

*Strictement privé et confidentiel*



---

## Business Plan

Février 2022

## Table des matières

---

<b>1 - Compte de résultat</b>	<b>p. 2</b>
2 - Tableaux de flux de trésorerie	p. 9
3 - Flux d'investissements	p. 18

# 1 - Compte de résultat

## Compte de résultat - Business Plan (2022 - 2028)

Compte de résultat en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>103 921</b>	<b>791 706</b>	<b>1 688 616</b>	<b>3 011 157</b>	<b>4 937 514</b>	<b>6 926 467</b>	<b>9 021 276</b>
% Croissance	171%	662%	113%	78%	64%	40%	30%
<b>Total charges variables</b>	<b>(60 936)</b>	<b>(613 593)</b>	<b>(1 028 188)</b>	<b>(1 691 879)</b>	<b>(2 541 533)</b>	<b>(3 421 913)</b>	<b>(4 321 559)</b>
% Chiffre d'affaires	(59%)	(78%)	(61%)	(56%)	(51%)	(49%)	(48%)
<b>Marge brute totale</b>	<b>42 985</b>	<b>178 113</b>	<b>660 428</b>	<b>1 319 278</b>	<b>2 395 981</b>	<b>3 504 554</b>	<b>4 699 717</b>
% Marge brute	41%	22%	39%	44%	49%	51%	52%
<b>Frais de personnel (chargés)</b>	<b>(149 923)</b>	<b>(182 229)</b>	<b>(216 490)</b>	<b>(251 930)</b>	<b>(288 829)</b>	<b>(298 990)</b>	<b>(309 582)</b>
% Chiffre d'affaires	(144%)	(23%)	(13%)	(8%)	(6%)	(4%)	(3%)
<b>Honoraire de sous traitance</b>	<b>(31 702)</b>	<b>(33 300)</b>	<b>(33 300)</b>	<b>(38 700)</b>	<b>(39 960)</b>	<b>(39 960)</b>	<b>(39 960)</b>
% Chiffre d'affaires	(31%)	(4%)	(2%)	(1%)	(1%)	(1%)	(0%)
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(114 694)</b>	<b>(86 644)</b>	<b>(107 577)</b>	<b>(148 528)</b>	<b>(189 499)</b>	<b>(230 489)</b>	<b>(271 499)</b>
% Chiffre d'affaires	(110%)	(11%)	(6%)	(5%)	(4%)	(3%)	(3%)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(296 319)</b>	<b>(302 173)</b>	<b>(357 367)</b>	<b>(439 158)</b>	<b>(518 288)</b>	<b>(569 439)</b>	<b>(621 041)</b>
% Chiffre d'affaires	(285%)	(38%)	(21%)	(15%)	(10%)	(8%)	(7%)
<b>EBITDA</b>	<b>(253 334)</b>	<b>(124 060)</b>	<b>303 061</b>	<b>880 120</b>	<b>1 877 693</b>	<b>2 935 116</b>	<b>4 078 676</b>
% Marge d'EBITDA	(244%)	(16%)	18%	29%	38%	42%	45%
<b>EBIT</b>	<b>(326 370)</b>	<b>(338 183)</b>	<b>(5 650)</b>	<b>385 300</b>	<b>1 196 764</b>	<b>2 068 078</b>	<b>3 035 373</b>
% Marge d'EBIT	(314%)	(43%)	(0%)	13%	24%	30%	34%
<b>EBT</b>	<b>(404 083)</b>	<b>(353 048)</b>	<b>(19 642)</b>	<b>355 793</b>	<b>1 144 297</b>	<b>1 998 862</b>	<b>2 955 843</b>
% Marge d'EBT	(389%)	(45%)	(1%)	12%	23%	29%	33%

# 1 - Compte de résultat

## Business Plan - Détail du chiffre d'affaires par site

Compte de résultat en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Conseil international</b>	48 000	48 000	48 000	48 000	48 000	48 000	48 000
PHORTERRA (biostimulant pour les particuliers) - Réseaux de distribution	13 986	131 607	186 932	200 006	206 006	212 186	218 552
PHORTERRA (biostimulant pour les particuliers) - E-commerce	5 440	51 958	73 800	80 014	82 415	84 887	87 434
<b>Total - PHORTERRA</b>	<b>19 425</b>	<b>183 565</b>	<b>260 732</b>	<b>280 020</b>	<b>288 421</b>	<b>297 074</b>	<b>305 986</b>
STIMULUS (biostimulant pour les agriculteurs et maraichers) - En direct	3 884	34 628	49 185	59 993	61 793	63 646	65 556
STIMULUS (biostimulant pour les agriculteurs et maraichers) - Réseaux de distribution	4 079	36 363	51 650	59 999	61 799	63 653	65 562
<b>Total - STIMULUS</b>	<b>7 963</b>	<b>70 991</b>	<b>100 835</b>	<b>119 992</b>	<b>123 591</b>	<b>127 299</b>	<b>131 118</b>
VITAL + (amendement organique) - Réseaux de distribution	6 265	55 855	114 848	153 600	192 000	197 760	203 693
VITAL + (amendement organique) - En direct	2 372	21 145	43 823	58 560	72 960	75 149	77 403
<b>Total - VITAL +</b>	<b>8 637</b>	<b>77 000</b>	<b>158 671</b>	<b>212 160</b>	<b>264 960</b>	<b>272 909</b>	<b>281 096</b>
<b>Total - Biostimulants</b>	<b>36 026</b>	<b>331 556</b>	<b>520 238</b>	<b>612 172</b>	<b>676 972</b>	<b>697 282</b>	<b>718 200</b>
<b>Production biométhane (vente à ENGIE)</b>	<b>19 895</b>	<b>171 088</b>	<b>214 708</b>	<b>221 280</b>	<b>225 705</b>	<b>230 219</b>	<b>234 824</b>
<b>Total CA installation 1 - Brezolles</b>	<b>55 921</b>	<b>502 644</b>	<b>734 946</b>	<b>833 452</b>	<b>902 678</b>	<b>927 501</b>	<b>953 024</b>
% Croissance	n.a.	799%	46%	13%	8%	3%	3%
<b>Total CA installation 2 - Rochefort</b>	-	<b>241 062</b>	<b>646 850</b>	<b>833 452</b>	<b>902 678</b>	<b>927 501</b>	<b>953 024</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	168%	29%	8%	3%	3%
<b>Total CA installation 3</b>	-	-	<b>258 820</b>	<b>721 796</b>	<b>902 678</b>	<b>927 501</b>	<b>953 024</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	179%	25%	3%	3%
<b>Total CA installation 4</b>	-	-	-	<b>287 229</b>	<b>780 995</b>	<b>927 501</b>	<b>953 024</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	172%	19%	3%
<b>Total CA installation 5</b>	-	-	-	<b>287 229</b>	<b>780 995</b>	<b>927 501</b>	<b>953 024</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	172%	18,8%	2,8%
<b>Total CA installation 6</b>	-	-	-	-	<b>309 746</b>	<b>802 381</b>	<b>953 024</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	159%	19%
<b>Total CA installation 7</b>	-	-	-	-	<b>309 746</b>	<b>802 381</b>	<b>953 024</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	159%	19%
<b>Total CA installation 8</b>	-	-	-	-	-	<b>318 101</b>	<b>824 367</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	159%
<b>Total CA installation 9</b>	-	-	-	-	-	<b>318 101</b>	<b>824 367</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	159%
<b>Total CA installation 10</b>	-	-	-	-	-	-	<b>326 688</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total CA installation 11</b>	-	-	-	-	-	-	<b>326 688</b>
% Croissance	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>103 921</b>	<b>791 706</b>	<b>1 688 616</b>	<b>3 011 157</b>	<b>4 937 514</b>	<b>6 926 467</b>	<b>9 021 276</b>
% Croissance	171%	662%	113%	78%	64%	40%	30%

