durable dans le temps
- Ressource pour l'entreprise
- Peut-être vendu séparément

● Matérielles :

- Locaux, install. PV.

● Immatérielles :

- Marque, clientèle, brevet

● Financières :

- Actions / parts sociales d'une autre société.

Le Bilan

Bilan "Classique"

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

● Créances des Clients :

- Production de l'année qui n'a pas encore été facturée
- Comptes courants d'associés dans des filiales

● Trésorerie :

- Photo des dispo. sur les comptes

Le Bilan

Bilan "Classique"

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

Fonds Propres :

- Capital social
- Réserves
- Sub. d'investissement
- Report à nouveau (+/-)
- Résultat de l'exercice (+/-)
- Titres participatifs (SCIC)

Dettes Long Terme :

- Plus d'un an
- Emprunts bancaires
- Comptes courants d'associés*
- Obligation*

Le Bilan

Bilan "Classique"

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

● Dette Court Terme :

- Avance de TVA

● Dette aux Fournisseurs :

- Toutes les factures en attente de règlement
- Toutes les factures « non-parvenues »

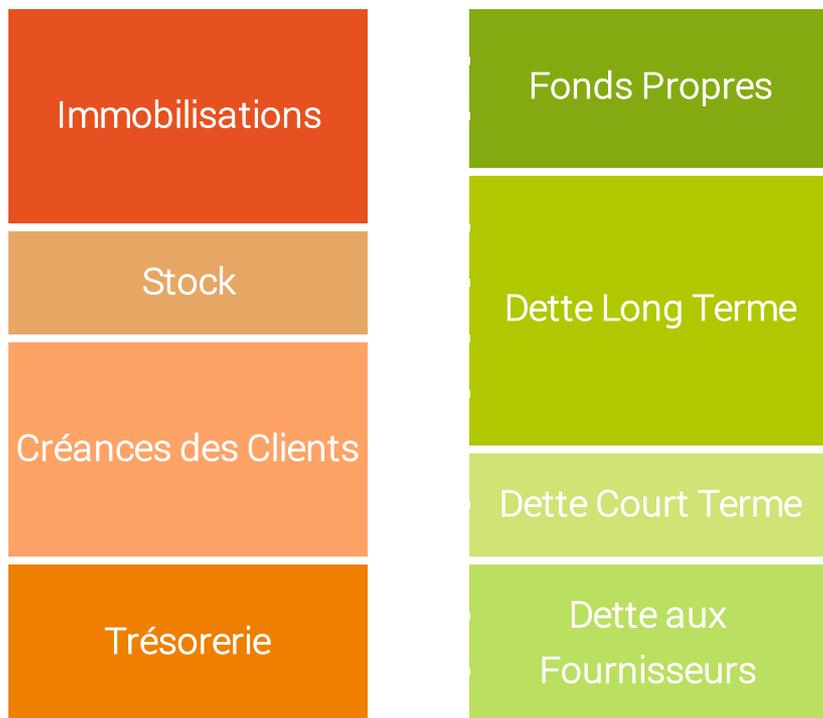
Le Bilan, les ratios



- **Fonds Propres / Capital**
- **Fonds Propres / Dette (Gearing)**
- **Actifs / Dette**
 - Capacité à rembourser les dettes en vendant les biens

Le Bilan

Bilan "Classique"



