A5 - ANNEXES FINANCIERES

A5.3 - <u>Programme de financement des investissements par scénario</u>

A5.3.1 - Préfinancement scénario 1 à 4 et option 2, option 4 et tranche conditionnelle

ANNEXE 5.3.1.1 - PREFINANCEMENT

NOTE METHODOLOGIQUE

a) Assiette du préfinancement

Le planning de décaissement pris en compte pour le calcul du préfinancement est celui défini à l'annexe X et repris dans le tableau de préfinancement ci-joint.

Son assiette (I) ne prend pas en compte les investissements décidés après la signature du contrat qui feront l'objet d'un calcul spécifique.

Chaque décaissement (Am) correspond à la valeur initiale non actualisée de l'investissement (I) multipliée par le taux de mobilisation (xm). La valeur résultante est multipliée par le taux d'actualisation du mois en cours (am).
Les décaissements sont réputés intervenir à la fin de chaque mois.

Le taux d'actualisation (am) retenu le mois du décaissement (m) est calculé sur la base des derniers indices connus à l'échéance de ce mois.

Les fonds propres (F) de la société dédiée contribuent au préfinancement des ouvrages dès les premiers décaissements et jusqu'à épuisement de leur montant.

Les subventions perçues (S) contribuent au préfinancement des ouvrages dès leur versement au délégataire.
La TVA (T) est supposée récupérée dans un délai de 4 mois (TRm = Tm-4).

L'encours de chaque mois (Em) correspond à l'encours du mois précédent (Em-1), auquel s'ajoute le décaissement mensuel TTC (Am + Tm) et les frais financiers intercalaires du mois (FFIm), sous déduction de la TVA récupérée (TRm), des subventions reçues (Sm) et des fonds propres mobilisés (Fm).

La consolidation de l'encours est réputée intervenir six mois après le dernier jour du dernier mois de décaissement, correspondant au constat d'achèvement des travaux. La mise en loyer intervient donc à la date normale de fin de MSI. Au-delà, les frais financiers intercalaires ne sont plus calculés, même si la mise en loyer est retardée.

b) Calcul des frais financiers intercalaires

Les frais financiers intercalaires (FFIm) sont calculés mensuellement sur la base de l'encours du mois précédent (Em-1), multiplié par le taux d'intérêt périodique (im).
Ils sont capitalisés à la fin de chaque mois.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base d'un taux (im) égal à un douzième du TEGM correspondant au mois en cours.
La Taux Effectif Global Mensuel se calcule de la façon suivante:
TEGM =
L'indice de référence est
Marge
Commissions et frais accessoires
Taux actuariel

ANNEXE N° 5.3.1.2.1

PREFINANCEMENT SCENARIO 1 (BASE)

		1	SCENARIO
Montant de l'investissement contractuel initial	**223.676.872**		
Investissement initial actualisé au fil de l'eau	**233.999.376**		
<u>Montants complementaires</u>			
Subvention	0		
Fonds Propres	24.283.246	10,00%	
Taux de TVA	19,60%		
Référence taux de préfinancement	2,00%		
Marge de préfinancement	0,50%	2,50%	
Marge crédit relais TVA			
Commission préloyers d'engagement	0,00%		

Intérêts intercalaires	**7.722.052**
Commission d'engagement	0
Assiette Commission de montage	
Taux de la commission de montage	0,50%
Montant de la commission de montage	**1.111.034**
Coût total du préfinancement	**8.833.086**
MAF HORS ACTUALISATION	**208.226.712**
MONTANT A FINANCER ACTUALISE	**218.549.216**

Date	Indice de référence	Taux mensuel applicable	Part construite	Taux d'actualisation	Décaissement HT	TVA payée	TVA remboursée	Subvention	Débit mensuel	Appel Fonds propres	Résidu Fonds Propres	Encours	Frais financiers intercalaires	Commission sur crédit non tiré	Crédit non tiré en fin de mois
	ia	im	xm	am	Am = I x xm x am	Tm	TRm	Sm	Dm = Am + Tm - TRm - Sm	Fm = min (Dm;RFPm)	RFPm = FP - somme(Fi précedents)	Em = Em-1 + Dm - Fm	FFIm = Em-1 x im	0,20%	
1			2,96%		6.612.825	1.296.114		0	7.908.939	9.056.974	15.226.272	0	1.111.034	37.001	222.206.832
2	EONIA	0,21%	0,36%	0,25%	812.451	159.240		0	971.691	1.008.692	14.217.581	0	0	37.001	222.206.832
3	EONIA	0,21%	1,17%	0,49%	2.631.476	515.769		0	3.147.245	3.184.245	11.033.335	0	0	37.001	222.206.832
4	EONIA	0,21%	0,15%	0,74%	344.702	67.562		0	412.264	449.264	10.584.071	0	0	37.001	222.206.832
5	EONIA	0,21%	0,67%	0,99%	1.508.601	295.686	1.296.114	0	508.173	545.173	10.038.897	0	0	37.001	222.206.832
6	EONIA	0,21%	0,90%	1,24%	2.047.784	401.366	159.240	0	2.289.909	2.326.909	7.711.988	0	0	37.001	222.206.832
7	EONIA	0,21%	2,54%	1,49%	5.755.383	1.128.055	515.769	0	6.367.669	6.404.669	1.307.319	0	0	37.001	222.206.832
8	EONIA	0,21%	1,58%	1,74%	3.604.266	706.436	67.562	0	4.243.141	1.307.319	0	2.972.327	0	36.506	219.234.504
9	EONIA	0,21%	5,10%	1,99%	11.638.916	2.281.228	295.686	0	13.624.458	0	0	16.637.138	6.123	34.230	205.569.693
10	EONIA	0,21%	4,02%	2,24%	9.197.783	1.802.765	401.366	0	10.599.183	0	0	27.303.045	34.270	32.454	194.903.787
11	EONIA	0,21%	3,73%	2,49%	8.541.486	1.674.131	1.128.055	0	9.087.562	0	0	36.477.773	56.240	30.927	185.729.059
12	EONIA	0,21%	3,77%	2,75%	8.657.240	1.696.819	706.436	0	9.647.623	0	0	46.229.837	75.138	29.303	175.976.995
13	EONIA	0,21%	3,77%	3,00%	8.678.591	1.701.004	2.281.228	0	8.098.368	0	0	54.451.365	95.226	27.934	167.755.467
14	EONIA	0,21%	3,64%	3,25%	8.414.525	1.649.247	1.802.765	0	8.261.006	0	0	62.851.067	112.161	26.535	159.355.765
15	EONIA	0,21%	3,65%	3,51%	8.450.452	1.656.289	1.674.131	0	8.432.610	0	0	71.438.245	129.463	25.105	150.768.587
16	EONIA	0,21%	3,61%	3,76%	8.375.667	1.641.631	1.696.819	0	8.320.478	0	0	79.929.565	147.151	23.691	142.277.267
17	EONIA	0,21%	3,68%	4,02%	8.568.664	1.679.458	1.701.004	0	8.547.118	0	0	88.663.562	164.642	22.237	133.543.269
18	EONIA	0,21%	4,50%	4,28%	10.500.594	2.058.116	1.649.247	0	10.909.463	0	0	99.776.045	182.632	20.386	122.430.787
19	EONIA	0,21%	3,01%	4,53%	7.031.450	1.378.164	1.656.289	0	6.753.326	0	0	106.754.117	205.522	19.225	115.452.715
20	EONIA	0,21%	2,89%	4,79%	6.774.434	1.327.789	1.641.631	0	6.460.593	0	0	113.452.715	219.896	18.109	108.754.117
21	EONIA	0,21%	2,84%	5,05%	6.684.676	1.310.196	1.679.458	0	6.315.414	0	0	120.018.838	233.694	17.016	102.187.993
22	EONIA	0,21%	5,46%	5,31%	12.854.045	2.519.393	2.058.116	0	13.315.321	0	0	133.596.134	247.219	14.755	88.610.698
23	EONIA	0,21%	2,84%	5,57%	6.717.689	1.316.667	1.378.164	0	6.656.191	0	0	140.541.110	275.186	13.598	81.665.722
24	EONIA	0,21%	2,89%	5,83%	6.841.512	1.340.936	1.327.789	0	6.854.659	0	0	147.697.668	289.492	12.407	74.509.164
25	EONIA	0,21%	3,15%	6,09%	7.465.014	1.463.143	1.310.196	0	7.617.961	0	0	155.630.947	304.233	11.086	66.575.885
26	EONIA	0,21%	2,98%	6,35%	7.088.039	1.389.256	2.519.393	0	5.957.902	0	0	161.919.462	320.574	10.039	60.287.370
27	EONIA	0,21%	2,49%	6,61%	5.945.477	1.165.314	1.316.667	0	5.794.124	0	0	168.056.131	333.528	9.017	54.150.701
28	EONIA	0,21%	2,24%	6,88%	5.360.441	1.050.646	1.340.936	0	5.070.151	0	0	173.480.563	346.168	8.114	48.726.268
29	EONIA	0,21%	1,97%	7,14%	4.717.475	924.625	1.463.143	0	4.178.957	0	0	178.024.219	357.342	7.357	44.182.613
30	EONIA	0,21%	1,95%	7,40%	4.690.808	919.398	1.389.256	0	4.220.951	0	0	182.618.462	366.701	6.592	39.588.369
31	EONIA	0,21%	3,51%	7,67%	8.448.878	1.655.980	1.165.314	0	8.939.545	0	0	191.939.211	376.164	5.040	30.267.621
32	EONIA	0,21%	4,30%	7,94%	10.376.726	2.033.838	1.050.646	0	11.359.918	0	0	203.697.575	395.363	3.082	18.509.257
33	EONIA	0,21%	0,62%	8,20%	1.493.096	292.647	924.625	0	861.118	0	0	204.981.145	419.584	2.868	17.225.687
34	EONIA	0,21%	2,74%	8,47%	6.640.447	1.301.528	919.398	0	7.022.577	0	0	212.427.577	422.228	1.628	9.779.255
35	EONIA	0,21%	0,62%	8,74%	1.507.046	295.381	1.655.980	0	146.447	0	0	213.013.121	437.566	1.531	9.193.711
36	EONIA	0,21%	3,70%	9,00%	9.020.716	1.768.060	2.033.838	0	8.754.938	0	0	222.206.832	438.772	0	0
37	EONIA	0,21%	0,00%	9,27%	0	0	292.647	0	-292.647	0	0	221.914.185			
38	EONIA	0,21%	0,00%	9,54%	0	0	1.301.528	0	-1.301.528	0	0	220.612.657			
39	EONIA	0,21%	0,00%	9,81%	0	0	295.381	0	-295.381	0	0	220.317.276			
40	EONIA	0,21%	0,00%	10,08%	0	0	1.768.060	0	-1.768.060	0	0	218.549.216			
41	EONIA	0,21%	0,00%	10,35%	0	0	0	0	0	0	0	218.549.216			
Totaux			**100,0%**		**233.999.376**	**45.863.878**	**45.863.878**	**0**	**233.999.376**	**24.283.246**	**70.119.463**	**218.549.216**	**8.103.311**	**729.775**	

ANNEXE N° 5.3.1.2.2

PREFINANCEMENT SCENARIO 2 (BASE + OPTION 3)

2 SCENARIO

Montant de l'investissement contractuel initial	**226.243.317**	
Investissement initial actualisé au fil de l'eau	**236.725.889**	
<u>Montants complementaires</u>		
Subvention	0	
Fonds Propres	24.563.044	10,00%
Taux de TVA	19,60%	
Référence taux de préfinancement	2,00%	
Marge de préfinancement	0,50%	2,50%
Marge crédit relais TVA		
Commission préloyers d'engagement	0,00%	

Intérêts intercalaires	**7.780.844**
Commission d'engagement	0
Assiette Commission de montage	
Taux de la commission de montage	0,50%
Montant de la commission de montage	**1.123.707**
Coût total du préfinancement	**8.904.551**
MAF HORS ACTUALISATION	**210.584.824**
MONTANT A FINANCER ACTUALISE	**221.067.396**

Date	Indice de référence	Taux mensuel applicable	Part construite	Taux d'actualisation	Décaissement HT	TVA payée	TVA remboursée	Subvention	Débit mensuel	Appel Fonds propres	Résidu Fonds Propres	Encours	Frais financiers intercalaires	Commission sur crédit non tiré	Crédit non tiré en fin de mois
	ia	im	xm	am	Am = I x xm x am	Tm	TRm	Sm	Dm = Am + Tm - TRm - Sm	Fm = min (Dm;RFPm)	RFPm = FP - somme(Fi précedents)	Em = Em-1 + Dm - Fm	FFIm = Em-1 x im	0,20%	
1			2,93%		6.619.433	1.297.409		0	7.916.842	9.077.972	15.485.072	0	1.123.707	37.423	224.741.391
2	EONIA	0,21%	0,36%	0,25%	818.654	160.456		0	979.110	1.016.533	14.468.540	0	0	37.423	224.741.391
3	EONIA	0,21%	1,16%	0,49%	2.634.260	516.315		0	3.150.575	3.187.997	11.280.543	0	0	37.423	224.741.391
4	EONIA	0,21%	0,15%	0,74%	347.595	68.129		0	415.724	453.146	10.827.396	0	0	37.423	224.741.391
5	EONIA	0,21%	0,66%	0,99%	1.511.521	296.258	1.297.409	0	510.370	547.793	10.279.603	0	0	37.423	224.741.391
6	EONIA	0,21%	0,90%	1,24%	2.054.398	402.662	160.456	0	2.296.604	2.334.027	7.945.576	0	0	37.423	224.741.391
7	EONIA	0,21%	2,51%	1,49%	5.762.433	1.129.437	516.315	0	6.375.555	6.412.977	1.532.599	0	0	37.423	224.741.391
8	EONIA	0,21%	1,57%	1,74%	3.611.333	707.821	68.129	0	4.251.026	1.532.599	0	2.755.391	0	36.964	221.986.000
9	EONIA	0,21%	5,05%	1,99%	11.645.487	2.282.515	296.258	0	13.631.744	0	0	16.427.498	5.676	34.687	208.313.893
10	EONIA	0,21%	3,98%	2,24%	9.203.831	1.803.951	402.662	0	10.605.120	0	0	27.099.366	33.838	32.910	197.642.024
11	EONIA	0,21%	3,68%	2,49%	8.543.563	1.674.538	1.129.437	0	9.088.665	0	0	36.275.234	55.820	31.382	188.466.157
12	EONIA	0,21%	3,73%	2,75%	8.659.287	1.697.220	707.821	0	9.648.686	0	0	46.028.399	74.721	29.758	178.712.992
13	EONIA	0,21%	3,73%	3,00%	8.680.643	1.701.406	2.282.515	0	8.099.534	0	0	54.251.132	94.811	28.389	170.490.258
14	EONIA	0,21%	3,60%	3,25%	8.416.691	1.649.671	1.803.951	0	8.262.411	0	0	62.652.282	111.748	26.990	162.089.109
15	EONIA	0,21%	3,61%	3,51%	8.452.345	1.656.660	1.674.538	0	8.434.466	0	0	71.241.362	129.053	25.560	153.500.029
16	EONIA	0,21%	3,57%	3,76%	8.377.600	1.642.010	1.697.220	0	8.322.390	0	0	79.734.643	146.746	24.146	145.006.748
17	EONIA	0,21%	3,64%	4,02%	8.570.566	1.679.831	1.701.406	0	8.548.991	0	0	88.470.564	164.240	22.691	136.270.826
18	EONIA	0,21%	4,45%	4,28%	10.502.537	2.058.497	1.649.671	0	10.911.363	0	0	99.585.002	182.235	20.840	125.156.388
19	EONIA	0,21%	2,97%	4,53%	7.033.361	1.378.539	1.656.660	0	6.755.240	0	0	106.565.050	205.129	19.678	118.176.341
20	EONIA	0,21%	2,87%	4,79%	6.800.514	1.332.901	1.642.010	0	6.491.406	0	0	113.294.519	219.507	18.557	111.446.871
21	EONIA	0,21%	2,85%	5,05%	6.779.561	1.328.794	1.679.831	0	6.428.524	0	0	119.973.857	233.368	17.445	104.767.534
22	EONIA	0,21%	5,55%	5,31%	13.222.173	2.591.546	2.058.497	0	13.755.222	0	0	133.991.316	247.127	15.111	90.750.075
23	EONIA	0,21%	2,82%	5,57%	6.739.096	1.320.863	1.378.539	0	6.681.420	0	0	140.962.687	276.000	13.950	83.778.704
24	EONIA	0,21%	2,91%	5,83%	6.970.728	1.366.263	1.332.901	0	7.004.090	0	0	148.269.870	290.360	12.734	76.471.521
25	EONIA	0,21%	3,28%	6,09%	7.876.760	1.543.845	1.328.794	0	8.091.810	0	0	156.678.426	305.412	11.333	68.062.965
26	EONIA	0,21%	3,10%	6,35%	7.462.335	1.462.618	2.591.546	0	6.333.406	0	0	163.344.788	322.732	10.223	61.396.603
27	EONIA	0,21%	2,64%	6,61%	6.360.085	1.246.577	1.320.863	0	6.285.799	0	0	169.976.169	336.464	9.119	54.765.221
28	EONIA	0,21%	2,38%	6,88%	5.763.550	1.129.656	1.366.263	0	5.526.943	0	0	175.861.375	350.123	8.139	48.880.016
29	EONIA	0,21%	2,06%	7,14%	5.001.592	980.312	1.543.845	0	4.438.059	0	0	180.669.019	362.246	7.339	44.072.372
30	EONIA	0,21%	1,93%	7,40%	4.688.844	919.013	1.462.618	0	4.145.240	0	0	185.192.993	372.149	6.585	39.548.398
31	EONIA	0,21%	3,47%	7,67%	8.455.472	1.657.273	1.246.577	0	8.866.168	0	0	194.445.673	381.467	5.045	30.295.718
32	EONIA	0,21%	4,26%	7,94%	10.414.765	2.041.294	1.129.656	0	11.326.403	0	0	206.175.693	400.526	3.091	18.565.697
33	EONIA	0,21%	0,63%	8,20%	1.530.500	299.978	980.312	0	850.166	0	0	207.453.426	424.688	2.879	17.287.965
34	EONIA	0,21%	2,71%	8,47%	6.653.429	1.304.072	919.013	0	7.038.487	0	0	214.920.869	427.320	1.635	9.820.522
35	EONIA	0,21%	0,62%	8,74%	1.526.145	299.125	1.657.273	0	167.997	0	0	215.533.101	442.702	1.533	9.208.290
36	EONIA	0,21%	3,66%	9,00%	9.034.800	1.770.821	2.041.294	0	8.764.327	0	0	224.741.391	443.963	0	0
37	EONIA	0,21%	0,00%	9,27%	0	0	299.978	0	-299.978	0	0	224.441.413			
38	EONIA	0,21%	0,00%	9,54%	0	0	1.304.072	0	-1.304.072	0	0	223.137.341			
39	EONIA	0,21%	0,00%	9,81%	0	0	299.125	0	-299.125	0	0	222.838.216			
40	EONIA	0,21%	0,00%	10,08%	0	0	1.770.821	0	-1.770.821	0	0	221.067.396			
41	EONIA	0,21%	0,00%	10,35%	0	0	0	0	0	0	0	221.067.396			
Totaux			**100,0%**		**236.725.889**	**46.398.274**	**46.398.274**	**0**	**236.725.889**	**24.563.044**	**71.819.330**	**221.067.396**	**8.163.877**	**740.674**	

ANNEXE N° 5.3.1.2.3

PREFINANCEMENT SCENARIO 3 (BASE + OPTION 3 + OPTION 1A)

		3 SCENARIO
Montant de l'investissement contractuel initial	**282.787.311**	
Investissement initial actualisé au fil de l'eau	**295.930.843**	
<u>Montants complementaires</u>		
Subvention	0	
Fonds Propres	30.706.077	10,00%
Taux de TVA	19,60%	
Référence taux de préfinancement	2,00%	
Marge de préfinancement	0,50%	2,50%
Marge crédit relais TVA		
Commission préloyers d'engagement	0,00%	

Intérêts intercalaires	**9.728.534**
Commission d'engagement	0
Assiette Commission de montage	
Taux de la commission de montage	0,50%
Montant de la commission de montage	**1.401.391**
Coût total du préfinancement	**11.129.925**
MAF HORS ACTUALISATION	**263.211.159**
MONTANT A FINANCER ACTUALISE	**276.354.690**

Date	Indice de référence	Taux mensuel applicable	Part construite	Taux d'actualisation	Décaissement HT	TVA payée	TVA remboursée	Subvention	Débit mensuel	Appel Fonds propres	Résidu Fonds Propres	Encours	Frais financiers intercalaires	Commission sur crédit non tiré	Crédit non tiré en fin de mois
	ia	im	xm	am	Am = I x xm x am	Tm	TRm	Sm	Dm = Am + Tm - TRm - Sm	Fm = min (Dm;RFPm)	RFPm = FP - somme(Fi précedents)	Em = Em-1 + Dm - Fm	FFIm = Em-1 x im	0,20%	
1			2,46%		6.958.738	1.363.913		0	8.322.650	9.770.712	20.935.365	0	1.401.391	46.670	280.278.178
2	EONIA	0,21%	0,40%	0,25%	1.132.092	221.890		0	1.353.982	1.400.652	19.534.713	0	0	46.670	280.278.178
3	EONIA	0,21%	0,96%	0,49%	2.719.676	533.057		0	3.252.733	3.299.403	16.235.310	0	0	46.670	280.278.178
4	EONIA	0,21%	0,15%	0,74%	432.384	84.747		0	517.132	563.802	15.671.508	0	0	46.670	280.278.178
5	EONIA	0,21%	0,56%	0,99%	1.597.197	313.051	1.363.913	0	546.335	593.005	15.078.503	0	0	46.670	280.278.178
6	EONIA	0,21%	0,83%	1,24%	2.374.841	465.469	221.890	0	2.618.420	2.665.090	12.413.413	0	0	46.670	280.278.178
7	EONIA	0,21%	2,13%	1,49%	6.109.612	1.197.484	533.057	0	6.774.039	6.820.709	5.592.704	0	0	46.670	280.278.178
8	EONIA	0,21%	1,38%	1,74%	3.959.369	776.036	84.747	0	4.650.658	4.697.328	895.376	0	0	46.670	280.278.178
9	EONIA	0,21%	4,64%	1,99%	13.392.545	2.624.939	313.051	0	15.704.433	895.376	0	14.853.254	0	44.197	265.424.924
10	EONIA	0,21%	3,74%	2,24%	10.807.950	2.118.358	465.469	0	12.460.840	0	0	27.386.799	30.595	42.110	252.891.379
11	EONIA	0,21%	3,49%	2,49%	10.124.670	1.984.435	1.197.484	0	10.911.621	0	0	38.395.110	56.412	40.277	241.883.069
12	EONIA	0,21%	3,55%	2,75%	10.303.164	2.019.420	776.036	0	11.546.547	0	0	50.059.080	79.088	38.335	230.219.099
13	EONIA	0,21%	3,64%	3,00%	10.600.159	2.077.631	2.624.939	0	10.052.852	0	0	60.251.682	103.114	36.638	220.026.496
14	EONIA	0,21%	3,49%	3,25%	10.191.622	1.997.558	2.118.358	0	10.070.821	0	0	70.481.546	124.109	34.934	209.796.632
15	EONIA	0,21%	3,53%	3,51%	10.318.155	2.022.358	1.984.435	0	10.356.078	0	0	81.015.985	145.180	33.180	199.262.194
16	EONIA	0,21%	3,69%	3,76%	10.816.364	2.120.007	2.019.420	0	10.916.952	0	0	92.131.145	166.880	31.329	188.147.033
17	EONIA	0,21%	4,06%	4,02%	11.950.304	2.342.260	2.077.631	0	12.214.932	0	0	104.565.111	189.775	29.259	175.713.067
18	EONIA	0,21%	4,70%	4,28%	13.865.597	2.717.657	1.997.558	0	14.585.696	0	0	119.392.983	215.387	26.790	160.885.195
19	EONIA	0,21%	3,55%	4,53%	10.506.354	2.059.245	2.022.358	0	10.543.240	0	0	130.207.143	245.930	24.989	150.071.036
20	EONIA	0,21%	3,64%	4,79%	10.788.208	2.114.489	2.120.007	0	10.782.689	0	0	141.281.182	268.205	23.145	138.996.997
21	EONIA	0,21%	3,66%	5,05%	10.881.018	2.132.679	2.342.260	0	10.671.438	0	0	152.264.952	291.016	21.316	128.013.227
22	EONIA	0,21%	5,86%	5,31%	17.461.477	3.422.449	2.717.657	0	18.166.269	0	0	170.763.098	313.641	18.236	109.515.081
23	EONIA	0,21%	3,64%	5,57%	10.853.843	2.127.353	2.059.245	0	10.921.951	0	0	182.053.149	351.744	16.356	98.225.030
24	EONIA	0,21%	3,66%	5,83%	10.957.050	2.147.582	2.114.489	0	10.990.143	0	0	193.432.753	375.000	14.461	86.845.426
25	EONIA	0,21%	3,67%	6,09%	10.997.514	2.155.513	2.132.679	0	11.020.348	0	0	204.864.098	398.440	12.558	75.414.081
26	EONIA	0,21%	3,06%	6,35%	9.203.989	1.803.982	3.422.449	0	7.585.522	0	0	212.882.828	421.986	11.222	67.395.350
27	EONIA	0,21%	2,53%	6,61%	7.622.311	1.493.973	2.127.353	0	6.988.931	0	0	220.320.246	438.504	9.984	59.957.932
28	EONIA	0,21%	2,30%	6,88%	6.936.672	1.359.588	2.147.582	0	6.148.678	0	0	226.931.631	453.824	8.883	53.346.548
29	EONIA	0,21%	2,03%	7,14%	6.143.405	1.204.107	2.155.513	0	5.192.000	0	0	232.599.012	467.442	7.939	47.679.167
30	EONIA	0,21%	1,92%	7,40%	5.839.036	1.144.451	1.803.982	0	5.179.505	0	0	238.264.629	479.116	6.996	42.013.550
31	EONIA	0,21%	3,06%	7,67%	9.324.138	1.827.531	1.493.973	0	9.657.696	0	0	248.418.416	490.786	5.305	31.859.763
32	EONIA	0,21%	3,52%	7,94%	10.743.595	2.105.745	1.359.588	0	11.489.752	0	0	260.423.175	511.701	3.306	19.855.004
33	EONIA	0,21%	0,60%	8,20%	1.846.466	361.907	1.204.107	0	1.004.265	0	0	261.966.918	536.429	3.049	18.311.260
34	EONIA	0,21%	2,28%	8,47%	6.997.811	1.371.571	1.144.451	0	7.224.931	0	0	269.733.214	539.609	1.756	10.544.965
35	EONIA	0,21%	0,60%	8,74%	1.831.613	358.996	1.827.531	0	363.078	0	0	270.653.500	555.606	1.603	9.624.678
36	EONIA	0,21%	3,03%	9,00%	9.341.907	1.831.014	2.105.745	0	9.067.176	0	0	280.278.178	557.502	0	0
37	EONIA	0,21%	0,00%	9,27%	0	0	361.907	0	-361.907	0	0	279.916.271			
38	EONIA	0,21%	0,00%	9,54%	0	0	1.371.571	0	-1.371.571	0	0	278.544.700			
39	EONIA	0,21%	0,00%	9,81%	0	0	358.996	0	-358.996	0	0	278.185.704			
40	EONIA	0,21%	0,00%	10,08%	0	0	1.831.014	0	-1.831.014	0	0	276.354.690			
41	EONIA	0,21%	0,00%	10,35%	0	0	0	0	0	0	0	276.354.690			
Totaux			**100,0%**		**295.930.843**	**58.002.445**	**58.002.445**	**0**	**295.930.843**	**30.706.077**	**106.356.891**	**276.354.690**	**10.208.412**	**921.513**	

ANNEXE N° 5.3.1.2.4

PREFINANCEMENT SCENARIO 4 (BASE + OPTION 3 + OPTION 1B)

4	SCENARIO

Montant de l'investissement contractuel initial	**277.802.420**	
Investissement initial actualisé au fil de l'eau	**290.674.782**	
<u>Montants complementaires</u>		
Subvention	0	
Fonds Propres	30.164.287	10,00%
Taux de TVA	19,60%	
Référence taux de préfinancement	2,00%	
Marge de préfinancement	0,50%	2,50%
Marge crédit relais TVA		
Commission préloyers d'engagement	0,00%	

Intérêts intercalaires	**9.591.143**
Commission d'engagement	0
Assiette Commission de montage	
Taux de la commission de montage	0,50%
Montant de la commission de montage	**1.376.941**
Coût total du préfinancement	**10.968.084**
MAF HORS ACTUALISATION	**258.606.218**
MONTANT A FINANCER ACTUALISE	**271.478.580**

Date	Indice de référence	Taux mensuel applicable	Part construite	Taux d'actualisation	Décaissement HT	TVA payée	TVA remboursée	Subvention	Débit mensuel	Appel Fonds propres	Résidu Fonds Propres	Encours	Frais financiers intercalaires	Commission sur crédit non tiré	Crédit non tiré en fin de mois
	ia	im	xm	am	Am = I x xm x am	Tm	TRm	Sm	Dm = Am + Tm - TRm - Sm	Fm = min (Dm;RFPm)	RFPm = FP - somme(Fi précedents)	Em = Em-1 + Dm - Fm	FFIm = Em-1 x im	0,20%	
1			2,54%		7.066.078	1.384.951		0	8.451.029	9.873.826	20.290.460	0	1.376.941	45.856	275.388.253
2	EONIA	0,21%	0,44%	0,25%	1.229.218	240.927		0	1.470.144	1.516.000	18.774.460	0	0	45.856	275.388.253
3	EONIA	0,21%	0,97%	0,49%	2.720.754	533.268		0	3.254.022	3.299.878	15.474.582	0	0	45.856	275.388.253
4	EONIA	0,21%	0,15%	0,74%	428.788	84.043		0	512.831	558.687	14.915.895	0	0	45.856	275.388.253
5	EONIA	0,21%	0,57%	0,99%	1.593.495	312.325	1.384.951	0	520.868	566.724	14.349.170	0	0	45.856	275.388.253
6	EONIA	0,21%	0,57%	1,24%	1.593.406	312.308	240.927	0	1.664.787	1.710.643	12.638.527	0	0	45.856	275.388.253
7	EONIA	0,21%	1,86%	1,49%	5.242.608	1.027.551	533.268	0	5.736.892	5.782.748	6.855.780	0	0	45.856	275.388.253
8	EONIA	0,21%	1,09%	1,74%	3.090.227	605.685	84.043	0	3.611.869	3.657.725	3.198.055	0	0	45.856	275.388.253
9	EONIA	0,21%	4,49%	1,99%	12.730.099	2.495.099	312.325	0	14.912.873	3.198.055	0	11.758.716	0	43.898	263.629.537
10	EONIA	0,21%	3,59%	2,24%	10.189.326	1.997.108	312.308	0	11.874.126	0	0	23.698.973	24.221	41.910	251.689.280
11	EONIA	0,21%	3,83%	2,49%	10.905.013	2.137.382	1.027.551	0	12.014.844	0	0	35.802.527	48.816	39.894	239.585.726
12	EONIA	0,21%	3,89%	2,75%	11.116.358	2.178.806	605.685	0	12.689.480	0	0	48.603.517	73.747	37.763	226.784.736
13	EONIA	0,21%	4,01%	3,00%	11.470.565	2.248.231	2.495.099	0	11.223.696	0	0	59.963.200	100.115	35.871	215.425.053
14	EONIA	0,21%	3,83%	3,25%	10.986.499	2.153.354	1.997.108	0	11.142.745	0	0	71.263.449	123.514	33.990	204.124.804
15	EONIA	0,21%	4,00%	3,51%	11.504.874	2.254.955	2.137.382	0	11.622.447	0	0	83.064.712	146.791	32.025	192.323.541
16	EONIA	0,21%	3,94%	3,76%	11.348.435	2.224.293	2.178.806	0	11.393.923	0	0	94.659.828	171.100	30.094	180.728.425
17	EONIA	0,21%	4,03%	4,02%	11.647.126	2.282.837	2.248.231	0	11.681.732	0	0	106.564.656	194.984	28.112	168.823.597
18	EONIA	0,21%	4,67%	4,28%	13.521.710	2.650.255	2.153.354	0	14.018.611	0	0	120.828.509	219.506	25.736	154.559.744
19	EONIA	0,21%	3,50%	4,53%	10.150.990	1.989.594	2.254.955	0	9.885.629	0	0	130.987.069	248.887	24.045	144.401.184
20	EONIA	0,21%	3,47%	4,79%	10.100.911	1.979.779	2.224.293	0	9.856.396	0	0	141.135.633	269.812	22.355	134.252.621
21	EONIA	0,21%	3,45%	5,05%	10.079.980	1.975.676	2.282.837	0	9.772.819	0	0	151.219.844	290.716	20.676	124.168.410
22	EONIA	0,21%	5,69%	5,31%	16.632.446	3.259.959	2.650.255	0	17.242.151	0	0	168.791.232	311.488	17.750	106.597.021
23	EONIA	0,21%	3,43%	5,57%	10.054.986	1.970.777	1.989.594	0	10.036.169	0	0	179.191.101	347.682	16.018	96.197.152
24	EONIA	0,21%	3,54%	5,83%	10.396.181	2.037.651	1.979.779	0	10.454.054	0	0	190.028.473	369.104	14.214	85.359.781
25	EONIA	0,21%	3,76%	6,09%	11.075.453	2.170.789	1.975.676	0	11.270.566	0	0	201.702.736	391.428	12.270	73.685.517
26	EONIA	0,21%	3,11%	6,35%	9.187.561	1.800.762	3.259.959	0	7.728.363	0	0	209.857.486	415.475	10.912	65.530.767
27	EONIA	0,21%	2,51%	6,61%	7.421.403	1.454.595	1.970.777	0	6.905.221	0	0	217.204.668	432.272	9.688	58.183.586
28	EONIA	0,21%	2,19%	6,88%	6.489.717	1.271.985	2.037.651	0	5.724.050	0	0	223.384.783	447.406	8.659	52.003.470
29	EONIA	0,21%	1,90%	7,14%	5.647.524	1.106.915	2.170.789	0	4.583.650	0	0	228.436.388	460.136	7.818	46.951.866
30	EONIA	0,21%	1,80%	7,40%	5.357.699	1.050.109	1.800.762	0	4.607.046	0	0	233.520.947	470.542	6.971	41.867.307
31	EONIA	0,21%	3,01%	7,67%	9.014.912	1.766.923	1.454.595	0	9.327.240	0	0	243.334.539	481.015	5.337	32.053.714
32	EONIA	0,21%	3,58%	7,94%	10.733.127	2.103.693	1.271.985	0	11.564.835	0	0	255.403.931	501.229	3.328	19.984.322
33	EONIA	0,21%	0,61%	8,20%	1.835.645	359.786	1.106.915	0	1.088.517	0	0	257.021.596	526.090	3.058	18.366.657
34	EONIA	0,21%	2,32%	8,47%	6.983.344	1.368.735	1.050.109	0	7.301.971	0	0	264.854.743	529.422	1.754	10.533.510
35	EONIA	0,21%	0,60%	8,74%	1.806.451	354.064	1.766.923	0	393.593	0	0	265.795.491	545.557	1.597	9.592.763
36	EONIA	0,21%	3,08%	9,00%	9.321.873	1.827.087	2.103.693	0	9.045.267	0	0	275.388.253	547.495	0	0
37	EONIA	0,21%	0,00%	9,27%	0	0	359.786	0	-359.786	0	0	275.028.467			
38	EONIA	0,21%	0,00%	9,54%	0	0	1.368.735	0	-1.368.735	0	0	273.659.731			
39	EONIA	0,21%	0,00%	9,81%	0	0	354.064	0	-354.064	0	0	273.305.667			
40	EONIA	0,21%	0,00%	10,08%	0	0	1.827.087	0	-1.827.087	0	0	271.478.580			
41	EONIA	0,21%	0,00%	10,35%	0	0	0	0	0	0	0	271.478.580			
Totaux			**100,0%**		**290.674.782**	**56.972.257**	**56.972.257**	**0**	**290.674.782**	**30.164.287**	**106.496.929**	**271.478.580**	**10.065.493**	**902.591**	

ANNEXE N° A.5.3.1.3

PREFINANCEMENT CENTRE DE TRI (OPTION 2)

		5 SCENARIO
Montant de l'investissement contractuel initial	**15.843.677**	
Investissement initial actualisé au fil de l'eau	**16.908.350**	
<u>Montants complementaires</u>		
Subvention	0	
Fonds Propres	1.733.550	10,00%
Taux de TVA	19,60%	
Référence taux de préfinancement	2,00%	
Marge de préfinancement	0,50%	2,50%
Marge crédit relais TVA		
Commission préloyers d'engagement	0,00%	

Intérêts intercalaires	**347.646**
Commission d'engagement	0
Assiette Commission de montage	
Taux de la commission de montage	0,50%
Montant de la commission de montage	**79.505**
Coût total du préfinancement	**427.151**
MAF HORS ACTUALISATION	**14.537.278**
MONTANT A FINANCER ACTUALISE	**15.601.951**