# 1 - Compte de résultat

## Business Plan - Détail du chiffre d'affaires par produit

Compte de résultat en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Chiffre d'affaires - PHORTERRA (biostimulant pour les particuliers) - Réseaux de distribution</b>	<b>13 986</b>	<b>192 241</b>	<b>409 397</b>	<b>698 011</b>	<b>1 100 416</b>	<b>1 557 802</b>	<b>2 041 640</b>
% Croissance	n.a.	1275%	113%	70%	58%	42%	31%
% Chiffre d'affaires total	13%	24%	24%	23%	22%	22%	23%
<b>Chiffre d'affaires - PHORTERRA (biostimulant pour les particuliers) - E-commerce</b>	<b>5 440</b>	<b>75 896</b>	<b>161 628</b>	<b>279 246</b>	<b>440 233</b>	<b>623 214</b>	<b>816 778</b>
% Croissance	n.a.	1295%	113%	73%	58%	42%	31%
% Chiffre d'affaires total	5%	10%	10%	9%	9%	9%	9%
<b>Chiffre d'affaires - STIMULUS (biostimulant pour les agriculteurs et maraichers) - En direct</b>	<b>3 884</b>	<b>50 582</b>	<b>107 720</b>	<b>209 372</b>	<b>330 075</b>	<b>467 270</b>	<b>612 400</b>
% Croissance	n.a.	1202%	113%	94%	58%	42%	31%
% Chiffre d'affaires total	4%	6%	6%	7%	7%	7%	7%
<b>Chiffre d'affaires - STIMULUS (biostimulant pour les agriculteurs et maraichers) - Réseaux de distribution</b>	<b>4 079</b>	<b>53 117</b>	<b>113 117</b>	<b>209 393</b>	<b>330 108</b>	<b>467 317</b>	<b>612 461</b>
% Croissance	n.a.	1202%	113%	85%	58%	42%	31%
% Chiffre d'affaires total	4%	7%	7%	7%	7%	7%	7%
<b>Chiffre d'affaires - VITAL + (amendement organique) - Réseaux de distribution</b>	<b>6 265</b>	<b>81 589</b>	<b>251 526</b>	<b>536 056</b>	<b>1 025 600</b>	<b>1 451 888</b>	<b>1 902 830</b>
% Croissance	n.a.	1202%	208%	113%	91%	42%	31%
% Chiffre d'affaires total	6%	10%	15%	18%	21%	21%	21%
<b>Chiffre d'affaires - VITAL + (amendement organique) - En direct</b>	<b>2 372</b>	<b>30 887</b>	<b>95 977</b>	<b>204 372</b>	<b>389 728</b>	<b>551 717</b>	<b>723 075</b>
% Croissance	n.a.	1202%	211%	113%	91%	42%	31%
% Chiffre d'affaires total	2%	4%	6%	7%	8%	8%	8%
<b>Production biométhane (vente à ENGIE)</b>	<b>19 895</b>	<b>259 395</b>	<b>501 250</b>	<b>826 707</b>	<b>1 273 353</b>	<b>1 759 259</b>	<b>2 264 091</b>
% Croissance	n.a.	1204%	93%	65%	54%	38%	29%
% Chiffre d'affaires total	19%	33%	30%	27%	26%	25%	25%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>103 921</b>	<b>791 706</b>	<b>1 688 616</b>	<b>3 011 157</b>	<b>4 937 514</b>	<b>6 926 467</b>	<b>9 021 276</b>
% Croissance	171%	662%	113%	78%	64%	40%	30%

# 1 - Compte de résultat

## Business Plan - Détail des coûts directs - Exemple du site de Brezolles

Compte de résultat en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>103 921</b>	<b>791 706</b>	<b>1 688 616</b>	<b>3 011 157</b>	<b>4 937 514</b>	<b>6 926 467</b>	<b>9 021 276</b>
% Croissance	171%	662%	113%	78%	64%	40%	30%
<b>Installation 1 - Brezolles</b>							
Biodéchets	(13 104)	(100 100)	(102 102)	(104 144)	(106 227)	(108 351)	(110 518)
Provision pour renouvellement des souches	(132)	(792)	(808)	(824)	(840)	(857)	(874)
Nutriments (engrais + nutriments)	(200)	(1 200)	(1 224)	(1 248)	(1 273)	(1 299)	(1 325)
Carbon minéral	-	-	-	-	-	-	-
<b>Matières premières</b>	<b>(13 436)</b>	<b>(102 092)</b>	<b>(104 134)</b>	<b>(106 217)</b>	<b>(108 341)</b>	<b>(110 508)</b>	<b>(112 718)</b>
Electricité	(5 000)	(30 000)	(30 600)	(31 212)	(31 836)	(32 473)	(33 122)
Location équipement d'injection GRDF	(8 333)	(50 000)	(51 000)	(52 020)	(53 060)	(54 122)	(55 204)
Analyses réglementaires	(1 250)	(7 500)	(7 650)	(7 803)	(7 959)	(8 118)	(8 281)
Eau	(1 150)	(6 899)	(7 036)	(7 177)	(7 321)	(7 467)	(7 617)
Autres achats	<b>(15 733)</b>	<b>(94 399)</b>	<b>(96 286)</b>	<b>(98 212)</b>	<b>(100 176)</b>	<b>(102 180)</b>	<b>(104 224)</b>
<b>Total - Matières premières</b>	<b>(29 169)</b>	<b>(196 491)</b>	<b>(200 420)</b>	<b>(204 429)</b>	<b>(208 517)</b>	<b>(212 688)</b>	<b>(216 941)</b>
Contentant Phorterra (Flacons 1l)	(250)	(1 500)	(1 500)	(1 500)	(1 500)	(1 500)	(1 500)
Contentant Phorterra (Bidons 25l)	(1 067)	(6 400)	(6 400)	(6 400)	(6 400)	(6 400)	(6 400)
Étiquettes Phorterra Flacons	(50)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
Étiquettes Phorterra Bidons	(133)	(800)	(800)	(800)	(800)	(800)	(800)
Cartons de transport	(165)	(990)	(990)	(990)	(990)	(990)	(990)
Suremballage envoi	(417)	(2 500)	(2 500)	(2 500)	(2 500)	(2 500)	(2 500)
Étiquetage envoi	(25)	(150)	(150)	(150)	(150)	(150)	(150)
<b>Consommables &amp; conditionnement - Phorterra</b>	<b>(2 107)</b>	<b>(12 641)</b>	<b>(12 641)</b>	<b>(12 641)</b>	<b>(12 641)</b>	<b>(12 641)</b>	<b>(12 641)</b>
Contentant Stimulus (Flacons 1l)	(500)	(3 000)	(3 000)	(3 000)	(3 000)	(3 000)	(3 000)
Contentant Stimulus (Bidons 25l)	(800)	(4 800)	(4 800)	(4 800)	(4 800)	(4 800)	(4 800)
Étiquettes Stimulus Flacons	(100)	(600)	(600)	(600)	(600)	(600)	(600)
Étiquettes Stimulus Bidons	(100)	(600)	(600)	(600)	(600)	(600)	(600)
Cartons de transport	(330)	(1 980)	(1 980)	(1 980)	(1 980)	(1 980)	(1 980)
Suremballage envoi	(833)	(4 999)	(4 999)	(4 999)	(4 999)	(4 999)	(4 999)
Étiquetage envoi	(50)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
<b>Consommables &amp; conditionnement - Stimulus</b>	<b>(2 713)</b>	<b>(16 279)</b>	<b>(16 279)</b>	<b>(16 279)</b>	<b>(16 279)</b>	<b>(16 279)</b>	<b>(16 279)</b>
Sacs Vital+ (10kg)	(2 880)	(17 280)	(23 040)	(28 800)	(28 800)	(28 800)	(28 800)
<b>Consommables &amp; conditionnement - Vital +</b>	<b>(2 880)</b>	<b>(17 280)</b>	<b>(23 040)</b>	<b>(28 800)</b>	<b>(28 800)</b>	<b>(28 800)</b>	<b>(28 800)</b>
<b>Total - Consommables &amp; conditionnement</b>	<b>(7 700)</b>	<b>(46 200)</b>	<b>(51 960)</b>	<b>(57 720)</b>	<b>(57 720)</b>	<b>(57 720)</b>	<b>(57 720)</b>
Maintenance BET Méthanisation	(1 667)	(10 000)	(10 200)	(10 404)	(10 612)	(10 824)	(11 041)
Fournitures diverses	(2 000)	(12 000)	(12 240)	(12 485)	(12 734)	(12 989)	(13 249)
Entretien	(1 800)	(10 800)	(11 016)	(11 236)	(11 461)	(11 692)	(11 924)
Quote part loyer	(600)	(3 600)	(3 672)	(3 745)	(3 820)	(3 897)	(3 975)
<b>Autres charges</b>	<b>(6 067)</b>	<b>(36 400)</b>	<b>(37 128)</b>	<b>(37 871)</b>	<b>(38 628)</b>	<b>(39 401)</b>	<b>(40 189)</b>
<b>Frais de personnel - Site 1</b>	<b>(18 000)</b>	<b>(108 000)</b>	<b>(110 902)</b>	<b>(112 385)</b>	<b>(113 891)</b>	<b>(115 420)</b>	<b>(116 971)</b>
<b>Charges variables totales</b>	<b>(60 936)</b>	<b>(387 090)</b>	<b>(400 410)</b>	<b>(412 404)</b>	<b>(418 756)</b>	<b>(425 228)</b>	<b>(431 821)</b>
<b>Marge brute - installation 1 - Brezolles</b>	<b>(5 015)</b>	<b>115 554</b>	<b>334 536</b>	<b>421 047</b>	<b>483 921</b>	<b>502 273</b>	<b>521 203</b>
% Marge brute	(9%)	23%	46%	51%	54%	54%	55%

