

FINANCEMENT

Fonds propres

Montant d'une part	100
Nb de parts détenues par personnes physiques & assis	860
Nb parts personnes morales	
Taux de rémunération des fonds propres attendu	2,50%
Part FP / (sans aide) Investissement	31%
Total apports en capital	86000

Quasi fonds propres

	Montant	Durée	Taux	Remb. principal
Comptes-courants associés				
Taux fiscalement déductible	1,34%			
Ecart au taux fiscalement déductible	0,00%			
Part CCA / Investissement	0%			
Total CCA	0			

100%
0%

Dette

	Montant	Taux	Durée	Type remboursement	% dette	Différé rer	Coût diff.		Prêt relais TVA
Emprunt bancaire 1	201 473	3,80%	12	Annuité constante	100%	8 mois			Non
Emprunt bancaire 2	0								Montant
Total emprunts bancaires	201473								Taux annuel
Avance remboursable 1									Durée
Avance remboursable 2									
Total avances remboursables	0								

Total dette	201 473
Part dette / Investissement	72%

Montant total du financement 287 473

DIMENSIONNEMENT DU PRÊT

Couverture min. de l'emprunt:	103%
Emprunt minimal à contracter	201473

Au regard de la trésorerie
mensuelle à 36 mois :

montant suffisant

Au regard de la trésorerie annuelle
à 20 ans :

montant suffisant

Couverture de la dette (DSCR) :

Entre 115% et 120%

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION SUR 20 ANS

	SOCIÉTÉ INTERMUNICIPALE DE GESTION DES ÉNERGIES																					
	0	1	2	3	4	5	6	7	AIDE 8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	Moyennes
Production d'électricité (kWh)	273330	271963	270604	269251	267904	266565	265232	263906	262586	261273	259967	258667	257374	256087	254806	253532	252265	251003	249748	248500	260728	
Ventes d'électricité (HT)	33 559	33 558	33 558	33 557	33 556	33 555	33 554	33 553	33 553	33 552	33 551	33 550	33 549	33 548	33 548	33 547	33 546	33 545	33 544	33 543	33 551	
Autres produits (subventions, prime intégration)	0																				0	
- Charges	7 658	6 927	7 100	7 278	7 460	7 646	7 838	8 033	8 234	8 440	10 471	10 687	10 909	11 136	11 369	9 788	10 033	10 284	10 541	10 804	9 132	
- Cotisation association	200	471	512	526	541	557	574	592	610	629	649	592	617	640	629	620	687	674	664	653		
= Valeur ajoutée	25 701	26 160	25 945	25 753	25 555	25 351	25 142	24 928	24 708	24 482	22 431	22 270	22 023	21 772	21 549	23 139	22 826	22 587	22 340	22 086	23 837	
- Contribution Economique Territoriale / IFER	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	
- Charges de personnel et Cotisations sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
= Excédent brut d'exploitation (EBE)	25 401	25 860	25 645	25 453	25 255	25 051	24 842	24 628	24 408	24 182	22 131	21 970	21 723	21 472	21 249	22 839	22 526	22 287	22 040	21 786	23 537	
- Dotations amortissements (DAP)	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	14 560	
- Provisions	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
= Résultat d'exploitation	10 841	11 300	11 085	10 893	10 695	10 491	10 282	10 068	9 848	9 622	7 571	7 410	7 163	6 912	6 689	8 279	7 966	7 727	7 480	7 226	8 977	
- Frais financiers (interets)	7656	7141	6606	6050	5474	4876	4255	3610	2941	2246	1525	777	0	0	0	0	0	0	0	0	2658	
- Intérêts des comptes courants d'associés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
= Resultat courant avant impôt (RCAI)	3 185	4 160	4 479	4 843	5 221	5 616	6 028	6 458	6 907	7 376	6 046	6 633	7 163	6 912	6 689	8 279	7 966	7 727	7 480	7 226	6 320	
- Déficit reportable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Quote part subvention	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Réintégration fiscale (imposition CCA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Réserves (SCIC)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- Impôts	478	624	672	726	783	842	904	969	1 036	1 106	907	995	1 074	1 037	1 003	1 242	1 195	1 159	1 122	1 084	948	
= Résultat Net Comptable (RN)	2 707	3 536	3 807	4 116	4 438	4 773	5 124	5 490	5 871	6 270	5 139	5 638	6 088	5 875	5 686	7 037	6 771	6 568	6 358	6 142	5 372	
Résultat Net Comptable cumulé	2 707	6 243	10 050	14 166	18 604	23 377	28 501	33 991	39 862	46 132	51 271	56 909	62 997	68 872	74 558	81 595	88 366	94 934	101 292	107 434	50 593	
Flux de trésorerie (cash flows)	17 267	18 096	18 367	18 676	18 998	19 333	19 684	20 050	20 431	20 830	19 699	20 198	20 648	20 435	20 246	21 597	21 331	21 128	20 918	20 702	19 932	
Cash flows cumulés	17 267	35 363	53 730	72 406	91 404	110 737	130 421	150 471	170 902	191 732	211 431	231 629	252 277	272 712	292 958	314 555	335 886	357 014	377 932	398 634	203 473	
Ratio annuel de couverture du service de la dette	120%	122%	121%	120%	119%	118%	117%	116%	115%	114%	104%	104%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	69%	
Dividendes bruts potentiellement distribuables	0	0	0	1 173	1 265	3 401	3 651	3 911	4 183	4 467	3 661	4 017	4 338	4 186	4 051	5 014	4 824	4 680	4 530	4 376	3 286	
Rémunération nette des fonds propres par part	0,00%	0,00%	0,00%	0,95%	1,03%	2,77%	2,97%	3,18%	3,41%	3,64%	2,98%	3,27%	3,53%	3,41%	3,30%	4,08%	3,93%	3,81%	3,69%	3,56%	2,68%	
Rentabilité économique (ENE/fonds propres+dette)	3,77%	3,93%	3,86%	3,79%	3,72%	3,65%	3,58%	3,50%	3,43%	3,35%	2,63%	2,58%	2,49%	2,40%	2,33%	2,88%	2,77%	2,69%	2,60%	2,51%	3,12%	
Rentabilité financière (RN/FP)	3,15%	4,11%	4,43%	4,79%	5,16%	5,55%	5,96%	6,38%	6,83%	7,29%	5,98%	6,56%	7,08%	6,83%	6,61%	8,18%	7,87%	7,64%	7,39%	7,14%	6,25%	

Trésorerie à 5 ans				
	année	année	année	année
	2	3	4	5
RESSOURCES - Encaissements HT				
Augmentation des capitaux propres :				
Augmentation de capital ou apports en capital				
Augmentation des comptes courant d'associés				
Montant total emprunt & avances remboursables				
Avance TVA				
Capacité d'autofinancement de l'exercice	18096	18367	18676	18998
Subventions reçues				
Total Ressources	18096	18367	18676	18998
BESOINS - Décaissements HT				
Investissement matériel PV + pose				
Coût onduleurs				
Frais de raccordement				
Tranchées + coffrets				
Boîtiers de monitoring				
Travaux annexes				
Travaux avancés aux propriétaires				
Frais de notaire				
Frais de développement				
Besoin TVA				
Remboursement d'emprunt (capital)	14078	14613	15169	15745
Remboursement CCA (principal)	0	0	0	0
Remboursement avances (principal)	0	0	0	0
Distributions mises en paiement	0	0	0	1173
BFR				
Total Besoins	14078	14613	15169	16918
Solde annuel	4017	3754	3507	2079
Solde cumulé	16994	20748	24256	26335