Date	Indice de référence	Taux mensuel applicable	Part construite	Taux d'actualisation	Décaissement HT	TVA payée	TVA remboursée	Subvention	Débit mensuel	Appel Fonds propres	Résidu Fonds Propres	Encours	Frais financiers intercalaires	Commission sur crédit non tiré	Crédit non tiré en fin de mois
	ia	im	xm	am	Am = I x xm x am	Tm	TRm	Sm	Dm = Am + Tm - TRm - Sm	Fm = min (Dm;RFPm)	RFPm = FP - somme(Fi précedents)	Em = Em-1 + Dm - Fm	FFIm = Em-1 x im	0,20%	
1			0,00%		0	0		0	0	82.152	1.651.398	0	79.505	2.648	15.900.910
2	EONIA	0,21%	0,00%	0,25%	0	0		0	0	2.648	1.648.750	0	0	2.648	15.900.910
3	EONIA	0,21%	0,00%	0,49%	0	0		0	0	2.648	1.646.102	0	0	2.648	15.900.910
4	EONIA	0,21%	0,00%	0,74%	0	0		0	0	2.648	1.643.455	0	0	2.648	15.900.910
5	EONIA	0,21%	0,00%	0,99%	0	0	0	0	0	2.648	1.640.807	0	0	2.648	15.900.910
6	EONIA	0,21%	0,00%	1,24%	0	0	0	0	0	2.648	1.638.159	0	0	2.648	15.900.910
7	EONIA	0,21%	0,00%	1,49%	0	0	0	0	0	2.648	1.635.511	0	0	2.648	15.900.910
8	EONIA	0,21%	0,00%	1,74%	0	0	0	0	0	2.648	1.632.864	0	0	2.648	15.900.910
9	EONIA	0,21%	0,00%	1,99%	0	0	0	0	0	2.648	1.630.216	0	0	2.648	15.900.910
10	EONIA	0,21%	0,00%	2,24%	0	0	0	0	0	2.648	1.627.568	0	0	2.648	15.900.910
11	EONIA	0,21%	0,00%	2,49%	0	0	0	0	0	2.648	1.624.921	0	0	2.648	15.900.910
12	EONIA	0,21%	0,00%	2,75%	0	0	0	0	0	2.648	1.622.273	0	0	2.648	15.900.910
13	EONIA	0,21%	0,00%	3,00%	0	0	0	0	0	2.648	1.619.625	0	0	2.648	15.900.910
14	EONIA	0,21%	0,00%	3,25%	0	0	0	0	0	2.648	1.616.977	0	0	2.648	15.900.910
15	EONIA	0,21%	0,00%	3,51%	0	0	0	0	0	2.648	1.614.330	0	0	2.648	15.900.910
16	EONIA	0,21%	0,00%	3,76%	0	0	0	0	0	2.648	1.611.682	0	0	2.648	15.900.910
17	EONIA	0,21%	0,74%	4,02%	121.904	23.893	0	0	145.798	148.446	1.463.236	0	0	2.648	15.900.910
18	EONIA	0,21%	0,74%	4,28%	122.205	23.952	0	0	146.157	148.805	1.314.431	0	0	2.648	15.900.910
19	EONIA	0,21%	0,74%	4,53%	122.507	24.011	0	0	146.518	149.166	1.165.266	0	0	2.648	15.900.910
20	EONIA	0,21%	0,74%	4,79%	122.809	24.070	0	0	146.879	149.527	1.015.739	0	0	2.648	15.900.910
21	EONIA	0,21%	1,23%	5,05%	205.186	40.216	23.893	0	221.509	224.157	791.582	0	0	2.648	15.900.910
22	EONIA	0,21%	2,40%	5,31%	400.778	78.552	23.952	0	455.378	458.026	333.556	0	0	2.648	15.900.910
23	EONIA	0,21%	7,08%	5,57%	1.184.033	232.071	24.011	0	1.392.093	333.556	0	1.061.007	0	2.471	14.839.903
24	EONIA	0,21%	7,27%	5,83%	1.219.628	239.047	24.070	0	1.434.605	0	0	2.500.029	2.186	2.231	13.400.881
25	EONIA	0,21%	10,42%	6,09%	1.751.399	343.274	40.216	0	2.054.457	0	0	4.561.524	5.150	1.888	11.339.386
26	EONIA	0,21%	9,95%	6,35%	1.676.842	328.661	78.552	0	1.926.950	0	0	6.499.436	9.396	1.565	9.401.475
27	EONIA	0,21%	10,89%	6,61%	1.838.771	360.399	232.071	0	1.967.099	0	0	8.481.158	13.388	1.235	7.419.752
28	EONIA	0,21%	11,07%	6,88%	1.874.080	367.320	239.047	0	2.002.352	0	0	10.501.879	17.470	899	5.399.031
29	EONIA	0,21%	11,38%	7,14%	1.931.559	378.586	343.274	0	1.966.871	0	0	12.490.950	21.632	568	3.409.961
30	EONIA	0,21%	5,81%	7,40%	987.978	193.644	328.661	0	852.961	0	0	13.370.062	25.729	421	2.530.849
31	EONIA	0,21%	5,34%	7,67%	910.561	178.470	360.399	0	728.632	0	0	14.126.529	27.540	295	1.774.381
32	EONIA	0,21%	5,34%	7,94%	912.807	178.910	367.320	0	724.397	0	0	14.880.195	29.098	170	1.020.716
33	EONIA	0,21%	3,26%	8,20%	558.644	109.494	378.586	0	289.552	0	0	15.200.514	30.651	117	700.396
34	EONIA	0,21%	1,59%	8,47%	273.406	53.588	193.644	0	133.350	0	0	15.365.264	31.311	89	535.646
35	EONIA	0,21%	2,01%	8,74%	346.200	67.855	178.470	0	235.585	0	0	15.632.544	31.650	45	268.366
36	EONIA	0,21%	2,01%	9,00%	347.054	68.022	178.910	0	236.166	0	0	15.900.910	32.200	0	0
37	EONIA	0,21%	0,00%	9,27%	0	0	109.494	0	-109.494	0	0	15.791.416			
38	EONIA	0,21%	0,00%	9,54%	0	0	53.588	0	-53.588	0	0	15.737.828			
39	EONIA	0,21%	0,00%	9,81%	0	0	67.855	0	-67.855	0	0	15.669.973			
40	EONIA	0,21%	0,00%	10,08%	0	0	68.022	0	-68.022	0	0	15.601.951			
41	EONIA	0,21%	0,00%	10,35%	0	0	0	0	0	0	0	15.601.951			
Totaux			**100,0%**		**16.908.350**	**3.314.037**	**3.314.037**	**0**	**16.908.350**	**1.733.550**	**32.188.449**	**15.601.951**	**356.905**	**70.246**	

ANNEXE N° 5.3.1.5

PREFINANCEMENT TRANCHE CONDITIONNELLE (SCENARIO 7)

7 SCENARIO

Montant de l'investissement contractuel initial	**89.870.893**	
Investissement initial actualisé au fil de l'eau	**94.699.016**	
<u>Montants complementaires</u>		
Subvention	0	
Fonds Propres	9.778.993	10,00%
Taux de TVA	19,60%	
Référence taux de préfinancement	2,00%	
Marge de préfinancement	0,50%	2,50%
Marge crédit relais TVA		
Commission préloyers d'engagement	0,00%	

Intérêts intercalaires	**2.637.613**
Commission d'engagement	0
Assiette Commission de montage	
Taux de la commission de montage	0,50%
Montant de la commission de montage	**453.299**
Coût total du préfinancement	**3.090.912**
MAF HORS ACTUALISATION	**83.182.812**
MONTANT A FINANCER ACTUALISE	**88.010.935**

Date	Indice de référence	Taux mensuel applicable	Part construite	Taux d'actualisation	Décaissement HT	TVA payée	TVA remboursée	Subvention	Débit mensuel	Appel Fonds propres	Résidu Fonds Propres	Encours	Frais financiers intercalaires	Commission sur crédit non tiré	Crédit non tiré en fin de mois
	ia	im	xm	am	Am = I x xm x am	Tm	TRm	Sm	Dm = Am + Tm - TRm - Sm	Fm = min (Dm;RFPm)	RFPm = FP - somme(Fi précedents)	Em = Em-1 + Dm - Fm	FFIm = Em-1 x im	0,20%	
1			0,00%		0	0		0	0	468.395	9.310.598	0	453.299	15.096	90.659.736
2	EONIA	0,21%	0,00%	0,25%	0	0		0	0	15.096	9.295.502	0	0	15.096	90.659.736
3	EONIA	0,21%	0,00%	0,49%	0	0		0	0	15.096	9.280.406	0	0	15.096	90.659.736
4	EONIA	0,21%	0,00%	0,74%	0	0		0	0	15.096	9.265.310	0	0	15.096	90.659.736
5	EONIA	0,21%	3,68%	0,99%	3.342.922	655.213	0	0	3.998.135	4.013.231	5.252.079	0	0	15.096	90.659.736
6	EONIA	0,21%	1,47%	1,24%	1.340.467	262.731	0	0	1.603.198	1.618.294	3.633.785	0	0	15.096	90.659.736
7	EONIA	0,21%	0,74%	1,49%	671.886	131.690	0	0	803.576	818.672	2.815.113	0	0	15.096	90.659.736
8	EONIA	0,21%	0,74%	1,74%	673.543	132.014	0	0	805.558	820.654	1.994.459	0	0	15.096	90.659.736
9	EONIA	0,21%	1,47%	1,99%	1.350.409	264.680	655.213	0	959.876	974.972	1.019.486	0	0	15.096	90.659.736
10	EONIA	0,21%	0,46%	2,24%	426.096	83.515	262.731	0	246.880	261.976	757.511	0	0	15.096	90.659.736
11	EONIA	0,21%	4,15%	2,49%	3.819.842	748.689	131.690	0	4.436.842	757.511	0	3.693.812	0	14.481	86.965.924
12	EONIA	0,21%	2,67%	2,75%	2.468.838	483.892	132.014	0	2.820.716	0	0	6.536.144	7.609	14.008	84.123.592
13	EONIA	0,21%	2,67%	3,00%	2.474.927	485.086	264.680	0	2.695.332	0	0	9.258.494	13.463	13.554	81.401.242
14	EONIA	0,21%	2,67%	3,25%	2.481.031	486.282	83.515	0	2.883.798	0	0	12.174.432	19.071	13.069	78.485.305
15	EONIA	0,21%	2,83%	3,51%	2.630.942	515.665	748.689	0	2.397.917	0	0	14.610.089	25.077	12.663	76.049.647
16	EONIA	0,21%	2,83%	3,76%	2.637.430	516.936	483.892	0	2.670.474	0	0	17.322.870	30.094	12.212	73.336.866
17	EONIA	0,21%	3,41%	4,02%	3.183.892	624.043	485.086	0	3.322.849	0	0	20.693.052	35.682	11.650	69.966.685
18	EONIA	0,21%	3,68%	4,28%	3.451.071	676.410	486.282	0	3.641.199	0	0	24.387.910	42.624	11.035	66.271.826
19	EONIA	0,21%	3,73%	4,53%	3.506.907	687.354	515.665	0	3.678.597	0	0	28.127.154	50.235	10.413	62.532.582
20	EONIA	0,21%	5,23%	4,79%	4.923.852	965.075	516.936	0	5.371.991	0	0	33.566.589	57.937	9.507	57.093.147
21	EONIA	0,21%	3,75%	5,05%	3.539.211	693.685	624.043	0	3.608.853	0	0	37.253.477	69.142	8.893	53.406.260
22	EONIA	0,21%	3,80%	5,31%	3.595.615	704.741	676.410	0	3.623.946	0	0	40.962.434	76.736	8.275	49.697.302
23	EONIA	0,21%	5,27%	5,57%	4.996.381	979.291	687.354	0	5.288.318	0	0	46.342.507	84.376	7.379	44.317.229
24	EONIA	0,21%	3,84%	5,83%	3.655.377	716.454	965.075	0	3.406.756	0	0	49.851.517	95.458	6.795	40.808.220
25	EONIA	0,21%	3,87%	6,09%	3.685.446	722.347	693.685	0	3.714.109	0	0	53.674.470	102.686	6.159	36.985.266
26	EONIA	0,21%	3,80%	6,35%	3.634.514	712.365	704.741	0	3.642.139	0	0	57.432.702	110.561	5.533	33.227.034
27	EONIA	0,21%	3,63%	6,61%	3.474.872	681.075	979.291	0	3.176.657	0	0	60.732.644	118.302	4.983	29.927.092
28	EONIA	0,21%	2,98%	6,88%	2.865.024	561.545	716.454	0	2.710.115	0	0	63.572.369	125.099	4.510	27.087.368
29	EONIA	0,21%	2,83%	7,14%	2.723.253	533.758	722.347	0	2.534.663	0	0	66.242.046	130.949	4.066	24.417.690
30	EONIA	0,21%	2,69%	7,40%	2.594.480	508.518	712.365	0	2.390.633	0	0	68.772.771	136.448	3.644	21.886.965
31	EONIA	0,21%	2,89%	7,67%	2.800.233	548.846	681.075	0	2.668.004	0	0	71.585.612	141.661	3.176	19.074.124
32	EONIA	0,21%	4,37%	7,94%	4.236.264	830.308	561.545	0	4.505.027	0	0	76.240.495	147.455	2.401	14.419.242
33	EONIA	0,21%	4,36%	8,20%	4.239.803	831.001	533.758	0	4.537.047	0	0	80.936.204	157.043	1.619	9.723.532
34	EONIA	0,21%	3,63%	8,47%	3.539.094	693.662	508.518	0	3.724.239	0	0	84.828.129	166.715	971	5.831.607
35	EONIA	0,21%	0,68%	8,74%	663.630	130.072	548.846	0	244.856	0	0	85.248.618	174.732	901	5.411.118
36	EONIA	0,21%	5,18%	9,00%	5.071.762	994.065	830.308	0	5.235.520	0	0	90.659.736	175.598	0	0
37	EONIA	0,21%	0,00%	9,27%	0	0	831.001	0	-831.001	0	0	89.828.735			
38	EONIA	0,21%	0,00%	9,54%	0	0	693.662	0	-693.662	0	0	89.135.072			
39	EONIA	0,21%	0,00%	9,81%	0	0	130.072	0	-130.072	0	0	89.005.001			
40	EONIA	0,21%	0,00%	10,08%	0	0	994.065	0	-994.065	0	0	88.010.935			
41	EONIA	0,21%	0,00%	10,35%	0	0	0	0	0	0	0	88.010.935			
Totaux			**100,0%**		**94.699.016**	**18.561.007**	**18.561.007**	**0**	**94.699.016**	**9.778.993**	**52.624.248**	**88.010.935**	**2.748.052**	**342.860**	

ANNEXE N° A.5.3.1.4

PREFINANCEMENT COMPOSTAGE DECHETS VERTS (OPTION 4)

		6 SCENARIO
Montant de l'investissement contractuel initial	**32.334.570**	
Investissement initial actualisé au fil de l'eau	**34.285.100**	
Montants complementaires		
Subvention	0	
Fonds Propres	3.531.584	10,00%
Taux de TVA	19,60%	
Référence taux de préfinancement	2,00%	
Marge de préfinancement	0,50%	2,50%
Marge crédit relais TVA		
Commission préloyers d'engagement	0,00%	

Intérêts intercalaires	**870.367**
Commission d'engagement	0
Assiette Commission de montage	
Taux de la commission de montage	0,50%
Montant de la commission de montage	**160.374**
Coût total du préfinancement	**1.030.741**
MAF HORS ACTUALISATION	**29.833.727**
MONTANT A FINANCER ACTUALISE	**31.784.257**

Date	Indice de référence	Taux mensuel applicable	Part construite	Taux d'actualisation	Décaissement HT	TVA payée	TVA remboursée	Subvention	Débit mensuel	Appel Fonds propres	Résidu Fonds Propres	Encours	Frais financiers intercalaires	Commission sur crédit non tiré	Crédit non tiré en fin de mois
	ia	im	xm	am	Am = I x xm x am	Tm	TRm	Sm	Dm = Am + Tm - TRm - Sm	Fm = min (Dm;RFPm)	RFPm = FP - somme(Fi précedents)	Em = Em-1 + Dm - Fm	FFIm = Em-1 x im	0,20%	
1			0,00%		0	0		0	0	165.715	3.365.869	0	160.374	5.341	32.074.740
2	EONIA	0,21%	0,00%	0,25%	0	0		0	0	5.341	3.360.529	0	0	5.341	32.074.740
3	EONIA	0,21%	0,00%	0,49%	0	0		0	0	5.341	3.355.188	0	0	5.341	32.074.740
4	EONIA	0,21%	0,00%	0,74%	0	0		0	0	5.341	3.349.847	0	0	5.341	32.074.740
5	EONIA	0,21%	0,00%	0,99%	0	0	0	0	0	5.341	3.344.506	0	0	5.341	32.074.740
6	EONIA	0,21%	0,00%	1,24%	0	0	0	0	0	5.341	3.339.165	0	0	5.341	32.074.740
7	EONIA	0,21%	0,00%	1,49%	0	0	0	0	0	5.341	3.333.824	0	0	5.341	32.074.740
8	EONIA	0,21%	0,00%	1,74%	0	0	0	0	0	5.341	3.328.483	0	0	5.341	32.074.740
9	EONIA	0,21%	0,00%	1,99%	0	0	0	0	0	5.341	3.323.142	0	0	5.341	32.074.740
10	EONIA	0,21%	0,00%	2,24%	0	0	0	0	0	5.341	3.317.801	0	0	5.341	32.074.740
11	EONIA	0,21%	0,00%	2,49%	0	0	0	0	0	5.341	3.312.461	0	0	5.341	32.074.740
12	EONIA	0,21%	0,00%	2,75%	0	0	0	0	0	5.341	3.307.120	0	0	5.341	32.074.740
13	EONIA	0,21%	0,00%	3,00%	0	0	0	0	0	5.341	3.301.779	0	0	5.341	32.074.740
14	EONIA	0,21%	0,00%	3,25%	0	0	0	0	0	5.341	3.296.438	0	0	5.341	32.074.740
15	EONIA	0,21%	0,00%	3,51%	0	0	0	0	0	5.341	3.291.097	0	0	5.341	32.074.740
16	EONIA	0,21%	0,00%	3,76%	0	0	0	0	0	5.341	3.285.756	0	0	5.341	32.074.740
17	EONIA	0,21%	0,63%	4,02%	212.916	41.732	0	0	254.648	259.989	3.025.768	0	0	5.341	32.074.740
18	EONIA	0,21%	0,63%	4,28%	213.441	41.834	0	0	255.276	260.617	2.765.151	0	0	5.341	32.074.740
19	EONIA	0,21%	0,63%	4,53%	213.968	41.938	0	0	255.905	261.246	2.503.905	0	0	5.341	32.074.740
20	EONIA	0,21%	7,43%	4,79%	2.517.545	493.439	0	0	3.010.984	2.503.905	0	512.335	0	5.256	31.562.405
21	EONIA	0,21%	9,92%	5,05%	3.369.761	660.473	41.732	0	3.988.502	0	0	4.506.483	1.055	4.591	27.568.257
22	EONIA	0,21%	10,22%	5,31%	3.478.698	681.825	41.834	0	4.118.689	0	0	8.638.357	9.283	3.902	23.436.383
23	EONIA	0,21%	9,92%	5,57%	3.386.403	663.735	41.938	0	4.008.200	0	0	12.667.582	17.794	3.232	19.407.158
24	EONIA	0,21%	10,22%	5,83%	3.495.878	685.192	493.439	0	3.687.632	0	0	16.383.919	26.093	2.613	15.690.821
25	EONIA	0,21%	10,64%	6,09%	3.649.269	715.257	660.473	0	3.704.053	0	0	20.123.710	33.748	1.990	11.951.030
26	EONIA	0,21%	10,38%	6,35%	3.569.653	699.652	681.825	0	3.587.481	0	0	23.754.028	41.452	1.386	8.320.712
27	EONIA	0,21%	12,80%	6,61%	4.414.006	865.145	663.735	0	4.615.416	0	0	28.418.982	48.929	609	3.655.758
28	EONIA	0,21%	5,05%	6,88%	1.745.485	342.115	685.192	0	1.402.408	0	0	29.880.294	58.538	365	2.194.446
29	EONIA	0,21%	3,64%	7,14%	1.262.110	247.374	715.257	0	794.227	0	0	30.736.292	61.549	223	1.338.448
30	EONIA	0,21%	1,40%	7,40%	485.546	95.167	699.652	0	-118.939	0	0	30.680.897	63.312	232	1.393.843
31	EONIA	0,21%	1,13%	7,67%	393.695	77.164	865.145	0	-394.286	0	0	30.350.096	63.198	287	1.724.644
32	EONIA	0,21%	1,13%	7,94%	394.666	77.355	342.115	0	129.906	0	0	30.542.773	62.516	255	1.531.967
33	EONIA	0,21%	1,13%	8,20%	394.784	77.378	247.374	0	224.788	0	0	30.830.682	62.913	207	1.244.059
34	EONIA	0,21%	1,13%	8,47%	396.615	77.737	95.167	0	379.185	0	0	31.273.506	63.506	133	801.234
35	EONIA	0,21%	0,98%	8,74%	343.742	67.373	77.164	0	333.952	0	0	31.671.943	64.418	67	402.797
36	EONIA	0,21%	0,98%	9,00%	346.917	67.996	77.355	0	337.558	0	0	32.074.740	65.239	0	0
37	EONIA	0,21%	0,00%	9,27%	0	0	77.378	0	-77.378	0	0	31.997.363			
38	EONIA	0,21%	0,00%	9,54%	0	0	77.737	0	-77.737	0	0	31.919.626			
39	EONIA	0,21%	0,00%	9,81%	0	0	67.373	0	-67.373	0	0	31.852.252			
40	EONIA	0,21%	0,00%	10,08%	0	0	67.996	0	-67.996	0	0	31.784.257			
41	EONIA	0,21%	0,00%	10,35%	0	0	0	0	0	0	0	31.784.257			
Totaux			**100,0%**		**34.285.100**	**6.719.880**	**6.719.880**	**0**	**34.285.100**	**3.531.584**	**61.507.828**	**31.784.257**	**903.917**	**126.824**	

A5 - ANNEXES FINANCIERES

A5.3 - <u>Programme de financement des investissements par scénario</u>

A5.3.2 - Financement scénario 1 à 4 Base 23 ans et option 2, option 4 et tranche conditionnelle

MARSEILLE PROVENCE METROPOLE

ANNEXE 5.3.2.1

NOTE METHODOLOGIQUE

a) Montant à financer

Le montant à financer contractuel pour la solution étudiée est déterminé de façon définitive 6 mois après la fin du dernier mois de décaissement, soit normalement à la fin de la MSI.

Le montant à financer correspondant au centre de tri et au centre de traitement des déchets verts est déterminé simultanément à celui de la solution retenue. Le délégataire supporte les conséquences financières d'un retard de la mise en service du centre de tri ou au contraire d'une avance de calendrier. Les intérêts intercalaires liés au centre de tri ne sont plus dû à partir de la fin de la MSI de cet équipement, soit au plus tard 6 mois après la fin de l'échéancier de

Il est égal à somme des termes suivants:

- Montant hors taxes des travaux actualisés au fil de l'eau.
- Montant des frais financiers intercalaires
- Montants des commissions bancaires diverses
- Sous déduction des fonds propres
- Sous déduction des subventions certaines

b) Conditions d'emprunt

Nom de l'organisme financier chef de file
SOCIETE GENERALE

Type de financement
CREDIT BAIL

c) Calcul des échéances d'emprunt

Durée du financement (N) 20 et 17 ans
Périodicité des remboursements (p) annuelle
Progressivité des échéances par période (vp) constantes
Terme (échu ou à échoir) fin de la DSP
Indice de référence (indiquer la composition) EONIA
Marge 0,50%
Taux actuariel
Valeur résiduelle financière en fin de contrat 0€

ANNEXE N° 5.3.2.2.1 : MONTANT A FINANCER SCENARIO 1

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Investissement (base)	223.676.872 €	233.999.376 €
Total Investissement	223.676.872 €	233.999.376 €
Frais financiers intercalaires	7.722.052 €	7.722.051,51 €
Commissions bancaires	1.111.034 €	1.111.034,16 €
Fonds propres déduits	-24.283.246 €	-24.283.246,20 €
Subventions déduites	0 €	0,00 €
Total frais et recettes complémentaires	-15.450.161 €	-15.450.161 €
TOTAL SCENARIO 1	**208.226.712 €**	**218.549.216 €**

ANNEXE N° 5.3.2.2.2 : MONTANT A FINANCER SCENARIO 2

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Investissement (base + option 3)	226.243.317 €	236.725.889 €
Total Investissement	226.243.317 €	236.725.889 €
Frais financiers intercalaires	7.780.844 €	7.780.844,05 €
Commissions bancaires	1.123.707 €	1.123.706,95 €
Fonds propres déduits	-24.563.044 €	-24.563.043,96 €
Subventions déduites	0 €	0,00 €
Total frais et recettes complémentaires	-15.658.493 €	-15.658.493 €
TOTAL SCENARIO 2	**210.584.824 €**	**221.067.396 €**

ANNEXE N° 5.3.2.2.2 : MONTANT A FINANCER SCENARIO 3

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Investissement (base + option 3 + option 1a)	282.787.311 €	295.930.843 €
Total Investissement	282.787.311 €	295.930.843 €
Frais financiers intercalaires	9.728.534 €	9.728.533,64 €
Commissions bancaires	1.401.391 €	1.401.390,89 €
Fonds propres déduits	-30.706.077 €	-30.706.076,71 €
Subventions déduites	0 €	0,00 €
Total frais et recettes complémentaires	-19.576.152 €	-19.576.152 €
TOTAL SCENARIO 3	**263.211.159 €**	**276.354.690 €**

ANNEXE N° 5.3.2.2.2 : MONTANT A FINANCER SCENARIO 4

En euros	MONTANT INITIAL	MONTANT ACTUALISE
Investissement (base + option 3 + option 1b)	277.802.420 €	290.674.782 €
Total Investissement	277.802.420 €	290.674.782 €
Frais financiers intercalaires	9.591.143 €	9.591.142,87 €
Commissions bancaires	1.376.941 €	1.376.941,27 €
Fonds propres déduits	-30.164.287 €	-30.164.286,66 €
Subventions déduites	0 €	0,00 €
Total frais et recettes complémentaires	-19.196.203 €	-19.196.203 €
TOTAL SCENARIO 4	**258.606.218 €**	**271.478.580 €**

ANNEXE N° 5.3.2.3 : MONTANT A FINANCER CENTRE DE TRI

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Investissement Centre de Tri (Option 2)	15.843.677 €	16.908.350 €
Total Investissement	15.843.677 €	16.908.350 €
Frais financiers intercalaires	347.646 €	347.646,16 €
Commissions bancaires	79.505 €	79.504,55 €
Fonds propres déduits	-1.733.550 €	-1.733.550,09 €
Subventions déduites	0 €	0,00 €
Total frais et recettes complémentaires	-1.306.399 €	-1.306.399 €
TOTAL CENTRE DE TRI	**14.537.278 €**	**15.601.951 €**

ANNEXE N° 5.3.2.4 : MONTANT A FINANCER DECHETS VERTS

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Investissement Compostage des Déchets Verts (option 4)	32.334.570 €	34.285.100 €
Total Investissement	32.334.570 €	34.285.100 €
Frais financiers intercalaires	870.367 €	870.367,43 €
Commissions bancaires	160.374 €	160.373,70 €
Fonds propres déduits	-3.531.584 €	-3.531.584,08 €
Subventions déduites	0 €	0,00 €
Total frais et recettes complémentaires	-2.500.843 €	-2.500.843 €
TOTAL DECHETS VERTS	**29.833.727 €**	**31.784.257 €**

ANNEXE N° 5.3.2.5 : MONTANT A FINANCER TRANCHE

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
UTVE supplémentaire	89.870.893 €	94.699.016 €
Total Investissement	89.870.893 €	94.699.016 €
Frais financiers intercalaires	2.637.613 €	2.637.613,33 €
Commissions bancaires	453.299 €	453.298,68 €
Fonds propres déduits	-9.778.993 €	-9.778.992,83 €
Subventions déduites	0 €	0,00 €
Total frais et recettes complémentaires	-6.688.081 €	-6.688.081 €
TOTAL TRANCHE CONDITIONNELLE	**83.182.812 €**	**88.010.935 €**

ANNEXE N° 5.3.2.6.1 : MONTANT A FINANCER TOTAL SCENARIO

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Scénario 1 (base)	223.676.872 €	233.999.376 €
Centre de Tri (option 2)	15.843.677 €	16.908.350 €
Centre de Traitement des Déchets Verts (option 4)	32.334.570 €	34.285.100 €
Tranche conditionnelle	89.870.893 €	94.699.016 €
Total Investissement	361.726.012 €	379.891.842 €
Frais financiers intercalaires	11.577.678 €	11.577.678 €
Commissions bancaires	1.804.211 €	1.804.211 €
Fonds propres déduits	-39.327.373 €	-39.327.373 €
Subventions déduites	0 €	0 €
Total frais et recettes complémentaires	-25.945.484 €	-25.945.484 €
TOTAL GENERAL	**335.780.528 €**	**353.946.359 €**

ANNEXE N° 5.3.2.6.2 : MONTANT A FINANCER TOTAL SCENARIO

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Scénario 2 (base + option 3)	226.243.317 €	236.725.889 €
Centre de Tri (option 2)	15.843.677 €	16.908.350 €
Centre de Traitement des Déchets Verts (option 4)	32.334.570 €	34.285.100 €
Tranche conditionnelle	89.870.893 €	94.699.016 €
Total Investissement	364.292.457 €	382.618.355 €
Frais financiers intercalaires	11.636.471 €	11.636.471 €
Commissions bancaires	1.816.884 €	1.816.884 €
Fonds propres déduits	-39.607.171 €	-39.607.171 €
Subventions déduites	0 €	0 €
Total frais et recettes complémentaires	-26.153.816 €	-26.153.816 €
TOTAL GENERAL	**338.138.641 €**	**356.464.539 €**

ANNEXE N° 5.3.2.6.3 : MONTANT A FINANCER TOTAL SCENARIO

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Scénario 3 (base + option 3 + option 1a)	282.787.311 €	295.930.843 €
Centre de Tri (option 2)	15.843.677 €	16.908.350 €
Centre de Traitement des Déchets Verts (option 4)	32.334.570 €	34.285.100 €
Tranche conditionnelle	89.870.893 €	94.699.016 €
Total Investissement	420.836.451 €	441.823.309 €
Frais financiers intercalaires	13.584.161 €	13.584.161 €
Commissions bancaires	2.094.568 €	2.094.568 €
Fonds propres déduits	-45.750.204 €	-45.750.204 €
Subventions déduites	0 €	0 €
Total frais et recettes complémentaires	-30.071.475 €	-30.071.475 €
TOTAL GENERAL	**390.764.975 €**	**411.751.833 €**

ANNEXE N° 5.3.2.6.4 : MONTANT A FINANCER TOTAL SCENARIO

En euros	**MONTANT INITIAL**	**MONTANT ACTUALISE**
Scénario 4 (base + option 3 + option 1b)	277.802.420 €	290.674.782 €
Centre de Tri (option 2)	15.843.677 €	16.908.350 €
Centre de Traitement des Déchets Verts (option 4)	32.334.570 €	34.285.100 €
Tranche conditionnelle	89.870.893 €	94.699.016 €
Total Investissement	415.851.560 €	436.567.249 €
Frais financiers intercalaires	13.446.770 €	13.446.770 €
Commissions bancaires	2.070.118 €	2.070.118 €
Fonds propres déduits	-45.208.414 €	-45.208.414 €
Subventions déduites	0 €	0 €
Total frais et recettes complémentaires	-29.691.526 €	-29.691.526 €
TOTAL GENERAL	**386.160.034 €**	**406.875.723 €**

ANNEXE 5.3.2.7.1

MODE DE CALCUL DES REDEVANCES FINANCIERES

Formule de calcul de la première échéance périodique de l'emprunt :
(A indiquer par le candidat)

E1 = t*MAF/((1+t)^n -1) + t*MAF

Formule de calcul des échéances suivantes :
(A indiquer par le candidat)

Et = E1

Formule de calcul du taux périodique par rapport au taux de l'offre :
(A indiquer par le candidat)

t = Swap 20 ans Euribor 1 mois + 0,50%

Formule de calcul des redevances financières hors tranche conditionnelle
RF = t*MAF/((1+t)^n -1) + t*MAF
RFT = t*MAFT/((1+t)^n -1) + t*MAFT
RFDV = t*MAFDV/((1+t)^n -1) + t*MAFDV
RFG = RF + RFT + RFDV

Formule de calcul des redevances financières avec tranche conditionnelle
RF = t*MAF/((1+t)^n -1) + t*MAF
RFT = t*MAFT/((1+t)^n -1) + t*MAFT
RFDV = t*MAFDV/((1+t)^n -1) + t*MAFDV
RFTC = t*MAFTC/((1+t)^n -1) + t*MAFTC
RFG = RF + RFT + RFDV + RFTC

ANNEXE N° 5.3.2.7.2.1

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 1 en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	6.348.461 €	11.757.948 €	18.106.408 €	212.200.755 €
2.009	2	6.690.008 €	11.416.401 €	18.106.408 €	205.510.747 €
2.010	3	7.049.930 €	11.056.478 €	18.106.408 €	198.460.817 €
2.011	4	7.429.216 €	10.677.192 €	18.106.408 €	191.031.601 €
2.012	5	7.828.908 €	10.277.500 €	18.106.408 €	183.202.693 €
2.013	6	8.250.104 €	9.856.305 €	18.106.408 €	174.952.589 €
2.014	7	8.693.959 €	9.412.449 €	18.106.408 €	166.258.630 €
2.015	8	9.161.694 €	8.944.714 €	18.106.408 €	157.096.936 €
2.016	9	9.654.593 €	8.451.815 €	18.106.408 €	147.442.343 €
2.017	10	10.174.010 €	7.932.398 €	18.106.408 €	137.268.332 €
2.018	11	10.721.372 €	7.385.036 €	18.106.408 €	126.546.960 €
2.019	12	11.298.182 €	6.808.226 €	18.106.408 €	115.248.778 €
2.020	13	11.906.024 €	6.200.384 €	18.106.408 €	103.342.754 €
2.021	14	12.546.568 €	5.559.840 €	18.106.408 €	90.796.186 €
2.022	15	13.221.574 €	4.884.835 €	18.106.408 €	77.574.612 €
2.023	16	13.932.894 €	4.173.514 €	18.106.408 €	63.641.718 €
2.024	17	14.682.484 €	3.423.924 €	18.106.408 €	48.959.234 €
2.025	18	15.472.402 €	2.634.007 €	18.106.408 €	33.486.833 €
2.026	19	16.304.817 €	1.801.592 €	18.106.408 €	17.182.016 €
2.027	20	17.182.016 €	924.392 €	18.106.408 €	0 €
TOTAUX		**218.549.216 €**	**143.578.952 €**	**362.128.168 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.7.2.2

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 2 en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	6.421.609 €	11.893.426 €	18.315.035 €	214.645.786 €
2.009	2	6.767.092 €	11.547.943 €	18.315.035 €	207.878.695 €
2.010	3	7.131.161 €	11.183.874 €	18.315.035 €	200.747.533 €
2.011	4	7.514.818 €	10.800.217 €	18.315.035 €	193.232.716 €
2.012	5	7.919.115 €	10.395.920 €	18.315.035 €	185.313.601 €
2.013	6	8.345.163 €	9.969.872 €	18.315.035 €	176.968.437 €
2.014	7	8.794.133 €	9.520.902 €	18.315.035 €	168.174.304 €
2.015	8	9.267.257 €	9.047.778 €	18.315.035 €	158.907.047 €
2.016	9	9.765.836 €	8.549.199 €	18.315.035 €	149.141.211 €
2.017	10	10.291.238 €	8.023.797 €	18.315.035 €	138.849.973 €
2.018	11	10.844.906 €	7.470.129 €	18.315.035 €	128.005.067 €
2.019	12	11.428.362 €	6.886.673 €	18.315.035 €	116.576.704 €
2.020	13	12.043.208 €	6.271.827 €	18.315.035 €	104.533.496 €
2.021	14	12.691.133 €	5.623.902 €	18.315.035 €	91.842.363 €
2.022	15	13.373.916 €	4.941.119 €	18.315.035 €	78.468.447 €
2.023	16	14.093.433 €	4.221.602 €	18.315.035 €	64.375.014 €
2.024	17	14.851.659 €	3.463.376 €	18.315.035 €	49.523.355 €
2.025	18	15.650.679 €	2.664.357 €	18.315.035 €	33.872.677 €
2.026	19	16.492.685 €	1.822.350 €	18.315.035 €	17.379.991 €
2.027	20	17.379.991 €	935.044 €	18.315.035 €	0 €
TOTAUX		**221.067.396 €**	**145.233.305 €**	**366.300.701 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.7.2.3

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 3 en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	8.027.605 €	14.867.882 €	22.895.488 €	268.327.085 €
2.009	2	8.459.491 €	14.435.997 €	22.895.488 €	259.867.595 €
2.010	3	8.914.611 €	13.980.877 €	22.895.488 €	250.952.983 €
2.011	4	9.394.217 €	13.501.271 €	22.895.488 €	241.558.766 €
2.012	5	9.899.626 €	12.995.862 €	22.895.488 €	231.659.140 €
2.013	6	10.432.226 €	12.463.262 €	22.895.488 €	221.226.914 €
2.014	7	10.993.480 €	11.902.008 €	22.895.488 €	210.233.434 €
2.015	8	11.584.929 €	11.310.559 €	22.895.488 €	198.648.506 €
2.016	9	12.208.198 €	10.687.290 €	22.895.488 €	186.440.307 €
2.017	10	12.864.999 €	10.030.489 €	22.895.488 €	173.575.308 €
2.018	11	13.557.136 €	9.338.352 €	22.895.488 €	160.018.172 €
2.019	12	14.286.510 €	8.608.978 €	22.895.488 €	145.731.662 €
2.020	13	15.055.124 €	7.840.363 €	22.895.488 €	130.676.538 €
2.021	14	15.865.090 €	7.030.398 €	22.895.488 €	114.811.448 €
2.022	15	16.718.632 €	6.176.856 €	22.895.488 €	98.092.816 €
2.023	16	17.618.094 €	5.277.394 €	22.895.488 €	80.474.722 €
2.024	17	18.565.948 €	4.329.540 €	22.895.488 €	61.908.774 €
2.025	18	19.564.796 €	3.330.692 €	22.895.488 €	42.343.978 €
2.026	19	20.617.382 €	2.278.106 €	22.895.488 €	21.726.597 €
2.027	20	21.726.597 €	1.168.891 €	22.895.488 €	0 €
TOTAUX		**276.354.690 €**	**181.555.064 €**	**457.909.754 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.7.2.4

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 4 en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	7.885.963 €	14.605.548 €	22.491.511 €	263.592.617 €
2.009	2	8.310.228 €	14.181.283 €	22.491.511 €	255.282.389 €
2.010	3	8.757.318 €	13.734.193 €	22.491.511 €	246.525.071 €
2.011	4	9.228.462 €	13.263.049 €	22.491.511 €	237.296.609 €
2.012	5	9.724.953 €	12.766.558 €	22.491.511 €	227.571.655 €
2.013	6	10.248.156 €	12.243.355 €	22.491.511 €	217.323.500 €
2.014	7	10.799.506 €	11.692.004 €	22.491.511 €	206.523.993 €
2.015	8	11.380.520 €	11.110.991 €	22.491.511 €	195.143.473 €
2.016	9	11.992.792 €	10.498.719 €	22.491.511 €	183.150.682 €
2.017	10	12.638.004 €	9.853.507 €	22.491.511 €	170.512.677 €
2.018	11	13.317.929 €	9.173.582 €	22.491.511 €	157.194.749 €
2.019	12	14.034.433 €	8.457.077 €	22.491.511 €	143.160.315 €
2.020	13	14.789.486 €	7.702.025 €	22.491.511 €	128.370.830 €
2.021	14	15.585.160 €	6.906.351 €	22.491.511 €	112.785.670 €
2.022	15	16.423.642 €	6.067.869 €	22.491.511 €	96.362.028 €
2.023	16	17.307.234 €	5.184.277 €	22.491.511 €	79.054.794 €
2.024	17	18.238.363 €	4.253.148 €	22.491.511 €	60.816.431 €
2.025	18	19.219.587 €	3.271.924 €	22.491.511 €	41.596.845 €
2.026	19	20.253.601 €	2.237.910 €	22.491.511 €	21.343.244 €
2.027	20	21.343.244 €	1.148.267 €	22.491.511 €	0 €
TOTAUX		**271.478.580 €**	**178.351.635 €**	**449.830.215 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.7.3