# 1 - Compte de résultat

## Business Plan - Détail des marges brutes par site

Compte de résultat en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>103 921</b>	<b>791 706</b>	<b>1 688 616</b>	<b>3 011 157</b>	<b>4 937 514</b>	<b>6 926 467</b>	<b>9 021 276</b>
% Croissance	171%	662%	113%	78%	64%	40%	30%
<b>Marge brute - installation 1 - Brezolles</b>	<b>(5 015)</b>	<b>115 554</b>	<b>334 536</b>	<b>421 047</b>	<b>483 921</b>	<b>502 273</b>	<b>521 203</b>
% Marge brute	(9%)	23%	46%	51%	54%	54%	55%
<b>Marge brute - installation 2 - Rochefort</b>	<b>-</b>	<b>14 559</b>	<b>247 780</b>	<b>421 282</b>	<b>485 256</b>	<b>502 503</b>	<b>522 531</b>
% Marge brute	n.a.	6%	38%	51%	54%	54%	55%
<b>Marge brute - installation 3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 112</b>	<b>317 774</b>	<b>492 349</b>	<b>510 745</b>	<b>529 721</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	12%	44%	55%	55%	56%
<b>Marge brute - installation 4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61 956</b>	<b>381 950</b>	<b>519 217</b>	<b>537 723</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	22%	49%	56%	56%
<b>Marge brute - installation 5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 218</b>	<b>366 690</b>	<b>506 791</b>	<b>525 789</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	17%	47%	55%	55%
<b>Marge brute - installation 6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 908</b>	<b>383 133</b>	<b>527 272</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	22%	48%	55%
<b>Marge brute - installation 7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>68 908</b>	<b>383 133</b>	<b>527 272</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	22%	48%	55%
<b>Marge brute - installation 8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 380</b>	<b>400 078</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23%	49%
<b>Marge brute - installation 9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>74 380</b>	<b>400 078</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	23%	49%
<b>Marge brute - installation 10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80 026</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24%
<b>Marge brute - installation 11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80 026</b>
% Marge brute	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	24%
<b>Total charges variables</b>	<b>(60 936)</b>	<b>(613 593)</b>	<b>(1 028 188)</b>	<b>(1 691 879)</b>	<b>(2 541 533)</b>	<b>(3 421 913)</b>	<b>(4 321 559)</b>
% Chiffre d'affaires	(59%)	(78%)	(61%)	(56%)	(51%)	(49%)	(48%)
<b>Marge brute totale</b>	<b>42 985</b>	<b>178 113</b>	<b>660 428</b>	<b>1 319 278</b>	<b>2 395 981</b>	<b>3 504 554</b>	<b>4 699 717</b>
% Marge brute	41%	22%	39%	44%	49%	51%	52%