Actif
Emplois

Passif
Ressources

Bilan Photovoltaïque

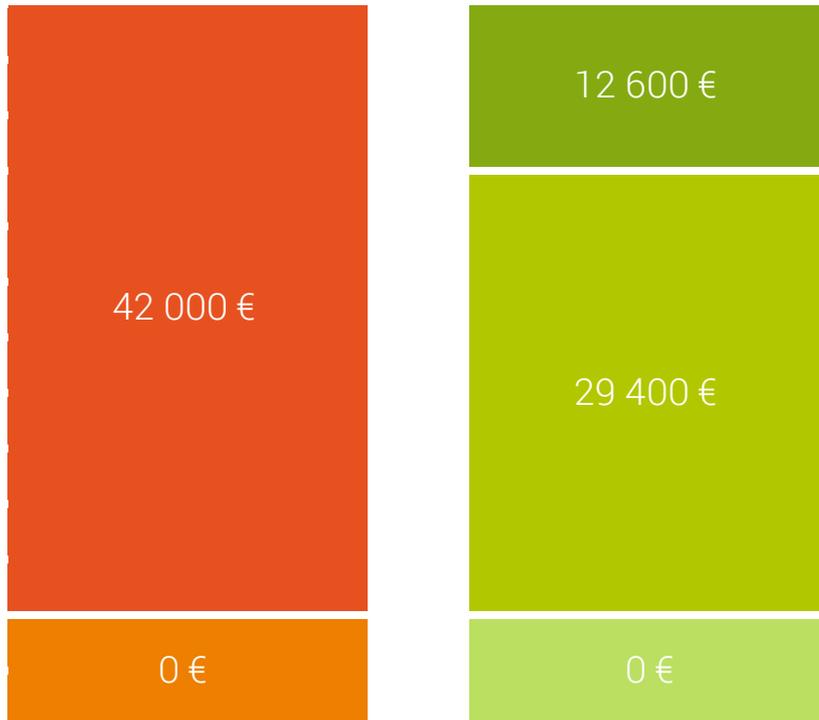


Actif
Emplois

Passif
Ressources

Le Bilan d'un projet PV

Année 1



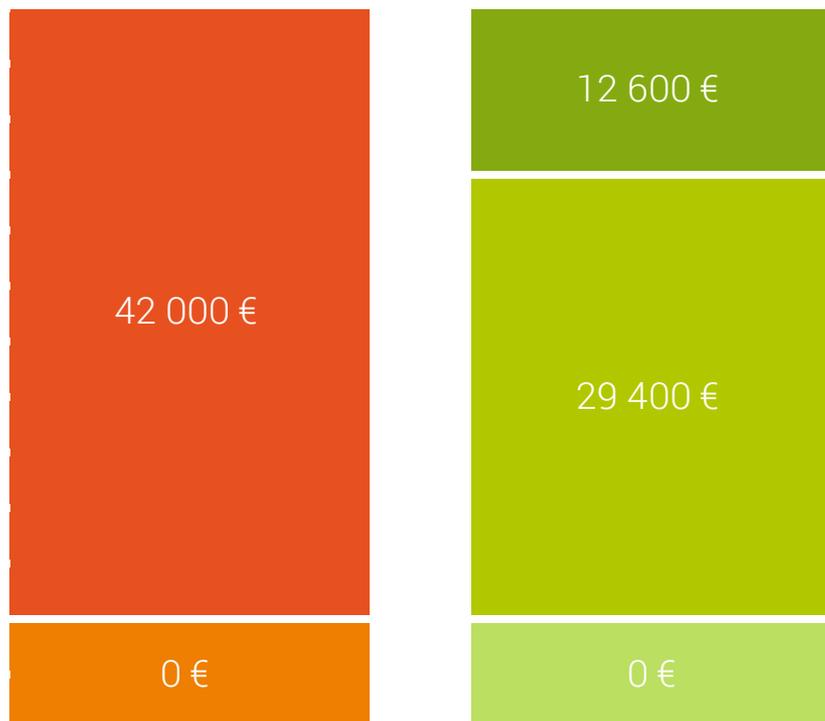
Actif
Emplois

Passif
Ressources

Le Bilan d'un projet PV



Année 1



Actif
Emplois

Passif
Ressources

Année 2



Actif
Emplois

Passif
Ressources

Le financement



- **Comment réunir l'argent nécessaire pour payer les projets ?**
 - 100% Citoyen, en capital ?
 - 51% des fonds propres et 80% de dette bancaire ?
- **Pas de réponse magique, tout dépend :**
 - Du type de projet
 - Du territoire
 - De la culture des acteurs
- **Objectifs : faire émerger le maximum de projet et sensibiliser le plus grand nombre de citoyens.**
- **Il existe très peu de règle, la négociation est centrale**