AMORTISSEMENT FINANCIER CENTRE DE TRI en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	453.209 €	839.385 €	1.292.593 €	15.148.742 €
2.009	2	477.591 €	815.002 €	1.292.593 €	14.671.151 €
2.010	3	503.286 €	789.308 €	1.292.593 €	14.167.866 €
2.011	4	530.362 €	762.231 €	1.292.593 €	13.637.503 €
2.012	5	558.896 €	733.698 €	1.292.593 €	13.078.607 €
2.013	6	588.964 €	703.629 €	1.292.593 €	12.489.643 €
2.014	7	620.651 €	671.943 €	1.292.593 €	11.868.992 €
2.015	8	654.042 €	638.552 €	1.292.593 €	11.214.951 €
2.016	9	689.229 €	603.364 €	1.292.593 €	10.525.722 €
2.017	10	726.310 €	566.284 €	1.292.593 €	9.799.412 €
2.018	11	765.385 €	527.208 €	1.292.593 €	9.034.027 €
2.019	12	806.563 €	486.031 €	1.292.593 €	8.227.464 €
2.020	13	849.956 €	442.638 €	1.292.593 €	7.377.508 €
2.021	14	895.684 €	396.910 €	1.292.593 €	6.481.824 €
2.022	15	943.871 €	348.722 €	1.292.593 €	5.537.953 €
2.023	16	994.652 €	297.942 €	1.292.593 €	4.543.301 €
2.024	17	1.048.164 €	244.430 €	1.292.593 €	3.495.138 €
2.025	18	1.104.555 €	188.038 €	1.292.593 €	2.390.582 €
2.026	19	1.163.980 €	128.613 €	1.292.593 €	1.226.602 €
2.027	20	1.226.602 €	65.991 €	1.292.593 €	0 €
TOTAUX		**15.601.951 €**	**10.249.919 €**	**25.851.870 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.7.4

AMORTISSEMENT FINANCIER DECHETS VERTS en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	923.275 €	1.709.993 €	2.633.268 €	30.860.981 €
2.009	2	972.948 €	1.660.321 €	2.633.268 €	29.888.034 €
2.010	3	1.025.292 €	1.607.976 €	2.633.268 €	28.862.742 €
2.011	4	1.080.453 €	1.552.816 €	2.633.268 €	27.782.289 €
2.012	5	1.138.581 €	1.494.687 €	2.633.268 €	26.643.708 €
2.013	6	1.199.837 €	1.433.431 €	2.633.268 €	25.443.871 €
2.014	7	1.264.388 €	1.368.880 €	2.633.268 €	24.179.483 €
2.015	8	1.332.412 €	1.300.856 €	2.633.268 €	22.847.070 €
2.016	9	1.404.096 €	1.229.172 €	2.633.268 €	21.442.975 €
2.017	10	1.479.636 €	1.153.632 €	2.633.268 €	19.963.338 €
2.018	11	1.559.241 €	1.074.028 €	2.633.268 €	18.404.097 €
2.019	12	1.643.128 €	990.140 €	2.633.268 €	16.760.970 €
2.020	13	1.731.528 €	901.740 €	2.633.268 €	15.029.441 €
2.021	14	1.824.684 €	808.584 €	2.633.268 €	13.204.757 €
2.022	15	1.922.852 €	710.416 €	2.633.268 €	11.281.905 €
2.023	16	2.026.302 €	606.966 €	2.633.268 €	9.255.603 €
2.024	17	2.135.317 €	497.951 €	2.633.268 €	7.120.286 €
2.025	18	2.250.197 €	383.071 €	2.633.268 €	4.870.089 €
2.026	19	2.371.258 €	262.011 €	2.633.268 €	2.498.831 €
2.027	20	2.498.831 €	134.437 €	2.633.268 €	0 €
TOTAUX		**31.784.257 €**	**20.881.110 €**	**52.665.367 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.7.5

AMORTISSEMENT FINANCIER TRANCHE CONDITIONNELLE en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	2.556.559 €	4.734.988 €	7.291.547 €	85.454.376 €
2.009	2	2.694.102 €	4.597.445 €	7.291.547 €	82.760.275 €
2.010	3	2.839.044 €	4.452.503 €	7.291.547 €	79.921.230 €
2.011	4	2.991.785 €	4.299.762 €	7.291.547 €	76.929.445 €
2.012	5	3.152.743 €	4.138.804 €	7.291.547 €	73.776.702 €
2.013	6	3.322.361 €	3.969.187 €	7.291.547 €	70.454.341 €
2.014	7	3.501.104 €	3.790.444 €	7.291.547 €	66.953.238 €
2.015	8	3.689.463 €	3.602.084 €	7.291.547 €	63.263.774 €
2.016	9	3.887.956 €	3.403.591 €	7.291.547 €	59.375.818 €
2.017	10	4.097.128 €	3.194.419 €	7.291.547 €	55.278.690 €
2.018	11	4.317.554 €	2.973.994 €	7.291.547 €	50.961.136 €
2.019	12	4.549.838 €	2.741.709 €	7.291.547 €	46.411.298 €
2.020	13	4.794.619 €	2.496.928 €	7.291.547 €	41.616.679 €
2.021	14	5.052.570 €	2.238.977 €	7.291.547 €	36.564.109 €
2.022	15	5.324.398 €	1.967.149 €	7.291.547 €	31.239.710 €
2.023	16	5.610.851 €	1.680.696 €	7.291.547 €	25.628.860 €
2.024	17	5.912.715 €	1.378.833 €	7.291.547 €	19.716.145 €
2.025	18	6.230.819 €	1.060.729 €	7.291.547 €	13.485.326 €
2.026	19	6.566.037 €	725.511 €	7.291.547 €	6.919.290 €
2.027	20	6.919.290 €	372.258 €	7.291.547 €	0 €
TOTAUX		**88.010.935 €**	**57.820.010 €**	**145.830.946 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 1+5+6+7) en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	10.281.503 €	19.042.314 €	29.323.817 €	343.664.855 €
2.009	2	10.834.648 €	18.489.169 €	29.323.817 €	332.830.207 €
2.010	3	11.417.552 €	17.906.265 €	29.323.817 €	321.412.655 €
2.011	4	12.031.817 €	17.292.001 €	29.323.817 €	309.380.838 €
2.012	5	12.679.128 €	16.644.689 €	29.323.817 €	296.701.710 €
2.013	6	13.361.266 €	15.962.552 €	29.323.817 €	283.340.444 €
2.014	7	14.080.102 €	15.243.716 €	29.323.817 €	269.260.343 €
2.015	8	14.837.611 €	14.486.206 €	29.323.817 €	254.422.732 €
2.016	9	15.635.875 €	13.687.943 €	29.323.817 €	238.786.857 €
2.017	10	16.477.085 €	12.846.733 €	29.323.817 €	222.309.772 €
2.018	11	17.363.552 €	11.960.266 €	29.323.817 €	204.946.221 €
2.019	12	18.297.711 €	11.026.107 €	29.323.817 €	186.648.510 €
2.020	13	19.282.128 €	10.041.690 €	29.323.817 €	167.366.382 €
2.021	14	20.319.506 €	9.004.311 €	29.323.817 €	147.046.876 €
2.022	15	21.412.696 €	7.911.122 €	29.323.817 €	125.634.180 €
2.023	16	22.564.699 €	6.759.119 €	29.323.817 €	103.069.482 €
2.024	17	23.778.679 €	5.545.138 €	29.323.817 €	79.290.802 €
2.025	18	25.057.972 €	4.265.845 €	29.323.817 €	54.232.830 €
2.026	19	26.406.091 €	2.917.726 €	29.323.817 €	27.826.739 €
2.027	20	27.826.739 €	1.497.079 €	29.323.817 €	0 €
TOTAUX		**353.946.359 €**	**232.529.991 €**	**586.476.350 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 2+5+6+7) en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	10.354.652 €	19.177.792 €	29.532.444 €	346.109.887 €
2.009	2	10.911.732 €	18.620.712 €	29.532.444 €	335.198.154 €
2.010	3	11.498.783 €	18.033.661 €	29.532.444 €	323.699.371 €
2.011	4	12.117.418 €	17.415.026 €	29.532.444 €	311.581.953 €
2.012	5	12.769.335 €	16.763.109 €	29.532.444 €	298.812.618 €
2.013	6	13.456.325 €	16.076.119 €	29.532.444 €	285.356.293 €
2.014	7	14.180.276 €	15.352.169 €	29.532.444 €	271.176.017 €
2.015	8	14.943.174 €	14.589.270 €	29.532.444 €	256.232.842 €
2.016	9	15.747.117 €	13.785.327 €	29.532.444 €	240.485.725 €
2.017	10	16.594.312 €	12.938.132 €	29.532.444 €	223.891.413 €
2.018	11	17.487.086 €	12.045.358 €	29.532.444 €	206.404.327 €
2.019	12	18.427.891 €	11.104.553 €	29.532.444 €	187.976.436 €
2.020	13	19.419.312 €	10.113.132 €	29.532.444 €	168.557.124 €
2.021	14	20.464.071 €	9.068.373 €	29.532.444 €	148.093.053 €
2.022	15	21.565.038 €	7.967.406 €	29.532.444 €	126.528.015 €
2.023	16	22.725.237 €	6.807.207 €	29.532.444 €	103.802.778 €
2.024	17	23.947.855 €	5.584.589 €	29.532.444 €	79.854.923 €
2.025	18	25.236.249 €	4.296.195 €	29.532.444 €	54.618.674 €
2.026	19	26.593.959 €	2.938.485 €	29.532.444 €	28.024.715 €
2.027	20	28.024.715 €	1.507.730 €	29.532.444 €	0 €
TOTAUX		**356.464.539 €**	**234.184.344 €**	**590.648.883 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 3+5+6+7) en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	11.960.648 €	22.152.249 €	34.112.897 €	399.791.185 €
2.009	2	12.604.131 €	21.508.766 €	34.112.897 €	387.187.054 €
2.010	3	13.282.233 €	20.830.664 €	34.112.897 €	373.904.821 €
2.011	4	13.996.817 €	20.116.079 €	34.112.897 €	359.908.003 €
2.012	5	14.749.846 €	19.363.051 €	34.112.897 €	345.158.157 €
2.013	6	15.543.388 €	18.569.509 €	34.112.897 €	329.614.769 €
2.014	7	16.379.622 €	17.733.275 €	34.112.897 €	313.235.147 €
2.015	8	17.260.846 €	16.852.051 €	34.112.897 €	295.974.301 €
2.016	9	18.189.479 €	15.923.417 €	34.112.897 €	277.784.822 €
2.017	10	19.168.073 €	14.944.823 €	34.112.897 €	258.616.748 €
2.018	11	20.199.316 €	13.913.581 €	34.112.897 €	238.417.432 €
2.019	12	21.286.039 €	12.826.858 €	34.112.897 €	217.131.394 €
2.020	13	22.431.228 €	11.681.669 €	34.112.897 €	194.700.166 €
2.021	14	23.638.028 €	10.474.869 €	34.112.897 €	171.062.138 €
2.022	15	24.909.754 €	9.203.143 €	34.112.897 €	146.152.384 €
2.023	16	26.249.899 €	7.862.998 €	34.112.897 €	119.902.485 €
2.024	17	27.662.143 €	6.450.754 €	34.112.897 €	92.240.342 €
2.025	18	29.150.366 €	4.962.530 €	34.112.897 €	63.089.976 €
2.026	19	30.718.656 €	3.394.241 €	34.112.897 €	32.371.320 €
2.027	20	32.371.320 €	1.741.577 €	34.112.897 €	0 €
TOTAUX		**411.751.833 €**	**270.506.103 €**	**682.257.936 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 4+5+6+7) en € sur 20 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	11.819.006 €	21.889.914 €	33.708.920 €	395.056.717 €
2.009	2	12.454.868 €	21.254.051 €	33.708.920 €	382.601.848 €
2.010	3	13.124.940 €	20.583.979 €	33.708.920 €	369.476.908 €
2.011	4	13.831.062 €	19.877.858 €	33.708.920 €	355.645.846 €
2.012	5	14.575.173 €	19.133.747 €	33.708.920 €	341.070.672 €
2.013	6	15.359.318 €	18.349.602 €	33.708.920 €	325.711.355 €
2.014	7	16.185.649 €	17.523.271 €	33.708.920 €	309.525.706 €
2.015	8	17.056.437 €	16.652.483 €	33.708.920 €	292.469.269 €
2.016	9	17.974.073 €	15.734.847 €	33.708.920 €	274.495.196 €
2.017	10	18.941.078 €	14.767.842 €	33.708.920 €	255.554.117 €
2.018	11	19.960.108 €	13.748.812 €	33.708.920 €	235.594.009 €
2.019	12	21.033.962 €	12.674.958 €	33.708.920 €	214.560.047 €
2.020	13	22.165.589 €	11.543.331 €	33.708.920 €	192.394.458 €
2.021	14	23.358.098 €	10.350.822 €	33.708.920 €	169.036.360 €
2.022	15	24.614.764 €	9.094.156 €	33.708.920 €	144.421.596 €
2.023	16	25.939.038 €	7.769.882 €	33.708.920 €	118.482.558 €
2.024	17	27.334.558 €	6.374.362 €	33.708.920 €	91.148.000 €
2.025	18	28.805.157 €	4.903.762 €	33.708.920 €	62.342.842 €
2.026	19	30.354.875 €	3.354.045 €	33.708.920 €	31.987.967 €
2.027	20	31.987.967 €	1.720.953 €	33.708.920 €	0 €
TOTAUX		**406.875.723 €**	**267.302.674 €**	**674.178.397 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 1+5+6+7) SUR 17 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	13.307.892 €	18.865.341 €	32.173.233 €	340.638.467 €
2.009	14.017.203 €	18.156.030 €	32.173.233 €	326.621.264 €
2.010	14.764.320 €	17.408.913 €	32.173.233 €	311.856.944 €
2.011	15.551.258 €	16.621.975 €	32.173.233 €	296.305.686 €
2.012	16.380.140 €	15.793.093 €	32.173.233 €	279.925.546 €
2.013	17.253.202 €	14.920.032 €	32.173.233 €	262.672.344 €
2.014	18.172.797 €	14.000.436 €	32.173.233 €	244.499.547 €
2.015	19.141.407 €	13.031.826 €	32.173.233 €	225.358.140 €
2.016	20.161.644 €	12.011.589 €	32.173.233 €	205.196.495 €
2.017	21.236.260 €	10.936.973 €	32.173.233 €	183.960.235 €
2.018	22.368.153 €	9.805.081 €	32.173.233 €	161.592.083 €
2.019	23.560.375 €	8.612.858 €	32.173.233 €	138.031.708 €
2.020	24.816.143 €	7.357.090 €	32.173.233 €	113.215.565 €
2.021	26.138.844 €	6.034.390 €	32.173.233 €	87.076.721 €
2.022	27.532.044 €	4.641.189 €	32.173.233 €	59.544.677 €
2.023	28.999.502 €	3.173.731 €	32.173.233 €	30.545.175 €
2.024	30.545.175 €	1.628.058 €	32.173.233 €	0 €
2.025	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX	**353.946.359 €**	**192.998.605 €**	**546.944.963 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 2+5+6+7) SUR 20 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	10.354.652 €	19.177.792 €	29.532.444 €	346.109.887 €
2.009	10.911.732 €	18.620.712 €	29.532.444 €	335.198.154 €
2.010	11.498.783 €	18.033.661 €	29.532.444 €	323.699.371 €
2.011	12.117.418 €	17.415.026 €	29.532.444 €	311.581.953 €
2.012	12.769.335 €	16.763.109 €	29.532.444 €	298.812.618 €
2.013	13.456.325 €	16.076.119 €	29.532.444 €	285.356.293 €
2.014	14.180.276 €	15.352.169 €	29.532.444 €	271.176.017 €
2.015	14.943.174 €	14.589.270 €	29.532.444 €	256.232.842 €
2.016	15.747.117 €	13.785.327 €	29.532.444 €	240.485.725 €
2.017	16.594.312 €	12.938.132 €	29.532.444 €	223.891.413 €
2.018	17.487.086 €	12.045.358 €	29.532.444 €	206.404.327 €
2.019	18.427.891 €	11.104.553 €	29.532.444 €	187.976.436 €
2.020	19.419.312 €	10.113.132 €	29.532.444 €	168.557.124 €
2.021	20.464.071 €	9.068.373 €	29.532.444 €	148.093.053 €
2.022	21.565.038 €	7.967.406 €	29.532.444 €	126.528.015 €
2.023	22.725.237 €	6.807.207 €	29.532.444 €	103.802.778 €
2.024	23.947.855 €	5.584.589 €	29.532.444 €	79.854.923 €
2.025	25.236.249 €	4.296.195 €	29.532.444 €	54.618.674 €
2.026	26.593.959 €	2.938.485 €	29.532.444 €	28.024.715 €
2.027	28.024.715 €	1.507.730 €	29.532.444 €	0 €
TOTAUX	**356.464.539 €**	**234.184.344 €**	**590.648.883 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 4+5+6+7) SUR 20 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	11.819.006 €	21.889.914 €	33.708.920 €	395.056.717 €
2.009	12.454.868 €	21.254.051 €	33.708.920 €	382.601.848 €
2.010	13.124.940 €	20.583.979 €	33.708.920 €	369.476.908 €
2.011	13.831.062 €	19.877.858 €	33.708.920 €	355.645.846 €
2.012	14.575.173 €	19.133.747 €	33.708.920 €	341.070.672 €
2.013	15.359.318 €	18.349.602 €	33.708.920 €	325.711.355 €
2.014	16.185.649 €	17.523.271 €	33.708.920 €	309.525.706 €
2.015	17.056.437 €	16.652.483 €	33.708.920 €	292.469.269 €
2.016	17.974.073 €	15.734.847 €	33.708.920 €	274.495.196 €
2.017	18.941.078 €	14.767.842 €	33.708.920 €	255.554.117 €
2.018	19.960.108 €	13.748.812 €	33.708.920 €	235.594.009 €
2.019	21.033.962 €	12.674.958 €	33.708.920 €	214.560.047 €
2.020	22.165.589 €	11.543.331 €	33.708.920 €	192.394.458 €
2.021	23.358.098 €	10.350.822 €	33.708.920 €	169.036.360 €
2.022	24.614.764 €	9.094.156 €	33.708.920 €	144.421.596 €
2.023	25.939.038 €	7.769.882 €	33.708.920 €	118.482.558 €
2.024	27.334.558 €	6.374.362 €	33.708.920 €	91.148.000 €
2.025	28.805.157 €	4.903.762 €	33.708.920 €	62.342.842 €
2.026	30.354.875 €	3.354.045 €	33.708.920 €	31.987.967 €
2.027	31.987.967 €	1.720.953 €	33.708.920 €	0 €
TOTAUX	**406.875.723 €**	**267.302.674 €**	**674.178.397 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 3+5+6+7) SUR 20 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	11.960.648 €	22.152.249 €	34.112.897 €	399.791.185 €
2.009	12.604.131 €	21.508.766 €	34.112.897 €	387.187.054 €
2.010	13.282.233 €	20.830.664 €	34.112.897 €	373.904.821 €
2.011	13.996.817 €	20.116.079 €	34.112.897 €	359.908.003 €
2.012	14.749.846 €	19.363.051 €	34.112.897 €	345.158.157 €
2.013	15.543.388 €	18.569.509 €	34.112.897 €	329.614.769 €
2.014	16.379.622 €	17.733.275 €	34.112.897 €	313.235.147 €
2.015	17.260.846 €	16.852.051 €	34.112.897 €	295.974.301 €
2.016	18.189.479 €	15.923.417 €	34.112.897 €	277.784.822 €
2.017	19.168.073 €	14.944.823 €	34.112.897 €	258.616.748 €
2.018	20.199.316 €	13.913.581 €	34.112.897 €	238.417.432 €
2.019	21.286.039 €	12.826.858 €	34.112.897 €	217.131.394 €
2.020	22.431.228 €	11.681.669 €	34.112.897 €	194.700.166 €
2.021	23.638.028 €	10.474.869 €	34.112.897 €	171.062.138 €
2.022	24.909.754 €	9.203.143 €	34.112.897 €	146.152.384 €
2.023	26.249.899 €	7.862.998 €	34.112.897 €	119.902.485 €
2.024	27.662.143 €	6.450.754 €	34.112.897 €	92.240.342 €
2.025	29.150.366 €	4.962.530 €	34.112.897 €	63.089.976 €
2.026	30.718.656 €	3.394.241 €	34.112.897 €	32.371.320 €
2.027	32.371.320 €	1.741.577 €	34.112.897 €	0 €
TOTAUX	**411.751.833 €**	**270.506.103 €**	**682.257.936 €**	

A5 - ANNEXES FINANCIERES

A5.3 - <u>Programme de financement des investissements par scénario</u>

A5.3.3 - Financement scénario 1 à 4 Variante 20 ans et option 2, option 4 et tranche conditionnelle

ANNEXE N° 5.3.3.7.2.1

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 1 en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	8.217.147 €	11.648.673 €	19.865.821 €	210.332.068 €
2.009	2	8.655.121 €	11.210.699 €	19.865.821 €	201.676.947 €
2.010	3	9.116.439 €	10.749.381 €	19.865.821 €	192.560.508 €
2.011	4	9.602.346 €	10.263.475 €	19.865.821 €	182.958.162 €
2.012	5	10.114.151 €	9.751.670 €	19.865.821 €	172.844.012 €
2.013	6	10.653.235 €	9.212.586 €	19.865.821 €	162.190.777 €
2.014	7	11.221.052 €	8.644.768 €	19.865.821 €	150.969.724 €
2.015	8	11.819.134 €	8.046.686 €	19.865.821 €	139.150.590 €
2.016	9	12.449.094 €	7.416.726 €	19.865.821 €	126.701.496 €
2.017	10	13.112.631 €	6.753.190 €	19.865.821 €	113.588.865 €
2.018	11	13.811.534 €	6.054.287 €	19.865.821 €	99.777.331 €
2.019	12	14.547.689 €	5.318.132 €	19.865.821 €	85.229.642 €
2.020	13	15.323.081 €	4.542.740 €	19.865.821 €	69.906.561 €
2.021	14	16.139.801 €	3.726.020 €	19.865.821 €	53.766.761 €
2.022	15	17.000.052 €	2.865.768 €	19.865.821 €	36.766.708 €
2.023	16	17.906.155 €	1.959.666 €	19.865.821 €	18.860.553 €
2.024	17	18.860.553 €	1.005.267 €	19.865.821 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**218.549.216 €**	**119.169.735 €**	**337.718.951 €**	

ANNEXE N° 5.3.3.7.2.2

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 2 en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	8.311.827 €	11.782.892 €	20.094.720 €	212.755.568 €
2.009	2	8.754.848 €	11.339.872 €	20.094.720 €	204.000.720 €
2.010	3	9.221.481 €	10.873.238 €	20.094.720 €	194.779.239 €
2.011	4	9.712.986 €	10.381.733 €	20.094.720 €	185.066.253 €
2.012	5	10.230.688 €	9.864.031 €	20.094.720 €	174.835.564 €
2.013	6	10.775.984 €	9.318.736 €	20.094.720 €	164.059.580 €
2.014	7	11.350.344 €	8.744.376 €	20.094.720 €	152.709.236 €
2.015	8	11.955.317 €	8.139.402 €	20.094.720 €	140.753.919 €
2.016	9	12.592.536 €	7.502.184 €	20.094.720 €	128.161.383 €
2.017	10	13.263.718 €	6.831.002 €	20.094.720 €	114.897.665 €
2.018	11	13.970.674 €	6.124.046 €	20.094.720 €	100.926.991 €
2.019	12	14.715.311 €	5.379.409 €	20.094.720 €	86.211.680 €
2.020	13	15.499.637 €	4.595.083 €	20.094.720 €	70.712.043 €
2.021	14	16.325.768 €	3.768.952 €	20.094.720 €	54.386.275 €
2.022	15	17.195.931 €	2.898.788 €	20.094.720 €	37.190.344 €
2.023	16	18.112.474 €	1.982.245 €	20.094.720 €	19.077.869 €
2.024	17	19.077.869 €	1.016.850 €	20.094.720 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**221.067.396 €**	**120.542.839 €**	**341.610.234 €**	

ANNEXE N° 5.3.3.7.2.3

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 3 en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	10.390.553 €	14.729.705 €	25.120.258 €	265.964.137 €
2.009	2	10.944.370 €	14.175.889 €	25.120.258 €	255.019.768 €
2.010	3	11.527.704 €	13.592.554 €	25.120.258 €	243.492.063 €
2.011	4	12.142.131 €	12.978.127 €	25.120.258 €	231.349.932 €
2.012	5	12.789.307 €	12.330.951 €	25.120.258 €	218.560.625 €
2.013	6	13.470.977 €	11.649.281 €	25.120.258 €	205.089.649 €
2.014	7	14.188.980 €	10.931.278 €	25.120.258 €	190.900.669 €
2.015	8	14.945.252 €	10.175.006 €	25.120.258 €	175.955.416 €
2.016	9	15.741.834 €	9.378.424 €	25.120.258 €	160.213.582 €
2.017	10	16.580.874 €	8.539.384 €	25.120.258 €	143.632.708 €
2.018	11	17.464.635 €	7.655.623 €	25.120.258 €	126.168.073 €
2.019	12	18.395.500 €	6.724.758 €	25.120.258 €	107.772.573 €
2.020	13	19.375.980 €	5.744.278 €	25.120.258 €	88.396.593 €
2.021	14	20.408.720 €	4.711.538 €	25.120.258 €	67.987.874 €
2.022	15	21.496.504 €	3.623.754 €	25.120.258 €	46.491.369 €
2.023	16	22.642.268 €	2.477.990 €	25.120.258 €	23.849.101 €
2.024	17	23.849.101 €	1.271.157 €	25.120.258 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**276.354.690 €**	**150.689.697 €**	**427.044.388 €**	

ANNEXE N° 5.3.3.7.2.4

AMORTISSEMENT FINANCIER SCENARIO 4 en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	10.207.218 €	14.469.808 €	24.677.026 €	261.271.362 €
2.009	2	10.751.263 €	13.925.764 €	24.677.026 €	250.520.099 €
2.010	3	11.324.305 €	13.352.721 €	24.677.026 €	239.195.794 €
2.011	4	11.927.891 €	12.749.136 €	24.677.026 €	227.267.903 €
2.012	5	12.563.647 €	12.113.379 €	24.677.026 €	214.704.256 €
2.013	6	13.233.290 €	11.443.737 €	24.677.026 €	201.470.966 €
2.014	7	13.938.624 €	10.738.403 €	24.677.026 €	187.532.343 €
2.015	8	14.681.553 €	9.995.474 €	24.677.026 €	172.850.790 €
2.016	9	15.464.079 €	9.212.947 €	24.677.026 €	157.386.711 €
2.017	10	16.288.315 €	8.388.712 €	24.677.026 €	141.098.396 €
2.018	11	17.156.482 €	7.520.545 €	24.677.026 €	123.941.914 €
2.019	12	18.070.922 €	6.606.104 €	24.677.026 €	105.870.992 €
2.020	13	19.034.103 €	5.642.924 €	24.677.026 €	86.836.889 €
2.021	14	20.048.620 €	4.628.406 €	24.677.026 €	66.788.269 €
2.022	15	21.117.212 €	3.559.815 €	24.677.026 €	45.671.057 €
2.023	16	22.242.759 €	2.434.267 €	24.677.026 €	23.428.298 €
2.024	17	23.428.298 €	1.248.728 €	24.677.026 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**271.478.580 €**	**148.030.869 €**	**419.509.449 €**	

ANNEXE N° 5.3.3.7.3

AMORTISSEMENT FINANCIER CENTRE DE TRI en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	586.612 €	831.584 €	1.418.196 €	15.015.339 €
2.009	2	617.878 €	800.318 €	1.418.196 €	14.397.461 €
2.010	3	650.811 €	767.385 €	1.418.196 €	13.746.650 €
2.011	4	685.499 €	732.696 €	1.418.196 €	13.061.151 €
2.012	5	722.036 €	696.159 €	1.418.196 €	12.339.114 €
2.013	6	760.521 €	657.675 €	1.418.196 €	11.578.593 €
2.014	7	801.057 €	617.139 €	1.418.196 €	10.777.537 €
2.015	8	843.753 €	574.443 €	1.418.196 €	9.933.784 €
2.016	9	888.725 €	529.471 €	1.418.196 €	9.045.059 €
2.017	10	936.094 €	482.102 €	1.418.196 €	8.108.965 €
2.018	11	985.988 €	432.208 €	1.418.196 €	7.122.977 €
2.019	12	1.038.541 €	379.655 €	1.418.196 €	6.084.436 €
2.020	13	1.093.895 €	324.300 €	1.418.196 €	4.990.541 €
2.021	14	1.152.200 €	265.996 €	1.418.196 €	3.838.341 €
2.022	15	1.213.612 €	204.584 €	1.418.196 €	2.624.729 €
2.023	16	1.278.298 €	139.898 €	1.418.196 €	1.346.431 €
2.024	17	1.346.431 €	71.765 €	1.418.196 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**15.601.951 €**	**8.507.376 €**	**24.109.327 €**	

ANNEXE N° 5.3.3.7.4

AMORTISSEMENT FINANCIER DECHETS VERTS en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	1.195.044 €	1.694.101 €	2.889.145 €	30.589.213 €
2.009	2	1.258.740 €	1.630.405 €	2.889.145 €	29.330.473 €
2.010	3	1.325.831 €	1.563.314 €	2.889.145 €	28.004.642 €
2.011	4	1.396.497 €	1.492.647 €	2.889.145 €	26.608.145 €
2.012	5	1.470.931 €	1.418.214 €	2.889.145 €	25.137.214 €
2.013	6	1.549.331 €	1.339.814 €	2.889.145 €	23.587.883 €
2.014	7	1.631.911 €	1.257.234 €	2.889.145 €	21.955.972 €
2.015	8	1.718.892 €	1.170.253 €	2.889.145 €	20.237.081 €
2.016	9	1.810.508 €	1.078.636 €	2.889.145 €	18.426.572 €
2.017	10	1.907.009 €	982.136 €	2.889.145 €	16.519.563 €
2.018	11	2.008.652 €	880.493 €	2.889.145 €	14.510.911 €
2.019	12	2.115.713 €	773.432 €	2.889.145 €	12.395.198 €
2.020	13	2.228.481 €	660.664 €	2.889.145 €	10.166.717 €
2.021	14	2.347.259 €	541.886 €	2.889.145 €	7.819.458 €
2.022	15	2.472.368 €	416.777 €	2.889.145 €	5.347.091 €
2.023	16	2.604.145 €	285.000 €	2.889.145 €	2.742.946 €
2.024	17	2.742.946 €	146.199 €	2.889.145 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**31.784.257 €**	**17.331.206 €**	**49.115.463 €**	

ANNEXE N° 5.3.3.7.5

AMORTISSEMENT FINANCIER TRANCHE CONDITIONNELLE en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	3.309.089 €	4.690.983 €	8.000.072 €	84.701.846 €
2.009	2	3.485.464 €	4.514.608 €	8.000.072 €	81.216.383 €
2.010	3	3.671.239 €	4.328.833 €	8.000.072 €	77.545.144 €
2.011	4	3.866.916 €	4.133.156 €	8.000.072 €	73.678.228 €
2.012	5	4.073.022 €	3.927.050 €	8.000.072 €	69.605.206 €
2.013	6	4.290.115 €	3.709.957 €	8.000.072 €	65.315.091 €
2.014	7	4.518.778 €	3.481.294 €	8.000.072 €	60.796.314 €
2.015	8	4.759.628 €	3.240.444 €	8.000.072 €	56.036.685 €
2.016	9	5.013.317 €	2.986.755 €	8.000.072 €	51.023.369 €
2.017	10	5.280.526 €	2.719.546 €	8.000.072 €	45.742.842 €
2.018	11	5.561.978 €	2.438.093 €	8.000.072 €	40.180.864 €
2.019	12	5.858.432 €	2.141.640 €	8.000.072 €	34.322.432 €
2.020	13	6.170.686 €	1.829.386 €	8.000.072 €	28.151.745 €
2.021	14	6.499.584 €	1.500.488 €	8.000.072 €	21.652.161 €
2.022	15	6.846.012 €	1.154.060 €	8.000.072 €	14.806.150 €
2.023	16	7.210.904 €	789.168 €	8.000.072 €	7.595.245 €
2.024	17	7.595.245 €	404.827 €	8.000.072 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**88.010.935 €**	**47.990.288 €**	**136.001.224 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 1+5+6+7) en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	13.307.892 €	18.865.341 €	32.173.233 €	340.638.467 €
2.009	2	14.017.203 €	18.156.030 €	32.173.233 €	326.621.264 €
2.010	3	14.764.320 €	17.408.913 €	32.173.233 €	311.856.944 €
2.011	4	15.551.258 €	16.621.975 €	32.173.233 €	296.305.686 €
2.012	5	16.380.140 €	15.793.093 €	32.173.233 €	279.925.546 €
2.013	6	17.253.202 €	14.920.032 €	32.173.233 €	262.672.344 €
2.014	7	18.172.797 €	14.000.436 €	32.173.233 €	244.499.547 €
2.015	8	19.141.407 €	13.031.826 €	32.173.233 €	225.358.140 €
2.016	9	20.161.644 €	12.011.589 €	32.173.233 €	205.196.495 €
2.017	10	21.236.260 €	10.936.973 €	32.173.233 €	183.960.235 €
2.018	11	22.368.153 €	9.805.081 €	32.173.233 €	161.592.083 €
2.019	12	23.560.375 €	8.612.858 €	32.173.233 €	138.031.708 €
2.020	13	24.816.143 €	7.357.090 €	32.173.233 €	113.215.565 €
2.021	14	26.138.844 €	6.034.390 €	32.173.233 €	87.076.721 €
2.022	15	27.532.044 €	4.641.189 €	32.173.233 €	59.544.677 €
2.023	16	28.999.502 €	3.173.731 €	32.173.233 €	30.545.175 €
2.024	17	30.545.175 €	1.628.058 €	32.173.233 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**353.946.359 €**	**192.998.605 €**	**546.944.963 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 2+5+6+7) en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	13.402.572 €	18.999.560 €	32.402.132 €	343.061.966 €
2.009	2	14.116.929 €	18.285.203 €	32.402.132 €	328.945.037 €
2.010	3	14.869.362 €	17.532.770 €	32.402.132 €	314.075.675 €
2.011	4	15.661.899 €	16.740.233 €	32.402.132 €	298.413.776 €
2.012	5	16.496.678 €	15.905.454 €	32.402.132 €	281.917.099 €
2.013	6	17.375.951 €	15.026.181 €	32.402.132 €	264.541.148 €
2.014	7	18.302.089 €	14.100.043 €	32.402.132 €	246.239.059 €
2.015	8	19.277.590 €	13.124.542 €	32.402.132 €	226.961.468 €
2.016	9	20.305.086 €	12.097.046 €	32.402.132 €	206.656.382 €
2.017	10	21.387.347 €	11.014.785 €	32.402.132 €	185.269.035 €
2.018	11	22.527.293 €	9.874.840 €	32.402.132 €	162.741.743 €
2.019	12	23.727.997 €	8.674.135 €	32.402.132 €	139.013.745 €
2.020	13	24.992.700 €	7.409.433 €	32.402.132 €	114.021.046 €
2.021	14	26.324.810 €	6.077.322 €	32.402.132 €	87.696.235 €
2.022	15	27.727.923 €	4.674.209 €	32.402.132 €	59.968.313 €
2.023	16	29.205.821 €	3.196.311 €	32.402.132 €	30.762.491 €
2.024	17	30.762.491 €	1.639.641 €	32.402.132 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**356.464.539 €**	**194.371.709 €**	**550.836.247 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 3+5+6+7) en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	15.481.298 €	21.946.373 €	37.427.671 €	396.270.535 €
2.009	2	16.306.451 €	21.121.220 €	37.427.671 €	379.964.084 €
2.010	3	17.175.585 €	20.252.086 €	37.427.671 €	362.788.499 €
2.011	4	18.091.044 €	19.336.627 €	37.427.671 €	344.697.456 €
2.012	5	19.055.296 €	18.372.374 €	37.427.671 €	325.642.160 €
2.013	6	20.070.944 €	17.356.727 €	37.427.671 €	305.571.216 €
2.014	7	21.140.725 €	16.286.946 €	37.427.671 €	284.430.491 €
2.015	8	22.267.525 €	15.160.145 €	37.427.671 €	262.162.966 €
2.016	9	23.454.385 €	13.973.286 €	37.427.671 €	238.708.581 €
2.017	10	24.704.503 €	12.723.167 €	37.427.671 €	214.004.078 €
2.018	11	26.021.253 €	11.406.417 €	37.427.671 €	187.982.825 €
2.019	12	27.408.186 €	10.019.485 €	37.427.671 €	160.574.639 €
2.020	13	28.869.042 €	8.558.628 €	37.427.671 €	131.705.596 €
2.021	14	30.407.762 €	7.019.908 €	37.427.671 €	101.297.834 €
2.022	15	32.028.496 €	5.399.175 €	37.427.671 €	69.269.338 €
2.023	16	33.735.615 €	3.692.056 €	37.427.671 €	35.533.723 €
2.024	17	35.533.723 €	1.893.947 €	37.427.671 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**411.751.833 €**	**224.518.567 €**	**636.270.401 €**	