# 1 - Compte de résultat

## Business Plan - Détail des charges d'exploitation

Compte de résultat en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>103 921</b>	<b>791 706</b>	<b>1 688 616</b>	<b>3 011 157</b>	<b>4 937 514</b>	<b>6 926 467</b>	<b>9 021 276</b>
<i>% Croissance</i>	171%	662%	113%	78%	64%	40%	30%
<b>Total charges variables</b>	<b>(60 936)</b>	<b>(613 593)</b>	<b>(1 028 188)</b>	<b>(1 691 879)</b>	<b>(2 541 533)</b>	<b>(3 421 913)</b>	<b>(4 321 559)</b>
<i>% Chiffre d'affaires</i>	(59%)	(78%)	(61%)	(56%)	(51%)	(49%)	(48%)
<b>Marge brute totale</b>	<b>42 985</b>	<b>178 113</b>	<b>660 428</b>	<b>1 319 278</b>	<b>2 395 981</b>	<b>3 504 554</b>	<b>4 699 717</b>
<i>% Marge brute</i>	41%	22%	39%	44%	49%	51%	52%
Présidente et directrice générale (C. Grimault)	(30 238)	(60 477)	(66 675)	(70 009)	(73 510)	(77 185)	(81 044)
Directeur technique (P. Tauzinat)	(30 238)	(60 477)	(66 675)	(70 009)	(73 510)	(77 185)	(81 044)
DAF	-	-	-	(27 150)	(55 386)	(56 494)	(57 624)
Commercial 1	(11 190)	(22 380)	(23 743)	(24 455)	(25 189)	(25 945)	(26 723)
Commercial 2	-	(25 000)	(26 500)	(26 010)	(26 530)	(27 061)	(27 602)
Assistante commerciale	-	-	(20 000)	(20 400)	(20 808)	(21 224)	(21 649)
Stagiaires	(6 948)	(13 896)	(13 896)	(13 896)	(13 896)	(13 896)	(13 896)
<b>Frais de personnel (chargés)</b>	<b>(149 923)</b>	<b>(182 229)</b>	<b>(216 490)</b>	<b>(251 930)</b>	<b>(288 829)</b>	<b>(298 990)</b>	<b>(309 582)</b>
<i>% Chiffre d'affaires</i>	(144%)	(23%)	(13%)	(8%)	(6%)	(4%)	(3%)
R&D agronomie produits bio sourcés Kertalg	(26 662)	(27 000)	(27 000)	(32 400)	(32 400)	(32 400)	(32 400)
Consultant commercial agro-écologie	(5 040)	(6 300)	(6 300)	(6 300)	(7 560)	(7 560)	(7 560)
<b>Honoraire de sous traitance</b>	<b>(31 702)</b>	<b>(33 300)</b>	<b>(33 300)</b>	<b>(38 700)</b>	<b>(39 960)</b>	<b>(39 960)</b>	<b>(39 960)</b>
<i>% Chiffre d'affaires</i>	(31%)	(4%)	(2%)	(1%)	(1%)	(1%)	(0%)
Loyer	(3 600)	(7 272)	(7 417)	(7 566)	(7 717)	(7 871)	(8 029)
EDF, Telecoms, informatique, et fournitures diverses	(3 600)	(7 272)	(7 417)	(7 566)	(7 717)	(7 871)	(8 029)
Honoraires (comptables, juridiques, etc.)	(20 801)	(10 000)	(10 200)	(10 404)	(10 612)	(10 824)	(11 041)
Déplacements/Réception	(6 000)	(12 000)	(12 240)	(12 485)	(12 734)	(12 989)	(13 249)
Marketing/communication/salons	(10 000)	(40 000)	(60 000)	(100 000)	(140 000)	(180 000)	(220 000)
Autres charges	(70 693)	(10 100)	(10 302)	(10 508)	(10 718)	(10 933)	(11 151)
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>(114 694)</b>	<b>(86 644)</b>	<b>(107 577)</b>	<b>(148 528)</b>	<b>(189 499)</b>	<b>(230 489)</b>	<b>(271 499)</b>
<i>% Chiffre d'affaires</i>	(110%)	(11%)	(6%)	(5%)	(4%)	(3%)	(3%)
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>(296 319)</b>	<b>(302 173)</b>	<b>(357 367)</b>	<b>(439 158)</b>	<b>(518 288)</b>	<b>(569 439)</b>	<b>(621 041)</b>
<i>% Chiffre d'affaires</i>	(285%)	(38%)	(21%)	(15%)	(10%)	(8%)	(7%)
<b>EBITDA</b>	<b>(253 334)</b>	<b>(124 060)</b>	<b>303 061</b>	<b>880 120</b>	<b>1 877 693</b>	<b>2 935 116</b>	<b>4 078 676</b>
<i>% Marge d'EBITDA</i>	(244%)	(16%)	18%	29%	38%	42%	45%
<b>EBIT</b>	<b>(326 370)</b>	<b>(338 183)</b>	<b>(5 650)</b>	<b>385 300</b>	<b>1 196 764</b>	<b>2 068 078</b>	<b>3 035 373</b>
<i>% Marge d'EBIT</i>	(314%)	(43%)	(0%)	13%	24%	30%	34%



## Table des matières

---

1 - Compte de résultat	p. 2
<b>2 - Tableaux de flux de trésorerie</b>	<b>p. 9</b>
3 - Flux d'investissements	p. 18

## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie (2022 - 2028)

Flux de trésorerie en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Résultat net	(404 083)	(353 048)	(19 642)	266 844	858 222	1 499 146	2 216 882
Dotation aux amortissements	73 037	214 123	308 711	494 820	680 929	867 038	1 043 303
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	22 422	(29 419)	(43 566)	(69 692)	(107 978)	(99 769)	(106 628)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>(308 624)</b>	<b>(168 345)</b>	<b>245 502</b>	<b>691 973</b>	<b>1 431 173</b>	<b>2 266 415</b>	<b>3 153 557</b>
Site 1 - Brezolles	(1 159 295)	-	-	-	-	-	-
Site 2 - Rochefort	-	(776 795)	-	-	-	-	-
Site 3	-	-	(930 545)	-	-	-	-
Site 4	-	-	-	(930 545)	-	-	-
Site 5	-	-	-	(930 545)	-	-	-
Site 6	-	-	-	-	(930 545)	-	-
Site 7	-	-	-	-	(930 545)	-	-
Site 8	-	-	-	-	-	(930 545)	-
Site 9	-	-	-	-	-	(930 545)	-
Site 10	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 11	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Investissements généraux	(12 500)	(46 000)	-	-	-	-	-
<b>Total investissements</b>	<b>(1 171 795)</b>	<b>(822 795)</b>	<b>(930 545)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(1 171 795)</b>	<b>(822 795)</b>	<b>(930 545)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	550 000	-	-	-	-	-	-
Apports en capital - Série A	-	4 000 000	-	-	-	-	-
Apport en compte-courant d'associés	50 000	-	-	-	-	-	-
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	67 500	-	-	-	-	-	-
Prêt Caisse d'Épargne	150 000	-	-	-	-	-	-
Prêt OCA France active	150 000	-	-	-	-	-	-
Prêt Crédit Coopératif	150 000	-	-	-	-	-	-
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	60 000	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	60 000	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement ADEME	150 000	-	-	-	-	-	-
Subvention PIA	200 000	60 000	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	60 000	-	-	-	-	-
Dette pour Investissements 2025	-	-	-	800 000	-	-	-
Dette pour Investissements 2026	-	-	-	-	800 000	-	-
Dette pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	800 000	-
Dette pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	800 000
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	(6 920)	(7 058)	(7 199)	(7 343)	(7 490)
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	-	(16 098)	(24 409)	(24 726)	(25 048)	(25 373)	(25 703)
Remboursement prêt OCA France active	-	-	(14 341)	(29 111)	(29 693)	(30 287)	(30 892)
Remboursement prêt Crédit Coopératif	-	(16 098)	(24 409)	(24 726)	(25 048)	(25 373)	(25 703)
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	(12 875)	(51 752)	(52 161)	(52 573)	(52 988)	(26 651)
Remboursement prêt amorçage BPI	-	-	(6 390)	(26 262)	(27 423)	(28 635)	(29 901)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	-	(12 000)	(12 000)	(12 000)	(12 000)	(12 000)	-
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	-	-	(12 000)	(12 000)	(12 000)	(12 000)	(12 000)
Remboursement dette Investissements 2025	-	-	-	(74 492)	(153 438)	(159 576)	(165 959)
Remboursement dette Investissements 2026	-	-	-	-	(74 492)	(153 438)	(159 576)
Remboursement dette Investissements 2027	-	-	-	-	-	(74 492)	(153 438)
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	(74 492)
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>1 527 500</b>	<b>4 122 929</b>	<b>(152 220)</b>	<b>537 464</b>	<b>381 086</b>	<b>218 494</b>	<b>88 194</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>47 081</b>	<b>3 131 789</b>	<b>(837 263)</b>	<b>(631 653)</b>	<b>(48 830)</b>	<b>623 820</b>	<b>1 380 662</b>
Trésorerie en début de période	200 227	247 308	3 379 097	2 541 834	1 910 182	1 861 352	2 485 171
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>247 308</b>	<b>3 379 097</b>	<b>2 541 834</b>	<b>1 910 182</b>	<b>1 861 352</b>	<b>2 485 171</b>	<b>3 865 833</b>

## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie - 2022

Flux de trésorerie en €	janv.-22	févr.-22	mars-22	avr.-22	mai-22	juin-22	juil.-22	août-22	sept.-22	oct.-22	nov.-22	déc.-22	2022
Résultat net	(32 125)	(32 956)	(45 712)	(20 678)	(88 304)	(19 244)	(24 216)	(23 558)	(27 509)	(29 306)	(30 773)	(29 703)	(404 083)
Dotation aux amortissements	1 412	1 412	1 412	1 412	5 558	5 558	5 558	7 187	10 648	10 648	11 115	11 115	73 037
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	-	-	25 000	(14 784)	10 150	(2 500)	10 470	-	-	-	(4 436)	(1 478)	22 422
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>(30 713)</b>	<b>(31 544)</b>	<b>(19 299)</b>	<b>(34 049)</b>	<b>(72 596)</b>	<b>(16 186)</b>	<b>(8 188)</b>	<b>(16 371)</b>	<b>(16 861)</b>	<b>(18 658)</b>	<b>(24 094)</b>	<b>(20 066)</b>	<b>(308 624)</b>
Site 1 - Brezolles	-	-	-	-	(556 000)	-	-	(445 000)	(107 795)	-	(50 500)	-	(1 159 295)
Site 2 - Rochefort	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investissements généraux	-	-	-	-	(12 500)	-	-	-	-	-	-	-	(12 500)
<b>Total investissements</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(568 500)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(445 000)</b>	<b>(107 795)</b>	<b>-</b>	<b>(50 500)</b>	<b>-</b>	<b>(1 171 795)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(568 500)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(445 000)</b>	<b>(107 795)</b>	<b>-</b>	<b>(50 500)</b>	<b>-</b>	<b>(1 171 795)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	-	-	-	-	550 000	-	-	-	-	-	-	-	550 000
Apports en capital - Série A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apport en compte-courant d'associés	-	-	-	-	50 000	-	-	-	-	-	-	-	50 000
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	-	-	-	-	67 500	-	-	-	-	-	-	-	67 500
Prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	150 000	-	-	-	-	-	-	-	150 000
Prêt OCA France active	-	-	-	-	150 000	-	-	-	-	-	-	-	150 000
Prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	150 000	-	-	-	-	-	-	-	150 000
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	-	30 000	-	30 000	-	-	-	-	-	-	-	-	60 000
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement ADEME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	150 000	150 000
Subvention PIA	-	-	-	-	-	-	-	-	200 000	-	-	-	200 000
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dette pour Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dette pour Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dette pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dette pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>-</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>30 000</b>	<b>1 117 500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150 000</b>	<b>1 527 500</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>(30 713)</b>	<b>(1 544)</b>	<b>(19 299)</b>	<b>(4 049)</b>	<b>476 404</b>	<b>(16 186)</b>	<b>(8 188)</b>	<b>(461 371)</b>	<b>75 345</b>	<b>(18 658)</b>	<b>(74 594)</b>	<b>129 934</b>	<b>47 081</b>
Trésorerie en début de période	200 227	169 514	167 970	148 670	144 621	621 025	604 839	596 651	135 281	210 625	191 968	117 373	200 227
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>169 514</b>	<b>167 970</b>	<b>148 670</b>	<b>144 621</b>	<b>621 025</b>	<b>604 839</b>	<b>596 651</b>	<b>135 281</b>	<b>210 625</b>	<b>191 968</b>	<b>117 373</b>	<b>247 308</b>	<b>247 308</b>

## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

### Tableau de flux de trésorerie - 2023

Flux de trésorerie en €	janv.-23	févr.-23	mars-23	avr.-23	mai-23	juin-23	juil.-23	août-23	sept.-23	oct.-23	nov.-23	déc.-23	2023
Résultat net	(40 855)	(36 912)	(35 747)	(35 888)	(32 329)	(34 046)	(32 528)	(26 925)	(24 101)	(22 582)	(16 980)	(14 155)	(353 048)
Dotation aux amortissements	17 588	17 588	17 588	17 588	17 971	17 971	17 971	17 971	17 971	17 971	17 971	17 971	214 123
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	2 199	(1 571)	(1 571)	(1 571)	(1 571)	(6 483)	(3 142)	(3 142)	(3 142)	(3 142)	(3 142)	(3 142)	(29 419)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>(21 067)</b>	<b>(20 895)</b>	<b>(19 730)</b>	<b>(19 871)</b>	<b>(15 929)</b>	<b>(22 558)</b>	<b>(17 698)</b>	<b>(12 096)</b>	<b>(9 271)</b>	<b>(7 753)</b>	<b>(2 150)</b>	<b>675</b>	<b>(168 345)</b>
Site 1 - Brezolles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 2 - Rochefort	(776 795)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(776 795)
Site 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investissements généraux	-	-	-	-	(46 000)	-	-	-	-	-	-	-	(46 000)
<b>Total investissements</b>	<b>(776 795)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(46 000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(822 795)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(776 795)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(46 000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(822 795)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apports en capital - Série A	4 000 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 000 000
Apport en compte-courant d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	30 000	-	30 000	-	-	-	-	-	-	-	-	60 000
Subvention d'investissement ADEME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention PIA	-	30 000	-	30 000	-	-	-	-	-	-	-	-	60 000
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	30 000	-	30 000	-	-	-	-	-	-	-	-	60 000
Dettes pour Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	(2 005)	(2 007)	(2 009)	(2 011)	(2 013)	(2 016)	(2 018)	(2 020)	(16 098)
Remboursement prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	(2 005)	(2 007)	(2 009)	(2 011)	(2 013)	(2 016)	(2 018)	(2 020)	(16 098)
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 875)	(12 875)
Remboursement prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>3 999 000</b>	<b>89 000</b>	<b>(1 000)</b>	<b>89 000</b>	<b>(5 009)</b>	<b>(5 014)</b>	<b>(5 018)</b>	<b>(5 022)</b>	<b>(5 027)</b>	<b>(5 031)</b>	<b>(5 035)</b>	<b>(17 914)</b>	<b>4 122 929</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>3 201 138</b>	<b>68 105</b>	<b>(20 730)</b>	<b>69 129</b>	<b>(66 938)</b>	<b>(27 572)</b>	<b>(22 716)</b>	<b>(17 118)</b>	<b>(14 298)</b>	<b>(12 784)</b>	<b>(7 186)</b>	<b>(17 240)</b>	<b>3 131 789</b>
Trésorerie en début de période	247 308	3 448 446	3 516 550	3 495 820	3 564 949	3 498 011	3 470 439	3 447 722	3 430 604	3 416 306	3 403 522	3 396 337	247 308
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>3 448 446</b>	<b>3 516 550</b>	<b>3 495 820</b>	<b>3 564 949</b>	<b>3 498 011</b>	<b>3 470 439</b>	<b>3 447 722</b>	<b>3 430 604</b>	<b>3 416 306</b>	<b>3 403 522</b>	<b>3 396 337</b>	<b>3 379 097</b>	<b>3 379 097</b>

## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

### Tableau de flux de trésorerie - 2024

Flux de trésorerie en €	janv.-24	févr.-24	mars-24	avr.-24	mai-24	juin-24	juil.-24	août-24	sept.-24	oct.-24	nov.-24	déc.-24	2024
Résultat net	(19 881)	(13 993)	(10 858)	(9 080)	(4 991)	(4 720)	(2 968)	2 920	7 207	7 868	13 720	15 134	(19 642)
Dotation aux amortissements	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	25 726	308 711
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	(4 536)	(3 414)	(3 414)	(3 414)	(1 707)	(8 303)	(3 414)	(3 414)	(4 516)	(2 313)	(3 414)	(1 707)	(43 566)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>1 310</b>	<b>8 318</b>	<b>11 453</b>	<b>13 231</b>	<b>19 028</b>	<b>12 703</b>	<b>19 344</b>	<b>25 231</b>	<b>28 417</b>	<b>31 282</b>	<b>36 032</b>	<b>39 152</b>	<b>245 502</b>
Site 1 - Brezolles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 2 - Rochefort	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 3	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investissements généraux	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total investissements</b>	<b>(930 545)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(930 545)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(930 545)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(930 545)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apports en capital - Série A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apport en compte-courant d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement ADEME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention PIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	-	(6 920)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 920)
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	(2 022)	(2 024)	(2 026)	(2 029)	(2 031)	(2 033)	(2 035)	(2 037)	(2 040)	(2 042)	(2 044)	(2 046)	(24 409)
Remboursement prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	(7 153)	-	(7 188)	-	-	-	(14 341)
Remboursement prêt Crédit Coopératif	(2 022)	(2 024)	(2 026)	(2 029)	(2 031)	(2 033)	(2 035)	(2 037)	(2 040)	(2 042)	(2 044)	(2 046)	(24 409)
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	-	(12 900)	-	-	(12 925)	-	-	(12 951)	-	-	-	(51 752)
Remboursement prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 390)	-	-	-	(6 390)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement dette Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>(6 044)</b>	<b>(6 048)</b>	<b>(18 953)</b>	<b>(12 977)</b>	<b>(6 062)</b>	<b>(18 991)</b>	<b>(13 223)</b>	<b>(6 075)</b>	<b>(19 030)</b>	<b>(19 661)</b>	<b>(6 088)</b>	<b>(19 069)</b>	<b>(152 220)</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>(935 279)</b>	<b>2 270</b>	<b>(7 499)</b>	<b>254</b>	<b>12 966</b>	<b>(6 288)</b>	<b>6 121</b>	<b>19 157</b>	<b>9 388</b>	<b>11 620</b>	<b>29 944</b>	<b>20 084</b>	<b>(837 263)</b>
Trésorerie en début de période	3 379 097	2 443 818	2 446 088	2 438 588	2 438 843	2 451 809	2 445 521	2 451 642	2 470 799	2 480 186	2 491 807	2 521 750	3 379 097
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>2 443 818</b>	<b>2 446 088</b>	<b>2 438 588</b>	<b>2 438 843</b>	<b>2 451 809</b>	<b>2 445 521</b>	<b>2 451 642</b>	<b>2 470 799</b>	<b>2 480 186</b>	<b>2 491 807</b>	<b>2 521 750</b>	<b>2 541 834</b>	<b>2 541 834</b>

## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie - 2025

Flux de trésorerie en €	janv.-25	févr.-25	mars-25	avr.-25	mai-25	juin-25	juil.-25	août-25	sept.-25	oct.-25	nov.-25	déc.-25	2025
Résultat net	8 796	11 931	13 185	13 453	16 509	18 671	18 626	24 651	28 993	32 434	38 379	41 217	266 844
Dotation aux amortissements	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	41 235	494 820
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	(11 032)	(1 916)	(1 916)	(1 916)	(1 916)	(20 594)	(3 752)	(5 713)	(5 713)	(5 713)	(5 713)	(3 797)	(69 692)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>38 999</b>	<b>51 251</b>	<b>52 504</b>	<b>52 772</b>	<b>55 828</b>	<b>39 312</b>	<b>56 108</b>	<b>60 173</b>	<b>64 515</b>	<b>67 955</b>	<b>73 900</b>	<b>78 655</b>	<b>691 973</b>
Site 1 - Brezolles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 2 - Rochefort	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 4	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 5	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investissements généraux	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total investissements</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apports en capital - Série A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apport en compte-courant d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement ADEME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention PIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2025	-	-	-	-	-	800 000	-	-	-	-	-	-	800 000
Dettes pour Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	-	(7 058)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 058)
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	(2 048)	(2 051)	(2 053)	(2 055)	(2 057)	(2 059)	(2 062)	(2 064)	(2 066)	(2 068)	(2 071)	(2 073)	(24 726)
Remboursement prêt OCA France active	(7 224)	-	-	(7 260)	-	-	(7 296)	-	-	(7 332)	-	-	(29 111)
Remboursement prêt Crédit Coopératif	(2 048)	(2 051)	(2 053)	(2 055)	(2 057)	(2 059)	(2 062)	(2 064)	(2 066)	(2 068)	(2 071)	(2 073)	(24 726)
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	-	(13 002)	-	-	(13 027)	-	-	(13 053)	-	-	(13 079)	(52 161)
Remboursement prêt amorçage BPI	(6 459)	-	-	(6 530)	-	-	(6 601)	-	-	(6 672)	-	-	(26 262)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement dette Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	(12 314)	(12 354)	(12 395)	(12 435)	(12 476)	(12 517)	(74 492)
Remboursement dette Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>(19 780)</b>	<b>(6 101)</b>	<b>(19 107)</b>	<b>(26 957)</b>	<b>(6 114)</b>	<b>780 854</b>	<b>(32 334)</b>	<b>(18 482)</b>	<b>(31 580)</b>	<b>(32 576)</b>	<b>(18 617)</b>	<b>(31 741)</b>	<b>537 464</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>(1 841 870)</b>	<b>45 149</b>	<b>33 397</b>	<b>25 815</b>	<b>49 714</b>	<b>820 166</b>	<b>23 775</b>	<b>41 691</b>	<b>32 935</b>	<b>35 379</b>	<b>55 283</b>	<b>46 914</b>	<b>(631 653)</b>
Trésorerie en début de période	2 541 834	699 964	745 114	778 510	804 325	854 039	1 674 205	1 697 979	1 739 670	1 772 605	1 807 985	1 863 268	2 541 834
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>699 964</b>	<b>745 114</b>	<b>778 510</b>	<b>804 325</b>	<b>854 039</b>	<b>1 674 205</b>	<b>1 697 979</b>	<b>1 739 670</b>	<b>1 772 605</b>	<b>1 807 985</b>	<b>1 863 268</b>	<b>1 910 182</b>	<b>1 910 182</b>

## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie - 2026

Flux de trésorerie en €	janv.-26	févr.-26	mars-26	avr.-26	mai-26	juin-26	juil.-26	août-26	sept.-26	oct.-26	nov.-26	déc.-26	2026
Résultat net	45 108	49 716	52 842	55 153	59 679	65 670	71 364	79 156	86 496	91 459	99 167	102 415	858 222
Dotation aux amortissements	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	56 744	680 929
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	(20 319)	(4 137)	(4 137)	(4 137)	(4 137)	(25 350)	(8 316)	(8 316)	(9 418)	(7 215)	(8 316)	(4 180)	(107 978)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>81 533</b>	<b>102 323</b>	<b>105 449</b>	<b>107 760</b>	<b>112 286</b>	<b>97 063</b>	<b>119 791</b>	<b>127 583</b>	<b>133 822</b>	<b>140 988</b>	<b>147 595</b>	<b>154 979</b>	<b>1 431 173</b>
Site 1 - Brezolles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 2 - Rochefort	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 6	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 7	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investissements généraux	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total investissements</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apports en capital - Série A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apport en compte-courant d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement ADEME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention PIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2026	-	-	-	-	-	800 000	-	-	-	-	-	-	800 000
Dettes pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	-	(7 199)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 199)
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	(2 075)	(2 077)	(2 079)	(2 082)	(2 084)	(2 086)	(2 088)	(2 091)	(2 093)	(2 095)	(2 097)	(2 100)	(25 048)
Remboursement prêt OCA France active	(7 368)	-	-	(7 405)	-	-	(7 441)	-	-	(7 478)	-	-	(29 693)
Remboursement prêt Crédit Coopératif	(2 075)	(2 077)	(2 079)	(2 082)	(2 084)	(2 086)	(2 088)	(2 091)	(2 093)	(2 095)	(2 097)	(2 100)	(25 048)
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	-	(13 105)	-	-	(13 130)	-	-	(13 156)	-	-	(13 182)	(52 573)
Remboursement prêt amorçage BPI	(6 745)	-	-	(6 818)	-	-	(6 892)	-	-	(6 967)	-	-	(27 423)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement dette Investissements 2025	(12 558)	(12 599)	(12 640)	(12 682)	(12 723)	(12 765)	(12 807)	(12 849)	(12 891)	(12 933)	(12 975)	(13 018)	(153 438)
Remboursement dette Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	(12 314)	(12 354)	(12 395)	(12 435)	(12 476)	(12 517)	(74 492)
Remboursement dette Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>(32 821)</b>	<b>(18 753)</b>	<b>(31 904)</b>	<b>(40 267)</b>	<b>(18 891)</b>	<b>767 932</b>	<b>(45 631)</b>	<b>(31 384)</b>	<b>(44 627)</b>	<b>(46 004)</b>	<b>(31 646)</b>	<b>(44 916)</b>	<b>381 086</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>(1 812 377)</b>	<b>83 570</b>	<b>73 545</b>	<b>67 493</b>	<b>93 395</b>	<b>864 996</b>	<b>74 160</b>	<b>96 199</b>	<b>89 194</b>	<b>94 984</b>	<b>115 949</b>	<b>110 063</b>	<b>(48 830)</b>
Trésorerie en début de période	1 910 182	97 804	181 374	254 919	322 412	415 807	1 280 803	1 354 963	1 451 162	1 540 356	1 635 340	1 751 289	1 910 182
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>97 804</b>	<b>181 374</b>	<b>254 919</b>	<b>322 412</b>	<b>415 807</b>	<b>1 280 803</b>	<b>1 354 963</b>	<b>1 451 162</b>	<b>1 540 356</b>	<b>1 635 340</b>	<b>1 751 289</b>	<b>1 861 352</b>	<b>1 861 352</b>

## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

Tableau de flux de trésorerie - 2027

Flux de trésorerie en €	janv.-27	févr.-27	mars-27	avr.-27	mai-27	juin-27	juil.-27	août-27	sept.-27	oct.-27	nov.-27	déc.-27	2027
Résultat net	97 238	101 670	105 031	107 760	112 107	119 226	125 434	133 139	139 983	146 290	153 908	157 360	1 499 146
Dotation aux amortissements	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	72 253	867 038
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	(8 553)	(4 297)	(4 297)	(4 297)	(4 297)	(26 757)	(8 595)	(8 595)	(8 595)	(8 595)	(8 595)	(4 297)	(99 769)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>160 938</b>	<b>169 626</b>	<b>172 987</b>	<b>175 716</b>	<b>180 063</b>	<b>164 722</b>	<b>189 093</b>	<b>196 797</b>	<b>203 641</b>	<b>209 948</b>	<b>217 567</b>	<b>225 316</b>	<b>2 266 415</b>
Site 1 - Brezolles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 2 - Rochefort	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 8	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 9	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Investissements généraux	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total investissements</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apports en capital - Série A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apport en compte-courant d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement ADEME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention PIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	800 000	-	-	-	-	-	-	800 000
Dettes pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	-	(7 343)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 343)
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	(2 102)	(2 104)	(2 106)	(2 109)	(2 111)	(2 113)	(2 116)	(2 118)	(2 120)	(2 122)	(2 125)	(2 127)	(25 373)
Remboursement prêt OCA France active	(7 516)	-	-	(7 553)	-	-	(7 590)	-	-	(7 628)	-	-	(30 287)
Remboursement prêt Crédit Coopératif	(2 102)	(2 104)	(2 106)	(2 109)	(2 111)	(2 113)	(2 116)	(2 118)	(2 120)	(2 122)	(2 125)	(2 127)	(25 373)
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	-	(13 208)	-	-	(13 234)	-	-	(13 260)	-	-	(13 286)	(52 988)
Remboursement prêt amorçage BPI	(7 043)	-	-	(7 120)	-	(7 197)	-	-	-	(7 275)	-	-	(28 635)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement dette Investissements 2025	(13 060)	(13 103)	(13 146)	(13 189)	(13 232)	(13 275)	(13 319)	(13 362)	(13 406)	(13 450)	(13 494)	(13 538)	(159 576)
Remboursement dette Investissements 2026	(12 558)	(12 599)	(12 640)	(12 682)	(12 723)	(12 765)	(12 807)	(12 849)	(12 891)	(12 933)	(12 975)	(13 018)	(153 438)
Remboursement dette Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	(12 314)	(12 354)	(12 395)	(12 435)	(12 476)	(12 517)	(74 492)
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>(46 381)</b>	<b>(31 910)</b>	<b>(45 207)</b>	<b>(54 104)</b>	<b>(32 177)</b>	<b>754 499</b>	<b>(59 458)</b>	<b>(44 801)</b>	<b>(58 192)</b>	<b>(59 966)</b>	<b>(45 195)</b>	<b>(58 613)</b>	<b>218 494</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>(1 746 532)</b>	<b>137 715</b>	<b>127 780</b>	<b>121 612</b>	<b>147 886</b>	<b>919 221</b>	<b>129 635</b>	<b>151 996</b>	<b>145 449</b>	<b>149 982</b>	<b>172 372</b>	<b>166 703</b>	<b>623 820</b>
Trésorerie en début de période	1 861 352	114 820	252 535	380 315	501 927	649 813	1 569 034	1 698 669	1 850 665	1 996 114	2 146 096	2 318 468	1 861 352
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>114 820</b>	<b>252 535</b>	<b>380 315</b>	<b>501 927</b>	<b>649 813</b>	<b>1 569 034</b>	<b>1 698 669</b>	<b>1 850 665</b>	<b>1 996 114</b>	<b>2 146 096</b>	<b>2 318 468</b>	<b>2 485 171</b>	<b>2 485 171</b>