Les étapes d'un projet



Étapes

Implication citoyenne

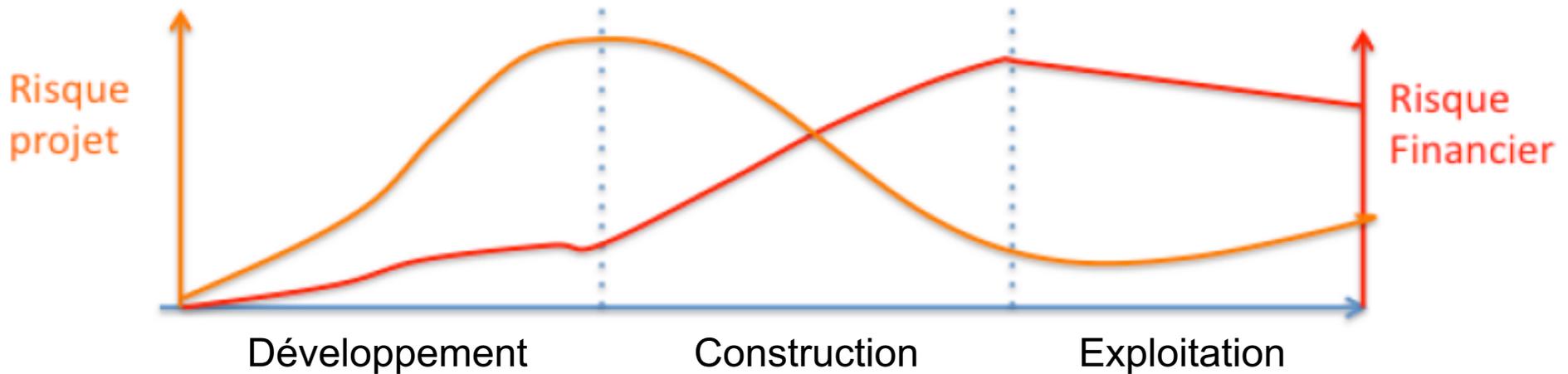
Economique

Technique

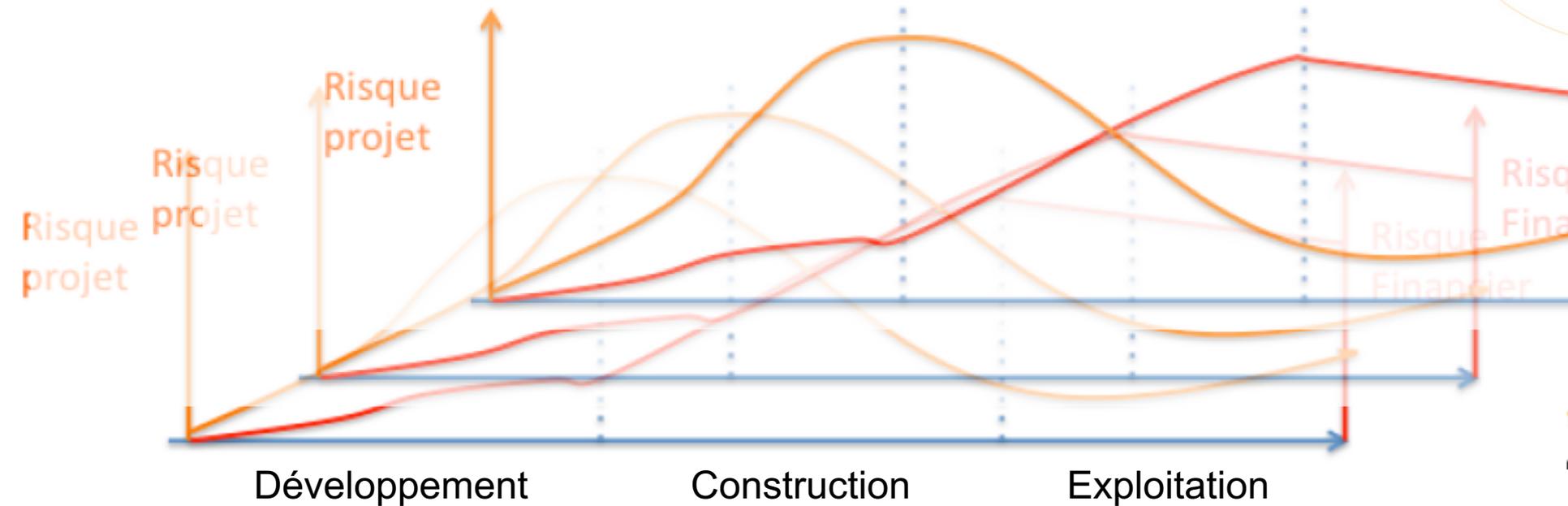
Juridique



Les risques



Les risques



Emergence

Financement de la phase de développement

DONS/COTISATIONS

- ▶ Souvent via l'association de préfiguration (mais pas obligatoire)
- ▶ Ouvrent ou non l'accès à la gouvernance
- ▶ Avec ou sans contreparties
- ▶ Pas de rémunération > faiblesse des montants collectés