ANNEXE N° 5.3.2.8.1

AMORTISSEMENT FINANCIER TOTAL (Scénario 4+5+6+7) en € sur 17 ANS

Année	Période	Principal	Intérêt	Échéance	KRD
2.008	1	15.297.963 €	21.686.476 €	36.984.439 €	391.577.760 €
2.009	2	16.113.344 €	20.871.095 €	36.984.439 €	375.464.416 €
2.010	3	16.972.186 €	20.012.253 €	36.984.439 €	358.492.230 €
2.011	4	17.876.803 €	19.107.636 €	36.984.439 €	340.615.427 €
2.012	5	18.829.637 €	18.154.802 €	36.984.439 €	321.785.790 €
2.013	6	19.833.256 €	17.151.183 €	36.984.439 €	301.952.534 €
2.014	7	20.890.369 €	16.094.070 €	36.984.439 €	281.062.165 €
2.015	8	22.003.826 €	14.980.613 €	36.984.439 €	259.058.340 €
2.016	9	23.176.629 €	13.807.810 €	36.984.439 €	235.881.710 €
2.017	10	24.411.944 €	12.572.495 €	36.984.439 €	211.469.766 €
2.018	11	25.713.100 €	11.271.339 €	36.984.439 €	185.756.666 €
2.019	12	27.083.609 €	9.900.830 €	36.984.439 €	158.673.057 €
2.020	13	28.527.165 €	8.457.274 €	36.984.439 €	130.145.892 €
2.021	14	30.047.663 €	6.936.776 €	36.984.439 €	100.098.229 €
2.022	15	31.649.203 €	5.335.236 €	36.984.439 €	68.449.026 €
2.023	16	33.336.106 €	3.648.333 €	36.984.439 €	35.112.920 €
2.024	17	35.112.920 €	1.871.519 €	36.984.439 €	0 €
2.025	18	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	19	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	20	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX		**406.875.723 €**	**221.859.739 €**	**628.735.462 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 1+5+6+7) SUR 17 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	13.307.892 €	18.865.341 €	32.173.233 €	340.638.467 €
2.009	14.017.203 €	18.156.030 €	32.173.233 €	326.621.264 €
2.010	14.764.320 €	17.408.913 €	32.173.233 €	311.856.944 €
2.011	15.551.258 €	16.621.975 €	32.173.233 €	296.305.686 €
2.012	16.380.140 €	15.793.093 €	32.173.233 €	279.925.546 €
2.013	17.253.202 €	14.920.032 €	32.173.233 €	262.672.344 €
2.014	18.172.797 €	14.000.436 €	32.173.233 €	244.499.547 €
2.015	19.141.407 €	13.031.826 €	32.173.233 €	225.358.140 €
2.016	20.161.644 €	12.011.589 €	32.173.233 €	205.196.495 €
2.017	21.236.260 €	10.936.973 €	32.173.233 €	183.960.235 €
2.018	22.368.153 €	9.805.081 €	32.173.233 €	161.592.083 €
2.019	23.560.375 €	8.612.858 €	32.173.233 €	138.031.708 €
2.020	24.816.143 €	7.357.090 €	32.173.233 €	113.215.565 €
2.021	26.138.844 €	6.034.390 €	32.173.233 €	87.076.721 €
2.022	27.532.044 €	4.641.189 €	32.173.233 €	59.544.677 €
2.023	28.999.502 €	3.173.731 €	32.173.233 €	30.545.175 €
2.024	30.545.175 €	1.628.058 €	32.173.233 €	0 €
2.025	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX	**353.946.359 €**	**192.998.605 €**	**546.944.963 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 2+5+6+7) SUR 17 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	13.402.572 €	18.999.560 €	32.402.132 €	343.061.966 €
2.009	14.116.929 €	18.285.203 €	32.402.132 €	328.945.037 €
2.010	14.869.362 €	17.532.770 €	32.402.132 €	314.075.675 €
2.011	15.661.899 €	16.740.233 €	32.402.132 €	298.413.776 €
2.012	16.496.678 €	15.905.454 €	32.402.132 €	281.917.099 €
2.013	17.375.951 €	15.026.181 €	32.402.132 €	264.541.148 €
2.014	18.302.089 €	14.100.043 €	32.402.132 €	246.239.059 €
2.015	19.277.590 €	13.124.542 €	32.402.132 €	226.961.468 €
2.016	20.305.086 €	12.097.046 €	32.402.132 €	206.656.382 €
2.017	21.387.347 €	11.014.785 €	32.402.132 €	185.269.035 €
2.018	22.527.293 €	9.874.840 €	32.402.132 €	162.741.743 €
2.019	23.727.997 €	8.674.135 €	32.402.132 €	139.013.745 €
2.020	24.992.700 €	7.409.433 €	32.402.132 €	114.021.046 €
2.021	26.324.810 €	6.077.322 €	32.402.132 €	87.696.235 €
2.022	27.727.923 €	4.674.209 €	32.402.132 €	59.968.313 €
2.023	29.205.821 €	3.196.311 €	32.402.132 €	30.762.491 €
2.024	30.762.491 €	1.639.641 €	32.402.132 €	0 €
2.025	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX	**356.464.539 €**	**194.371.709 €**	**550.836.247 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 3+5+6+7) SUR 17 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	15.481.298 €	21.946.373 €	37.427.671 €	396.270.535 €
2.009	16.306.451 €	21.121.220 €	37.427.671 €	379.964.084 €
2.010	17.175.585 €	20.252.086 €	37.427.671 €	362.788.499 €
2.011	18.091.044 €	19.336.627 €	37.427.671 €	344.697.456 €
2.012	19.055.296 €	18.372.374 €	37.427.671 €	325.642.160 €
2.013	20.070.944 €	17.356.727 €	37.427.671 €	305.571.216 €
2.014	21.140.725 €	16.286.946 €	37.427.671 €	284.430.491 €
2.015	22.267.525 €	15.160.145 €	37.427.671 €	262.162.966 €
2.016	23.454.385 €	13.973.286 €	37.427.671 €	238.708.581 €
2.017	24.704.503 €	12.723.167 €	37.427.671 €	214.004.078 €
2.018	26.021.253 €	11.406.417 €	37.427.671 €	187.982.825 €
2.019	27.408.186 €	10.019.485 €	37.427.671 €	160.574.639 €
2.020	28.869.042 €	8.558.628 €	37.427.671 €	131.705.596 €
2.021	30.407.762 €	7.019.908 €	37.427.671 €	101.297.834 €
2.022	32.028.496 €	5.399.175 €	37.427.671 €	69.269.338 €
2.023	33.735.615 €	3.692.056 €	37.427.671 €	35.533.723 €
2.024	35.533.723 €	1.893.947 €	37.427.671 €	0 €
2.025	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX	**411.751.833 €**	**224.518.567 €**	**636.270.401 €**	

ANNEXE N° 5.3.8.2

ANNUITES GLOBALES (Scénario 4+5+6+7) SUR 17 ANS

Année	Principal	Intérêt	Annuités	KRD
2.008	15.297.963 €	21.686.476 €	36.984.439 €	391.577.760 €
2.009	16.113.344 €	20.871.095 €	36.984.439 €	375.464.416 €
2.010	16.972.186 €	20.012.253 €	36.984.439 €	358.492.230 €
2.011	17.876.803 €	19.107.636 €	36.984.439 €	340.615.427 €
2.012	18.829.637 €	18.154.802 €	36.984.439 €	321.785.790 €
2.013	19.833.256 €	17.151.183 €	36.984.439 €	301.952.534 €
2.014	20.890.369 €	16.094.070 €	36.984.439 €	281.062.165 €
2.015	22.003.826 €	14.980.613 €	36.984.439 €	259.058.340 €
2.016	23.176.629 €	13.807.810 €	36.984.439 €	235.881.710 €
2.017	24.411.944 €	12.572.495 €	36.984.439 €	211.469.766 €
2.018	25.713.100 €	11.271.339 €	36.984.439 €	185.756.666 €
2.019	27.083.609 €	9.900.830 €	36.984.439 €	158.673.057 €
2.020	28.527.165 €	8.457.274 €	36.984.439 €	130.145.892 €
2.021	30.047.663 €	6.936.776 €	36.984.439 €	100.098.229 €
2.022	31.649.203 €	5.335.236 €	36.984.439 €	68.449.026 €
2.023	33.336.106 €	3.648.333 €	36.984.439 €	35.112.920 €
2.024	35.112.920 €	1.871.519 €	36.984.439 €	0 €
2.025	0 €	0 €	0 €	0 €
2.026	0 €	0 €	0 €	0 €
2.027	0 €	0 €	0 €	0 €
TOTAUX	**406.875.723 €**	**221.859.739 €**	**628.735.462 €**	

A5 - ANNEXES FINANCIERES

A5.4 - Modéle financier

SCÉNARIO 1.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**687.226.753**	**0**	**0**	**0**	**37.330.670**	**37.679.967**	**38.036.250**	**38.399.658**	**38.770.335**	**39.148.425**	**39.534.077**	**39.927.443**	**40.328.675**
Ventes Matière et Electricité	**129.915.474**	**0**	**0**	**0**	**6.491.856**	**6.621.693**	**6.754.127**	**6.889.209**	**7.026.993**	**7.167.533**	**7.310.884**	**7.457.101**	**7.606.243**
Rémunération Anueelle Fixe	**535.563.821**	**0**	**0**	**0**	**29.752.097**	**29.949.823**	**30.151.503**	**30.357.217**	**30.567.044**	**30.781.069**	**30.999.374**	**31.222.045**	**31.449.169**
Redevance financier	337.718.951	0	0	0	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821
Exploitation	197.844.871				9.886.277	10.084.002	10.285.682	10.491.396	10.701.224	10.915.248	11.133.553	11.356.224	11.583.349
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**0**	**0**	**0**	**1.086.717**	**1.108.451**	**1.130.620**	**1.153.233**	**1.176.297**	**1.199.823**	**1.223.820**	**1.248.296**	**1.273.262**
Exploitation	21.747.458				1.086.717	1.108.451	1.130.620	1.153.233	1.176.297	1.199.823	1.223.820	1.248.296	1.273.262
COÛTS	**516.468.958**	**0**	**0**	**0**	**23.104.149**	**23.839.863**	**24.604.876**	**25.400.551**	**26.228.320**	**27.089.688**	**27.986.234**	**28.919.620**	**29.891.590**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.064.154**	**0**	**0**	**0**	**4.300.612**	**4.386.624**	**4.474.357**	**4.563.844**	**4.655.121**	**4.748.223**	**4.843.188**	**4.940.051**	**5.038.853**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**18.103.684**	**0**	**0**	**0**	**904.638**	**922.731**	**941.186**	**960.009**	**979.209**	**998.794**	**1.018.770**	**1.039.145**	**1.059.928**
GER	**111.780.716**	**0**	**0**	**0**	**5.585.665**	**5.697.378**	**5.811.325**	**5.927.552**	**6.046.103**	**6.167.025**	**6.290.366**	**6.416.173**	**6.544.496**
Evacuations	**81.971.187**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**				**8.217.147**	**8.655.121**	**9.116.439**	**9.602.346**	**10.114.151**	**10.653.235**	**11.221.052**	**11.819.134**	**12.449.094**
Résultat d'Exploitation	**170.757.795**	**0**	**0**	**0**	**14.226.520**	**13.840.103**	**13.431.373**	**12.999.107**	**12.542.015**	**12.058.737**	**11.547.843**	**11.007.822**	**10.437.085**
Résultat Financier	**-119.845.173**	**0**	**0**	**0**	**-11.688.405**	**-11.250.431**	**-10.789.113**	**-10.303.207**	**-9.791.402**	**-9.252.317**	**-8.684.500**	**-8.086.418**	**-7.456.458**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-119.845.173				**-11.688.405**	**-11.250.431**	**-10.789.113**	**-10.303.207**	**-9.791.402**	**-9.252.317**	**-8.684.500**	**-8.086.418**	**-7.456.458**
Intérêt i	-119.169.735				-11.648.673	-11.210.699	-10.749.381	-10.263.475	-9.751.670	-9.212.586	-8.644.768	-8.046.686	-7.416.726
Autres	-675.438				-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732
RÉSULTAT COURANT	**50.912.622**	**0**	**0**	**0**	**2.538.116**	**2.589.672**	**2.642.261**	**2.695.900**	**2.750.613**	**2.806.420**	**2.863.343**	**2.921.404**	**2.980.627**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**50.912.622**	**0**	**0**	**0**	**2.538.116**	**2.589.672**	**2.642.261**	**2.695.900**	**2.750.613**	**2.806.420**	**2.863.343**	**2.921.404**	**2.980.627**
Impôts sur les bénéfices	**18.023.068**	0	0	0	898.493	916.744	935.360	954.349	973.717	993.473	1.013.623	1.034.177	1.055.142
RÉSULTAT NET	**32.889.554**	**0**	**0**	**0**	**1.639.623**	**1.672.928**	**1.706.900**	**1.741.552**	**1.776.896**	**1.812.947**	**1.849.720**	**1.887.227**	**1.925.485**
					-19.865.821	-19.865.821	-19.865.821	-19.865.821					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION INDEXATION

SCÉNARIO 1.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**687.226.753**	**40.737.932**	**41.155.374**	**41.581.165**	**42.015.472**	**42.458.465**	**42.910.318**	**43.371.208**	**43.841.316**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**129.915.474**	**7.758.368**	**7.913.536**	**8.071.806**	**8.233.243**	**8.397.907**	**8.565.866**	**8.737.183**	**8.911.926**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**535.563.821**	**31.680.836**	**31.917.137**	**32.158.163**	**32.404.010**	**32.654.774**	**32.910.553**	**33.171.447**	**33.437.560**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	337.718.951	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	0	0	0	0
Exploitation	197.844.871	11.815.016	12.051.316	12.292.342	12.538.189	12.788.953	13.044.732	13.305.627	13.571.739	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**1.298.727**	**1.324.702**	**1.351.196**	**1.378.220**	**1.405.784**	**1.433.900**	**1.462.578**	**1.491.830**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	21.747.458	1.298.727	1.324.702	1.351.196	1.378.220	1.405.784	1.433.900	1.462.578	1.491.830	0	0	0	0
COÛTS	**516.468.958**	**30.903.976**	**31.958.707**	**33.057.805**	**34.203.399**	**35.397.725**	**36.643.135**	**37.942.100**	**39.297.217**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.064.154**	**5.139.630**	**5.242.422**	**5.347.271**	**5.454.216**	**5.563.300**	**5.674.566**	**5.788.058**	**5.903.819**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**18.103.684**	**1.081.126**	**1.102.749**	**1.124.804**	**1.147.300**	**1.170.246**	**1.193.651**	**1.217.524**	**1.241.874**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**111.780.716**	**6.675.386**	**6.808.894**	**6.945.072**	**7.083.973**	**7.225.653**	**7.370.166**	**7.517.569**	**7.667.921**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**81.971.187**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**	**13.112.631**	**13.811.534**	**14.547.689**	**15.323.081**	**16.139.801**	**17.000.052**	**17.906.155**	**18.860.553**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**170.757.795**	**9.833.956**	**9.196.668**	**8.523.361**	**7.812.073**	**7.060.740**	**6.267.183**	**5.429.108**	**4.544.099**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-119.845.173**	**-6.792.921**	**-6.094.018**	**-5.357.863**	**-4.582.472**	**-3.765.751**	**-2.905.500**	**-1.999.397**	**-1.044.999**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-119.845.173	**-6.792.921**	**-6.094.018**	**-5.357.863**	**-4.582.472**	**-3.765.751**	**-2.905.500**	**-1.999.397**	**-1.044.999**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-119.169.735	-6.753.190	-6.054.287	-5.318.132	-4.542.740	-3.726.020	-2.865.768	-1.959.666	-1.005.267	0	0	0	0
Autres	-675.438	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**50.912.622**	**3.041.034**	**3.102.650**	**3.165.497**	**3.229.602**	**3.294.989**	**3.361.683**	**3.429.711**	**3.499.100**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**50.912.622**	**3.041.034**	**3.102.650**	**3.165.497**	**3.229.602**	**3.294.989**	**3.361.683**	**3.429.711**	**3.499.100**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**18.023.068**	1.076.526	1.098.338	1.120.586	1.143.279	1.166.426	1.190.036	1.214.118	1.238.681	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**32.889.554**	**1.964.508**	**2.004.312**	**2.044.911**	**2.086.323**	**2.128.563**	**2.171.647**	**2.215.593**	**2.260.419**	**0**	**0**	**0**	**0**

Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 1.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**719.145.924**	**0**	**0**	**0**	**38.925.666**	**39.306.863**	**39.695.684**	**40.092.281**	**40.496.810**	**40.909.430**	**41.330.302**	**41.759.592**	**42.197.467**
Ventes Matière et Electricité	**161.834.645**	**0**	**0**	**0**	**8.086.851**	**8.248.588**	**8.413.560**	**8.581.831**	**8.753.468**	**8.928.537**	**9.107.108**	**9.289.250**	**9.475.035**
Rémunération Anueelle Fixe	**535.563.821**	**0**	**0**	**0**	**29.752.097**	**29.949.823**	**30.151.503**	**30.357.217**	**30.567.044**	**30.781.069**	**30.999.374**	**31.222.045**	**31.449.169**
Redevance financier	337.718.951	0	0	0	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821
Exploitation	197.844.871				9.886.277	10.084.002	10.285.682	10.491.396	10.701.224	10.915.248	11.133.553	11.356.224	11.583.349
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**0**	**0**	**0**	**1.086.717**	**1.108.451**	**1.130.620**	**1.153.233**	**1.176.297**	**1.199.823**	**1.223.820**	**1.248.296**	**1.273.262**
Exploitation	21.747.458				1.086.717	1.108.451	1.130.620	1.153.233	1.176.297	1.199.823	1.223.820	1.248.296	1.273.262
COÛTS	**517.508.486**	**0**	**0**	**0**	**23.156.095**	**23.892.847**	**24.658.920**	**25.455.676**	**26.284.547**	**27.147.040**	**28.044.733**	**28.979.289**	**29.952.452**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.064.154**	**0**	**0**	**0**	**4.300.612**	**4.386.624**	**4.474.357**	**4.563.844**	**4.655.121**	**4.748.223**	**4.843.188**	**4.940.051**	**5.038.853**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**19.143.213**	**0**	**0**	**0**	**956.583**	**975.715**	**995.229**	**1.015.134**	**1.035.437**	**1.056.145**	**1.077.268**	**1.098.814**	**1.120.790**
GER	**111.780.716**	**0**	**0**	**0**	**5.585.665**	**5.697.378**	**5.811.325**	**5.927.552**	**6.046.103**	**6.167.025**	**6.290.366**	**6.416.173**	**6.544.496**
Evacuations	**81.971.187**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**				**8.217.147**	**8.655.121**	**9.116.439**	**9.602.346**	**10.114.151**	**10.653.235**	**11.221.052**	**11.819.134**	**12.449.094**
Résultat d'Exploitation	**201.637.438**	**0**	**0**	**0**	**15.769.571**	**15.414.015**	**15.036.764**	**14.636.605**	**14.212.263**	**13.762.390**	**13.285.569**	**12.780.303**	**12.245.015**
Résultat Financier	**-119.845.173**	**0**	**0**	**0**	**-11.688.405**	**-11.250.431**	**-10.789.113**	**-10.303.207**	**-9.791.402**	**-9.252.317**	**-8.684.500**	**-8.086.418**	**-7.456.458**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-119.845.173				**-11.688.405**	**-11.250.431**	**-10.789.113**	**-10.303.207**	**-9.791.402**	**-9.252.317**	**-8.684.500**	**-8.086.418**	**-7.456.458**
Intérêt i	-119.169.735				-11.648.673	-11.210.699	-10.749.381	-10.263.475	-9.751.670	-9.212.586	-8.644.768	-8.046.686	-7.416.726
Autres	-675.438				-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732
RÉSULTAT COURANT	**81.792.266**	**0**	**0**	**0**	**4.081.166**	**4.163.584**	**4.247.651**	**4.333.398**	**4.420.861**	**4.510.073**	**4.601.069**	**4.693.885**	**4.788.557**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**81.792.266**	**0**	**0**	**0**	**4.081.166**	**4.163.584**	**4.247.651**	**4.333.398**	**4.420.861**	**4.510.073**	**4.601.069**	**4.693.885**	**4.788.557**
Impôts sur les bénéfices	**28.954.462**	0	0	0	1.444.733	1.473.909	1.503.668	1.534.023	1.564.985	1.596.566	1.628.778	1.661.635	1.695.149
RÉSULTAT NET	**52.837.804**	**0**	**0**	**0**	**2.636.433**	**2.689.675**	**2.743.982**	**2.799.375**	**2.855.876**	**2.913.507**	**2.972.290**	**3.032.250**	**3.093.408**
					-19.865.821	-19.865.821	-19.865.821	-19.865.821					

Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION

INDEXATION

SCÉNARIO 1.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**719.145.924**	**42.644.100**	**43.099.666**	**43.564.342**	**44.038.313**	**44.521.763**	**45.014.882**	**45.517.863**	**46.030.904**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**161.834.645**	**9.664.536**	**9.857.827**	**10.054.983**	**10.256.083**	**10.461.205**	**10.670.429**	**10.883.837**	**11.101.514**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**535.563.821**	**31.680.836**	**31.917.137**	**32.158.163**	**32.404.010**	**32.654.774**	**32.910.553**	**33.171.447**	**33.437.560**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	337.718.951	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	19.865.821	0	0	0	0
Exploitation	197.844.871	11.815.016	12.051.316	12.292.342	12.538.189	12.788.953	13.044.732	13.305.627	13.571.739	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**1.298.727**	**1.324.702**	**1.351.196**	**1.378.220**	**1.405.784**	**1.433.900**	**1.462.578**	**1.491.830**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	21.747.458	1.298.727	1.324.702	1.351.196	1.378.220	1.405.784	1.433.900	1.462.578	1.491.830	0	0	0	0
COÛTS	**517.508.486**	**30.966.056**	**32.022.027**	**33.122.392**	**34.269.278**	**35.464.922**	**36.711.676**	**38.012.011**	**39.368.526**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.064.154**	**5.139.630**	**5.242.422**	**5.347.271**	**5.454.216**	**5.563.300**	**5.674.566**	**5.788.058**	**5.903.819**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**19.143.213**	**1.143.206**	**1.166.070**	**1.189.391**	**1.213.179**	**1.237.442**	**1.262.191**	**1.287.435**	**1.313.184**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**111.780.716**	**6.675.386**	**6.808.894**	**6.945.072**	**7.083.973**	**7.225.653**	**7.370.166**	**7.517.569**	**7.667.921**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**81.971.187**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**	**13.112.631**	**13.811.534**	**14.547.689**	**15.323.081**	**16.139.801**	**17.000.052**	**17.906.155**	**18.860.553**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**201.637.438**	**11.678.044**	**11.077.638**	**10.441.950**	**9.769.035**	**9.056.841**	**8.303.206**	**7.505.852**	**6.662.377**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-119.845.173**	**-6.792.921**	**-6.094.018**	**-5.357.863**	**-4.582.472**	**-3.765.751**	**-2.905.500**	**-1.999.397**	**-1.044.999**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-119.845.173	**-6.792.921**	**-6.094.018**	**-5.357.863**	**-4.582.472**	**-3.765.751**	**-2.905.500**	**-1.999.397**	**-1.044.999**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-119.169.735	-6.753.190	-6.054.287	-5.318.132	-4.542.740	-3.726.020	-2.865.768	-1.959.666	-1.005.267	0	0	0	0
Autres	-675.438	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	-39.732	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**81.792.266**	**4.885.123**	**4.983.620**	**5.084.087**	**5.186.563**	**5.291.089**	**5.397.706**	**5.506.455**	**5.617.378**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**81.792.266**	**4.885.123**	**4.983.620**	**5.084.087**	**5.186.563**	**5.291.089**	**5.397.706**	**5.506.455**	**5.617.378**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**28.954.462**	1.729.334	1.764.201	1.799.767	1.836.043	1.873.046	1.910.788	1.949.285	1.988.552	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**52.837.804**	**3.155.789**	**3.219.419**	**3.284.320**	**3.350.520**	**3.418.044**	**3.486.918**	**3.557.170**	**3.628.826**	**0**	**0**	**0**	**0**

Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 2.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**693.312.284**	**0**	**0**	**0**	**37.669.215**	**38.020.705**	**38.379.225**	**38.744.915**	**39.117.919**	**39.498.383**	**39.886.456**	**40.282.291**	**40.686.042**
Ventes Matière et Electricité	**129.915.474**	**0**	**0**	**0**	**6.491.856**	**6.621.693**	**6.754.127**	**6.889.209**	**7.026.993**	**7.167.533**	**7.310.884**	**7.457.101**	**7.606.243**
Rémunération Anueelle Fixe	**541.649.352**	**0**	**0**	**0**	**30.090.643**	**30.290.561**	**30.494.478**	**30.702.473**	**30.914.628**	**31.131.026**	**31.351.752**	**31.576.893**	**31.806.536**
Redevance financier	341.610.234	0	0	0	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720
Exploitation	200.039.118				9.995.923	10.195.841	10.399.758	10.607.753	10.819.908	11.036.307	11.257.033	11.482.173	11.711.817
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**0**	**0**	**0**	**1.086.717**	**1.108.451**	**1.130.620**	**1.153.233**	**1.176.297**	**1.199.823**	**1.223.820**	**1.248.296**	**1.273.262**
Exploitation	21.747.458				1.086.717	1.108.451	1.130.620	1.153.233	1.176.297	1.199.823	1.223.820	1.248.296	1.273.262
COÛTS	**521.445.945**	**0**	**0**	**0**	**23.321.696**	**24.064.914**	**24.837.748**	**25.641.579**	**26.477.853**	**27.348.092**	**28.253.894**	**29.196.938**	**30.178.989**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.912.430**	**0**	**0**	**0**	**4.343.000**	**4.429.860**	**4.518.457**	**4.608.827**	**4.701.003**	**4.795.023**	**4.890.924**	**4.988.742**	**5.088.517**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**18.368.245**	**0**	**0**	**0**	**917.858**	**936.215**	**954.940**	**974.039**	**993.519**	**1.013.390**	**1.033.657**	**1.054.331**	**1.075.417**
GER	**113.126.688**	**0**	**0**	**0**	**5.652.923**	**5.765.981**	**5.881.301**	**5.998.927**	**6.118.905**	**6.241.283**	**6.366.109**	**6.493.431**	**6.623.300**
Evacuations	**81.971.187**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**				**8.311.827**	**8.754.848**	**9.221.481**	**9.712.986**	**10.230.688**	**10.775.984**	**11.350.344**	**11.955.317**	**12.592.536**
Résultat d'Exploitation	**171.866.339**	**0**	**0**	**0**	**14.347.519**	**13.955.791**	**13.541.476**	**13.103.336**	**12.640.066**	**12.150.291**	**11.632.562**	**11.085.353**	**10.507.053**
Résultat Financier	**-121.226.059**	**0**	**0**	**0**	**-11.823.082**	**-11.380.061**	**-10.913.428**	**-10.421.923**	**-9.904.221**	**-9.358.925**	**-8.784.565**	**-8.179.592**	**-7.542.373**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-121.226.059				**-11.823.082**	**-11.380.061**	**-10.913.428**	**-10.421.923**	**-9.904.221**	**-9.358.925**	**-8.784.565**	**-8.179.592**	**-7.542.373**
Intérêt i	-120.542.839				-11.782.892	-11.339.872	-10.873.238	-10.381.733	-9.864.031	-9.318.736	-8.744.376	-8.139.402	-7.502.184
Autres	-683.220				-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189
RÉSULTAT COURANT	**50.640.279**	**0**	**0**	**0**	**2.524.438**	**2.575.730**	**2.628.049**	**2.681.413**	**2.735.845**	**2.791.366**	**2.847.997**	**2.905.761**	**2.964.680**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**50.640.279**	**0**	**0**	**0**	**2.524.438**	**2.575.730**	**2.628.049**	**2.681.413**	**2.735.845**	**2.791.366**	**2.847.997**	**2.905.761**	**2.964.680**
Impôts sur les bénéfices	**17.926.659**	0	0	0	893.651	911.808	930.329	949.220	968.489	988.144	1.008.191	1.028.639	1.049.497
RÉSULTAT NET	**32.713.621**	**0**	**0**	**0**	**1.630.787**	**1.663.922**	**1.697.719**	**1.732.193**	**1.767.356**	**1.803.223**	**1.839.806**	**1.877.122**	**1.915.183**
					-20.094.720	-20.094.720	-20.094.720	-20.094.720					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION — INDEXATION

SCÉNARIO 2.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**693.312.284**	**41.097.869**	**41.517.932**	**41.946.396**	**42.383.429**	**42.829.203**	**43.283.893**	**43.747.677**	**44.220.736**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**129.915.474**	**7.758.368**	**7.913.536**	**8.071.806**	**8.233.243**	**8.397.907**	**8.565.866**	**8.737.183**	**8.911.926**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**541.649.352**	**32.040.773**	**32.279.694**	**32.523.393**	**32.771.967**	**33.025.512**	**33.284.128**	**33.547.916**	**33.816.980**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	341.610.234	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	0	0	0	0
Exploitation	200.039.118	11.946.053	12.184.974	12.428.674	12.677.247	12.930.792	13.189.408	13.453.196	13.722.260	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**1.298.727**	**1.324.702**	**1.351.196**	**1.378.220**	**1.405.784**	**1.433.900**	**1.462.578**	**1.491.830**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	21.747.458	1.298.727	1.324.702	1.351.196	1.378.220	1.405.784	1.433.900	1.462.578	1.491.830	0	0	0	0
COÛTS	**521.445.945**	**31.201.900**	**32.267.620**	**33.378.196**	**34.535.779**	**35.742.633**	**37.001.134**	**38.313.781**	**39.683.202**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.912.430**	**5.190.287**	**5.294.093**	**5.399.975**	**5.507.974**	**5.618.134**	**5.730.497**	**5.845.107**	**5.962.009**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**18.368.245**	**1.096.926**	**1.118.864**	**1.141.241**	**1.164.066**	**1.187.348**	**1.211.094**	**1.235.316**	**1.260.023**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**113.126.688**	**6.755.766**	**6.890.881**	**7.028.699**	**7.169.273**	**7.312.658**	**7.458.911**	**7.608.090**	**7.760.251**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**81.971.187**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**	**13.263.718**	**13.970.674**	**14.715.311**	**15.499.637**	**16.325.768**	**17.195.931**	**18.112.474**	**19.077.869**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**171.866.339**	**9.895.969**	**9.250.312**	**8.568.200**	**7.847.650**	**7.086.571**	**6.282.759**	**5.433.896**	**4.537.534**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-121.226.059**	**-6.871.191**	**-6.164.235**	**-5.419.598**	**-4.635.272**	**-3.809.141**	**-2.938.978**	**-2.022.435**	**-1.057.040**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-121.226.059	**-6.871.191**	**-6.164.235**	**-5.419.598**	**-4.635.272**	**-3.809.141**	**-2.938.978**	**-2.022.435**	**-1.057.040**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-120.542.839	-6.831.002	-6.124.046	-5.379.409	-4.595.083	-3.768.952	-2.898.788	-1.982.245	-1.016.850	0	0	0	0
Autres	-683.220	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**50.640.279**	**3.024.777**	**3.086.077**	**3.148.602**	**3.212.378**	**3.277.429**	**3.343.782**	**3.411.461**	**3.480.494**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**50.640.279**	**3.024.777**	**3.086.077**	**3.148.602**	**3.212.378**	**3.277.429**	**3.343.782**	**3.411.461**	**3.480.494**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**17.926.659**	1.070.771	1.092.471	1.114.605	1.137.182	1.160.210	1.183.699	1.207.657	1.232.095	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**32.713.621**	**1.954.006**	**1.993.606**	**2.033.997**	**2.075.196**	**2.117.219**	**2.160.083**	**2.203.804**	**2.248.399**	**0**	**0**	**0**	**0**
Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 2.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**725.231.456**	**0**	**0**	**0**	**39.264.211**	**39.647.601**	**40.038.658**	**40.437.537**	**40.844.394**	**41.259.387**	**41.682.680**	**42.114.440**	**42.554.834**
Ventes Matière et Electricité	**161.834.645**	**0**	**0**	**0**	**8.086.851**	**8.248.588**	**8.413.560**	**8.581.831**	**8.753.468**	**8.928.537**	**9.107.108**	**9.289.250**	**9.475.035**
Rémunération Anueelle Fixe	**541.649.352**	**0**	**0**	**0**	**30.090.643**	**30.290.561**	**30.494.478**	**30.702.473**	**30.914.628**	**31.131.026**	**31.351.752**	**31.576.893**	**31.806.536**
Redevance financier	341.610.234	0	0	0	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720
Exploitation	200.039.118				9.995.923	10.195.841	10.399.758	10.607.753	10.819.908	11.036.307	11.257.033	11.482.173	11.711.817
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**0**	**0**	**0**	**1.086.717**	**1.108.451**	**1.130.620**	**1.153.233**	**1.176.297**	**1.199.823**	**1.223.820**	**1.248.296**	**1.273.262**
Exploitation	21.747.458				1.086.717	1.108.451	1.130.620	1.153.233	1.176.297	1.199.823	1.223.820	1.248.296	1.273.262
COÛTS	**522.486.651**	**0**	**0**	**0**	**23.373.700**	**24.117.958**	**24.891.853**	**25.696.766**	**26.534.143**	**27.405.508**	**28.312.459**	**29.256.674**	**30.239.920**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.912.430**	**0**	**0**	**0**	**4.343.000**	**4.429.860**	**4.518.457**	**4.608.827**	**4.701.003**	**4.795.023**	**4.890.924**	**4.988.742**	**5.088.517**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**19.408.951**	**0**	**0**	**0**	**969.862**	**989.259**	**1.009.045**	**1.029.226**	**1.049.810**	**1.070.806**	**1.092.222**	**1.114.067**	**1.136.348**
GER	**113.126.688**	**0**	**0**	**0**	**5.652.923**	**5.765.981**	**5.881.301**	**5.998.927**	**6.118.905**	**6.241.283**	**6.366.109**	**6.493.431**	**6.623.300**
Evacuations	**81.971.187**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**				**8.311.827**	**8.754.848**	**9.221.481**	**9.712.986**	**10.230.688**	**10.775.984**	**11.350.344**	**11.955.317**	**12.592.536**
Résultat d'Exploitation	**202.744.804**	**0**	**0**	**0**	**15.890.511**	**15.529.643**	**15.146.805**	**14.740.772**	**14.310.250**	**13.853.879**	**13.370.222**	**12.857.766**	**12.314.914**
Résultat Financier	**-121.226.059**	**0**	**0**	**0**	**-11.823.082**	**-11.380.061**	**-10.913.428**	**-10.421.923**	**-9.904.221**	**-9.358.925**	**-8.784.565**	**-8.179.592**	**-7.542.373**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-121.226.059				**-11.823.082**	**-11.380.061**	**-10.913.428**	**-10.421.923**	**-9.904.221**	**-9.358.925**	**-8.784.565**	**-8.179.592**	**-7.542.373**
Intérêt i	-120.542.839				-11.782.892	-11.339.872	-10.873.238	-10.381.733	-9.864.031	-9.318.736	-8.744.376	-8.139.402	-7.502.184
Autres	-683.220				-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189
RÉSULTAT COURANT	**81.518.745**	**0**	**0**	**0**	**4.067.430**	**4.149.582**	**4.233.378**	**4.318.849**	**4.406.030**	**4.494.954**	**4.585.657**	**4.678.174**	**4.772.541**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**81.518.745**	**0**	**0**	**0**	**4.067.430**	**4.149.582**	**4.233.378**	**4.318.849**	**4.406.030**	**4.494.954**	**4.585.657**	**4.678.174**	**4.772.541**
Impôts sur les bénéfices	**28.857.636**	0	0	0	1.439.870	1.468.952	1.498.616	1.528.872	1.559.734	1.591.214	1.623.323	1.656.074	1.689.480
RÉSULTAT NET	**52.661.109**	**0**	**0**	**0**	**2.627.560**	**2.680.630**	**2.734.762**	**2.789.976**	**2.846.295**	**2.903.740**	**2.962.334**	**3.022.100**	**3.083.062**
					-20.094.720	-20.094.720	-20.094.720	-20.094.720					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 2.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**725.231.456**	**43.004.036**	**43.462.223**	**43.929.573**	**44.406.270**	**44.892.501**	**45.388.456**	**45.894.331**	**46.410.323**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**161.834.645**	**9.664.536**	**9.857.827**	**10.054.983**	**10.256.083**	**10.461.205**	**10.670.429**	**10.883.837**	**11.101.514**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**541.649.352**	**32.040.773**	**32.279.694**	**32.523.393**	**32.771.967**	**33.025.512**	**33.284.128**	**33.547.916**	**33.816.980**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	341.610.234	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	20.094.720	0	0	0	0
Exploitation	200.039.118	11.946.053	12.184.974	12.428.674	12.677.247	12.930.792	13.189.408	13.453.196	13.722.260	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**21.747.458**	**1.298.727**	**1.324.702**	**1.351.196**	**1.378.220**	**1.405.784**	**1.433.900**	**1.462.578**	**1.491.830**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	21.747.458	1.298.727	1.324.702	1.351.196	1.378.220	1.405.784	1.433.900	1.462.578	1.491.830	0	0	0	0
COÛTS	**522.486.651**	**31.264.050**	**32.331.012**	**33.442.856**	**34.601.733**	**35.809.906**	**37.069.752**	**38.383.771**	**39.754.592**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**86.912.430**	**5.190.287**	**5.294.093**	**5.399.975**	**5.507.974**	**5.618.134**	**5.730.497**	**5.845.107**	**5.962.009**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**19.408.951**	**1.159.075**	**1.182.257**	**1.205.902**	**1.230.020**	**1.254.620**	**1.279.713**	**1.305.307**	**1.331.413**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**113.126.688**	**6.755.766**	**6.890.881**	**7.028.699**	**7.169.273**	**7.312.658**	**7.458.911**	**7.608.090**	**7.760.251**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**81.971.187**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**	**13.263.718**	**13.970.674**	**14.715.311**	**15.499.637**	**16.325.768**	**17.195.931**	**18.112.474**	**19.077.869**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**202.744.804**	**11.739.987**	**11.131.210**	**10.486.717**	**9.804.537**	**9.082.595**	**8.318.705**	**7.510.560**	**6.655.731**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-121.226.059**	**-6.871.191**	**-6.164.235**	**-5.419.598**	**-4.635.272**	**-3.809.141**	**-2.938.978**	**-2.022.435**	**-1.057.040**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-121.226.059	**-6.871.191**	**-6.164.235**	**-5.419.598**	**-4.635.272**	**-3.809.141**	**-2.938.978**	**-2.022.435**	**-1.057.040**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-120.542.839	-6.831.002	-6.124.046	-5.379.409	-4.595.083	-3.768.952	-2.898.788	-1.982.245	-1.016.850	0	0	0	0
Autres	-683.220	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	-40.189	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**81.518.745**	**4.868.796**	**4.966.975**	**5.067.119**	**5.169.265**	**5.273.454**	**5.379.727**	**5.488.125**	**5.598.691**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**81.518.745**	**4.868.796**	**4.966.975**	**5.067.119**	**5.169.265**	**5.273.454**	**5.379.727**	**5.488.125**	**5.598.691**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**28.857.636**	1.723.554	1.758.309	1.793.760	1.829.920	1.866.803	1.904.423	1.942.796	1.981.937	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**52.661.109**	**3.145.242**	**3.208.666**	**3.273.359**	**3.339.345**	**3.406.651**	**3.475.303**	**3.545.329**	**3.616.755**	**0**	**0**	**0**	**0**

Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 3.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**904.203.455**	**0**	**0**	**0**	**48.932.282**	**49.412.318**	**49.902.032**	**50.401.617**	**50.911.272**	**51.431.202**	**51.961.612**	**52.502.714**	**53.054.723**
Ventes Matière et Electricité	**188.593.866**	**0**	**0**	**0**	**9.424.005**	**9.612.486**	**9.804.735**	**10.000.830**	**10.200.847**	**10.404.864**	**10.612.961**	**10.825.220**	**11.041.724**
Rémunération Anueelle Fixe	**672.598.769**	**0**	**0**	**0**	**37.390.571**	**37.635.978**	**37.886.292**	**38.141.613**	**38.402.040**	**38.667.676**	**38.938.624**	**39.214.991**	**39.496.886**
Redevance financier	427.044.388	0	0	0	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258
Exploitation	245.554.381				12.270.313	12.515.720	12.766.034	13.021.355	13.281.782	13.547.417	13.818.366	14.094.733	14.376.628
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**43.010.820**	**0**	**0**	**0**	**2.117.705**	**2.163.855**	**2.211.004**	**2.259.174**	**2.308.386**	**2.358.663**	**2.410.027**	**2.462.503**	**2.516.113**
Exploitation	43.010.820				2.117.705	2.163.855	2.211.004	2.259.174	2.308.386	2.358.663	2.410.027	2.462.503	2.516.113
COÛTS	**650.897.096**	**0**	**0**	**0**	**29.106.377**	**30.034.510**	**30.999.648**	**32.003.514**	**33.047.917**	**34.134.759**	**35.266.038**	**36.443.852**	**37.670.406**
TOTAL PARTIE FIXE	**108.900.708**	**0**	**0**	**0**	**5.441.751**	**5.550.586**	**5.661.598**	**5.774.830**	**5.890.326**	**6.008.133**	**6.128.296**	**6.250.861**	**6.375.879**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**29.333.571**	**0**	**0**	**0**	**1.465.794**	**1.495.110**	**1.525.012**	**1.555.512**	**1.586.622**	**1.618.355**	**1.650.722**	**1.683.736**	**1.717.411**
GER	**136.653.674**	**0**	**0**	**0**	**6.828.562**	**6.965.134**	**7.104.436**	**7.246.525**	**7.391.455**	**7.539.285**	**7.690.070**	**7.843.872**	**8.000.749**
Evacuations	**99.654.453**	**0**	**0**	**0**	**4.979.717**	**5.079.311**	**5.180.898**	**5.284.516**	**5.390.206**	**5.498.010**	**5.607.970**	**5.720.130**	**5.834.532**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**				**10.390.553**	**10.944.370**	**11.527.704**	**12.142.131**	**12.789.307**	**13.470.977**	**14.188.980**	**14.945.252**	**15.741.834**
Résultat d'Exploitation	**253.306.359**	**0**	**0**	**0**	**19.825.904**	**19.377.808**	**18.902.383**	**18.398.103**	**17.863.355**	**17.296.442**	**16.695.574**	**16.058.862**	**15.384.318**
Résultat Financier	**-151.543.786**	**0**	**0**	**0**	**-14.779.946**	**-14.226.129**	**-13.642.794**	**-13.028.367**	**-12.381.192**	**-11.699.522**	**-10.981.519**	**-10.225.246**	**-9.428.664**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-151.543.786				**-14.779.946**	**-14.226.129**	**-13.642.794**	**-13.028.367**	**-12.381.192**	**-11.699.522**	**-10.981.519**	**-10.225.246**	**-9.428.664**
Intérêt i	-150.689.697				-14.729.705	-14.175.889	-13.592.554	-12.978.127	-12.330.951	-11.649.281	-10.931.278	-10.175.006	-9.378.424
Autres	-854.089				-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241
RÉSULTAT COURANT	**101.762.573**	**0**	**0**	**0**	**5.045.959**	**5.151.679**	**5.259.589**	**5.369.735**	**5.482.163**	**5.596.921**	**5.714.055**	**5.833.616**	**5.955.654**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**101.762.573**	**0**	**0**	**0**	**5.045.959**	**5.151.679**	**5.259.589**	**5.369.735**	**5.482.163**	**5.596.921**	**5.714.055**	**5.833.616**	**5.955.654**
Impôts sur les bénéfices	**36.023.951**	0	0	0	1.786.269	1.823.694	1.861.895	1.900.886	1.940.686	1.981.310	2.022.775	2.065.100	2.108.301
RÉSULTAT NET	**65.738.622**	**0**	**0**	**0**	**3.259.689**	**3.327.985**	**3.397.695**	**3.468.849**	**3.541.478**	**3.615.611**	**3.691.280**	**3.768.516**	**3.847.352**
					-25.120.258	-25.120.258	-25.120.258	-25.120.258					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 3.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**904.203.455**	**53.617.860**	**54.192.349**	**54.778.419**	**55.376.302**	**55.986.237**	**56.608.467**	**57.243.240**	**57.890.809**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**188.593.866**	**11.262.559**	**11.487.810**	**11.717.566**	**11.951.918**	**12.190.956**	**12.434.775**	**12.683.471**	**12.937.140**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**672.598.769**	**39.784.418**	**40.077.702**	**40.376.850**	**40.681.982**	**40.993.217**	**41.310.676**	**41.634.484**	**41.964.769**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	427.044.388	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	0	0	0	0
Exploitation	245.554.381	14.664.160	14.957.443	15.256.592	15.561.724	15.872.959	16.190.418	16.514.226	16.844.511	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**43.010.820**	**2.570.883**	**2.626.838**	**2.684.002**	**2.742.402**	**2.802.064**	**2.863.016**	**2.925.285**	**2.988.900**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	43.010.820	2.570.883	2.626.838	2.684.002	2.742.402	2.802.064	2.863.016	2.925.285	2.988.900	0	0	0	0
COÛTS	**650.897.096**	**38.948.017**	**40.279.120**	**41.666.275**	**43.112.171**	**44.619.634**	**46.191.637**	**47.831.304**	**49.541.917**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**108.900.708**	**6.503.396**	**6.633.464**	**6.766.133**	**6.901.456**	**7.039.485**	**7.180.275**	**7.323.880**	**7.470.358**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**29.333.571**	**1.751.759**	**1.786.795**	**1.822.530**	**1.858.981**	**1.896.161**	**1.934.084**	**1.972.766**	**2.012.221**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**136.653.674**	**8.160.764**	**8.323.979**	**8.490.459**	**8.660.268**	**8.833.473**	**9.010.143**	**9.190.346**	**9.374.153**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**99.654.453**	**5.951.223**	**6.070.247**	**6.191.652**	**6.315.485**	**6.441.795**	**6.570.631**	**6.702.044**	**6.836.085**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**	**16.580.874**	**17.464.635**	**18.395.500**	**19.375.980**	**20.408.720**	**21.496.504**	**22.642.268**	**23.849.101**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**253.306.359**	**14.669.844**	**13.913.229**	**13.112.144**	**12.264.131**	**11.366.603**	**10.416.830**	**9.411.937**	**8.348.892**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-151.543.786**	**-8.589.624**	**-7.705.864**	**-6.774.999**	**-5.794.519**	**-4.761.779**	**-3.673.994**	**-2.528.230**	**-1.321.398**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-151.543.786	**-8.589.624**	**-7.705.864**	**-6.774.999**	**-5.794.519**	**-4.761.779**	**-3.673.994**	**-2.528.230**	**-1.321.398**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-150.689.697	-8.539.384	-7.655.623	-6.724.758	-5.744.278	-4.711.538	-3.623.754	-2.477.990	-1.271.157	0	0	0	0
Autres	-854.089	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**101.762.573**	**6.080.219**	**6.207.365**	**6.337.145**	**6.469.612**	**6.604.824**	**6.742.836**	**6.883.706**	**7.027.494**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**101.762.573**	**6.080.219**	**6.207.365**	**6.337.145**	**6.469.612**	**6.604.824**	**6.742.836**	**6.883.706**	**7.027.494**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**36.023.951**	2.152.398	2.197.407	2.243.349	2.290.243	2.338.108	2.386.964	2.436.832	2.487.733	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**65.738.622**	**3.927.822**	**4.009.958**	**4.093.795**	**4.179.370**	**4.266.716**	**4.355.872**	**4.446.874**	**4.539.761**	**0**	**0**	**0**	**0**

Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 3.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**905.137.737**	**0**	**0**	**0**	**48.969.394**	**49.451.325**	**49.942.994**	**50.444.597**	**50.956.335**	**51.478.413**	**52.011.040**	**52.554.428**	**53.108.796**
Ventes Matière et Electricité	**189.528.148**	**0**	**0**	**0**	**9.461.118**	**9.651.492**	**9.845.698**	**10.043.810**	**10.245.909**	**10.452.075**	**10.662.389**	**10.876.934**	**11.095.797**
Rémunération Anueelle Fixe	**672.598.769**	**0**	**0**	**0**	**37.390.571**	**37.635.978**	**37.886.292**	**38.141.613**	**38.402.040**	**38.667.676**	**38.938.624**	**39.214.991**	**39.496.886**
Redevance financier	427.044.388	0	0	0	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258
Exploitation	245.554.381				12.270.313	12.515.720	12.766.034	13.021.355	13.281.782	13.547.417	13.818.366	14.094.733	14.376.628
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**43.010.820**	**0**	**0**	**0**	**2.117.705**	**2.163.855**	**2.211.004**	**2.259.174**	**2.308.386**	**2.358.663**	**2.410.027**	**2.462.503**	**2.516.113**
Exploitation	43.010.820				2.117.705	2.163.855	2.211.004	2.259.174	2.308.386	2.358.663	2.410.027	2.462.503	2.516.113
COÛTS	**654.116.946**	**0**	**0**	**0**	**29.230.167**	**30.165.242**	**31.137.550**	**32.148.820**	**33.200.869**	**34.295.604**	**35.435.031**	**36.621.254**	**37.856.487**
TOTAL PARTIE FIXE	**108.900.708**	**0**	**0**	**0**	**5.441.751**	**5.550.586**	**5.661.598**	**5.774.830**	**5.890.326**	**6.008.133**	**6.128.296**	**6.250.861**	**6.375.879**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**29.655.251**	**0**	**0**	**0**	**1.478.264**	**1.508.263**	**1.538.871**	**1.570.100**	**1.601.962**	**1.634.471**	**1.667.639**	**1.701.480**	**1.736.008**
GER	**136.653.674**	**0**	**0**	**0**	**6.828.562**	**6.965.134**	**7.104.436**	**7.246.525**	**7.391.455**	**7.539.285**	**7.690.070**	**7.843.872**	**8.000.749**
Evacuations	**102.552.623**	**0**	**0**	**0**	**5.091.036**	**5.196.889**	**5.304.940**	**5.415.234**	**5.527.818**	**5.642.739**	**5.760.046**	**5.879.788**	**6.002.016**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**				**10.390.553**	**10.944.370**	**11.527.704**	**12.142.131**	**12.789.307**	**13.470.977**	**14.188.980**	**14.945.252**	**15.741.834**
Résultat d'Exploitation	**251.020.791**	**0**	**0**	**0**	**19.739.227**	**19.286.083**	**18.805.444**	**18.295.777**	**17.755.466**	**17.182.809**	**16.576.009**	**15.933.174**	**15.252.309**
Résultat Financier	**-151.543.786**	**0**	**0**	**0**	**-14.779.946**	**-14.226.129**	**-13.642.794**	**-13.028.367**	**-12.381.192**	**-11.699.522**	**-10.981.519**	**-10.225.246**	**-9.428.664**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-151.543.786				**-14.779.946**	**-14.226.129**	**-13.642.794**	**-13.028.367**	**-12.381.192**	**-11.699.522**	**-10.981.519**	**-10.225.246**	**-9.428.664**
Intérêt i	-150.689.697				-14.729.705	-14.175.889	-13.592.554	-12.978.127	-12.330.951	-11.649.281	-10.931.278	-10.175.006	-9.378.424
Autres	-854.089				-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241
RÉSULTAT COURANT	**99.477.004**	**0**	**0**	**0**	**4.959.282**	**5.059.954**	**5.162.650**	**5.267.410**	**5.374.275**	**5.483.287**	**5.594.490**	**5.707.927**	**5.823.645**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**99.477.004**	**0**	**0**	**0**	**4.959.282**	**5.059.954**	**5.162.650**	**5.267.410**	**5.374.275**	**5.483.287**	**5.594.490**	**5.707.927**	**5.823.645**
Impôts sur les bénéfices	**35.214.860**	0	0	0	1.755.586	1.791.224	1.827.578	1.864.663	1.902.493	1.941.084	1.980.449	2.020.606	2.061.570
RÉSULTAT NET	**64.262.145**	**0**	**0**	**0**	**3.203.696**	**3.268.731**	**3.335.072**	**3.402.747**	**3.471.781**	**3.542.203**	**3.614.040**	**3.687.321**	**3.762.074**
					-25.120.258	-25.120.258	-25.120.258	-25.120.258					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 3.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**905.137.737**	**53.674.364**	**54.251.360**	**54.840.014**	**55.440.562**	**56.053.244**	**56.678.305**	**57.315.995**	**57.966.570**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**189.528.148**	**11.319.063**	**11.546.821**	**11.779.162**	**12.016.178**	**12.257.963**	**12.504.613**	**12.756.226**	**13.012.901**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**672.598.769**	**39.784.418**	**40.077.702**	**40.376.850**	**40.681.982**	**40.993.217**	**41.310.676**	**41.634.484**	**41.964.769**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	427.044.388	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	25.120.258	0	0	0	0
Exploitation	245.554.381	14.664.160	14.957.443	15.256.592	15.561.724	15.872.959	16.190.418	16.514.226	16.844.511	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**43.010.820**	**2.570.883**	**2.626.838**	**2.684.002**	**2.742.402**	**2.802.064**	**2.863.016**	**2.925.285**	**2.988.900**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	43.010.820	2.570.883	2.626.838	2.684.002	2.742.402	2.802.064	2.863.016	2.925.285	2.988.900	0	0	0	0
COÛTS	**654.116.946**	**39.143.052**	**40.483.394**	**41.880.079**	**43.335.803**	**44.853.404**	**46.435.860**	**48.086.304**	**49.808.028**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**108.900.708**	**6.503.396**	**6.633.464**	**6.766.133**	**6.901.456**	**7.039.485**	**7.180.275**	**7.323.880**	**7.470.358**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**29.655.251**	**1.771.237**	**1.807.180**	**1.843.852**	**1.881.269**	**1.919.444**	**1.958.394**	**1.998.135**	**2.038.681**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**136.653.674**	**8.160.764**	**8.323.979**	**8.490.459**	**8.660.268**	**8.833.473**	**9.010.143**	**9.190.346**	**9.374.153**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**102.552.623**	**6.126.781**	**6.254.136**	**6.384.134**	**6.516.830**	**6.652.281**	**6.790.543**	**6.931.675**	**7.075.735**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**	**16.580.874**	**17.464.635**	**18.395.500**	**19.375.980**	**20.408.720**	**21.496.504**	**22.642.268**	**23.849.101**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**251.020.791**	**14.531.312**	**13.767.966**	**12.959.936**	**12.104.759**	**11.199.840**	**10.242.445**	**9.229.692**	**8.158.542**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-151.543.786**	**-8.589.624**	**-7.705.864**	**-6.774.999**	**-5.794.519**	**-4.761.779**	**-3.673.994**	**-2.528.230**	**-1.321.398**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-151.543.786	**-8.589.624**	**-7.705.864**	**-6.774.999**	**-5.794.519**	**-4.761.779**	**-3.673.994**	**-2.528.230**	**-1.321.398**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-150.689.697	-8.539.384	-7.655.623	-6.724.758	-5.744.278	-4.711.538	-3.623.754	-2.477.990	-1.271.157	0	0	0	0
Autres	-854.089	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	-50.241	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**99.477.004**	**5.941.687**	**6.062.102**	**6.184.937**	**6.310.240**	**6.438.061**	**6.568.451**	**6.701.461**	**6.837.144**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**99.477.004**	**5.941.687**	**6.062.102**	**6.184.937**	**6.310.240**	**6.438.061**	**6.568.451**	**6.701.461**	**6.837.144**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**35.214.860**	2.103.357	2.145.984	2.189.468	2.233.825	2.279.074	2.325.232	2.372.317	2.420.349	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**64.262.145**	**3.838.330**	**3.916.118**	**3.995.469**	**4.076.415**	**4.158.988**	**4.243.219**	**4.329.144**	**4.416.795**	**0**	**0**	**0**	**0**

Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 4.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**896.115.000**	**0**	**0**	**0**	**48.449.771**	**48.930.421**	**49.420.787**	**49.921.067**	**50.431.461**	**50.952.172**	**51.483.411**	**52.025.388**	**52.578.323**
Ventes Matière et Electricité	**173.322.333**	**0**	**0**	**0**	**8.660.889**	**8.834.107**	**9.010.789**	**9.191.005**	**9.374.825**	**9.562.322**	**9.753.568**	**9.948.640**	**10.147.612**
Rémunération Anueelle Fixe	**663.935.756**	**0**	**0**	**0**	**36.890.970**	**37.135.249**	**37.384.413**	**37.638.561**	**37.897.792**	**38.162.207**	**38.431.911**	**38.707.008**	**38.987.608**
Redevance financier	419.509.449	0	0	0	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026
Exploitation	244.426.306				12.213.944	12.458.222	12.707.387	12.961.535	13.220.765	13.485.181	13.754.884	14.029.982	14.310.582
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**58.856.911**	**0**	**0**	**0**	**2.897.912**	**2.961.065**	**3.025.585**	**3.091.501**	**3.158.844**	**3.227.643**	**3.297.932**	**3.369.740**	**3.443.102**
Exploitation	58.856.911				2.897.912	2.961.065	3.025.585	3.091.501	3.158.844	3.227.643	3.297.932	3.369.740	3.443.102
COÛTS	**647.587.414**	**0**	**0**	**0**	**29.001.317**	**29.921.243**	**30.877.685**	**31.872.338**	**32.906.984**	**33.983.493**	**35.103.831**	**36.270.064**	**37.484.361**
TOTAL PARTIE FIXE	**110.527.679**	**0**	**0**	**0**	**5.523.051**	**5.633.512**	**5.746.182**	**5.861.105**	**5.978.328**	**6.097.894**	**6.219.852**	**6.344.249**	**6.471.134**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**20.358.585**	**0**	**0**	**0**	**1.017.315**	**1.037.662**	**1.058.415**	**1.079.583**	**1.101.175**	**1.123.198**	**1.145.662**	**1.168.575**	**1.191.947**
GER	**133.898.628**	**0**	**0**	**0**	**6.690.893**	**6.824.711**	**6.961.205**	**7.100.429**	**7.242.438**	**7.387.287**	**7.535.032**	**7.685.733**	**7.839.448**
Evacuations	**111.323.943**	**0**	**0**	**0**	**5.562.840**	**5.674.096**	**5.787.578**	**5.903.330**	**6.021.397**	**6.141.825**	**6.264.661**	**6.389.954**	**6.517.753**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**				**10.207.218**	**10.751.263**	**11.324.305**	**11.927.891**	**12.563.647**	**13.233.290**	**13.938.624**	**14.681.553**	**15.464.079**
Résultat d'Exploitation	**248.527.586**	**0**	**0**	**0**	**19.448.455**	**19.009.178**	**18.543.102**	**18.048.729**	**17.524.477**	**16.968.679**	**16.379.579**	**15.755.324**	**15.093.961**
Résultat Financier	**-148.869.888**	**0**	**0**	**0**	**-14.519.162**	**-13.975.118**	**-13.402.075**	**-12.798.490**	**-12.162.733**	**-11.493.091**	**-10.787.757**	**-10.044.828**	**-9.262.301**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-148.869.888				**-14.519.162**	**-13.975.118**	**-13.402.075**	**-12.798.490**	**-12.162.733**	**-11.493.091**	**-10.787.757**	**-10.044.828**	**-9.262.301**
Intérêt i	-148.030.869				-14.469.808	-13.925.764	-13.352.721	-12.749.136	-12.113.379	-11.443.737	-10.738.403	-9.995.474	-9.212.947
Autres	-839.019				-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354
RÉSULTAT COURANT	**99.657.697**	**0**	**0**	**0**	**4.929.292**	**5.034.060**	**5.141.027**	**5.250.239**	**5.361.744**	**5.475.588**	**5.591.823**	**5.710.496**	**5.831.660**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**99.657.697**	**0**	**0**	**0**	**4.929.292**	**5.034.060**	**5.141.027**	**5.250.239**	**5.361.744**	**5.475.588**	**5.591.823**	**5.710.496**	**5.831.660**
Impôts sur les bénéfices	**35.278.825**	0	0	0	1.744.970	1.782.057	1.819.924	1.858.585	1.898.057	1.938.358	1.979.505	2.021.516	2.064.408
RÉSULTAT NET	**64.378.873**	**0**	**0**	**0**	**3.184.323**	**3.252.003**	**3.321.103**	**3.391.654**	**3.463.686**	**3.537.230**	**3.612.317**	**3.688.981**	**3.767.253**
					-24.677.026	-24.677.026	-24.677.026	-24.677.026					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 4.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**896.115.000**	**53.142.435**	**53.717.951**	**54.305.102**	**54.904.122**	**55.515.252**	**56.138.737**	**56.774.825**	**57.423.773**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**173.322.333**	**10.350.565**	**10.557.576**	**10.768.727**	**10.984.102**	**11.203.784**	**11.427.860**	**11.656.417**	**11.889.545**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**663.935.756**	**39.273.820**	**39.565.756**	**39.863.530**	**40.167.260**	**40.477.065**	**40.793.066**	**41.115.386**	**41.444.154**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	419.509.449	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	0	0	0	0
Exploitation	244.426.306	14.596.793	14.888.729	15.186.504	15.490.234	15.800.038	16.116.039	16.438.360	16.767.127	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**58.856.911**	**3.518.051**	**3.594.620**	**3.672.845**	**3.752.760**	**3.834.404**	**3.917.812**	**4.003.022**	**4.090.074**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	58.856.911	3.518.051	3.594.620	3.672.845	3.752.760	3.834.404	3.917.812	4.003.022	4.090.074	0	0	0	0
COÛTS	**647.587.414**	**38.749.002**	**40.066.383**	**41.439.022**	**42.869.564**	**44.360.791**	**45.915.626**	**47.537.141**	**49.228.568**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**110.527.679**	**6.600.557**	**6.732.568**	**6.867.219**	**7.004.563**	**7.144.655**	**7.287.548**	**7.433.299**	**7.581.965**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**20.358.585**	**1.215.786**	**1.240.102**	**1.264.904**	**1.290.202**	**1.316.006**	**1.342.326**	**1.369.172**	**1.396.556**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**133.898.628**	**7.996.237**	**8.156.161**	**8.319.285**	**8.485.670**	**8.655.384**	**8.828.491**	**9.005.061**	**9.185.162**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**111.323.943**	**6.648.108**	**6.781.071**	**6.916.692**	**7.055.026**	**7.196.126**	**7.340.049**	**7.486.850**	**7.636.587**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**	**16.288.315**	**17.156.482**	**18.070.922**	**19.034.103**	**20.048.620**	**21.117.212**	**22.242.759**	**23.428.298**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**248.527.586**	**14.393.433**	**13.651.568**	**12.866.080**	**12.034.559**	**11.154.462**	**10.223.111**	**9.237.684**	**8.195.205**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-148.869.888**	**-8.438.066**	**-7.569.899**	**-6.655.458**	**-5.692.278**	**-4.677.760**	**-3.609.169**	**-2.483.621**	**-1.298.082**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-148.869.888	**-8.438.066**	**-7.569.899**	**-6.655.458**	**-5.692.278**	**-4.677.760**	**-3.609.169**	**-2.483.621**	**-1.298.082**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-148.030.869	-8.388.712	-7.520.545	-6.606.104	-5.642.924	-4.628.406	-3.559.815	-2.434.267	-1.248.728	0	0	0	0
Autres	-839.019	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**99.657.697**	**5.955.367**	**6.081.669**	**6.210.622**	**6.342.281**	**6.476.701**	**6.613.942**	**6.754.063**	**6.897.122**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**99.657.697**	**5.955.367**	**6.081.669**	**6.210.622**	**6.342.281**	**6.476.701**	**6.613.942**	**6.754.063**	**6.897.122**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**35.278.825**	2.108.200	2.152.911	2.198.560	2.245.167	2.292.752	2.341.336	2.390.938	2.441.581	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**64.378.873**	**3.847.167**	**3.928.758**	**4.012.062**	**4.097.113**	**4.183.949**	**4.272.607**	**4.363.125**	**4.455.541**	**0**	**0**	**0**	**0**
Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 4.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**903.312.594**	**0**	**0**	**0**	**48.802.782**	**49.291.292**	**49.789.693**	**50.298.184**	**50.816.969**	**51.346.258**	**51.886.262**	**52.437.198**	**52.999.288**
Ventes Matière et Electricité	**180.519.927**	**0**	**0**	**0**	**9.013.900**	**9.194.978**	**9.379.695**	**9.568.122**	**9.760.334**	**9.956.407**	**10.156.419**	**10.360.449**	**10.568.578**
Rémunération Anueelle Fixe	**663.935.756**	**0**	**0**	**0**	**36.890.970**	**37.135.249**	**37.384.413**	**37.638.561**	**37.897.792**	**38.162.207**	**38.431.911**	**38.707.008**	**38.987.608**
Redevance financier	419.509.449	0	0	0	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026
Exploitation	244.426.306				12.213.944	12.458.222	12.707.387	12.961.535	13.220.765	13.485.181	13.754.884	14.029.982	14.310.582
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**58.856.911**	**0**	**0**	**0**	**2.897.912**	**2.961.065**	**3.025.585**	**3.091.501**	**3.158.844**	**3.227.643**	**3.297.932**	**3.369.740**	**3.443.102**
Exploitation	58.856.911				2.897.912	2.961.065	3.025.585	3.091.501	3.158.844	3.227.643	3.297.932	3.369.740	3.443.102
COÛTS	**650.822.428**	**0**	**0**	**0**	**29.125.155**	**30.052.110**	**31.015.812**	**32.017.963**	**33.060.351**	**34.144.854**	**35.273.445**	**36.448.196**	**37.671.284**
TOTAL PARTIE FIXE	**110.527.679**	**0**	**0**	**0**	**5.523.051**	**5.633.512**	**5.746.182**	**5.861.105**	**5.978.328**	**6.097.894**	**6.219.852**	**6.344.249**	**6.471.134**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**20.370.818**	**0**	**0**	**0**	**1.017.532**	**1.037.930**	**1.058.737**	**1.079.961**	**1.101.611**	**1.123.695**	**1.146.221**	**1.169.199**	**1.192.637**
GER	**133.898.628**	**0**	**0**	**0**	**6.690.893**	**6.824.711**	**6.961.205**	**7.100.429**	**7.242.438**	**7.387.287**	**7.535.032**	**7.685.733**	**7.839.448**
Evacuations	**114.546.724**	**0**	**0**	**0**	**5.686.461**	**5.804.695**	**5.925.383**	**6.048.576**	**6.174.327**	**6.302.689**	**6.433.716**	**6.567.462**	**6.703.985**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**				**10.207.218**	**10.751.263**	**11.324.305**	**11.927.891**	**12.563.647**	**13.233.290**	**13.938.624**	**14.681.553**	**15.464.079**
Résultat d'Exploitation	**252.490.166**	**0**	**0**	**0**	**19.677.627**	**19.239.182**	**18.773.881**	**18.280.221**	**17.756.618**	**17.201.404**	**16.612.817**	**15.989.002**	**15.328.005**
Résultat Financier	**-148.869.888**	**0**	**0**	**0**	**-14.519.162**	**-13.975.118**	**-13.402.075**	**-12.798.490**	**-12.162.733**	**-11.493.091**	**-10.787.757**	**-10.044.828**	**-9.262.301**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-148.869.888				**-14.519.162**	**-13.975.118**	**-13.402.075**	**-12.798.490**	**-12.162.733**	**-11.493.091**	**-10.787.757**	**-10.044.828**	**-9.262.301**
Intérêt i	-148.030.869				-14.469.808	-13.925.764	-13.352.721	-12.749.136	-12.113.379	-11.443.737	-10.738.403	-9.995.474	-9.212.947
Autres	-839.019				-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354
RÉSULTAT COURANT	**103.620.278**	**0**	**0**	**0**	**5.158.464**	**5.264.065**	**5.371.806**	**5.481.731**	**5.593.885**	**5.708.313**	**5.825.060**	**5.944.175**	**6.065.704**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**103.620.278**	**0**	**0**	**0**	**5.158.464**	**5.264.065**	**5.371.806**	**5.481.731**	**5.593.885**	**5.708.313**	**5.825.060**	**5.944.175**	**6.065.704**
Impôts sur les bénéfices	**36.681.578**	0	0	0	1.826.096	1.863.479	1.901.619	1.940.533	1.980.235	2.020.743	2.062.071	2.104.238	2.147.259
RÉSULTAT NET	**66.938.699**	**0**	**0**	**0**	**3.332.368**	**3.400.586**	**3.470.186**	**3.541.198**	**3.613.650**	**3.687.570**	**3.762.989**	**3.839.937**	**3.918.445**
					-24.677.026	-24.677.026	-24.677.026	-24.677.026					

Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 4.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**903.312.594**	**53.572.758**	**54.157.838**	**54.754.762**	**55.363.772**	**55.985.110**	**56.619.028**	**57.265.778**	**57.925.622**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**180.519.927**	**10.780.888**	**10.997.462**	**11.218.388**	**11.443.751**	**11.673.642**	**11.908.150**	**12.147.370**	**12.391.395**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**663.935.756**	**39.273.820**	**39.565.756**	**39.863.530**	**40.167.260**	**40.477.065**	**40.793.066**	**41.115.386**	**41.444.154**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	419.509.449	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	24.677.026	0	0	0	0
Exploitation	244.426.306	14.596.793	14.888.729	15.186.504	15.490.234	15.800.038	16.116.039	16.438.360	16.767.127	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**58.856.911**	**3.518.051**	**3.594.620**	**3.672.845**	**3.752.760**	**3.834.404**	**3.917.812**	**4.003.022**	**4.090.074**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	58.856.911	3.518.051	3.594.620	3.672.845	3.752.760	3.834.404	3.917.812	4.003.022	4.090.074	0	0	0	0
COÛTS	**650.822.428**	**38.944.996**	**40.271.736**	**41.654.030**	**43.094.531**	**44.596.030**	**46.161.458**	**47.793.896**	**49.496.583**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**110.527.679**	**6.600.557**	**6.732.568**	**6.867.219**	**7.004.563**	**7.144.655**	**7.287.548**	**7.433.299**	**7.581.965**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**20.370.818**	**1.216.546**	**1.240.933**	**1.265.810**	**1.291.185**	**1.317.069**	**1.343.472**	**1.370.404**	**1.397.876**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**133.898.628**	**7.996.237**	**8.156.161**	**8.319.285**	**8.485.670**	**8.655.384**	**8.828.491**	**9.005.061**	**9.185.162**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**114.546.724**	**6.843.342**	**6.985.592**	**7.130.794**	**7.279.010**	**7.430.302**	**7.584.735**	**7.742.373**	**7.903.282**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**	**16.288.315**	**17.156.482**	**18.070.922**	**19.034.103**	**20.048.620**	**21.117.212**	**22.242.759**	**23.428.298**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**252.490.166**	**14.627.762**	**13.886.102**	**13.100.733**	**12.269.240**	**11.389.080**	**10.457.570**	**9.471.883**	**8.429.039**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-148.869.888**	**-8.438.066**	**-7.569.899**	**-6.655.458**	**-5.692.278**	**-4.677.760**	**-3.609.169**	**-2.483.621**	**-1.298.082**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-148.869.888	**-8.438.066**	**-7.569.899**	**-6.655.458**	**-5.692.278**	**-4.677.760**	**-3.609.169**	**-2.483.621**	**-1.298.082**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-148.030.869	-8.388.712	-7.520.545	-6.606.104	-5.642.924	-4.628.406	-3.559.815	-2.434.267	-1.248.728	0	0	0	0
Autres	-839.019	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	-49.354	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**103.620.278**	**6.189.697**	**6.316.203**	**6.445.274**	**6.576.962**	**6.711.320**	**6.848.401**	**6.988.261**	**7.130.957**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**103.620.278**	**6.189.697**	**6.316.203**	**6.445.274**	**6.576.962**	**6.711.320**	**6.848.401**	**6.988.261**	**7.130.957**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**36.681.578**	2.191.153	2.235.936	2.281.627	2.328.245	2.375.807	2.424.334	2.473.845	2.524.359	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**66.938.699**	**3.998.544**	**4.080.267**	**4.163.647**	**4.248.718**	**4.335.513**	**4.424.067**	**4.514.417**	**4.606.598**	**0**	**0**	**0**	**0**
Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 5

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**144.752.541**	**0**	**0**	**0**	**7.141.852**	**7.293.020**	**7.447.945**	**7.606.717**	**7.769.428**	**7.936.172**	**8.107.045**	**8.282.146**	**8.461.576**
Ventes Matière et Electricité	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**100.732.904**	**0**	**0**	**0**	**5.247.064**	**5.323.641**	**5.401.750**	**5.481.421**	**5.562.685**	**5.645.575**	**5.730.123**	**5.816.361**	**5.904.325**
Redevance financier	24.109.327	0	0	0	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196
Exploitation	76.623.577				3.828.868	3.905.445	3.983.554	4.063.225	4.144.490	4.227.380	4.311.927	4.398.166	4.486.129
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**44.019.637**	**0**	**0**	**0**	**1.894.789**	**1.969.379**	**2.046.195**	**2.125.296**	**2.206.742**	**2.290.597**	**2.376.922**	**2.465.785**	**2.557.251**
Exploitation	44.019.637				1.894.789	1.969.379	2.046.195	2.125.296	2.206.742	2.290.597	2.376.922	2.465.785	2.557.251
COÛTS	**121.010.256**	**0**	**0**	**0**	**5.853.848**	**5.990.459**	**6.130.844**	**6.275.132**	**6.423.462**	**6.575.975**	**6.732.820**	**6.894.152**	**7.060.132**
TOTAL PARTIE FIXE	**69.588.641**	**0**	**0**	**0**	**3.477.333**	**3.546.880**	**3.617.818**	**3.690.174**	**3.763.977**	**3.839.257**	**3.916.042**	**3.994.363**	**4.074.250**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**5.780.379**	**0**	**0**	**0**	**288.845**	**294.622**	**300.514**	**306.524**	**312.655**	**318.908**	**325.286**	**331.792**	**338.428**
GER	**7.034.935**	**0**	**0**	**0**	**351.535**	**358.565**	**365.737**	**373.051**	**380.512**	**388.123**	**395.885**	**403.803**	**411.879**
Evacuations	**23.004.349**	**0**	**0**	**0**	**1.149.524**	**1.172.514**	**1.195.964**	**1.219.884**	**1.244.281**	**1.269.167**	**1.294.550**	**1.320.441**	**1.346.850**
AMORTISSEMENT	**15.601.951**				**586.612**	**617.878**	**650.811**	**685.499**	**722.036**	**760.521**	**801.057**	**843.753**	**888.725**
Résultat d'Exploitation	**23.742.284**	**0**	**0**	**0**	**1.288.004**	**1.302.561**	**1.317.101**	**1.331.584**	**1.345.966**	**1.360.196**	**1.374.225**	**1.387.994**	**1.401.444**
Résultat Financier	**-8.555.595**	**0**	**0**	**0**	**-834.420**	**-803.154**	**-770.221**	**-735.533**	**-698.996**	**-660.511**	**-619.975**	**-577.279**	**-532.307**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-8.555.595				**-834.420**	**-803.154**	**-770.221**	**-735.533**	**-698.996**	**-660.511**	**-619.975**	**-577.279**	**-532.307**
Intérêt i	-8.507.376				-831.584	-800.318	-767.385	-732.696	-696.159	-657.675	-617.139	-574.443	-529.471
Autres	-48.219				-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836
RÉSULTAT COURANT	**15.186.690**	**0**	**0**	**0**	**453.584**	**499.407**	**546.880**	**596.052**	**646.970**	**699.685**	**754.249**	**810.715**	**869.137**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**15.186.690**	**0**	**0**	**0**	**453.584**	**499.407**	**546.880**	**596.052**	**646.970**	**699.685**	**754.249**	**810.715**	**869.137**
Impôts sur les bénéfices	**5.376.088**	0	0	0	160.569	176.790	193.596	211.002	229.027	247.689	267.004	286.993	307.674
RÉSULTAT NET	**9.810.602**	**0**	**0**	**0**	**293.015**	**322.617**	**353.285**	**385.049**	**417.942**	**451.997**	**487.245**	**523.722**	**561.462**
					-1.418.196	-1.418.196	-1.418.196	-1.418.196					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION

INDEXATION

SCÉNARIO 5

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**144.752.541**	**8.645.437**	**8.833.835**	**9.026.878**	**9.224.677**	**9.427.344**	**9.634.995**	**9.847.749**	**10.065.726**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**100.732.904**	**5.994.047**	**6.085.564**	**6.178.912**	**6.274.126**	**6.371.245**	**6.470.306**	**6.571.348**	**6.674.411**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	24.109.327	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	1.418.196	0	0	0	0
Exploitation	76.623.577	4.575.852	4.667.369	4.760.716	4.855.930	4.953.049	5.052.110	5.153.152	5.256.215	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**44.019.637**	**2.651.389**	**2.748.271**	**2.847.966**	**2.950.551**	**3.056.099**	**3.164.690**	**3.276.401**	**3.391.315**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	44.019.637	2.651.389	2.748.271	2.847.966	2.950.551	3.056.099	3.164.690	3.276.401	3.391.315	0	0	0	0
COÛTS	**121.010.256**	**7.230.929**	**7.406.719**	**7.587.687**	**7.774.024**	**7.965.932**	**8.163.619**	**8.367.304**	**8.577.218**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**69.588.641**	**4.155.735**	**4.238.850**	**4.323.627**	**4.410.099**	**4.498.301**	**4.588.267**	**4.680.033**	**4.773.633**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**5.780.379**	**345.196**	**352.100**	**359.142**	**366.325**	**373.651**	**381.124**	**388.747**	**396.522**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**7.034.935**	**420.116**	**428.519**	**437.089**	**445.831**	**454.747**	**463.842**	**473.119**	**482.582**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**23.004.349**	**1.373.787**	**1.401.263**	**1.429.288**	**1.457.874**	**1.487.031**	**1.516.772**	**1.547.108**	**1.578.050**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**15.601.951**	**936.094**	**985.988**	**1.038.541**	**1.093.895**	**1.152.200**	**1.213.612**	**1.278.298**	**1.346.431**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**23.742.284**	**1.414.508**	**1.427.115**	**1.439.191**	**1.450.652**	**1.461.412**	**1.471.377**	**1.480.445**	**1.488.508**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-8.555.595**	**-484.938**	**-435.044**	**-382.491**	**-327.137**	**-268.832**	**-207.420**	**-142.734**	**-74.601**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-8.555.595	**-484.938**	**-435.044**	**-382.491**	**-327.137**	**-268.832**	**-207.420**	**-142.734**	**-74.601**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-8.507.376	-482.102	-432.208	-379.655	-324.300	-265.996	-204.584	-139.898	-71.765	0	0	0	0
Autres	-48.219	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	-2.836	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**15.186.690**	**929.570**	**992.071**	**1.056.700**	**1.123.516**	**1.192.580**	**1.263.957**	**1.337.710**	**1.413.907**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**15.186.690**	**929.570**	**992.071**	**1.056.700**	**1.123.516**	**1.192.580**	**1.263.957**	**1.337.710**	**1.413.907**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**5.376.088**	329.068	351.193	374.072	397.725	422.173	447.441	473.549	500.523	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**9.810.602**	**600.502**	**640.878**	**682.628**	**725.791**	**770.407**	**816.516**	**864.161**	**913.384**	**0**	**0**	**0**	**0**

Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 6

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**94.398.766**	**0**	**0**	**0**	**5.143.820**	**5.189.892**	**5.236.904**	**5.284.877**	**5.333.829**	**5.383.781**	**5.434.753**	**5.486.767**	**5.539.842**
Ventes Matière et Electricité	**3.256.514**	**0**	**0**	**0**	**162.727**	**165.982**	**169.302**	**172.688**	**176.141**	**179.664**	**183.258**	**186.923**	**190.661**
Rémunération Anueelle Fixe	**79.827.134**	**0**	**0**	**0**	**4.423.802**	**4.454.495**	**4.485.802**	**4.517.735**	**4.550.307**	**4.583.531**	**4.617.418**	**4.651.984**	**4.687.241**
Redevance financier	49.115.463	0	0	0	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145
Exploitation	30.711.671				1.534.657	1.565.350	1.596.657	1.628.591	1.661.162	1.694.386	1.728.273	1.762.839	1.798.096
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**11.315.118**	**0**	**0**	**0**	**557.291**	**569.414**	**581.800**	**594.453**	**607.380**	**620.586**	**634.077**	**647.860**	**661.941**
Exploitation	11.315.118				557.291	569.414	581.800	594.453	607.380	620.586	634.077	647.860	661.941
COÛTS	**66.407.557**	**0**	**0**	**0**	**2.925.165**	**3.023.463**	**3.125.848**	**3.232.515**	**3.343.669**	**3.459.525**	**3.580.308**	**3.706.257**	**3.837.621**
TOTAL PARTIE FIXE	**15.272.659**	**0**	**0**	**0**	**763.172**	**778.436**	**794.005**	**809.885**	**826.082**	**842.604**	**859.456**	**876.645**	**894.178**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**3.072.244**	**0**	**0**	**0**	**153.520**	**156.590**	**159.722**	**162.916**	**166.175**	**169.498**	**172.888**	**176.346**	**179.873**
GER	**15.439.012**	**0**	**0**	**0**	**771.485**	**786.915**	**802.653**	**818.706**	**835.080**	**851.782**	**868.817**	**886.194**	**903.918**
Evacuations	**839.385**	**0**	**0**	**0**	**41.944**	**42.783**	**43.638**	**44.511**	**45.401**	**46.309**	**47.236**	**48.180**	**49.144**
AMORTISSEMENT	**31.784.257**				**1.195.044**	**1.258.740**	**1.325.831**	**1.396.497**	**1.470.931**	**1.549.331**	**1.631.911**	**1.718.892**	**1.810.508**
Résultat d'Exploitation	**27.991.209**	**0**	**0**	**0**	**2.218.656**	**2.166.429**	**2.111.056**	**2.052.361**	**1.990.160**	**1.924.256**	**1.854.446**	**1.780.510**	**1.702.222**
Résultat Financier	**-17.429.437**	**0**	**0**	**0**	**-1.699.879**	**-1.636.183**	**-1.569.092**	**-1.498.426**	**-1.423.992**	**-1.345.592**	**-1.263.012**	**-1.176.032**	**-1.084.415**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-17.429.437				**-1.699.879**	**-1.636.183**	**-1.569.092**	**-1.498.426**	**-1.423.992**	**-1.345.592**	**-1.263.012**	**-1.176.032**	**-1.084.415**
Intérêt i	-17.331.206				-1.694.101	-1.630.405	-1.563.314	-1.492.647	-1.418.214	-1.339.814	-1.257.234	-1.170.253	-1.078.636
Autres	-98.231				-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778
RÉSULTAT COURANT	**10.561.772**	**0**	**0**	**0**	**518.776**	**530.245**	**541.963**	**553.935**	**566.167**	**578.665**	**591.433**	**604.478**	**617.807**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**10.561.772**	**0**	**0**	**0**	**518.776**	**530.245**	**541.963**	**553.935**	**566.167**	**578.665**	**591.433**	**604.478**	**617.807**
Impôts sur les bénéfices	**3.738.867**	0	0	0	183.647	187.707	191.855	196.093	200.423	204.847	209.367	213.985	218.704
RÉSULTAT NET	**6.822.905**	**0**	**0**	**0**	**335.130**	**342.539**	**350.108**	**357.842**	**365.744**	**373.817**	**382.066**	**390.493**	**399.103**
					-2.889.145	-2.889.145	-2.889.145	-2.889.145					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 6

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Année exploitation		10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**94.398.766**	**5.594.002**	**5.649.268**	**5.705.662**	**5.763.208**	**5.821.929**	**5.881.850**	**5.942.994**	**6.005.387**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**3.256.514**	**194.474**	**198.364**	**202.331**	**206.378**	**210.505**	**214.715**	**219.010**	**223.390**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**79.827.134**	**4.723.202**	**4.759.884**	**4.797.298**	**4.835.461**	**4.874.388**	**4.914.093**	**4.954.592**	**4.995.900**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	49.115.463	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	2.889.145	0	0	0	0
Exploitation	30.711.671	1.834.058	1.870.739	1.908.153	1.946.317	1.985.243	2.024.948	2.065.447	2.106.756	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**11.315.118**	**676.325**	**691.020**	**706.032**	**721.369**	**737.036**	**753.042**	**769.393**	**786.097**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	11.315.118	676.325	691.020	706.032	721.369	737.036	753.042	769.393	786.097	0	0	0	0
COÛTS	**66.407.557**	**3.974.663**	**4.117.660**	**4.266.901**	**4.422.692**	**4.585.355**	**4.755.225**	**4.932.660**	**5.118.031**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**15.272.659**	**912.062**	**930.303**	**948.909**	**967.887**	**987.245**	**1.006.990**	**1.027.130**	**1.047.672**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**3.072.244**	**183.470**	**187.139**	**190.882**	**194.700**	**198.594**	**202.566**	**206.617**	**210.749**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**15.439.012**	**921.996**	**940.436**	**959.245**	**978.429**	**997.998**	**1.017.958**	**1.038.317**	**1.059.084**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**839.385**	**50.127**	**51.129**	**52.152**	**53.195**	**54.259**	**55.344**	**56.451**	**57.580**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**31.784.257**	**1.907.009**	**2.008.652**	**2.115.713**	**2.228.481**	**2.347.259**	**2.472.368**	**2.604.145**	**2.742.946**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**27.991.209**	**1.619.339**	**1.531.608**	**1.438.761**	**1.340.516**	**1.236.575**	**1.126.625**	**1.010.335**	**887.356**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-17.429.437**	**-987.915**	**-886.271**	**-779.210**	**-666.442**	**-547.664**	**-422.555**	**-290.778**	**-151.977**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-17.429.437	**-987.915**	**-886.271**	**-779.210**	**-666.442**	**-547.664**	**-422.555**	**-290.778**	**-151.977**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-17.331.206	-982.136	-880.493	-773.432	-660.664	-541.886	-416.777	-285.000	-146.199	0	0	0	0
Autres	-98.231	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	-5.778	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**10.561.772**	**631.424**	**645.337**	**659.551**	**674.073**	**688.911**	**704.069**	**719.556**	**735.379**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**10.561.772**	**631.424**	**645.337**	**659.551**	**674.073**	**688.911**	**704.069**	**719.556**	**735.379**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**3.738.867**	223.524	228.449	233.481	238.622	243.874	249.241	254.723	260.324	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**6.822.905**	**407.900**	**416.888**	**426.070**	**435.451**	**445.036**	**454.829**	**464.833**	**475.055**	**0**	**0**	**0**	**0**

Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 7

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Année exploitation		0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**315.340.862**	**0**	**0**	**0**	**16.961.645**	**17.140.877**	**17.323.693**	**17.510.165**	**17.700.367**	**17.894.373**	**18.092.259**	**18.294.103**	**18.499.983**
Ventes Matière et Electricité	**80.917.323**	**0**	**0**	**0**	**4.043.426**	**4.124.294**	**4.206.780**	**4.290.916**	**4.376.734**	**4.464.269**	**4.553.554**	**4.644.625**	**4.737.518**
Rémunération Anueelle Fixe	**223.940.149**	**0**	**0**	**0**	**12.394.366**	**12.482.252**	**12.571.896**	**12.663.332**	**12.756.597**	**12.851.728**	**12.948.761**	**13.047.735**	**13.148.688**
Redevance financier	136.001.224	0	0	0	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072
Exploitation	87.938.926				4.394.294	4.482.180	4.571.824	4.663.260	4.756.525	4.851.656	4.948.689	5.047.663	5.148.616
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**10.483.390**	**0**	**0**	**0**	**523.853**	**534.330**	**545.017**	**555.917**	**567.036**	**578.376**	**589.944**	**601.743**	**613.778**
Exploitation	10.483.390				523.853	534.330	545.017	555.917	567.036	578.376	589.944	601.743	613.778
COÛTS	**225.733.192**	**0**	**0**	**0**	**10.191.048**	**10.505.062**	**10.831.229**	**11.170.106**	**11.522.276**	**11.888.354**	**12.268.981**	**12.664.836**	**13.076.629**
TOTAL PARTIE FIXE	**32.048.567**	**0**	**0**	**0**	**1.601.462**	**1.633.491**	**1.666.161**	**1.699.484**	**1.733.474**	**1.768.143**	**1.803.506**	**1.839.576**	**1.876.368**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**8.797.738**	**0**	**0**	**0**	**439.622**	**448.414**	**457.382**	**466.530**	**475.861**	**485.378**	**495.085**	**504.987**	**515.087**
GER	**55.890.358**	**0**	**0**	**0**	**2.792.832**	**2.848.689**	**2.905.663**	**2.963.776**	**3.023.051**	**3.083.513**	**3.145.183**	**3.208.086**	**3.272.248**
Evacuations	**40.985.593**	**0**	**0**	**0**	**2.048.044**	**2.089.004**	**2.130.785**	**2.173.400**	**2.216.868**	**2.261.206**	**2.306.430**	**2.352.558**	**2.399.609**
AMORTISSEMENT	**88.010.935**				**3.309.089**	**3.485.464**	**3.671.239**	**3.866.916**	**4.073.022**	**4.290.115**	**4.518.778**	**4.759.628**	**5.013.317**
Résultat d'Exploitation	**89.607.670**	**0**	**0**	**0**	**6.770.597**	**6.635.815**	**6.492.464**	**6.340.059**	**6.178.091**	**6.006.019**	**5.823.277**	**5.629.266**	**5.423.354**
Résultat Financier	**-48.262.291**	**0**	**0**	**0**	**-4.706.983**	**-4.530.609**	**-4.344.833**	**-4.149.156**	**-3.943.050**	**-3.725.958**	**-3.497.295**	**-3.256.444**	**-3.002.755**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-48.262.291				**-4.706.983**	**-4.530.609**	**-4.344.833**	**-4.149.156**	**-3.943.050**	**-3.725.958**	**-3.497.295**	**-3.256.444**	**-3.002.755**
Intérêt i	-47.990.288				-4.690.983	-4.514.608	-4.328.833	-4.133.156	-3.927.050	-3.709.957	-3.481.294	-3.240.444	-2.986.755
Autres	-272.002				-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000
RÉSULTAT COURANT	**41.345.379**	**0**	**0**	**0**	**2.063.614**	**2.105.206**	**2.147.630**	**2.190.903**	**2.235.041**	**2.280.062**	**2.325.983**	**2.372.823**	**2.420.599**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**41.345.379**	**0**	**0**	**0**	**2.063.614**	**2.105.206**	**2.147.630**	**2.190.903**	**2.235.041**	**2.280.062**	**2.325.983**	**2.372.823**	**2.420.599**
Impôts sur les bénéfices	**14.636.264**	0	0	0	730.519	745.243	760.261	775.580	791.204	807.142	823.398	839.979	856.892
RÉSULTAT NET	**26.709.115**	**0**	**0**	**0**	**1.333.095**	**1.359.963**	**1.387.369**	**1.415.323**	**1.443.836**	**1.472.920**	**1.502.585**	**1.532.843**	**1.563.707**
					-8.000.072	-8.000.072	-8.000.072	-8.000.072					
Activité 0,00	17	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION INDEXATION

SCÉNARIO 7

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**315.340.862**	**18.709.981**	**18.924.180**	**19.142.662**	**19.365.514**	**19.592.822**	**19.824.677**	**20.061.170**	**20.302.392**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**80.917.323**	**4.832.268**	**4.928.913**	**5.027.492**	**5.128.042**	**5.230.602**	**5.335.214**	**5.441.919**	**5.550.757**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**223.940.149**	**13.251.660**	**13.356.692**	**13.463.824**	**13.573.099**	**13.684.560**	**13.798.250**	**13.914.213**	**14.032.496**	**0**	**0**	**0**	**0**
Redevance financier	136.001.224	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	8.000.072	0	0	0	0
Exploitation	87.938.926	5.251.588	5.356.620	5.463.752	5.573.027	5.684.488	5.798.178	5.914.141	6.032.424	0	0	0	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**10.483.390**	**626.053**	**638.574**	**651.346**	**664.373**	**677.660**	**691.213**	**705.038**	**719.138**	**0**	**0**	**0**	**0**
Exploitation	10.483.390	626.053	638.574	651.346	664.373	677.660	691.213	705.038	719.138	0	0	0	0
COÛTS	**225.733.192**	**13.505.105**	**13.951.048**	**14.415.283**	**14.898.675**	**15.402.132**	**15.926.611**	**16.473.115**	**17.042.701**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**32.048.567**	**1.913.895**	**1.952.173**	**1.991.216**	**2.031.041**	**2.071.662**	**2.113.095**	**2.155.357**	**2.198.464**	**0**	**0**	**0**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**8.797.738**	**525.388**	**535.896**	**546.614**	**557.546**	**568.697**	**580.071**	**591.673**	**603.506**	**0**	**0**	**0**	**0**
GER	**55.890.358**	**3.337.693**	**3.404.447**	**3.472.536**	**3.541.987**	**3.612.826**	**3.685.083**	**3.758.785**	**3.833.960**	**0**	**0**	**0**	**0**
Evacuations	**40.985.593**	**2.447.602**	**2.496.554**	**2.546.485**	**2.597.414**	**2.649.363**	**2.702.350**	**2.756.397**	**2.811.525**	**0**	**0**	**0**	**0**
AMORTISSEMENT	**88.010.935**	**5.280.526**	**5.561.978**	**5.858.432**	**6.170.686**	**6.499.584**	**6.846.012**	**7.210.904**	**7.595.245**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat d'Exploitation	**89.607.670**	**5.204.877**	**4.973.131**	**4.727.379**	**4.466.839**	**4.190.690**	**3.898.067**	**3.588.054**	**3.259.691**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Financier	**-48.262.291**	**-2.735.546**	**-2.454.094**	**-2.157.640**	**-1.845.386**	**-1.516.488**	**-1.170.060**	**-805.168**	**-420.827**	**0**	**0**	**0**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-48.262.291	**-2.735.546**	**-2.454.094**	**-2.157.640**	**-1.845.386**	**-1.516.488**	**-1.170.060**	**-805.168**	**-420.827**	**0**	**0**	**0**	**0**
Intérêt i	-47.990.288	-2.719.546	-2.438.093	-2.141.640	-1.829.386	-1.500.488	-1.154.060	-789.168	-404.827	0	0	0	0
Autres	-272.002	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	-16.000	0	0	0	0
RÉSULTAT COURANT	**41.345.379**	**2.469.331**	**2.519.038**	**2.569.738**	**2.621.453**	**2.674.202**	**2.728.006**	**2.782.886**	**2.838.864**	**0**	**0**	**0**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**41.345.379**	**2.469.331**	**2.519.038**	**2.569.738**	**2.621.453**	**2.674.202**	**2.728.006**	**2.782.886**	**2.838.864**	**0**	**0**	**0**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**14.636.264**	874.143	891.739	909.687	927.994	946.668	965.714	985.142	1.004.958	0	0	0	0
RÉSULTAT NET	**26.709.115**	**1.595.188**	**1.627.298**	**1.660.051**	**1.693.459**	**1.727.535**	**1.762.292**	**1.797.745**	**1.833.906**	**0**	**0**	**0**	**0**
Activité 0,00	17	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

ESCENARIOS		FIJOS A	PROP. (€/Tm) B	GER (20) C	GER (17) D	Evacuations	Evac (€/Tm) E	UVE	TMBD	Boues	Check
								Sólo para reparto de Evacuations			
Scénario 1	1.1	3.858.499		4.809.371	5.011.445	3.675.000	12,25	3.675.000	0	0	0,0
Scénario 1 Nominal	1.2	3.858.499		4.809.371	5.011.445	3.675.000	12,25	3.675.000	0	0	0,0
Scénario 2	2.1	3.896.530		4.867.282	5.071.789	3.675.000	12,25	3.675.000	0	0	0,0
Scénario 2 Nominal	2.2	3.896.530		4.867.282	5.071.789	3.675.000	12,25	3.675.000	0	0	0,0
Scénario 3	3.1	4.882.327		5.879.531	6.126.570	4.467.791	11,54	3.674.994	792.797	0	0,0
Scénario 3 Saturación	3.2	4.882.327		5.879.531	6.126.570	4.567.666	11,50	3.675.000	892.666	0	0,0
Scénario 4	4.1	4.955.268		5.760.995	6.003.054	4.990.967	12,89	3.675.000	1.315.967	0	0,0
Scénario 4 Saturación	4.2	4.955.268		5.760.995	6.003.054	5.101.880	12,84	3.675.000	1.426.880	0	0,0
Scénario 5	5	3.119.855		302.678	315.396	1.031.350	20,63	0	1.031.350	0	0,0
Scénario 6	6	684.716		664.264	692.175	37.632	1,12	0	37.632	0	0,0
Scénario 7	7	1.436.828		2.404.686	2.505.723	1.837.500	12,25	1.837.500	0	0	0,0

GASTOS

s/ Tm Entradas

ESCENARIOS	TM INICIALES UVE Tm1	TMBD Tm2	Boues Tm3	*Total Entradas*	TM FINALES UVE Tm10	TMBD Tm20	Boues Tm30	*Total Entradas*
Scénario 1	300.000	0	0	300.000	300.000	0	0	300.000
Scénario 1 Nominal	300.000	0	0	300.000	300.000	0	0	300.000
Scénario 2	278.000	0	22.000	300.000	278.000	0	22.000	300.000
Scénario 2 Nominal	278.000	0	22.000	300.000	278.000	0	22.000	300.000
Scénario 3	278.000	365.200	22.000	387.200	278.000	365.200	22.000	387.200
Scénario 3 Saturación	278.000	375.200	22.000	397.200	278.000	380.135	22.000	402.135
Scénario 4	278.000	365.200	22.000	387.200	278.000	365.200	22.000	387.200
Scénario 4 Saturación	278.000	375.200	22.000	397.200	278.000	380.135	22.000	402.135
Scénario 5	0	50.000	0	50.000	0	50.000	0	50.000
Scénario 6	0	33.600	0	33.600	0	33.600	0	33.600
Scénario 7	150.000	0	0	150.000	150.000	0	0	150.000

Hoja	20 años
Hoja	17 años

RESULTADOS

20 AÑOS

ESCENARIOS	TIR Acc.	VAN ACC.	TIR CFO	BDI 1ºaño	BAI / Ingresos	BDI / Ingresos	Coste/Tm (MPM	Rebaja en márg	Payback
Scénario 1	4,91%	-4.716.184	#¡NUM!	1.407.889	6,2%	4,0%	91,41	-12,27%	2011
Scénario 1 Nominal	10,64%	3.712.452	-3,48%	2.404.700	10,2%	6,6%	91,41	-12,40%	2011
Scénario 2	4,71%	-4.975.730	#¡NUM!	1.399.080	6,1%	4,0%	92,43	-12,19%	2011
Scénario 2 Nominal	10,48%	3.452.581	-3,54%	2.395.853	10,1%	6,5%	92,43	-12,32%	2011
Scénario 3	10,29%	3.950.678	-3,52%	2.974.556	10,0%	6,5%	89,87	-10,86%	2011
Scénario 3 Saturación	10,04%	3.338.303	#¡DIV/0!	2.918.563	9,8%	6,3%	89,87	-11,11%	2011
Scénario 4	10,21%	3.698.728	-3,54%	2.899.139	9,9%	6,4%	90,51	-9,47%	2011
Scénario 4 Saturación	10,68%	4.795.006	-3,38%	3.047.184	10,3%	6,6%	90,51	-9,73%	2011
Scénario 5	18,07%	1.863.829	0,87%	221.176	5,0%	3,2%	164,67	5,15%	2011
Scénario 6	10,30%	358.231	#¡NUM!	299.459	9,7%	6,2%	135,54	6,61%	2011
Scénario 7	14,87%	4.835.061	-2,45%	1.283.609	12,4%	8,0%	76,89	-13,71%	2010

ESCENARIOS	20 AÑOS JP (Año 2004) RF RF	RF Explot.	RV	GG+BI		17 TIR Acc.	VAN ACC.	TIR CFO	BDI 1ºaño
Scénario 1	18.106.408	8.667.870	650.000	1.987.839	4,91%	4,86%	-4.329.003	#¡NUM!	1.639.623
Scénario 1 Nominal	18.106.408	8.667.870	650.000	3.372.260	10,64%	10,68%	3.396.338	#¡NUM!	2.636.433
Scénario 2	18.315.035	8.763.811	650.000	1.975.978	4,71%	4,64%	-4.587.788	#¡NUM!	1.630.787
Scénario 2 Nominal	18.315.035	8.763.811	650.000	3.360.346	10,48%	10,51%	3.137.256	#¡NUM!	2.627.560
Scénario 3	22.895.488	10.761.858	1.500.000	4.172.298	10,29%	10,31%	3.559.275	#¡NUM!	3.259.689
Scénario 3 Saturación	22.895.488	10.761.858	1.500.000	4.094.532	10,04%	10,05%	3.011.010	#¡NUM!	3.203.696
Scénario 4	22.491.511	10.716.264	2.200.000	4.066.830	10,21%	10,24%	3.363.180	#¡NUM!	3.184.323
Scénario 4 Saturación	22.491.511	10.716.264	2.200.000	4.272.443	10,68%	10,72%	4.382.693	#¡NUM!	3.332.368
Scénario 5	1.292.593	3.422.534	1.600.000	309.499	18,07%	20,51%	2.080.554	-0,17%	293.015
Scénario 6	2.633.268	1.348.981	450.000	420.629	10,30%	10,55%	361.185	#¡NUM!	335.130
Scénario 7	7.291.547	3.841.513	400.000	1.795.825	14,87%	14,67%	4.104.559	#¡NUM!	1.333.095

PROP. → **PROP. (€/TM)**

UVE	TMBD	Boues	UVE p1	TMBD p2	Boues p3
811.639	0	0	**2,71**	0,00	0,00
858.244	0	0	**2,86**	0,00	0,00
763.054	0	60.446	**2,74**	0,00	**2,75**
806.242	0	63.917	**2,90**	0,00	**2,91**
798.844	452.985	63.278	**2,87**	**1,24**	**2,88**
798.845	464.172	63.278	**2,87**	**1,24**	**2,88**
798.845	50.610	63.278	**2,87**	**0,14**	**2,88**
798.845	50.804	63.278	**2,87**	**0,14**	**2,88**
0	259.151	0	0,00	**5,18**	0,00
0	137.737	0	0,00	**4,10**	0,00
394.427	0	0	**2,63**	0,00	0,00

CANON VARIABLE EXPLOTACIÓN / **TM (BASE CÁLCULO CANON VARIABLE)**

Márgen	Total Costes V. Referencia	Variable	Variable / Tm **cv**	Variable 17 años	**cv17años**	Iniciales **ini**	Finales **fin**
-85,5%	4.486.639	650.000	**2,17**	975.000	**3,25**	300.000	300.000
-85,7%	4.533.244	650.000	**2,17**	975.000	**3,25**	300.000	300.000
-85,6%	4.498.500	650.000	**2,17**	975.000	**3,25**	300.000	300.000
-85,7%	4.545.158	650.000	**2,17**	975.000	**3,25**	300.000	300.000
-74,1%	5.782.898	1.500.000	**3,83**	1.900.000	**4,86**	391.200	402.200
-74,6%	5.893.961	1.500.000	**3,83**	1.900.000	**4,86**	391.200	402.200
-62,7%	5.903.700	2.200.000	**5,62**	2.600.000	**6,65**	391.200	402.200
-63,4%	6.014.807	2.200.000	**5,62**	2.600.000	**6,65**	391.200	402.200
24,0%	1.290.501	1.600.000	**41,72**	1.700.000	**44,33**	38.350	50.000
156,6%	175.369	450.000	**13,76**	500.000	**15,29**	32.700	33.600
-82,1%	2.231.927	400.000	**2,67**	470.000	**3,13**	150.000	150.000

Márgen / **CANON FIJO EXPLOTACIÓN** / **INGRESOS** → **INGRESOS. (€/TM)**

Márgen **cf**	Fijo	UVE	TMBD	Boues	UVE i1	TMBD i2	Boues i3
0,0%		-5.824.478	0	0	**-19,41**	0,00	0,00
0,0%		-7.255.505	0	0	**-24,19**	0,00	0,00
0,0%		-5.397.658	0	-426.820	**-19,42**	0,00	**-19,40**
0,0%		-6.723.742	0	-531.762	**-24,19**	0,00	**-24,17**
0,0%		-6.723.719	-1.199.716	-531.761	**-24,19**	**-3,29**	**-24,17**
0,0%		-6.723.742	-1.232.988	-531.762	**-24,19**	**-3,29**	**-24,17**
0,0%		-6.700.571	-540.030	-529.929	**-24,10**	**-1,48**	**-24,09**
0,0%		-6.700.571	-856.750	-529.929	**-24,10**	**-2,28**	**-24,09**
0,0%		0	0	0	0,00	0,00	0,00
0,0%		0	-145.999	0	0,00	**-4,35**	0,00
0,0%		-3.627.752	0	0	**-24,19**	0,00	0,00

2.974.556

El Canon fijo por explotación está calculado en cada uno de los escenarios (ya que el GER varía con el plazo). Lo que SÍ se maneja desde aquí es el MÁRGEN

OPCIÓN DEPÓSITO / AVAL

Depósito	**0**	4,50%	Remuneración
Aval	**1**	0,40%	Coste

Para comparar estas 2 opciones tienen que estar abiertos los ficheros de las cuotas de leasing

RESULTADOS

BDI / Ingreso	Coste/Tm (M	Rebaja en m	Payback	**Incremento de coste para MPM por reducción del plazo.**	17 AÑOS JP (Año 2004) RF RF	RF Explot.	RV	GG+BI
4,4%	99,04	-10,57%	2011	8,3%	19.865.821	8.869.945	975.000	2.312.839
6,8%	99,04	-10,70%	2011	8,3%	19.865.821	8.869.945	975.000	3.697.260
4,3%	100,13	-10,50%	2011	8,3%	20.094.720	8.968.319	975.000	2.300.978
6,7%	100,13	-10,62%	2011	8,3%	20.094.720	8.968.319	975.000	3.685.346
6,7%	97,21	-9,26%	2011	8,2%	25.120.258	11.008.897	1.900.000	4.572.298
6,5%	97,21	-9,50%	2011	8,2%	25.120.258	11.008.897	1.900.000	4.494.532
6,6%	97,74	-7,95%	2011	8,0%	24.677.026	10.958.322	2.600.000	4.466.830
6,8%	97,74	-8,20%	2011	8,0%	24.677.026	10.958.322	2.600.000	4.672.443
4,1%	170,89	6,67%	2011	3,8%	1.418.196	3.435.252	1.700.000	409.499
6,5%	145,75	7,31%	2011	7,5%	2.889.145	1.376.891	500.000	470.629
7,9%	82,75	-12,43%	2010	7,6%	8.000.072	3.942.551	470.000	1.865.825

SCÉNARIO 1.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Année exploitation		0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**772.204.155**	**0**	**0**	**0**	**34.983.790**	**35.321.338**	**35.665.636**	**36.016.821**	**36.375.029**	**36.740.402**	**37.113.082**	**37.493.215**	**37.880.951**
Ventes Matière et Electricité	**157.735.015**	**0**	**0**	**0**	**6.491.856**	**6.621.693**	**6.754.127**	**6.889.209**	**7.026.993**	**7.167.533**	**7.310.884**	**7.457.101**	**7.606.243**
Rémunération Anueelle Fixe	**596.866.230**	**0**	**0**	**0**	**27.767.457**	**27.960.678**	**28.157.763**	**28.358.790**	**28.563.838**	**28.772.986**	**28.986.318**	**29.203.916**	**29.425.866**
Redevance financier	362.128.168	0	0	0	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408
Exploitation	234.738.063				9.661.048	9.854.269	10.051.355	10.252.382	10.457.429	10.666.578	10.879.910	11.097.508	11.319.458
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**0**	**0**	**0**	**724.478**	**738.968**	**753.747**	**768.822**	**784.198**	**799.882**	**815.880**	**832.197**	**848.841**
Exploitation	17.602.910				724.478	738.968	753.747	768.822	784.198	799.882	815.880	832.197	848.841
COÛTS	**574.791.752**	**0**	**0**	**0**	**21.010.234**	**21.645.017**	**22.304.039**	**22.988.408**	**23.699.284**	**24.437.886**	**25.205.498**	**26.003.463**	**26.833.198**
TOTAL PARTIE FIXE	**104.493.562**	**0**	**0**	**0**	**4.300.612**	**4.386.624**	**4.474.357**	**4.563.844**	**4.655.121**	**4.748.223**	**4.843.188**	**4.940.051**	**5.038.853**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**21.980.329**	**0**	**0**	**0**	**904.638**	**922.731**	**941.186**	**960.009**	**979.209**	**998.794**	**1.018.770**	**1.039.145**	**1.059.928**
GER	**130.244.500**	**0**	**0**	**0**	**5.360.436**	**5.467.645**	**5.576.998**	**5.688.538**	**5.802.309**	**5.918.355**	**6.036.722**	**6.157.456**	**6.280.605**
Evacuations	**99.524.144**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**				**6.348.461**	**6.690.008**	**7.049.930**	**7.429.216**	**7.828.908**	**8.250.104**	**8.693.959**	**9.161.694**	**9.654.593**
Résultat d'Exploitation	**197.412.403**	**0**	**0**	**0**	**13.973.556**	**13.676.321**	**13.361.597**	**13.028.413**	**12.675.746**	**12.302.515**	**11.907.584**	**11.489.752**	**11.047.753**
Résultat Financier	**-144.303.208**	**0**	**0**	**0**	**-11.794.161**	**-11.452.613**	**-11.092.691**	**-10.713.405**	**-10.313.713**	**-9.892.518**	**-9.448.662**	**-8.980.927**	**-8.488.028**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-144.303.208				**-11.794.161**	**-11.452.613**	**-11.092.691**	**-10.713.405**	**-10.313.713**	**-9.892.518**	**-9.448.662**	**-8.980.927**	**-8.488.028**
Intérêt i	-143.578.952				-11.757.948	-11.416.401	-11.056.478	-10.677.192	-10.277.500	-9.856.305	-9.412.449	-8.944.714	-8.451.815
Autres	-724.256				-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213
RÉSULTAT COURANT	**53.109.195**	**0**	**0**	**0**	**2.179.395**	**2.223.708**	**2.268.906**	**2.315.008**	**2.362.033**	**2.409.998**	**2.458.922**	**2.508.825**	**2.559.725**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**53.109.195**	**0**	**0**	**0**	**2.179.395**	**2.223.708**	**2.268.906**	**2.315.008**	**2.362.033**	**2.409.998**	**2.458.922**	**2.508.825**	**2.559.725**
Impôts sur les bénéfices	**18.800.655**	0	0	0	771.506	787.192	803.193	819.513	836.160	853.139	870.458	888.124	906.143
RÉSULTAT NET	**34.308.540**	**0**	**0**	**0**	**1.407.889**	**1.436.515**	**1.465.713**	**1.495.495**	**1.525.873**	**1.556.858**	**1.588.464**	**1.620.701**	**1.653.583**
					-18.106.408	-18.106.408	-18.106.408	-18.106.408					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 1.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**772.204.155**	**38.276.442**	**38.679.843**	**39.091.311**	**39.511.009**	**39.939.101**	**40.375.755**	**40.821.142**	**41.275.437**	**41.738.817**	**42.211.466**	**42.693.567**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**157.735.015**	**7.758.368**	**7.913.536**	**8.071.806**	**8.233.243**	**8.397.907**	**8.565.866**	**8.737.183**	**8.911.926**	**9.090.165**	**9.271.968**	**9.457.408**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**596.866.230**	**29.652.255**	**29.883.172**	**30.118.708**	**30.358.954**	**30.604.004**	**30.853.956**	**31.108.907**	**31.368.957**	**31.634.208**	**31.904.764**	**32.180.731**	**0**
Redevance financier	362.128.168	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	0
Exploitation	234.738.063	11.545.847	11.776.764	12.012.299	12.252.545	12.497.596	12.747.548	13.002.499	13.262.549	13.527.800	13.798.356	14.074.323	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**865.818**	**883.135**	**900.797**	**918.813**	**937.190**	**955.933**	**975.052**	**994.553**	**1.014.444**	**1.034.733**	**1.055.428**	**0**
Exploitation	17.602.910	865.818	883.135	900.797	918.813	937.190	955.933	975.052	994.553	1.014.444	1.034.733	1.055.428	0
COÛTS	**574.791.752**	**27.696.187**	**28.593.992**	**29.528.255**	**30.500.698**	**31.513.136**	**32.567.473**	**33.665.711**	**34.809.957**	**36.002.424**	**37.245.440**	**38.541.452**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**104.493.562**	**5.139.630**	**5.242.422**	**5.347.271**	**5.454.216**	**5.563.300**	**5.674.566**	**5.788.058**	**5.903.819**	**6.021.895**	**6.142.333**	**6.265.180**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**21.980.329**	**1.081.126**	**1.102.749**	**1.124.804**	**1.147.300**	**1.170.246**	**1.193.651**	**1.217.524**	**1.241.874**	**1.266.712**	**1.292.046**	**1.317.887**	**0**
GER	**130.244.500**	**6.406.217**	**6.534.342**	**6.665.029**	**6.798.329**	**6.934.296**	**7.072.982**	**7.214.441**	**7.358.730**	**7.505.905**	**7.656.023**	**7.809.143**	**0**
Evacuations	**99.524.144**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**5.735.511**	**5.850.221**	**5.967.226**	**0**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**	**10.174.010**	**10.721.372**	**11.298.182**	**11.906.024**	**12.546.568**	**13.221.574**	**13.932.894**	**14.682.484**	**15.472.402**	**16.304.817**	**17.182.016**	**0**
Résultat d'Exploitation	**197.412.403**	**10.580.255**	**10.085.850**	**9.563.057**	**9.010.311**	**8.425.966**	**7.808.283**	**7.155.431**	**6.465.480**	**5.736.393**	**4.966.026**	**4.152.115**	**0**
Résultat Financier	**-144.303.208**	**-7.968.611**	**-7.421.249**	**-6.844.439**	**-6.236.597**	**-5.596.053**	**-4.921.048**	**-4.209.727**	**-3.460.137**	**-2.670.220**	**-1.837.804**	**-960.605**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-144.303.208	**-7.968.611**	**-7.421.249**	**-6.844.439**	**-6.236.597**	**-5.596.053**	**-4.921.048**	**-4.209.727**	**-3.460.137**	**-2.670.220**	**-1.837.804**	**-960.605**	**0**
Intérêt i	-143.578.952	-7.932.398	-7.385.036	-6.808.226	-6.200.384	-5.559.840	-4.884.835	-4.173.514	-3.423.924	-2.634.007	-1.801.592	-924.392	0
Autres	-724.256	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	0
RÉSULTAT COURANT	**53.109.195**	**2.611.644**	**2.664.601**	**2.718.617**	**2.773.714**	**2.829.913**	**2.887.235**	**2.945.704**	**3.005.342**	**3.066.174**	**3.128.221**	**3.191.510**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**53.109.195**	**2.611.644**	**2.664.601**	**2.718.617**	**2.773.714**	**2.829.913**	**2.887.235**	**2.945.704**	**3.005.342**	**3.066.174**	**3.128.221**	**3.191.510**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**18.800.655**	924.522	943.269	962.391	981.895	1.001.789	1.022.081	1.042.779	1.063.891	1.085.425	1.107.390	1.129.795	0
RÉSULTAT NET	**34.308.540**	**1.687.122**	**1.721.332**	**1.756.227**	**1.791.819**	**1.828.124**	**1.865.154**	**1.902.925**	**1.941.451**	**1.980.748**	**2.020.831**	**2.061.715**	**0**

Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 1.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Année exploitation		0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**810.958.361**	**0**	**0**	**0**	**36.578.786**	**36.948.234**	**37.325.070**	**37.709.443**	**38.101.504**	**38.501.406**	**38.909.306**	**39.325.364**	**39.749.743**
Ventes Matière et Electricité	**196.489.221**	**0**	**0**	**0**	**8.086.851**	**8.248.588**	**8.413.560**	**8.581.831**	**8.753.468**	**8.928.537**	**9.107.108**	**9.289.250**	**9.475.035**
Rémunération Anueelle Fixe	**596.866.230**	**0**	**0**	**0**	**27.767.457**	**27.960.678**	**28.157.763**	**28.358.790**	**28.563.838**	**28.772.986**	**28.986.318**	**29.203.916**	**29.425.866**
Redevance financier	362.128.168	0	0	0	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408
Exploitation	234.738.063				9.661.048	9.854.269	10.051.355	10.252.382	10.457.429	10.666.578	10.879.910	11.097.508	11.319.458
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**0**	**0**	**0**	**724.478**	**738.968**	**753.747**	**768.822**	**784.198**	**799.882**	**815.880**	**832.197**	**848.841**
Exploitation	17.602.910				724.478	738.968	753.747	768.822	784.198	799.882	815.880	832.197	848.841
COÛTS	**576.053.881**	**0**	**0**	**0**	**21.062.179**	**21.698.001**	**22.358.083**	**23.043.532**	**23.755.511**	**24.495.238**	**25.263.996**	**26.063.132**	**26.894.060**
TOTAL PARTIE FIXE	**104.493.562**	**0**	**0**	**0**	**4.300.612**	**4.386.624**	**4.474.357**	**4.563.844**	**4.655.121**	**4.748.223**	**4.843.188**	**4.940.051**	**5.038.853**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**23.242.458**	**0**	**0**	**0**	**956.583**	**975.715**	**995.229**	**1.015.134**	**1.035.437**	**1.056.145**	**1.077.268**	**1.098.814**	**1.120.790**
GER	**130.244.500**	**0**	**0**	**0**	**5.360.436**	**5.467.645**	**5.576.998**	**5.688.538**	**5.802.309**	**5.918.355**	**6.036.722**	**6.157.456**	**6.280.605**
Evacuations	**99.524.144**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**				**6.348.461**	**6.690.008**	**7.049.930**	**7.429.216**	**7.828.908**	**8.250.104**	**8.693.959**	**9.161.694**	**9.654.593**
Résultat d'Exploitation	**234.904.480**	**0**	**0**	**0**	**15.516.607**	**15.250.233**	**14.966.987**	**14.665.911**	**14.345.994**	**14.006.168**	**13.645.310**	**13.262.232**	**12.855.683**
Résultat Financier	**-144.303.208**	**0**	**0**	**0**	**-11.794.161**	**-11.452.613**	**-11.092.691**	**-10.713.405**	**-10.313.713**	**-9.892.518**	**-9.448.662**	**-8.980.927**	**-8.488.028**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-144.303.208				**-11.794.161**	**-11.452.613**	**-11.092.691**	**-10.713.405**	**-10.313.713**	**-9.892.518**	**-9.448.662**	**-8.980.927**	**-8.488.028**
Intérêt i	-143.578.952				-11.757.948	-11.416.401	-11.056.478	-10.677.192	-10.277.500	-9.856.305	-9.412.449	-8.944.714	-8.451.815
Autres	-724.256				-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213
RÉSULTAT COURANT	**90.601.272**	**0**	**0**	**0**	**3.722.446**	**3.797.619**	**3.874.296**	**3.952.506**	**4.032.281**	**4.113.650**	**4.196.648**	**4.281.305**	**4.367.655**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**90.601.272**	**0**	**0**	**0**	**3.722.446**	**3.797.619**	**3.874.296**	**3.952.506**	**4.032.281**	**4.113.650**	**4.196.648**	**4.281.305**	**4.367.655**
Impôts sur les bénéfices	**32.072.850**	0	0	0	1.317.746	1.344.357	1.371.501	1.399.187	1.427.427	1.456.232	1.485.613	1.515.582	1.546.150
RÉSULTAT NET	**58.528.422**	**0**	**0**	**0**	**2.404.700**	**2.453.262**	**2.502.795**	**2.553.319**	**2.604.853**	**2.657.418**	**2.711.034**	**2.765.723**	**2.821.505**
					-18.106.408	-18.106.408	-18.106.408	-18.106.408					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 1.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**810.958.361**	**40.182.610**	**40.624.134**	**41.074.488**	**41.533.850**	**42.002.399**	**42.480.319**	**42.967.797**	**43.465.024**	**43.972.197**	**44.489.513**	**45.017.175**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**196.489.221**	**9.664.536**	**9.857.827**	**10.054.983**	**10.256.083**	**10.461.205**	**10.670.429**	**10.883.837**	**11.101.514**	**11.323.544**	**11.550.015**	**11.781.016**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**596.866.230**	**29.652.255**	**29.883.172**	**30.118.708**	**30.358.954**	**30.604.004**	**30.853.956**	**31.108.907**	**31.368.957**	**31.634.208**	**31.904.764**	**32.180.731**	**0**
Redevance financier	362.128.168	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	18.106.408	0
Exploitation	234.738.063	11.545.847	11.776.764	12.012.299	12.252.545	12.497.596	12.747.548	13.002.499	13.262.549	13.527.800	13.798.356	14.074.323	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**865.818**	**883.135**	**900.797**	**918.813**	**937.190**	**955.933**	**975.052**	**994.553**	**1.014.444**	**1.034.733**	**1.055.428**	**0**
Exploitation	17.602.910	865.818	883.135	900.797	918.813	937.190	955.933	975.052	994.553	1.014.444	1.034.733	1.055.428	0
COÛTS	**576.053.881**	**27.758.266**	**28.657.313**	**29.592.842**	**30.566.577**	**31.580.332**	**32.636.013**	**33.735.622**	**34.881.267**	**36.075.160**	**37.319.630**	**38.617.126**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**104.493.562**	**5.139.630**	**5.242.422**	**5.347.271**	**5.454.216**	**5.563.300**	**5.674.566**	**5.788.058**	**5.903.819**	**6.021.895**	**6.142.333**	**6.265.180**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**23.242.458**	**1.143.206**	**1.166.070**	**1.189.391**	**1.213.179**	**1.237.442**	**1.262.191**	**1.287.435**	**1.313.184**	**1.339.448**	**1.366.236**	**1.393.561**	**0**
GER	**130.244.500**	**6.406.217**	**6.534.342**	**6.665.029**	**6.798.329**	**6.934.296**	**7.072.982**	**7.214.441**	**7.358.730**	**7.505.905**	**7.656.023**	**7.809.143**	**0**
Evacuations	**99.524.144**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**5.735.511**	**5.850.221**	**5.967.226**	**0**
AMORTISSEMENT	**218.549.216**	**10.174.010**	**10.721.372**	**11.298.182**	**11.906.024**	**12.546.568**	**13.221.574**	**13.932.894**	**14.682.484**	**15.472.402**	**16.304.817**	**17.182.016**	**0**
Résultat d'Exploitation	**234.904.480**	**12.424.343**	**11.966.821**	**11.481.647**	**10.967.273**	**10.422.066**	**9.844.306**	**9.232.174**	**8.583.758**	**7.897.037**	**7.169.882**	**6.400.049**	**0**
Résultat Financier	**-144.303.208**	**-7.968.611**	**-7.421.249**	**-6.844.439**	**-6.236.597**	**-5.596.053**	**-4.921.048**	**-4.209.727**	**-3.460.137**	**-2.670.220**	**-1.837.804**	**-960.605**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-144.303.208	**-7.968.611**	**-7.421.249**	**-6.844.439**	**-6.236.597**	**-5.596.053**	**-4.921.048**	**-4.209.727**	**-3.460.137**	**-2.670.220**	**-1.837.804**	**-960.605**	**0**
Intérêt i	-143.578.952	-7.932.398	-7.385.036	-6.808.226	-6.200.384	-5.559.840	-4.884.835	-4.173.514	-3.423.924	-2.634.007	-1.801.592	-924.392	0
Autres	-724.256	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	-36.213	0
RÉSULTAT COURANT	**90.601.272**	**4.455.733**	**4.545.572**	**4.637.207**	**4.730.676**	**4.826.013**	**4.923.258**	**5.022.447**	**5.123.621**	**5.226.817**	**5.332.078**	**5.439.444**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**90.601.272**	**4.455.733**	**4.545.572**	**4.637.207**	**4.730.676**	**4.826.013**	**4.923.258**	**5.022.447**	**5.123.621**	**5.226.817**	**5.332.078**	**5.439.444**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**32.072.850**	1.577.329	1.609.132	1.641.571	1.674.659	1.708.409	1.742.833	1.777.946	1.813.762	1.850.293	1.887.556	1.925.563	0
RÉSULTAT NET	**58.528.422**	**2.878.403**	**2.936.439**	**2.995.636**	**3.056.016**	**3.117.605**	**3.180.425**	**3.244.501**	**3.309.859**	**3.376.524**	**3.444.522**	**3.513.881**	**0**