## 2 - Tableaux de flux de trésorerie

### Tableau de flux de trésorerie - 2028

Flux de trésorerie en €	janv.-28	févr.-28	mars-28	avr.-28	mai-28	juin-28	juil.-28	août-28	sept.-28	oct.-28	nov.-28	déc.-28	2028
Résultat net	155 167	159 465	163 176	166 445	170 819	179 148	185 880	193 626	201 603	207 587	215 077	218 888	2 216 882
Dotation aux amortissements	87 748	87 637	87 449	87 263	86 935	86 828	86 798	86 574	86 574	86 574	86 574	86 350	1 043 303
Impact cash lié à la variation du besoin en fonds de roulement	(12 190)	(4 418)	(4 418)	(4 418)	(4 418)	(28 164)	(8 837)	(8 837)	(9 938)	(7 735)	(8 837)	(4 418)	(106 628)
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>230 725</b>	<b>242 684</b>	<b>246 207</b>	<b>249 290</b>	<b>253 336</b>	<b>237 812</b>	<b>263 841</b>	<b>271 364</b>	<b>278 238</b>	<b>286 426</b>	<b>292 815</b>	<b>300 819</b>	<b>3 153 557</b>
Site 1 - Brezolles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 2 - Rochefort	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Site 10	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Site 11	(930 545)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(930 545)
Investissements généraux	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total investissements</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>	<b>(1 861 089)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 861 089)</b>
Apports en capital - Saint-Dizier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apports en capital - Série A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Apport en compte-courant d'associés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Acquisition et viabilisation du terrain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Caisse d'Épargne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt OCA France active	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt Crédit Coopératif	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avance remboursable Innovation BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt amorçage BPI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prêt à taux zéro Cap Développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement ADEME	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention PIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subvention d'investissement RÉGION (Cap Création)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2026	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2027	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes pour Investissements 2028	-	-	-	-	-	800 000	-	-	-	-	-	-	800 000
Remboursement prêt Acquisition terrain	-	-	-	(7 490)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 490)
Remboursement prêt Caisse d'Épargne	(2 129)	(2 132)	(2 134)	(2 136)	(2 138)	(2 141)	(2 143)	(2 145)	(2 148)	(2 150)	(2 152)	(2 155)	(25 703)
Remboursement prêt OCA France active	(7 666)	-	-	(7 704)	-	-	(7 742)	-	-	(7 781)	-	-	(30 892)
Remboursement prêt Crédit Coopératif	(2 129)	(2 132)	(2 134)	(2 136)	(2 138)	(2 141)	(2 143)	(2 145)	(2 148)	(2 150)	(2 152)	(2 155)	(25 703)
Remboursement avance remboursable Innovation BPI	-	-	(13 312)	-	-	(13 339)	-	-	-	-	-	-	(26 651)
Remboursement prêt amorçage BPI	(7 354)	-	-	(7 434)	-	-	(7 515)	-	-	(7 597)	-	-	(29 901)
Remboursement prêt à taux zéro Cap Création	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement prêt à taux zéro Cap Investissement	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(1 000)	(12 000)
Remboursement dette Investissements 2025	(13 583)	(13 627)	(13 672)	(13 716)	(13 761)	(13 806)	(13 852)	(13 897)	(13 942)	(13 988)	(14 034)	(14 080)	(165 959)
Remboursement dette Investissements 2026	(13 060)	(13 103)	(13 146)	(13 189)	(13 232)	(13 275)	(13 319)	(13 362)	(13 406)	(13 450)	(13 494)	(13 538)	(159 576)
Remboursement dette Investissements 2027	(12 558)	(12 599)	(12 640)	(12 682)	(12 723)	(12 765)	(12 807)	(12 849)	(12 891)	(12 933)	(12 975)	(13 018)	(153 438)
Remboursement dette Investissements 2028	-	-	-	-	-	-	(12 314)	(12 354)	(12 395)	(12 435)	(12 476)	(12 517)	(74 492)
<b>Flux de trésorerie liés au financement</b>	<b>(59 480)</b>	<b>(44 592)</b>	<b>(58 038)</b>	<b>(67 488)</b>	<b>(44 994)</b>	<b>741 533</b>	<b>(72 835)</b>	<b>(57 753)</b>	<b>(57 930)</b>	<b>(73 484)</b>	<b>(58 284)</b>	<b>(58 462)</b>	<b>88 194</b>
<b>Variation de trésorerie sur l'exercice</b>	<b>(1 689 844)</b>	<b>198 092</b>	<b>188 169</b>	<b>181 803</b>	<b>208 343</b>	<b>979 345</b>	<b>191 006</b>	<b>213 610</b>	<b>220 308</b>	<b>212 942</b>	<b>234 530</b>	<b>242 357</b>	<b>1 380 662</b>
Trésorerie en début de période	2 485 171	795 327	993 419	1 181 588	1 363 390	1 571 733	2 551 078	2 742 084	2 955 694	3 176 003	3 388 945	3 623 476	2 485 171
<b>Trésorerie en fin de période</b>	<b>795 327</b>	<b>993 419</b>	<b>1 181 588</b>	<b>1 363 390</b>	<b>1 571 733</b>	<b>2 551 078</b>	<b>2 742 084</b>	<b>2 955 694</b>	<b>3 176 003</b>	<b>3 388 945</b>	<b>3 623 476</b>	<b>3 865 833</b>	<b>3 865 833</b>

## Table des matières

---

1 - Compte de résultat	p. 2
2 - Tableaux de flux de trésorerie	p. 9
<b>3 - Flux d'investissements</b>	<b>p. 18</b>

### 3 - Flux d'investissements

Tableau de flux d'investissements

Investissements en €	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
<b>Investissements</b>							
<b>Total - Capex généraux</b>	<b>(12 500)</b>	<b>(46 000)</b>	-	-	-	-	-
<b>Installation 1 - Brezolles</b>							
Aménagements et travaux	(220 000)	-	-	-	-	-	-
Constructions	(80 000)	-	-	-	-	-	-
1 Photobioréacteur de 18 m3	(195 000)	-	-	-	-	-	-
Lumière LED	(40 000)	-	-	-	-	-	-
Cuves	(6 000)	-	-	-	-	-	-
Embouteillage	(14 526)	-	-	-	-	-	-
Étiqueteuse	(6 250)	-	-	-	-	-	-
Composteur accéléré	(24 519)	-	-	-	-	-	-
Unité de méthanisation	(250 000)	-	-	-	-	-	-
Accessoires (raquettes, blouses, consommables...)	(500)	-	-	-	-	-	-
Chauffage	(6 000)	-	-	-	-	-	-
Tables de conditionnement en inox alimentaire	(1 500)	-	-	-	-	-	-
Autres	(10 000)	-	-	-	-	-	-
Fret	(40 000)	-	-	-	-	-	-
Acquisition du terrain	(50 000)	-	-	-	-	-	-
Viabilisation du terrain	(25 000)	-	-	-	-	-	-
<b>Capex - Brezolles</b>	<b>(969 295)</b>						
Travaux complémentaires	(40 000)	-	-	-	-	-	-
Aménagements intérieurs	(75 000)	-	-	-	-	-	-
Électricité	(60 000)	-	-	-	-	-	-
Système de remplissage de sac	(15 000)	-	-	-	-	-	-
<b>Capex complémentaires couverts par la subvention PIA</b>	<b>(190 000)</b>						
<b>Total - Installation 1 - Brezolles</b>	<b>(1 159 295)</b>						
<b>Total - Installation 2 - Rochefort</b>	-	<b>(776 795)</b>					
<b>Total - Installation 3</b>	-	-	<b>(930 545)</b>				
<b>Total - Installation 4</b>	-	-	-	<b>(930 545)</b>			
<b>Total - Installation 5</b>	-	-	-	<b>(930 545)</b>			
<b>Total - Installation 6</b>	-	-	-	-	<b>(930 545)</b>		
<b>Total - Installation 7</b>	-	-	-	-	<b>(930 545)</b>		
<b>Total - Installation 8</b>	-	-	-	-	-	<b>(930 545)</b>	
<b>Total - Installation 9</b>	-	-	-	-	-	<b>(930 545)</b>	
<b>Total - Installation 10</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(930 545)</b>
<b>Total - Installation 11</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(930 545)</b>
<b>Total Investissements</b>	<b>(1 171 795)</b>	<b>(822 795)</b>	<b>(930 545)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>	<b>(1 861 089)</b>

**rochefort & associés**