SUBVENTIONS/MÉCÉNAT

- ▶ Pas d'accès à la gouvernance
- ▶ Enjeux de trésorerie potentiels (avances nécessaires)
- ▶ Autofinancement toujours nécessaire
- ▶ Gestion administrative parfois chronophage
- ▶ Pas sur du réglementaire

"CAPITAUX-RISQUEURS"

- ▶ Intervention en fonds propres ou quasi-fonds propres dans la société de projet => actionariat
- ▶ Couple risque-rentabilité
- ▶ Création de valeur ajoutée : "marché du risque"

Peu coûteux...sauf en temps

OUTILS RÉGIONAUX

ODCISTART
Et vos projets décollent

Collectivités locales

Alter'Incub
Incubateur d'innovation sociale

APPEL À PROJETS RÉGIONAUX

zeste
par SMI

OUTILS NATIONAUX

KissKiss Bank Bank

COLLECTICITY

Fondation de France

La Fabrique | AVIVA

helloasso

ulule

tudigo
Hub à l'Open

#MonProjetPourLaPlanète

PARTICIPATION D'ACTEURS TERRITORIAUX (CITOYENS, COLLECTIVITÉS)

- ▶ Apport en fonds propres ou quasi-fonds propres dans la société de projet
- ▶ Apport en nature (animation, foncier) valorisé en fonds propres

PARTICIPATION D'ACTEURS EXTRA-TERRITORIAUX (ACTEURS PROFESSIONNELS)

- ▶ Apport en fonds propres ou quasi-fonds propres dans la société de projet
- ▶ Valorisation des études et autorisations (via revente permis ou prime d'émissions)

De plus en plus coûteux (valorisation du risque)

- ▶ En actions/parts sociales
- ▶ Ouvrant potentiellement le droit à des comptes-courants d'associés

OUTILS

Avec ou sans plate-forme de "crowdequity"

enerfit | ODCISTART

AREC

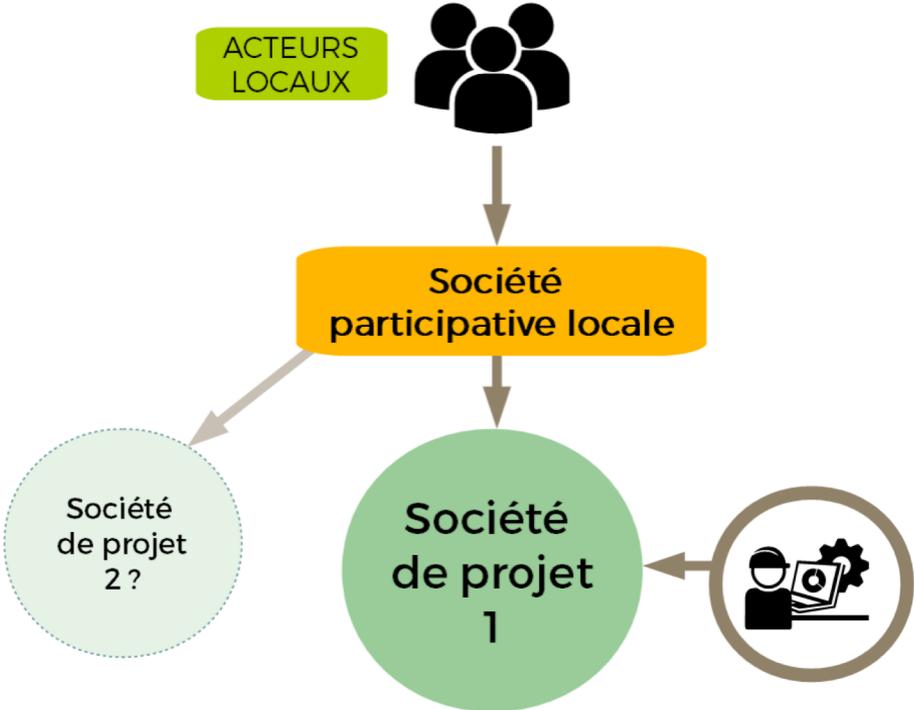
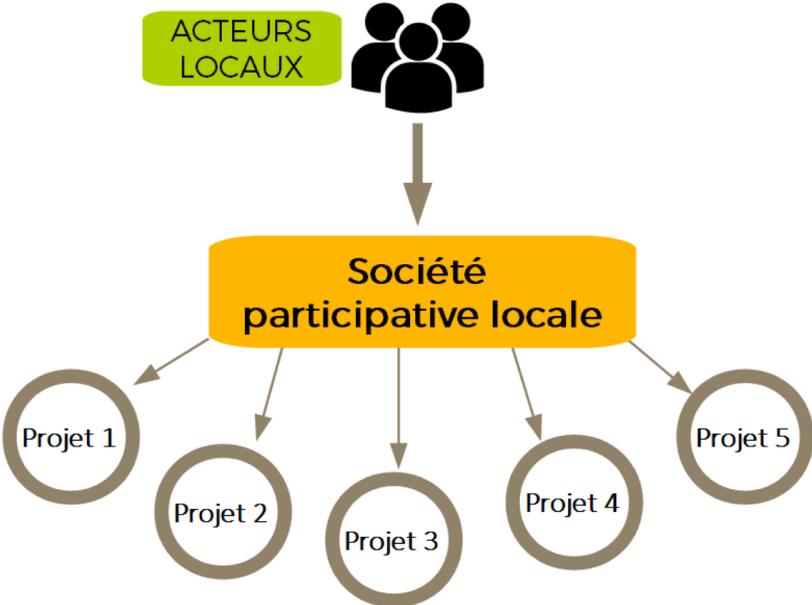
ÉNERGIE PARTAGÉE

EnRciT
L'association pour le développement de l'énergie renouvelable citoyenne

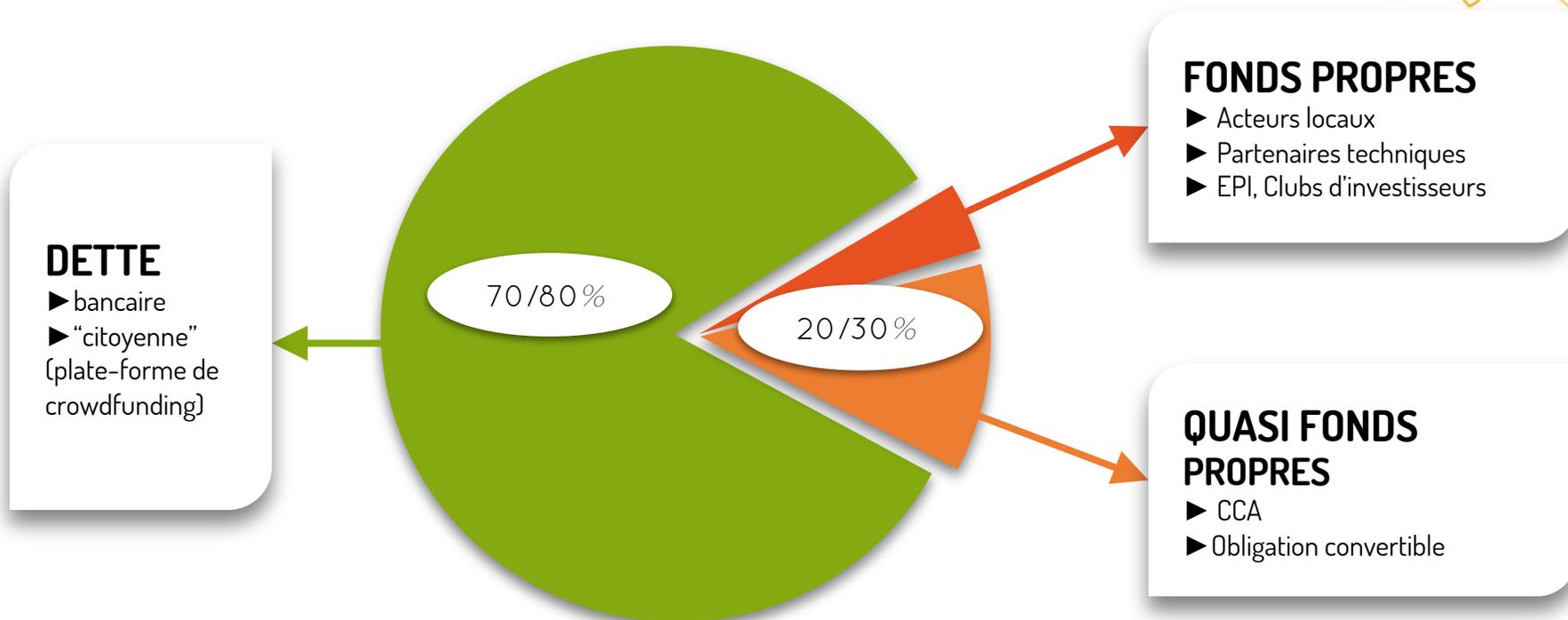
DÉVELOPPEURS

DÉVELOPPEURS

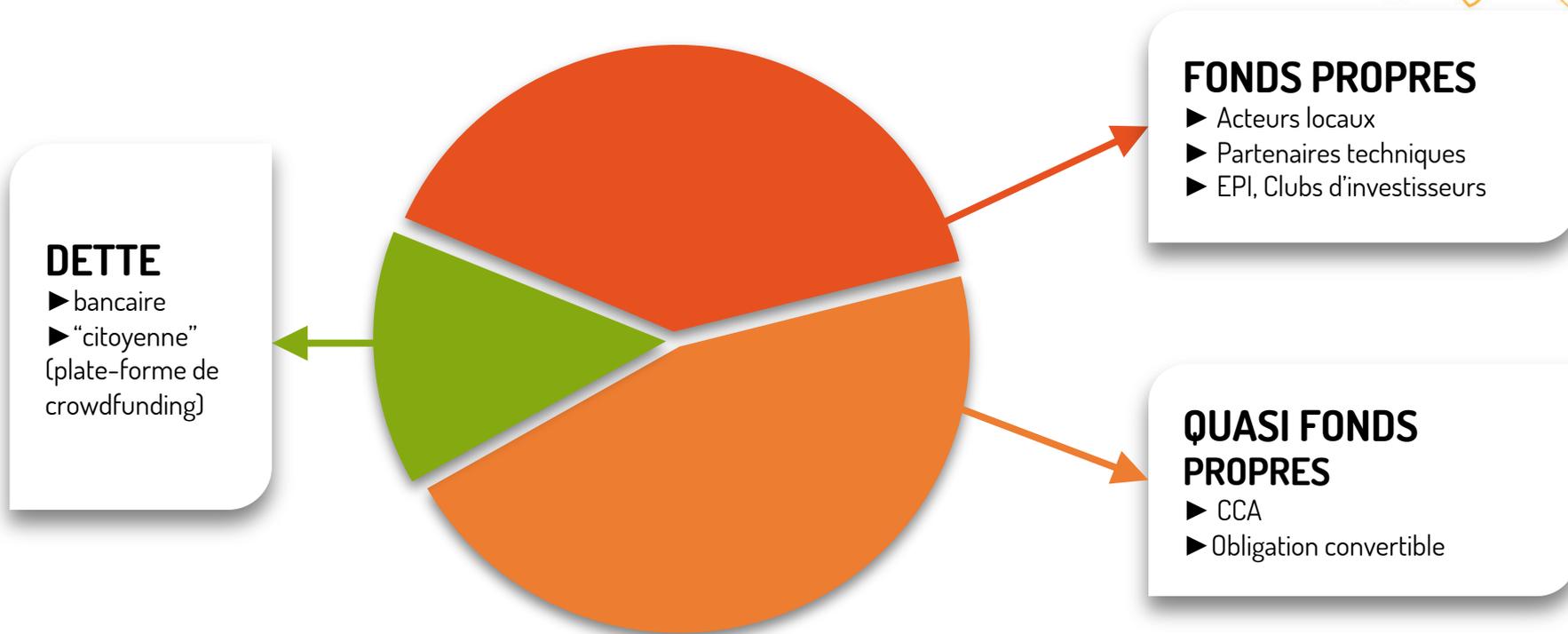
Développement et Structuration



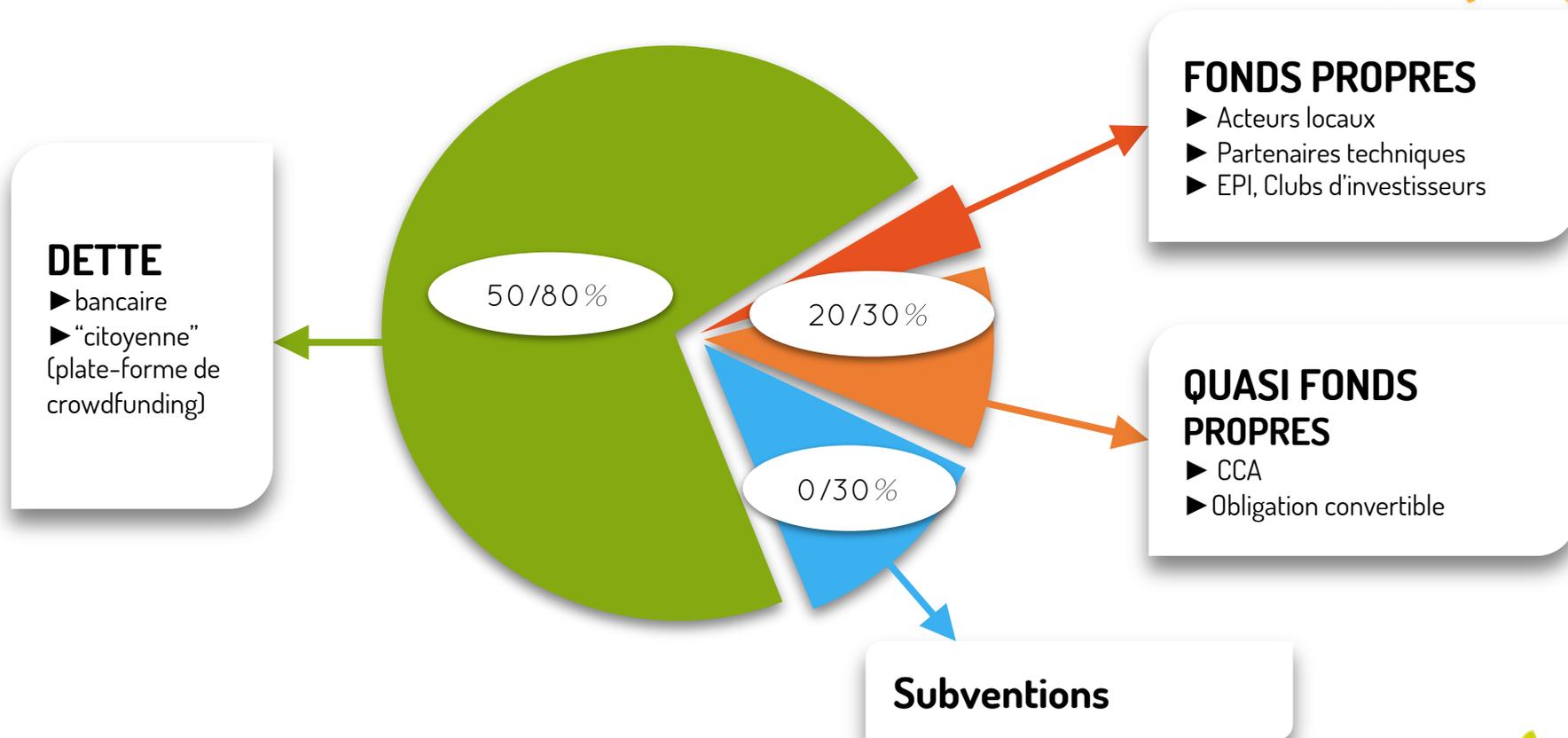
Développement et Structuration



Développement et Structuration



Développement et Structuration



Emergence

Financement de la phase de développement

DONS/COTISATIONS

- ▶ Souvent via l'association de préfiguration (mais pas obligatoire)
- ▶ Ouvrent ou non l'accès à la gouvernance
- ▶ Avec ou sans contreparties
- ▶ Pas de rémunération > faiblesse des montants collectés

SUBVENTIONS/MÉCÉNAT

- ▶ Pas d'accès à la gouvernance
- ▶ Enjeux de trésorerie potentiels (avances nécessaires)
- ▶ Autofinancement toujours nécessaire
- ▶ Gestion administrative parfois chronophage
- ▶ Pas sur du réglementaire

"CAPITAUX-RISQUEURS"

- ▶ Intervention en fonds propres ou quasi-fonds propres dans la société de projet => actionariat
- ▶ Couple risque-rentabilité
- ▶ Création de valeur ajoutée : "marché du risque"

Peu coûteux...sauf en temps

OUTILS RÉGIONAUX

ODCISTART
Et vos projets décollent

Alter'Incub
Incubateur d'innovation sociale

OUTILS NATIONAUX

zeste

KissKiss Bank Bank

COLLECTICITY

helloasso

ulule

tudigo

Fondation de France

La Fabrique AVIVA

#MonProjetPourLaPlanète

PARTICIPATION D'ACTEURS TERRITORIAUX (CITOYENS, COLLECTIVITÉS)

- ▶ Apport en fonds propres ou quasi-fonds propres dans la société de projet
- ▶ Apport en nature (animation, foncier) valorisé en fonds propres

PARTICIPATION D'ACTEURS EXTRA-TERRITORIAUX (ACTEURS PROFESSIONNELS)

- ▶ Apport en fonds propres ou quasi-fonds propres dans la société de projet
- ▶ Valorisation des études et autorisations (via revente permis ou prime d'émissions)

De plus en plus coûteux (valorisation du risque)

OUTILS

- ▶ En actions/parts sociales
- ▶ Ouvrant potentiellement le droit à des comptes-courants d'associés

Avec ou sans plate-forme de "crowdequity"

enerfip **lunabio.co** **ODCISTART**

AREC

ÉNERGIE PARTAGÉE

EnRciT
Des espaces et outils les énergies renouvelables créent de nouvelles valeurs



DÉVELOPPEURS

Financement et Gouvernance



La participation des acteurs locaux au financement de l'investissement

Uniquement au **financement**

Accès à la **gouvernance** en participant au financement du capital

PRÉSENCE

CONTRÔLE

MAÎTRISE

NOTION DE PLACEMENT

- N'ouvre pas l'accès à la gouvernance mais droits à l'information
- Les épargnants portent le risque du placement mais la rémunération est fixe

NOTION D'ACTIONNARIAT=INVESTISSEMENT PARTICIPATIF

- Intervention en fonds propres ou quasi-fonds propres, donnant un droit de vote dans la société et accès au versement de dividendes (selon le résultat et le vote de l'AG)
- Avec qui (citoyens, collectivités, opérateurs) ? A quel moment ? et sur quel périmètre ?
- En direct dans la société de projet ou via un véhicule fédérant l'investissement participatif local ?

PARTICIPATION A LA DETTE

En général via une plate-forme en ligne = crowdfunding

PARTICIPATION INDIRECTE

Apport en capital dans une structure intermédiaire qui capitalise ensuite la société de projet

PARTICIPATION DIRECTE

Apport en direct dans la société de projet



Avec ou sans plate-forme de "crowdequity"



- En actions/parts sociales
- Ouvrant potentiellement le droit à des comptes-courants d'associés

Financement Bancaire



● Avantages sur les fonds disponibles

- Possibilité d'aller chercher 70% dans les banques
- Donc pour une même levée de fonds 3x plus de projet financer
- Le soutien d'une banque crédibilise le projet

● Réduit de coût du financement

- Globalement la dette bancaire coute moins chère,
 - Taux faible
 - Remboursement progressif
- Sauf si les investisseurs acceptent de financer à moins chère

Financement Citoyen



● En capital*, en Compte courant d'associés* **, en Titre Participatif (SCIC)*

● OPFT

- Le droit de faire des Offres Public de Titres Financiers s'ouvre au SAS, SAS SCIC, dont l'objet est la production d'énergie renouvelable et SA SCIC (il existait un flou jusqu'ici)
- L'exemption de Prospectus AMF passe à 8M€ (pour tous les statuts)
- LE DÉMARCHAGE RESTE INTERDIT !
- Chaque coop devra :
 - rédiger un Document d'Information Synthétique (DIS)
 - Envoyer ce DIS et TOUS les supports de communication à l'AMF avant le début de l'offre, mais n'a pas à attendre de validation de l'AMF

* Attention aux modalités de communication et publicité !

** Tout associés peut avoir un CCA, mais attention a ne pas entrer dans l'exercice illégal des métiers de banques

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 !**