Activité 0,00	**20**	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 2.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**778.974.907**	**0**	**0**	**0**	**35.299.351**	**35.639.037**	**35.985.517**	**36.338.927**	**36.699.405**	**37.067.092**	**37.442.133**	**37.824.675**	**38.214.868**
Ventes Matière et Electricité	**157.735.015**	**0**	**0**	**0**	**6.491.856**	**6.621.693**	**6.754.127**	**6.889.209**	**7.026.993**	**7.167.533**	**7.310.884**	**7.457.101**	**7.606.243**
Rémunération Anueelle Fixe	**603.636.983**	**0**	**0**	**0**	**28.083.017**	**28.278.377**	**28.477.644**	**28.680.896**	**28.888.213**	**29.099.677**	**29.315.370**	**29.535.376**	**29.759.783**
Redevance financier	366.300.701	0	0	0	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035
Exploitation	237.336.282				9.767.982	9.963.342	10.162.609	10.365.861	10.573.178	10.784.642	11.000.335	11.220.341	11.444.748
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**0**	**0**	**0**	**724.478**	**738.968**	**753.747**	**768.822**	**784.198**	**799.882**	**815.880**	**832.197**	**848.841**
Exploitation	17.602.910				724.478	738.968	753.747	768.822	784.198	799.882	815.880	832.197	848.841
COÛTS	**580.229.363**	**0**	**0**	**0**	**21.203.537**	**21.844.658**	**22.510.279**	**23.201.518**	**23.919.549**	**24.665.606**	**25.440.985**	**26.247.046**	**27.085.220**
TOTAL PARTIE FIXE	**105.523.484**	**0**	**0**	**0**	**4.343.000**	**4.429.860**	**4.518.457**	**4.608.827**	**4.701.003**	**4.795.023**	**4.890.924**	**4.988.742**	**5.088.517**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**22.301.542**	**0**	**0**	**0**	**917.858**	**936.215**	**954.940**	**974.039**	**993.519**	**1.013.390**	**1.033.657**	**1.054.331**	**1.075.417**
GER	**131.812.798**	**0**	**0**	**0**	**5.424.982**	**5.533.482**	**5.644.151**	**5.757.034**	**5.872.175**	**5.989.619**	**6.109.411**	**6.231.599**	**6.356.231**
Evacuations	**99.524.144**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**				**6.421.609**	**6.767.092**	**7.131.161**	**7.514.818**	**7.919.115**	**8.345.163**	**8.794.133**	**9.267.257**	**9.765.836**
Résultat d'Exploitation	**198.745.544**	**0**	**0**	**0**	**14.095.814**	**13.794.379**	**13.475.238**	**13.137.409**	**12.779.856**	**12.401.486**	**12.001.149**	**11.577.629**	**11.129.648**
Résultat Financier	**-145.965.907**	**0**	**0**	**0**	**-11.930.056**	**-11.584.573**	**-11.220.504**	**-10.836.847**	**-10.432.550**	**-10.006.502**	**-9.557.532**	**-9.084.408**	**-8.585.829**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-145.965.907				**-11.930.056**	**-11.584.573**	**-11.220.504**	**-10.836.847**	**-10.432.550**	**-10.006.502**	**-9.557.532**	**-9.084.408**	**-8.585.829**
Intérêt i	-145.233.305				-11.893.426	-11.547.943	-11.183.874	-10.800.217	-10.395.920	-9.969.872	-9.520.902	-9.047.778	-8.549.199
Autres	-732.601				-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630
RÉSULTAT COURANT	**52.779.637**	**0**	**0**	**0**	**2.165.758**	**2.209.806**	**2.254.735**	**2.300.562**	**2.347.306**	**2.394.984**	**2.443.617**	**2.493.222**	**2.543.819**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**52.779.637**	**0**	**0**	**0**	**2.165.758**	**2.209.806**	**2.254.735**	**2.300.562**	**2.347.306**	**2.394.984**	**2.443.617**	**2.493.222**	**2.543.819**
Impôts sur les bénéfices	**18.683.992**	0	0	0	766.678	782.271	798.176	814.399	830.946	847.824	865.040	882.600	900.512
RÉSULTAT NET	**34.095.646**	**0**	**0**	**0**	**1.399.080**	**1.427.535**	**1.456.559**	**1.486.163**	**1.516.359**	**1.547.160**	**1.578.576**	**1.610.621**	**1.643.307**
					-18.315.035	-18.315.035	-18.315.035	-18.315.035					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 2.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**778.974.907**	**38.612.865**	**39.018.821**	**39.432.897**	**39.855.254**	**40.286.059**	**40.725.479**	**41.173.688**	**41.630.861**	**42.097.178**	**42.572.821**	**43.057.976**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**157.735.015**	**7.758.368**	**7.913.536**	**8.071.806**	**8.233.243**	**8.397.907**	**8.565.866**	**8.737.183**	**8.911.926**	**9.090.165**	**9.271.968**	**9.457.408**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**603.636.983**	**29.988.678**	**30.222.151**	**30.460.293**	**30.703.199**	**30.950.962**	**31.203.680**	**31.461.453**	**31.724.382**	**31.992.569**	**32.266.119**	**32.545.141**	**0**
Redevance financier	366.300.701	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	0
Exploitation	237.336.282	11.673.643	11.907.116	12.145.258	12.388.164	12.635.927	12.888.645	13.146.418	13.409.347	13.677.534	13.951.084	14.230.106	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**865.818**	**883.135**	**900.797**	**918.813**	**937.190**	**955.933**	**975.052**	**994.553**	**1.014.444**	**1.034.733**	**1.055.428**	**0**
Exploitation	17.602.910	865.818	883.135	900.797	918.813	937.190	955.933	975.052	994.553	1.014.444	1.034.733	1.055.428	0
COÛTS	**580.229.363**	**27.957.010**	**28.863.994**	**29.807.832**	**30.790.267**	**31.813.133**	**32.878.356**	**33.987.961**	**35.144.079**	**36.348.946**	**37.604.918**	**38.914.469**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**105.523.484**	**5.190.287**	**5.294.093**	**5.399.975**	**5.507.974**	**5.618.134**	**5.730.497**	**5.845.107**	**5.962.009**	**6.081.249**	**6.202.874**	**6.326.931**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**22.301.542**	**1.096.926**	**1.118.864**	**1.141.241**	**1.164.066**	**1.187.348**	**1.211.094**	**1.235.316**	**1.260.023**	**1.285.223**	**1.310.928**	**1.337.146**	**0**
GER	**131.812.798**	**6.483.356**	**6.613.023**	**6.745.283**	**6.880.189**	**7.017.793**	**7.158.149**	**7.301.312**	**7.447.338**	**7.596.285**	**7.748.210**	**7.903.175**	**0**
Evacuations	**99.524.144**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**5.735.511**	**5.850.221**	**5.967.226**	**0**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**	**10.291.238**	**10.844.906**	**11.428.362**	**12.043.208**	**12.691.133**	**13.373.916**	**14.093.433**	**14.851.659**	**15.650.679**	**16.492.685**	**17.379.991**	**0**
Résultat d'Exploitation	**198.745.544**	**10.655.855**	**10.154.827**	**9.625.065**	**9.064.987**	**8.472.926**	**7.847.123**	**7.185.727**	**6.486.783**	**5.748.232**	**4.967.903**	**4.143.507**	**0**
Résultat Financier	**-145.965.907**	**-8.060.427**	**-7.506.759**	**-6.923.303**	**-6.308.457**	**-5.660.532**	**-4.977.749**	**-4.258.233**	**-3.500.006**	**-2.700.987**	**-1.858.980**	**-971.674**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-145.965.907	**-8.060.427**	**-7.506.759**	**-6.923.303**	**-6.308.457**	**-5.660.532**	**-4.977.749**	**-4.258.233**	**-3.500.006**	**-2.700.987**	**-1.858.980**	**-971.674**	**0**
Intérêt i	-145.233.305	-8.023.797	-7.470.129	-6.886.673	-6.271.827	-5.623.902	-4.941.119	-4.221.602	-3.463.376	-2.664.357	-1.822.350	-935.044	0
Autres	-732.601	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	0
RÉSULTAT COURANT	**52.779.637**	**2.595.428**	**2.648.069**	**2.701.763**	**2.756.531**	**2.812.394**	**2.869.374**	**2.927.494**	**2.986.777**	**3.047.245**	**3.108.922**	**3.171.834**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**52.779.637**	**2.595.428**	**2.648.069**	**2.701.763**	**2.756.531**	**2.812.394**	**2.869.374**	**2.927.494**	**2.986.777**	**3.047.245**	**3.108.922**	**3.171.834**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**18.683.992**	918.781	937.416	956.424	975.812	995.587	1.015.758	1.036.333	1.057.319	1.078.725	1.100.559	1.122.829	0
RÉSULTAT NET	**34.095.646**	**1.676.646**	**1.710.652**	**1.745.339**	**1.780.719**	**1.816.806**	**1.853.616**	**1.891.161**	**1.929.458**	**1.968.520**	**2.008.364**	**2.049.004**	**0**

Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 2.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**817.729.113**	**0**	**0**	**0**	**36.894.347**	**37.265.933**	**37.644.951**	**38.031.549**	**38.425.880**	**38.828.097**	**39.238.358**	**39.656.824**	**40.083.660**
Ventes Matière et Electricité	**196.489.221**	**0**	**0**	**0**	**8.086.851**	**8.248.588**	**8.413.560**	**8.581.831**	**8.753.468**	**8.928.537**	**9.107.108**	**9.289.250**	**9.475.035**
Rémunération Anueelle Fixe	**603.636.983**	**0**	**0**	**0**	**28.083.017**	**28.278.377**	**28.477.644**	**28.680.896**	**28.888.213**	**29.099.677**	**29.315.370**	**29.535.376**	**29.759.783**
Redevance financier	366.300.701	0	0	0	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035
Exploitation	237.336.282				9.767.982	9.963.342	10.162.609	10.365.861	10.573.178	10.784.642	11.000.335	11.220.341	11.444.748
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**0**	**0**	**0**	**724.478**	**738.968**	**753.747**	**768.822**	**784.198**	**799.882**	**815.880**	**832.197**	**848.841**
Exploitation	17.602.910				724.478	738.968	753.747	768.822	784.198	799.882	815.880	832.197	848.841
COÛTS	**581.492.922**	**0**	**0**	**0**	**21.255.541**	**21.897.702**	**22.564.384**	**23.256.705**	**23.975.840**	**24.723.023**	**25.499.550**	**26.306.782**	**27.146.151**
TOTAL PARTIE FIXE	**105.523.484**	**0**	**0**	**0**	**4.343.000**	**4.429.860**	**4.518.457**	**4.608.827**	**4.701.003**	**4.795.023**	**4.890.924**	**4.988.742**	**5.088.517**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**23.565.100**	**0**	**0**	**0**	**969.862**	**989.259**	**1.009.045**	**1.029.226**	**1.049.810**	**1.070.806**	**1.092.222**	**1.114.067**	**1.136.348**
GER	**131.812.798**	**0**	**0**	**0**	**5.424.982**	**5.533.482**	**5.644.151**	**5.757.034**	**5.872.175**	**5.989.619**	**6.109.411**	**6.231.599**	**6.356.231**
Evacuations	**99.524.144**	**0**	**0**	**0**	**4.096.087**	**4.178.009**	**4.261.569**	**4.346.800**	**4.433.736**	**4.522.411**	**4.612.859**	**4.705.117**	**4.799.219**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**				**6.421.609**	**6.767.092**	**7.131.161**	**7.514.818**	**7.919.115**	**8.345.163**	**8.794.133**	**9.267.257**	**9.765.836**
Résultat d'Exploitation	**236.236.191**	**0**	**0**	**0**	**15.638.806**	**15.368.231**	**15.080.567**	**14.774.845**	**14.450.040**	**14.105.074**	**13.738.808**	**13.350.042**	**12.937.509**
Résultat Financier	**-145.965.907**	**0**	**0**	**0**	**-11.930.056**	**-11.584.573**	**-11.220.504**	**-10.836.847**	**-10.432.550**	**-10.006.502**	**-9.557.532**	**-9.084.408**	**-8.585.829**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-145.965.907				**-11.930.056**	**-11.584.573**	**-11.220.504**	**-10.836.847**	**-10.432.550**	**-10.006.502**	**-9.557.532**	**-9.084.408**	**-8.585.829**
Intérêt i	-145.233.305				-11.893.426	-11.547.943	-11.183.874	-10.800.217	-10.395.920	-9.969.872	-9.520.902	-9.047.778	-8.549.199
Autres	-732.601				-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630
RÉSULTAT COURANT	**90.270.285**	**0**	**0**	**0**	**3.708.750**	**3.783.658**	**3.860.063**	**3.937.997**	**4.017.490**	**4.098.572**	**4.181.276**	**4.265.634**	**4.351.680**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**90.270.285**	**0**	**0**	**0**	**3.708.750**	**3.783.658**	**3.860.063**	**3.937.997**	**4.017.490**	**4.098.572**	**4.181.276**	**4.265.634**	**4.351.680**
Impôts sur les bénéfices	**31.955.681**	0	0	0	1.312.898	1.339.415	1.366.462	1.394.051	1.422.191	1.450.895	1.480.172	1.510.035	1.540.495
RÉSULTAT NET	**58.314.604**	**0**	**0**	**0**	**2.395.853**	**2.444.243**	**2.493.601**	**2.543.946**	**2.595.298**	**2.647.678**	**2.701.104**	**2.755.600**	**2.811.185**
					-18.315.035	-18.315.035	-18.315.035	-18.315.035					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 2.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**817.729.113**	**40.519.033**	**40.963.113**	**41.416.074**	**41.878.095**	**42.349.356**	**42.830.043**	**43.320.343**	**43.820.449**	**44.330.557**	**44.850.868**	**45.381.584**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**196.489.221**	**9.664.536**	**9.857.827**	**10.054.983**	**10.256.083**	**10.461.205**	**10.670.429**	**10.883.837**	**11.101.514**	**11.323.544**	**11.550.015**	**11.781.016**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**603.636.983**	**29.988.678**	**30.222.151**	**30.460.293**	**30.703.199**	**30.950.962**	**31.203.680**	**31.461.453**	**31.724.382**	**31.992.569**	**32.266.119**	**32.545.141**	**0**
Redevance financier	366.300.701	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	18.315.035	0
Exploitation	237.336.282	11.673.643	11.907.116	12.145.258	12.388.164	12.635.927	12.888.645	13.146.418	13.409.347	13.677.534	13.951.084	14.230.106	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**17.602.910**	**865.818**	**883.135**	**900.797**	**918.813**	**937.190**	**955.933**	**975.052**	**994.553**	**1.014.444**	**1.034.733**	**1.055.428**	**0**
Exploitation	17.602.910	865.818	883.135	900.797	918.813	937.190	955.933	975.052	994.553	1.014.444	1.034.733	1.055.428	0
COÛTS	**581.492.922**	**28.019.160**	**28.927.387**	**29.872.492**	**30.856.221**	**31.880.405**	**32.946.974**	**34.057.952**	**35.215.469**	**36.421.764**	**37.679.192**	**38.990.229**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**105.523.484**	**5.190.287**	**5.294.093**	**5.399.975**	**5.507.974**	**5.618.134**	**5.730.497**	**5.845.107**	**5.962.009**	**6.081.249**	**6.202.874**	**6.326.931**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**23.565.100**	**1.159.075**	**1.182.257**	**1.205.902**	**1.230.020**	**1.254.620**	**1.279.713**	**1.305.307**	**1.331.413**	**1.358.041**	**1.385.202**	**1.412.906**	**0**
GER	**131.812.798**	**6.483.356**	**6.613.023**	**6.745.283**	**6.880.189**	**7.017.793**	**7.158.149**	**7.301.312**	**7.447.338**	**7.596.285**	**7.748.210**	**7.903.175**	**0**
Evacuations	**99.524.144**	**4.895.203**	**4.993.107**	**5.092.970**	**5.194.829**	**5.298.726**	**5.404.700**	**5.512.794**	**5.623.050**	**5.735.511**	**5.850.221**	**5.967.226**	**0**
AMORTISSEMENT	**221.067.396**	**10.291.238**	**10.844.906**	**11.428.362**	**12.043.208**	**12.691.133**	**13.373.916**	**14.093.433**	**14.851.659**	**15.650.679**	**16.492.685**	**17.379.991**	**0**
Résultat d'Exploitation	**236.236.191**	**12.499.873**	**12.035.726**	**11.543.582**	**11.021.874**	**10.468.951**	**9.883.069**	**9.262.391**	**8.604.980**	**7.908.793**	**7.171.675**	**6.391.355**	**0**
Résultat Financier	**-145.965.907**	**-8.060.427**	**-7.506.759**	**-6.923.303**	**-6.308.457**	**-5.660.532**	**-4.977.749**	**-4.258.233**	**-3.500.006**	**-2.700.987**	**-1.858.980**	**-971.674**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-145.965.907	**-8.060.427**	**-7.506.759**	**-6.923.303**	**-6.308.457**	**-5.660.532**	**-4.977.749**	**-4.258.233**	**-3.500.006**	**-2.700.987**	**-1.858.980**	**-971.674**	**0**
Intérêt i	-145.233.305	-8.023.797	-7.470.129	-6.886.673	-6.271.827	-5.623.902	-4.941.119	-4.221.602	-3.463.376	-2.664.357	-1.822.350	-935.044	0
Autres	-732.601	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	-36.630	0
RÉSULTAT COURANT	**90.270.285**	**4.439.446**	**4.528.967**	**4.620.279**	**4.713.418**	**4.808.418**	**4.905.319**	**5.004.158**	**5.104.974**	**5.207.806**	**5.312.695**	**5.419.682**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**90.270.285**	**4.439.446**	**4.528.967**	**4.620.279**	**4.713.418**	**4.808.418**	**4.905.319**	**5.004.158**	**5.104.974**	**5.207.806**	**5.312.695**	**5.419.682**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**31.955.681**	1.571.564	1.603.254	1.635.579	1.668.550	1.702.180	1.736.483	1.771.472	1.807.161	1.843.563	1.880.694	1.918.567	0
RÉSULTAT NET	**58.314.604**	**2.867.882**	**2.925.713**	**2.984.700**	**3.044.868**	**3.106.238**	**3.168.836**	**3.232.686**	**3.297.813**	**3.364.243**	**3.432.001**	**3.501.114**	**0**

Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 3.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Année exploitation		0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.019.656.313**	**0**	**0**	**0**	**45.986.334**	**46.451.147**	**46.925.317**	**47.409.032**	**47.902.483**	**48.405.867**	**48.919.384**	**49.443.237**	**49.977.634**
Ventes Matière et Electricité	**228.978.546**	**0**	**0**	**0**	**9.424.005**	**9.612.486**	**9.804.735**	**10.000.830**	**10.200.847**	**10.404.864**	**10.612.961**	**10.825.220**	**11.041.724**
Rémunération Anueelle Fixe	**749.355.929**	**0**	**0**	**0**	**34.890.456**	**35.130.355**	**35.375.053**	**35.624.644**	**35.879.227**	**36.138.902**	**36.403.770**	**36.673.936**	**36.949.505**
Redevance financier	457.909.754	0	0	0	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488
Exploitation	291.446.175				11.994.968	12.234.867	12.479.565	12.729.156	12.983.739	13.243.414	13.508.282	13.778.448	14.054.017
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**41.321.838**	**0**	**0**	**0**	**1.671.872**	**1.708.307**	**1.745.530**	**1.783.558**	**1.822.410**	**1.862.102**	**1.902.653**	**1.944.081**	**1.986.405**
Exploitation	41.321.838				1.671.872	1.708.307	1.745.530	1.783.558	1.822.410	1.862.102	1.902.653	1.944.081	1.986.405
COÛTS	**724.409.831**	**0**	**0**	**0**	**26.468.084**	**27.268.779**	**28.100.086**	**28.963.401**	**29.860.194**	**30.792.005**	**31.760.454**	**32.767.243**	**33.814.158**
TOTAL PARTIE FIXE	**132.220.237**	**0**	**0**	**0**	**5.441.751**	**5.550.586**	**5.661.598**	**5.774.830**	**5.890.326**	**6.008.133**	**6.128.296**	**6.250.861**	**6.375.879**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**35.614.936**	**0**	**0**	**0**	**1.465.794**	**1.495.110**	**1.525.012**	**1.555.512**	**1.586.622**	**1.618.355**	**1.650.722**	**1.683.736**	**1.717.411**
GER	**159.225.938**	**0**	**0**	**0**	**6.553.217**	**6.684.281**	**6.817.967**	**6.954.326**	**7.093.413**	**7.235.281**	**7.379.987**	**7.527.587**	**7.678.138**
Evacuations	**120.994.029**	**0**	**0**	**0**	**4.979.717**	**5.079.311**	**5.180.898**	**5.284.516**	**5.390.206**	**5.498.010**	**5.607.970**	**5.720.130**	**5.834.532**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**				**8.027.605**	**8.459.491**	**8.914.611**	**9.394.217**	**9.899.626**	**10.432.226**	**10.993.480**	**11.584.929**	**12.208.198**
Résultat d'Exploitation	**295.246.482**	**0**	**0**	**0**	**19.518.249**	**19.182.368**	**18.825.232**	**18.445.631**	**18.042.290**	**17.613.862**	**17.158.929**	**16.675.994**	**16.163.476**
Résultat Financier	**-182.470.883**	**0**	**0**	**0**	**-14.913.673**	**-14.481.788**	**-14.026.668**	**-13.547.061**	**-13.041.653**	**-12.509.053**	**-11.947.799**	**-11.356.350**	**-10.733.081**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-182.470.883				**-14.913.673**	**-14.481.788**	**-14.026.668**	**-13.547.061**	**-13.041.653**	**-12.509.053**	**-11.947.799**	**-11.356.350**	**-10.733.081**
Intérêt i	-181.555.064				-14.867.882	-14.435.997	-13.980.877	-13.501.271	-12.995.862	-12.463.262	-11.902.008	-11.310.559	-10.687.290
Autres	-915.820				-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791
RÉSULTAT COURANT	**112.775.599**	**0**	**0**	**0**	**4.604.576**	**4.700.580**	**4.798.564**	**4.898.569**	**5.000.637**	**5.104.810**	**5.211.130**	**5.319.644**	**5.430.395**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**112.775.599**	**0**	**0**	**0**	**4.604.576**	**4.700.580**	**4.798.564**	**4.898.569**	**5.000.637**	**5.104.810**	**5.211.130**	**5.319.644**	**5.430.395**
Impôts sur les bénéfices	**39.922.562**	0	0	0	1.630.020	1.664.005	1.698.692	1.734.094	1.770.225	1.807.103	1.844.740	1.883.154	1.922.360
RÉSULTAT NET	**72.853.037**	**0**	**0**	**0**	**2.974.556**	**3.036.575**	**3.099.873**	**3.164.476**	**3.230.412**	**3.297.707**	**3.366.390**	**3.436.490**	**3.508.035**
					-22.895.488	-22.895.488	-22.895.488	-22.895.488					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 3.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.019.656.313**	**50.522.788**	**51.078.916**	**51.646.238**	**52.224.979**	**52.815.370**	**53.417.644**	**54.032.042**	**54.658.806**	**55.294.073**	**55.942.045**	**56.602.976**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**228.978.546**	**11.262.559**	**11.487.810**	**11.717.566**	**11.951.918**	**12.190.956**	**12.434.775**	**12.683.471**	**12.937.140**	**13.195.883**	**13.459.800**	**13.728.996**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**749.355.929**	**37.230.585**	**37.517.287**	**37.809.723**	**38.108.008**	**38.412.258**	**38.722.593**	**39.039.135**	**39.362.008**	**39.691.339**	**40.027.256**	**40.369.891**	**0**
Redevance financier	457.909.754	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	0
Exploitation	291.446.175	14.335.097	14.621.799	14.914.235	15.212.520	15.516.770	15.827.106	16.143.648	16.466.521	16.795.851	17.131.768	17.474.404	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**41.321.838**	**2.029.645**	**2.073.819**	**2.118.949**	**2.165.054**	**2.212.156**	**2.260.276**	**2.309.436**	**2.359.658**	**2.406.851**	**2.454.988**	**2.504.088**	**0**
Exploitation	41.321.838	2.029.645	2.073.819	2.118.949	2.165.054	2.212.156	2.260.276	2.309.436	2.359.658	2.406.851	2.454.988	2.504.088	0
COÛTS	**724.409.831**	**34.903.079**	**36.035.977**	**37.214.928**	**38.442.111**	**39.719.816**	**41.050.452**	**42.436.551**	**43.880.774**	**45.385.918**	**46.954.927**	**48.590.893**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**132.220.237**	**6.503.396**	**6.633.464**	**6.766.133**	**6.901.456**	**7.039.485**	**7.180.275**	**7.323.880**	**7.470.358**	**7.619.765**	**7.772.160**	**7.927.604**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**35.614.936**	**1.751.759**	**1.786.795**	**1.822.530**	**1.858.981**	**1.896.161**	**1.934.084**	**1.972.766**	**2.012.221**	**2.052.465**	**2.093.515**	**2.135.385**	**0**
GER	**159.225.938**	**7.831.701**	**7.988.335**	**8.148.102**	**8.311.064**	**8.477.285**	**8.646.831**	**8.819.767**	**8.996.163**	**9.176.086**	**9.359.608**	**9.546.800**	**0**
Evacuations	**120.994.029**	**5.951.223**	**6.070.247**	**6.191.652**	**6.315.485**	**6.441.795**	**6.570.631**	**6.702.044**	**6.836.085**	**6.972.806**	**7.112.262**	**7.254.508**	**0**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**	**12.864.999**	**13.557.136**	**14.286.510**	**15.055.124**	**15.865.090**	**16.718.632**	**17.618.094**	**18.565.948**	**19.564.796**	**20.617.382**	**21.726.597**	**0**
Résultat d'Exploitation	**295.246.482**	**15.619.710**	**15.042.939**	**14.431.310**	**13.782.869**	**13.095.554**	**12.367.192**	**11.595.491**	**10.778.033**	**9.908.155**	**8.987.118**	**8.012.083**	**0**
Résultat Financier	**-182.470.883**	**-10.076.280**	**-9.384.143**	**-8.654.769**	**-7.886.154**	**-7.076.189**	**-6.222.647**	**-5.323.184**	**-4.375.331**	**-3.376.483**	**-2.323.897**	**-1.214.682**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-182.470.883	**-10.076.280**	**-9.384.143**	**-8.654.769**	**-7.886.154**	**-7.076.189**	**-6.222.647**	**-5.323.184**	**-4.375.331**	**-3.376.483**	**-2.323.897**	**-1.214.682**	**0**
Intérêt i	-181.555.064	-10.030.489	-9.338.352	-8.608.978	-7.840.363	-7.030.398	-6.176.856	-5.277.394	-4.329.540	-3.330.692	-2.278.106	-1.168.891	0
Autres	-915.820	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	0
RÉSULTAT COURANT	**112.775.599**	**5.543.430**	**5.658.796**	**5.776.541**	**5.896.714**	**6.019.365**	**6.144.545**	**6.272.306**	**6.402.702**	**6.531.671**	**6.663.221**	**6.797.401**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**112.775.599**	**5.543.430**	**5.658.796**	**5.776.541**	**5.896.714**	**6.019.365**	**6.144.545**	**6.272.306**	**6.402.702**	**6.531.671**	**6.663.221**	**6.797.401**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**39.922.562**	1.962.374	2.003.214	2.044.896	2.087.437	2.130.855	2.175.169	2.220.396	2.266.556	2.312.212	2.358.780	2.406.280	0
RÉSULTAT NET	**72.853.037**	**3.581.056**	**3.655.582**	**3.731.646**	**3.809.277**	**3.888.510**	**3.969.376**	**4.051.910**	**4.136.145**	**4.219.460**	**4.304.441**	**4.391.121**	**0**

Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 3.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Année exploitation		0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.020.827.092**	**0**	**0**	**0**	**46.023.446**	**46.490.154**	**46.966.280**	**47.452.012**	**47.947.546**	**48.453.079**	**48.968.812**	**49.494.951**	**50.031.706**
Ventes Matière et Electricité	**230.149.324**	**0**	**0**	**0**	**9.461.118**	**9.651.492**	**9.845.698**	**10.043.810**	**10.245.909**	**10.452.075**	**10.662.389**	**10.876.934**	**11.095.797**
Rémunération Anueelle Fixe	**749.355.929**	**0**	**0**	**0**	**34.890.456**	**35.130.355**	**35.375.053**	**35.624.644**	**35.879.227**	**36.138.902**	**36.403.770**	**36.673.936**	**36.949.505**
Redevance financier	457.909.754	0	0	0	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488
Exploitation	291.446.175				11.994.968	12.234.867	12.479.565	12.729.156	12.983.739	13.243.414	13.508.282	13.778.448	14.054.017
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**41.321.838**	**0**	**0**	**0**	**1.671.872**	**1.708.307**	**1.745.530**	**1.783.558**	**1.822.410**	**1.862.102**	**1.902.653**	**1.944.081**	**1.986.405**
Exploitation	41.321.838				1.671.872	1.708.307	1.745.530	1.783.558	1.822.410	1.862.102	1.902.653	1.944.081	1.986.405
COÛTS	**728.460.376**	**0**	**0**	**0**	**26.591.874**	**27.399.510**	**28.237.987**	**29.108.707**	**30.013.145**	**30.952.850**	**31.929.447**	**32.944.646**	**34.000.239**
TOTAL PARTIE FIXE	**132.220.237**	**0**	**0**	**0**	**5.441.751**	**5.550.586**	**5.661.598**	**5.774.830**	**5.890.326**	**6.008.133**	**6.128.296**	**6.250.861**	**6.375.879**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**36.019.215**	**0**	**0**	**0**	**1.478.264**	**1.508.263**	**1.538.871**	**1.570.100**	**1.601.962**	**1.634.471**	**1.667.639**	**1.701.480**	**1.736.008**
GER	**159.225.938**	**0**	**0**	**0**	**6.553.217**	**6.684.281**	**6.817.967**	**6.954.326**	**7.093.413**	**7.235.281**	**7.379.987**	**7.527.587**	**7.678.138**
Evacuations	**124.640.295**	**0**	**0**	**0**	**5.091.036**	**5.196.889**	**5.304.940**	**5.415.234**	**5.527.818**	**5.642.739**	**5.760.046**	**5.879.788**	**6.002.016**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**				**8.027.605**	**8.459.491**	**8.914.611**	**9.394.217**	**9.899.626**	**10.432.226**	**10.993.480**	**11.584.929**	**12.208.198**
Résultat d'Exploitation	**292.366.716**	**0**	**0**	**0**	**19.431.572**	**19.090.644**	**18.728.293**	**18.343.305**	**17.934.401**	**17.500.229**	**17.039.364**	**16.550.305**	**16.031.467**
Résultat Financier	**-182.470.883**	**0**	**0**	**0**	**-14.913.673**	**-14.481.788**	**-14.026.668**	**-13.547.061**	**-13.041.653**	**-12.509.053**	**-11.947.799**	**-11.356.350**	**-10.733.081**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-182.470.883				**-14.913.673**	**-14.481.788**	**-14.026.668**	**-13.547.061**	**-13.041.653**	**-12.509.053**	**-11.947.799**	**-11.356.350**	**-10.733.081**
Intérêt i	-181.555.064				-14.867.882	-14.435.997	-13.980.877	-13.501.271	-12.995.862	-12.463.262	-11.902.008	-11.310.559	-10.687.290
Autres	-915.820				-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791
RÉSULTAT COURANT	**109.895.833**	**0**	**0**	**0**	**4.517.899**	**4.608.856**	**4.701.625**	**4.796.244**	**4.892.748**	**4.991.176**	**5.091.565**	**5.193.955**	**5.298.386**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**109.895.833**	**0**	**0**	**0**	**4.517.899**	**4.608.856**	**4.701.625**	**4.796.244**	**4.892.748**	**4.991.176**	**5.091.565**	**5.193.955**	**5.298.386**
Impôts sur les bénéfices	**38.903.125**	0	0	0	1.599.336	1.631.535	1.664.375	1.697.870	1.732.033	1.766.876	1.802.414	1.838.660	1.875.629
RÉSULTAT NET	**70.992.708**	**0**	**0**	**0**	**2.918.563**	**2.977.321**	**3.037.250**	**3.098.373**	**3.160.715**	**3.224.300**	**3.289.151**	**3.355.295**	**3.422.757**
					-22.895.488	-22.895.488	-22.895.488	-22.895.488					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION INDEXATION

SCÉNARIO 3.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.020.827.092**	**50.579.292**	**51.137.927**	**51.707.834**	**52.289.240**	**52.882.377**	**53.487.482**	**54.104.797**	**54.734.568**	**55.371.349**	**56.020.866**	**56.683.374**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**230.149.324**	**11.319.063**	**11.546.821**	**11.779.162**	**12.016.178**	**12.257.963**	**12.504.613**	**12.756.226**	**13.012.901**	**13.273.159**	**13.538.622**	**13.809.395**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**749.355.929**	**37.230.585**	**37.517.287**	**37.809.723**	**38.108.008**	**38.412.258**	**38.722.593**	**39.039.135**	**39.362.008**	**39.691.339**	**40.027.256**	**40.369.891**	**0**
Redevance financier	457.909.754	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	22.895.488	0
Exploitation	291.446.175	14.335.097	14.621.799	14.914.235	15.212.520	15.516.770	15.827.106	16.143.648	16.466.521	16.795.851	17.131.768	17.474.404	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**41.321.838**	**2.029.645**	**2.073.819**	**2.118.949**	**2.165.054**	**2.212.156**	**2.260.276**	**2.309.436**	**2.359.658**	**2.406.851**	**2.454.988**	**2.504.088**	**0**
Exploitation	41.321.838	2.029.645	2.073.819	2.118.949	2.165.054	2.212.156	2.260.276	2.309.436	2.359.658	2.406.851	2.454.988	2.504.088	0
COÛTS	**728.460.376**	**35.098.114**	**36.240.251**	**37.428.732**	**38.665.743**	**39.953.586**	**41.294.675**	**42.691.551**	**44.146.885**	**45.657.352**	**47.231.789**	**48.873.292**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**132.220.237**	**6.503.396**	**6.633.464**	**6.766.133**	**6.901.456**	**7.039.485**	**7.180.275**	**7.323.880**	**7.470.358**	**7.619.765**	**7.772.160**	**7.927.604**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**36.019.215**	**1.771.237**	**1.807.180**	**1.843.852**	**1.881.269**	**1.919.444**	**1.958.394**	**1.998.135**	**2.038.681**	**2.079.455**	**2.121.044**	**2.163.465**	**0**
GER	**159.225.938**	**7.831.701**	**7.988.335**	**8.148.102**	**8.311.064**	**8.477.285**	**8.646.831**	**8.819.767**	**8.996.163**	**9.176.086**	**9.359.608**	**9.546.800**	**0**
Evacuations	**124.640.295**	**6.126.781**	**6.254.136**	**6.384.134**	**6.516.830**	**6.652.281**	**6.790.543**	**6.931.675**	**7.075.735**	**7.217.250**	**7.361.595**	**7.508.827**	**0**
AMORTISSEMENT	**276.354.690**	**12.864.999**	**13.557.136**	**14.286.510**	**15.055.124**	**15.865.090**	**16.718.632**	**17.618.094**	**18.565.948**	**19.564.796**	**20.617.382**	**21.726.597**	**0**
Résultat d'Exploitation	**292.366.716**	**15.481.178**	**14.897.676**	**14.279.102**	**13.623.496**	**12.928.791**	**12.192.807**	**11.413.246**	**10.587.683**	**9.713.998**	**8.789.078**	**7.810.082**	**0**
Résultat Financier	**-182.470.883**	**-10.076.280**	**-9.384.143**	**-8.654.769**	**-7.886.154**	**-7.076.189**	**-6.222.647**	**-5.323.184**	**-4.375.331**	**-3.376.483**	**-2.323.897**	**-1.214.682**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-182.470.883	**-10.076.280**	**-9.384.143**	**-8.654.769**	**-7.886.154**	**-7.076.189**	**-6.222.647**	**-5.323.184**	**-4.375.331**	**-3.376.483**	**-2.323.897**	**-1.214.682**	**0**
Intérêt i	-181.555.064	-10.030.489	-9.338.352	-8.608.978	-7.840.363	-7.030.398	-6.176.856	-5.277.394	-4.329.540	-3.330.692	-2.278.106	-1.168.891	0
Autres	-915.820	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	-45.791	0
RÉSULTAT COURANT	**109.895.833**	**5.404.898**	**5.513.533**	**5.624.334**	**5.737.342**	**5.852.603**	**5.970.160**	**6.090.061**	**6.212.352**	**6.337.515**	**6.465.181**	**6.595.400**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**109.895.833**	**5.404.898**	**5.513.533**	**5.624.334**	**5.737.342**	**5.852.603**	**5.970.160**	**6.090.061**	**6.212.352**	**6.337.515**	**6.465.181**	**6.595.400**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**38.903.125**	1.913.334	1.951.791	1.991.014	2.031.019	2.071.821	2.113.437	2.155.882	2.199.173	2.243.480	2.288.674	2.334.772	0
RÉSULTAT NET	**70.992.708**	**3.491.564**	**3.561.743**	**3.633.319**	**3.706.323**	**3.780.781**	**3.856.724**	**3.934.180**	**4.013.179**	**4.094.034**	**4.176.507**	**4.260.629**	**0**

Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 4.1

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.011.083.828**	**0**	**0**	**0**	**45.548.629**	**46.014.167**	**46.489.103**	**46.973.628**	**47.467.935**	**47.972.222**	**48.486.689**	**49.011.542**	**49.546.992**
Ventes Matière et Electricité	**210.436.832**	**0**	**0**	**0**	**8.660.889**	**8.834.107**	**9.010.789**	**9.191.005**	**9.374.825**	**9.562.322**	**9.753.568**	**9.948.640**	**10.147.612**
Rémunération Anueelle Fixe	**740.041.633**	**0**	**0**	**0**	**34.435.660**	**34.674.543**	**34.918.204**	**35.166.738**	**35.420.242**	**35.678.817**	**35.942.563**	**36.211.584**	**36.485.986**
Redevance financier	449.830.215	0	0	0	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511
Exploitation	290.211.418				11.944.150	12.183.033	12.426.693	12.675.227	12.928.732	13.187.306	13.451.052	13.720.073	13.994.475
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**60.605.362**	**0**	**0**	**0**	**2.452.079**	**2.505.516**	**2.560.110**	**2.615.886**	**2.672.868**	**2.731.083**	**2.790.558**	**2.851.319**	**2.913.394**
Exploitation	60.605.362				2.452.079	2.505.516	2.560.110	2.615.886	2.672.868	2.731.083	2.790.558	2.851.319	2.913.394
COÛTS	**721.570.457**	**0**	**0**	**0**	**26.410.268**	**27.205.019**	**28.030.005**	**28.886.602**	**29.776.256**	**30.700.485**	**31.660.882**	**32.659.123**	**33.696.967**
TOTAL PARTIE FIXE	**134.195.601**	**0**	**0**	**0**	**5.523.051**	**5.633.512**	**5.746.182**	**5.861.105**	**5.978.328**	**6.097.894**	**6.219.852**	**6.344.249**	**6.471.134**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**24.718.085**	**0**	**0**	**0**	**1.017.315**	**1.037.662**	**1.058.415**	**1.079.583**	**1.101.175**	**1.123.198**	**1.145.662**	**1.168.575**	**1.191.947**
GER	**156.015.818**	**0**	**0**	**0**	**6.421.099**	**6.549.521**	**6.680.511**	**6.814.122**	**6.950.404**	**7.089.412**	**7.231.200**	**7.375.824**	**7.523.341**
Evacuations	**135.162.373**	**0**	**0**	**0**	**5.562.840**	**5.674.096**	**5.787.578**	**5.903.330**	**6.021.397**	**6.141.825**	**6.264.661**	**6.389.954**	**6.517.753**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**				**7.885.963**	**8.310.228**	**8.757.318**	**9.228.462**	**9.724.953**	**10.248.156**	**10.799.506**	**11.380.520**	**11.992.792**
Résultat d'Exploitation	**289.513.371**	**0**	**0**	**0**	**19.138.361**	**18.809.148**	**18.459.099**	**18.087.026**	**17.691.679**	**17.271.737**	**16.825.807**	**16.352.419**	**15.850.025**
Résultat Financier	**-179.251.295**	**0**	**0**	**0**	**-14.650.531**	**-14.226.266**	**-13.779.176**	**-13.308.032**	**-12.811.541**	**-12.288.338**	**-11.736.987**	**-11.155.974**	**-10.543.702**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-179.251.295				**-14.650.531**	**-14.226.266**	**-13.779.176**	**-13.308.032**	**-12.811.541**	**-12.288.338**	**-11.736.987**	**-11.155.974**	**-10.543.702**
Intérêt i	-178.351.635				-14.605.548	-14.181.283	-13.734.193	-13.263.049	-12.766.558	-12.243.355	-11.692.004	-11.110.991	-10.498.719
Autres	-899.660				-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983
RÉSULTAT COURANT	**110.262.076**	**0**	**0**	**0**	**4.487.831**	**4.582.883**	**4.679.923**	**4.778.995**	**4.880.139**	**4.983.399**	**5.088.819**	**5.196.446**	**5.306.323**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**110.262.076**	**0**	**0**	**0**	**4.487.831**	**4.582.883**	**4.679.923**	**4.778.995**	**4.880.139**	**4.983.399**	**5.088.819**	**5.196.446**	**5.306.323**
Impôts sur les bénéfices	**39.032.775**	0	0	0	1.588.692	1.622.340	1.656.693	1.691.764	1.727.569	1.764.123	1.801.442	1.839.542	1.878.438
RÉSULTAT NET	**71.229.301**	**0**	**0**	**0**	**2.899.139**	**2.960.542**	**3.023.230**	**3.087.230**	**3.152.570**	**3.219.276**	**3.287.377**	**3.356.904**	**3.427.885**
					-22.491.511	-22.491.511	-22.491.511	-22.491.511					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 4.1

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.011.083.828**	**50.093.252**	**50.650.540**	**51.219.078**	**51.799.095**	**52.390.821**	**52.994.493**	**53.610.353**	**54.238.645**	**54.873.588**	**55.521.230**	**56.181.824**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**210.436.832**	**10.350.565**	**10.557.576**	**10.768.727**	**10.984.102**	**11.203.784**	**11.427.860**	**11.656.417**	**11.889.545**	**12.127.336**	**12.369.883**	**12.617.280**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**740.041.633**	**36.765.875**	**37.051.362**	**37.342.559**	**37.639.580**	**37.942.542**	**38.251.562**	**38.566.763**	**38.888.268**	**39.216.204**	**39.550.698**	**39.891.881**	**0**
Redevance financier	449.830.215	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	0
Exploitation	290.211.418	14.274.364	14.559.852	14.851.049	15.148.070	15.451.031	15.760.052	16.075.253	16.396.758	16.724.693	17.059.187	17.400.370	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**60.605.362**	**2.976.812**	**3.041.601**	**3.107.792**	**3.175.413**	**3.244.495**	**3.315.071**	**3.387.173**	**3.460.832**	**3.530.048**	**3.600.649**	**3.672.662**	**0**
Exploitation	60.605.362	2.976.812	3.041.601	3.107.792	3.175.413	3.244.495	3.315.071	3.387.173	3.460.832	3.530.048	3.600.649	3.672.662	0
COÛTS	**721.570.457**	**34.776.263**	**35.898.953**	**37.067.078**	**38.282.783**	**39.548.323**	**40.866.068**	**42.238.509**	**43.668.263**	**45.158.085**	**46.710.869**	**48.329.658**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**134.195.601**	**6.600.557**	**6.732.568**	**6.867.219**	**7.004.563**	**7.144.655**	**7.287.548**	**7.433.299**	**7.581.965**	**7.733.604**	**7.888.276**	**8.046.042**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**24.718.085**	**1.215.786**	**1.240.102**	**1.264.904**	**1.290.202**	**1.316.006**	**1.342.326**	**1.369.172**	**1.396.556**	**1.424.487**	**1.452.977**	**1.482.036**	**0**
GER	**156.015.818**	**7.673.808**	**7.827.284**	**7.983.830**	**8.143.506**	**8.306.376**	**8.472.504**	**8.641.954**	**8.814.793**	**8.991.089**	**9.170.911**	**9.354.329**	**0**
Evacuations	**135.162.373**	**6.648.108**	**6.781.071**	**6.916.692**	**7.055.026**	**7.196.126**	**7.340.049**	**7.486.850**	**7.636.587**	**7.789.319**	**7.945.105**	**8.104.007**	**0**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**	**12.638.004**	**13.317.929**	**14.034.433**	**14.789.486**	**15.585.160**	**16.423.642**	**17.307.234**	**18.238.363**	**19.219.587**	**20.253.601**	**21.343.244**	**0**
Résultat d'Exploitation	**289.513.371**	**15.316.989**	**14.751.587**	**14.152.001**	**13.516.312**	**12.842.498**	**12.128.425**	**11.371.844**	**10.570.382**	**9.715.503**	**8.810.361**	**7.852.166**	**0**
Résultat Financier	**-179.251.295**	**-9.898.490**	**-9.218.565**	**-8.502.061**	**-7.747.008**	**-6.951.334**	**-6.112.852**	**-5.229.260**	**-4.298.131**	**-3.316.907**	**-2.282.893**	**-1.193.250**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-179.251.295	**-9.898.490**	**-9.218.565**	**-8.502.061**	**-7.747.008**	**-6.951.334**	**-6.112.852**	**-5.229.260**	**-4.298.131**	**-3.316.907**	**-2.282.893**	**-1.193.250**	**0**
Intérêt i	-178.351.635	-9.853.507	-9.173.582	-8.457.077	-7.702.025	-6.906.351	-6.067.869	-5.184.277	-4.253.148	-3.271.924	-2.237.910	-1.148.267	0
Autres	-899.660	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	0
RÉSULTAT COURANT	**110.262.076**	**5.418.499**	**5.533.022**	**5.649.940**	**5.769.304**	**5.891.164**	**6.015.573**	**6.142.584**	**6.272.251**	**6.398.596**	**6.527.468**	**6.658.917**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**110.262.076**	**5.418.499**	**5.533.022**	**5.649.940**	**5.769.304**	**5.891.164**	**6.015.573**	**6.142.584**	**6.272.251**	**6.398.596**	**6.527.468**	**6.658.917**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**39.032.775**	1.918.149	1.958.690	2.000.079	2.042.334	2.085.472	2.129.513	2.174.475	2.220.377	2.265.103	2.310.724	2.357.256	0
RÉSULTAT NET	**71.229.301**	**3.500.351**	**3.574.332**	**3.649.861**	**3.726.970**	**3.805.692**	**3.886.060**	**3.968.109**	**4.051.874**	**4.133.493**	**4.216.744**	**4.301.660**	**0**

Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 4.2

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.019.848.000**	**0**	**0**	**0**	**45.901.639**	**46.375.038**	**46.858.009**	**47.350.745**	**47.853.444**	**48.366.307**	**48.889.540**	**49.423.352**	**49.967.958**
Ventes Matière et Electricité	**219.201.005**	**0**	**0**	**0**	**9.013.900**	**9.194.978**	**9.379.695**	**9.568.122**	**9.760.334**	**9.956.407**	**10.156.419**	**10.360.449**	**10.568.578**
Rémunération Anueelle Fixe	**740.041.633**	**0**	**0**	**0**	**34.435.660**	**34.674.543**	**34.918.204**	**35.166.738**	**35.420.242**	**35.678.817**	**35.942.563**	**36.211.584**	**36.485.986**
Redevance financier	449.830.215	0	0	0	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511
Exploitation	290.211.418				11.944.150	12.183.033	12.426.693	12.675.227	12.928.732	13.187.306	13.451.052	13.720.073	13.994.475
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**60.605.362**	**0**	**0**	**0**	**2.452.079**	**2.505.516**	**2.560.110**	**2.615.886**	**2.672.868**	**2.731.083**	**2.790.558**	**2.851.319**	**2.913.394**
Exploitation	60.605.362				2.452.079	2.505.516	2.560.110	2.615.886	2.672.868	2.731.083	2.790.558	2.851.319	2.913.394
COÛTS	**725.642.109**	**0**	**0**	**0**	**26.534.106**	**27.335.885**	**28.168.131**	**29.032.226**	**29.929.623**	**30.861.846**	**31.830.495**	**32.837.254**	**33.883.889**
TOTAL PARTIE FIXE	**134.195.601**	**0**	**0**	**0**	**5.523.051**	**5.633.512**	**5.746.182**	**5.861.105**	**5.978.328**	**6.097.894**	**6.219.852**	**6.344.249**	**6.471.134**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**24.734.439**	**0**	**0**	**0**	**1.017.532**	**1.037.930**	**1.058.737**	**1.079.961**	**1.101.611**	**1.123.695**	**1.146.221**	**1.169.199**	**1.192.637**
GER	**156.015.818**	**0**	**0**	**0**	**6.421.099**	**6.549.521**	**6.680.511**	**6.814.122**	**6.950.404**	**7.089.412**	**7.231.200**	**7.375.824**	**7.523.341**
Evacuations	**139.217.672**	**0**	**0**	**0**	**5.686.461**	**5.804.695**	**5.925.383**	**6.048.576**	**6.174.327**	**6.302.689**	**6.433.716**	**6.567.462**	**6.703.985**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**				**7.885.963**	**8.310.228**	**8.757.318**	**9.228.462**	**9.724.953**	**10.248.156**	**10.799.506**	**11.380.520**	**11.992.792**
Résultat d'Exploitation	**294.205.891**	**0**	**0**	**0**	**19.367.533**	**19.039.153**	**18.689.878**	**18.318.518**	**17.923.821**	**17.504.461**	**17.059.044**	**16.586.098**	**16.084.069**
Résultat Financier	**-179.251.295**	**0**	**0**	**0**	**-14.650.531**	**-14.226.266**	**-13.779.176**	**-13.308.032**	**-12.811.541**	**-12.288.338**	**-11.736.987**	**-11.155.974**	**-10.543.702**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-179.251.295				**-14.650.531**	**-14.226.266**	**-13.779.176**	**-13.308.032**	**-12.811.541**	**-12.288.338**	**-11.736.987**	**-11.155.974**	**-10.543.702**
Intérêt i	-178.351.635				-14.605.548	-14.181.283	-13.734.193	-13.263.049	-12.766.558	-12.243.355	-11.692.004	-11.110.991	-10.498.719
Autres	-899.660				-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983
RÉSULTAT COURANT	**114.954.596**	**0**	**0**	**0**	**4.717.003**	**4.812.887**	**4.910.702**	**5.010.487**	**5.112.280**	**5.216.123**	**5.322.057**	**5.430.124**	**5.540.367**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**114.954.596**	**0**	**0**	**0**	**4.717.003**	**4.812.887**	**4.910.702**	**5.010.487**	**5.112.280**	**5.216.123**	**5.322.057**	**5.430.124**	**5.540.367**
Impôts sur les bénéfices	**40.693.927**	0	0	0	1.669.819	1.703.762	1.738.389	1.773.712	1.809.747	1.846.508	1.884.008	1.922.264	1.961.290
RÉSULTAT NET	**74.260.669**	**0**	**0**	**0**	**3.047.184**	**3.109.125**	**3.172.314**	**3.236.774**	**3.302.533**	**3.369.616**	**3.438.049**	**3.507.860**	**3.579.077**
					-22.491.511	-22.491.511	-22.491.511	-22.491.511					
Activité 0,00	**20**	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION

INDEXATION

SCÉNARIO 4.2

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
Année exploitation		10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**1.019.848.000**	**50.523.575**	**51.090.426**	**51.668.739**	**52.258.744**	**52.860.679**	**53.474.784**	**54.101.306**	**54.740.495**	**55.385.475**	**56.043.354**	**56.714.391**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**219.201.005**	**10.780.888**	**10.997.462**	**11.218.388**	**11.443.751**	**11.673.642**	**11.908.150**	**12.147.370**	**12.391.395**	**12.639.223**	**12.892.007**	**13.149.847**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**740.041.633**	**36.765.875**	**37.051.362**	**37.342.559**	**37.639.580**	**37.942.542**	**38.251.562**	**38.566.763**	**38.888.268**	**39.216.204**	**39.550.698**	**39.891.881**	**0**
Redevance financier	449.830.215	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	22.491.511	0
Exploitation	290.211.418	14.274.364	14.559.852	14.851.049	15.148.070	15.451.031	15.760.052	16.075.253	16.396.758	16.724.693	17.059.187	17.400.370	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**60.605.362**	**2.976.812**	**3.041.601**	**3.107.792**	**3.175.413**	**3.244.495**	**3.315.071**	**3.387.173**	**3.460.832**	**3.530.048**	**3.600.649**	**3.672.662**	**0**
Exploitation	60.605.362	2.976.812	3.041.601	3.107.792	3.175.413	3.244.495	3.315.071	3.387.173	3.460.832	3.530.048	3.600.649	3.672.662	0
COÛTS	**725.642.109**	**34.972.256**	**36.104.305**	**37.282.086**	**38.507.751**	**39.783.563**	**41.111.900**	**42.495.263**	**43.936.278**	**45.431.461**	**46.989.712**	**48.614.078**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**134.195.601**	**6.600.557**	**6.732.568**	**6.867.219**	**7.004.563**	**7.144.655**	**7.287.548**	**7.433.299**	**7.581.965**	**7.733.604**	**7.888.276**	**8.046.042**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**24.734.439**	**1.216.546**	**1.240.933**	**1.265.810**	**1.291.185**	**1.317.069**	**1.343.472**	**1.370.404**	**1.397.876**	**1.425.833**	**1.454.350**	**1.483.437**	**0**
GER	**156.015.818**	**7.673.808**	**7.827.284**	**7.983.830**	**8.143.506**	**8.306.376**	**8.472.504**	**8.641.954**	**8.814.793**	**8.991.089**	**9.170.911**	**9.354.329**	**0**
Evacuations	**139.217.672**	**6.843.342**	**6.985.592**	**7.130.794**	**7.279.010**	**7.430.302**	**7.584.735**	**7.742.373**	**7.903.282**	**8.061.347**	**8.222.574**	**8.387.026**	**0**
AMORTISSEMENT	**271.478.580**	**12.638.004**	**13.317.929**	**14.034.433**	**14.789.486**	**15.585.160**	**16.423.642**	**17.307.234**	**18.238.363**	**19.219.587**	**20.253.601**	**21.343.244**	**0**
Résultat d'Exploitation	**294.205.891**	**15.551.319**	**14.986.121**	**14.386.653**	**13.750.994**	**13.077.116**	**12.362.884**	**11.606.043**	**10.804.217**	**9.954.014**	**9.053.642**	**8.100.313**	**0**
Résultat Financier	**-179.251.295**	**-9.898.490**	**-9.218.565**	**-8.502.061**	**-7.747.008**	**-6.951.334**	**-6.112.852**	**-5.229.260**	**-4.298.131**	**-3.316.907**	**-2.282.893**	**-1.193.250**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-179.251.295	**-9.898.490**	**-9.218.565**	**-8.502.061**	**-7.747.008**	**-6.951.334**	**-6.112.852**	**-5.229.260**	**-4.298.131**	**-3.316.907**	**-2.282.893**	**-1.193.250**	**0**
Intérêt i	-178.351.635	-9.853.507	-9.173.582	-8.457.077	-7.702.025	-6.906.351	-6.067.869	-5.184.277	-4.253.148	-3.271.924	-2.237.910	-1.148.267	0
Autres	-899.660	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	-44.983	0
RÉSULTAT COURANT	**114.954.596**	**5.652.829**	**5.767.556**	**5.884.592**	**6.003.986**	**6.125.783**	**6.250.032**	**6.376.783**	**6.506.086**	**6.637.107**	**6.770.749**	**6.907.064**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**114.954.596**	**5.652.829**	**5.767.556**	**5.884.592**	**6.003.986**	**6.125.783**	**6.250.032**	**6.376.783**	**6.506.086**	**6.637.107**	**6.770.749**	**6.907.064**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**40.693.927**	2.001.101	2.041.715	2.083.146	2.125.411	2.168.527	2.212.511	2.257.381	2.303.154	2.349.536	2.396.845	2.445.101	0
RÉSULTAT NET	**74.260.669**	**3.651.728**	**3.725.841**	**3.801.447**	**3.878.575**	**3.957.256**	**4.037.521**	**4.119.402**	**4.202.931**	**4.287.571**	**4.373.904**	**4.461.963**	**0**

Activité 0,00	**20**	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 5

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Année exploitation		0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**169.932.757**	**0**	**0**	**0**	**6.890.617**	**7.037.114**	**7.187.231**	**7.341.055**	**7.498.674**	**7.660.179**	**7.825.661**	**7.995.215**	**8.168.939**
Ventes Matière et Electricité	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**118.538.880**	**0**	**0**	**0**	**5.107.287**	**5.183.581**	**5.261.400**	**5.340.776**	**5.421.740**	**5.504.323**	**5.588.558**	**5.674.477**	**5.762.115**
Redevance financier	25.851.870	0	0	0	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593
Exploitation	92.687.010				3.814.693	3.890.987	3.968.807	4.048.183	4.129.147	4.211.729	4.295.964	4.381.883	4.469.521
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**51.393.877**	**0**	**0**	**0**	**1.783.330**	**1.853.533**	**1.925.831**	**2.000.278**	**2.076.934**	**2.155.856**	**2.237.103**	**2.320.738**	**2.406.824**
Exploitation	51.393.877				1.783.330	1.853.533	1.925.831	2.000.278	2.076.934	2.155.856	2.237.103	2.320.738	2.406.824
COÛTS	**143.237.528**	**0**	**0**	**0**	**5.706.270**	**5.835.714**	**5.968.571**	**6.104.953**	**6.244.978**	**6.388.769**	**6.536.451**	**6.688.158**	**6.844.028**
TOTAL PARTIE FIXE	**84.490.054**	**0**	**0**	**0**	**3.477.333**	**3.546.880**	**3.617.818**	**3.690.174**	**3.763.977**	**3.839.257**	**3.916.042**	**3.994.363**	**4.074.250**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**7.018.165**	**0**	**0**	**0**	**288.845**	**294.622**	**300.514**	**306.524**	**312.655**	**318.908**	**325.286**	**331.792**	**338.428**
GER	**8.196.956**	**0**	**0**	**0**	**337.360**	**344.107**	**350.989**	**358.009**	**365.169**	**372.473**	**379.922**	**387.520**	**395.271**
Evacuations	**27.930.402**	**0**	**0**	**0**	**1.149.524**	**1.172.514**	**1.195.964**	**1.219.884**	**1.244.281**	**1.269.167**	**1.294.550**	**1.320.441**	**1.346.850**
AMORTISSEMENT	**15.601.951**				**453.209**	**477.591**	**503.286**	**530.362**	**558.896**	**588.964**	**620.651**	**654.042**	**689.229**
Résultat d'Exploitation	**26.695.229**	**0**	**0**	**0**	**1.184.347**	**1.201.400**	**1.218.660**	**1.236.102**	**1.253.696**	**1.271.410**	**1.289.210**	**1.307.057**	**1.324.911**
Résultat Financier	**-10.301.623**	**0**	**0**	**0**	**-841.970**	**-817.588**	**-791.893**	**-764.816**	**-736.283**	**-706.214**	**-674.528**	**-641.137**	**-605.950**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-10.301.623				**-841.970**	**-817.588**	**-791.893**	**-764.816**	**-736.283**	**-706.214**	**-674.528**	**-641.137**	**-605.950**
Intérêt i	-10.249.919				-839.385	-815.002	-789.308	-762.231	-733.698	-703.629	-671.943	-638.552	-603.364
Autres	-51.704				-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585
RÉSULTAT COURANT	**16.393.606**	**0**	**0**	**0**	**342.377**	**383.812**	**426.767**	**471.285**	**517.413**	**565.196**	**614.682**	**665.920**	**718.961**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**16.393.606**	**0**	**0**	**0**	**342.377**	**383.812**	**426.767**	**471.285**	**517.413**	**565.196**	**614.682**	**665.920**	**718.961**
Impôts sur les bénéfices	**5.803.337**	0	0	0	121.201	135.870	151.076	166.835	183.164	200.079	217.597	235.736	254.512
RÉSULTAT NET	**10.590.269**	**0**	**0**	**0**	**221.176**	**247.943**	**275.691**	**304.450**	**334.249**	**365.116**	**397.084**	**430.184**	**464.449**
					-1.292.593	-1.292.593	-1.292.593	-1.292.593					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 5

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**169.932.757**	**8.346.930**	**8.529.291**	**8.716.124**	**8.907.536**	**9.103.635**	**9.304.532**	**9.510.340**	**9.721.176**	**9.889.747**	**10.061.690**	**10.237.072**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**118.538.880**	**5.851.505**	**5.942.683**	**6.035.685**	**6.130.547**	**6.227.306**	**6.326.000**	**6.426.668**	**6.529.350**	**6.634.085**	**6.740.915**	**6.849.881**	**0**
Redevance financier	25.851.870	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	1.292.593	0
Exploitation	92.687.010	4.558.911	4.650.090	4.743.091	4.837.953	4.934.712	5.033.407	5.134.075	5.236.756	5.341.491	5.448.321	5.557.288	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**51.393.877**	**2.495.425**	**2.586.608**	**2.680.439**	**2.776.989**	**2.876.329**	**2.978.531**	**3.083.672**	**3.191.826**	**3.255.663**	**3.320.776**	**3.387.191**	**0**
Exploitation	51.393.877	2.495.425	2.586.608	2.680.439	2.776.989	2.876.329	2.978.531	3.083.672	3.191.826	3.255.663	3.320.776	3.387.191	0
COÛTS	**143.237.528**	**7.004.204**	**7.168.838**	**7.338.085**	**7.512.108**	**7.691.079**	**7.875.174**	**8.064.581**	**8.259.492**	**8.460.109**	**8.666.645**	**8.879.321**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**84.490.054**	**4.155.735**	**4.238.850**	**4.323.627**	**4.410.099**	**4.498.301**	**4.588.267**	**4.680.033**	**4.773.633**	**4.869.106**	**4.966.488**	**5.065.818**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**7.018.165**	**345.196**	**352.100**	**359.142**	**366.325**	**373.651**	**381.124**	**388.747**	**396.522**	**404.452**	**412.541**	**420.792**	**0**
GER	**8.196.956**	**403.176**	**411.240**	**419.465**	**427.854**	**436.411**	**445.139**	**454.042**	**463.123**	**472.385**	**481.833**	**491.470**	**0**
Evacuations	**27.930.402**	**1.373.787**	**1.401.263**	**1.429.288**	**1.457.874**	**1.487.031**	**1.516.772**	**1.547.108**	**1.578.050**	**1.609.611**	**1.641.803**	**1.674.639**	**0**
AMORTISSEMENT	**15.601.951**	**726.310**	**765.385**	**806.563**	**849.956**	**895.684**	**943.871**	**994.652**	**1.048.164**	**1.104.555**	**1.163.980**	**1.226.602**	**0**
Résultat d'Exploitation	**26.695.229**	**1.342.726**	**1.360.453**	**1.378.039**	**1.395.428**	**1.412.556**	**1.429.357**	**1.445.759**	**1.461.684**	**1.429.638**	**1.395.045**	**1.357.751**	**0**
Résultat Financier	**-10.301.623**	**-568.869**	**-529.794**	**-488.616**	**-445.223**	**-399.495**	**-351.307**	**-300.527**	**-247.015**	**-190.624**	**-131.199**	**-68.576**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-10.301.623	**-568.869**	**-529.794**	**-488.616**	**-445.223**	**-399.495**	**-351.307**	**-300.527**	**-247.015**	**-190.624**	**-131.199**	**-68.576**	**0**
Intérêt i	-10.249.919	-566.284	-527.208	-486.031	-442.638	-396.910	-348.722	-297.942	-244.430	-188.038	-128.613	-65.991	0
Autres	-51.704	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	-2.585	0
RÉSULTAT COURANT	**16.393.606**	**773.857**	**830.659**	**889.424**	**950.205**	**1.013.061**	**1.078.050**	**1.145.232**	**1.214.669**	**1.239.014**	**1.263.846**	**1.289.175**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**16.393.606**	**773.857**	**830.659**	**889.424**	**950.205**	**1.013.061**	**1.078.050**	**1.145.232**	**1.214.669**	**1.239.014**	**1.263.846**	**1.289.175**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**5.803.337**	273.945	294.053	314.856	336.373	358.624	381.630	405.412	429.993	438.611	447.402	456.368	0
RÉSULTAT NET	**10.590.269**	**499.912**	**536.606**	**574.568**	**613.832**	**654.437**	**696.420**	**739.820**	**784.676**	**800.403**	**816.445**	**832.807**	**0**

Activité 0,00	**20**	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 6

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**105.543.608**	**0**	**0**	**0**	**4.801.107**	**4.845.343**	**4.890.483**	**4.936.542**	**4.983.542**	**5.031.500**	**5.080.436**	**5.130.370**	**5.181.323**
Ventes Matière et Electricité	**3.953.850**	**0**	**0**	**0**	**162.727**	**165.982**	**169.302**	**172.688**	**176.141**	**179.664**	**183.258**	**186.923**	**190.661**
Rémunération Anueelle Fixe	**89.197.654**	**0**	**0**	**0**	**4.136.817**	**4.166.888**	**4.197.561**	**4.228.847**	**4.260.758**	**4.293.308**	**4.326.509**	**4.360.374**	**4.394.916**
Redevance financier	52.665.367	0	0	0	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268
Exploitation	36.532.287				1.503.549	1.533.620	1.564.292	1.595.578	1.627.490	1.660.040	1.693.240	1.727.105	1.761.647
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**12.392.104**	**0**	**0**	**0**	**501.562**	**512.473**	**523.620**	**535.008**	**546.642**	**558.528**	**570.670**	**583.074**	**595.747**
Exploitation	12.392.104				501.562	512.473	523.620	535.008	546.642	558.528	570.670	583.074	595.747
COÛTS	**73.065.793**	**0**	**0**	**0**	**2.622.288**	**2.705.940**	**2.792.945**	**2.883.459**	**2.977.647**	**3.075.684**	**3.177.752**	**3.284.044**	**3.394.760**
TOTAL PARTIE FIXE	**18.543.081**	**0**	**0**	**0**	**763.172**	**778.436**	**794.005**	**809.885**	**826.082**	**842.604**	**859.456**	**876.645**	**894.178**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**3.730.122**	**0**	**0**	**0**	**153.520**	**156.590**	**159.722**	**162.916**	**166.175**	**169.498**	**172.888**	**176.346**	**179.873**
GER	**17.989.207**	**0**	**0**	**0**	**740.377**	**755.184**	**770.288**	**785.694**	**801.408**	**817.436**	**833.784**	**850.460**	**867.469**
Evacuations	**1.019.127**	**0**	**0**	**0**	**41.944**	**42.783**	**43.638**	**44.511**	**45.401**	**46.309**	**47.236**	**48.180**	**49.144**
AMORTISSEMENT	**31.784.257**				**923.275**	**972.948**	**1.025.292**	**1.080.453**	**1.138.581**	**1.199.837**	**1.264.388**	**1.332.412**	**1.404.096**
Résultat d'Exploitation	**32.477.815**	**0**	**0**	**0**	**2.178.819**	**2.139.403**	**2.097.538**	**2.053.084**	**2.005.895**	**1.955.816**	**1.902.684**	**1.846.327**	**1.786.563**
Résultat Financier	**-20.986.441**	**0**	**0**	**0**	**-1.715.260**	**-1.665.587**	**-1.613.243**	**-1.558.082**	**-1.499.954**	**-1.438.698**	**-1.374.147**	**-1.306.123**	**-1.234.439**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-20.986.441				**-1.715.260**	**-1.665.587**	**-1.613.243**	**-1.558.082**	**-1.499.954**	**-1.438.698**	**-1.374.147**	**-1.306.123**	**-1.234.439**
Intérêt i	-20.881.110				-1.709.993	-1.660.321	-1.607.976	-1.552.816	-1.494.687	-1.433.431	-1.368.880	-1.300.856	-1.229.172
Autres	-105.331				-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267
RÉSULTAT COURANT	**11.491.374**	**0**	**0**	**0**	**463.559**	**473.816**	**484.295**	**495.002**	**505.941**	**517.118**	**528.537**	**540.204**	**552.125**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**11.491.374**	**0**	**0**	**0**	**463.559**	**473.816**	**484.295**	**495.002**	**505.941**	**517.118**	**528.537**	**540.204**	**552.125**
Impôts sur les bénéfices	**4.067.947**	0	0	0	164.100	167.731	171.440	175.231	179.103	183.060	187.102	191.232	195.452
RÉSULTAT NET	**7.423.428**	**0**	**0**	**0**	**299.459**	**306.085**	**312.855**	**319.771**	**326.838**	**334.058**	**341.435**	**348.972**	**356.672**
					-2.633.268	-2.633.268	-2.633.268	-2.633.268					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%

ACTUALISATION INDEXATION

SCÉNARIO 6

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**105.543.608**	**5.233.316**	**5.286.368**	**5.340.503**	**5.395.742**	**5.452.107**	**5.509.623**	**5.568.311**	**5.628.196**	**5.688.095**	**5.749.191**	**5.811.510**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**3.953.850**	**194.474**	**198.364**	**202.331**	**206.378**	**210.505**	**214.715**	**219.010**	**223.390**	**227.858**	**232.415**	**237.063**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**89.197.654**	**4.430.149**	**4.466.086**	**4.502.743**	**4.540.132**	**4.578.269**	**4.617.169**	**4.656.847**	**4.697.319**	**4.738.600**	**4.780.707**	**4.823.655**	**0**
Redevance financier	52.665.367	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	2.633.268	0
Exploitation	36.532.287	1.796.880	1.832.818	1.869.474	1.906.864	1.945.001	1.983.901	2.023.579	2.064.051	2.105.332	2.147.438	2.190.387	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**12.392.104**	**608.693**	**621.918**	**635.429**	**649.232**	**663.333**	**677.738**	**692.454**	**707.487**	**721.637**	**736.070**	**750.791**	**0**
Exploitation	12.392.104	608.693	621.918	635.429	649.232	663.333	677.738	692.454	707.487	721.637	736.070	750.791	0
COÛTS	**73.065.793**	**3.510.114**	**3.630.328**	**3.755.636**	**3.886.287**	**4.022.538**	**4.164.663**	**4.312.949**	**4.467.697**	**4.629.225**	**4.797.866**	**4.973.972**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**18.543.081**	**912.062**	**930.303**	**948.909**	**967.887**	**987.245**	**1.006.990**	**1.027.130**	**1.047.672**	**1.068.626**	**1.089.998**	**1.111.798**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**3.730.122**	**183.470**	**187.139**	**190.882**	**194.700**	**198.594**	**202.566**	**206.617**	**210.749**	**214.964**	**219.264**	**223.649**	**0**
GER	**17.989.207**	**884.819**	**902.515**	**920.565**	**938.977**	**957.756**	**976.911**	**996.450**	**1.016.379**	**1.036.706**	**1.057.440**	**1.078.589**	**0**
Evacuations	**1.019.127**	**50.127**	**51.129**	**52.152**	**53.195**	**54.259**	**55.344**	**56.451**	**57.580**	**58.732**	**59.906**	**61.104**	**0**
AMORTISSEMENT	**31.784.257**	**1.479.636**	**1.559.241**	**1.643.128**	**1.731.528**	**1.824.684**	**1.922.852**	**2.026.302**	**2.135.317**	**2.250.197**	**2.371.258**	**2.498.831**	**0**
Résultat d'Exploitation	**32.477.815**	**1.723.202**	**1.656.041**	**1.584.867**	**1.509.455**	**1.429.569**	**1.344.959**	**1.255.362**	**1.160.499**	**1.058.870**	**951.325**	**837.538**	**0**
Résultat Financier	**-20.986.441**	**-1.158.899**	**-1.079.294**	**-995.407**	**-907.007**	**-813.850**	**-715.682**	**-612.233**	**-503.218**	**-388.338**	**-267.277**	**-139.704**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-20.986.441	**-1.158.899**	**-1.079.294**	**-995.407**	**-907.007**	**-813.850**	**-715.682**	**-612.233**	**-503.218**	**-388.338**	**-267.277**	**-139.704**	**0**
Intérêt i	-20.881.110	-1.153.632	-1.074.028	-990.140	-901.740	-808.584	-710.416	-606.966	-497.951	-383.071	-262.011	-134.437	0
Autres	-105.331	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	-5.267	0
RÉSULTAT COURANT	**11.491.374**	**564.303**	**576.747**	**589.460**	**602.448**	**615.719**	**629.277**	**643.129**	**657.281**	**670.532**	**684.048**	**697.834**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**11.491.374**	**564.303**	**576.747**	**589.460**	**602.448**	**615.719**	**629.277**	**643.129**	**657.281**	**670.532**	**684.048**	**697.834**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**4.067.947**	199.763	204.168	208.669	213.267	217.964	222.764	227.668	232.678	237.368	242.153	247.033	0
RÉSULTAT NET	**7.423.428**	**364.540**	**372.578**	**380.791**	**389.182**	**397.754**	**406.513**	**415.461**	**424.604**	**433.164**	**441.895**	**450.801**	**0**
Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%

SCÉNARIO 7

	Totaux	Année 2005	Année 2006	Année 2007	Année 2008	Année 2009	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Année 2015	Année 2016
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	Année exploitation	0	0	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
CHIFFRE D'AFFAIRES	**358.941.676**	**0**	**0**	**0**	**16.062.486**	**16.237.904**	**16.416.831**	**16.599.337**	**16.785.493**	**16.975.372**	**17.169.048**	**17.366.598**	**17.568.099**
Ventes Matière et Electricité	**98.244.610**	**0**	**0**	**0**	**4.043.426**	**4.124.294**	**4.206.780**	**4.290.916**	**4.376.734**	**4.464.269**	**4.553.554**	**4.644.625**	**4.737.518**
Rémunération Anueelle Fixe	**249.864.506**	**0**	**0**	**0**	**11.573.227**	**11.658.861**	**11.746.207**	**11.835.300**	**11.926.175**	**12.018.868**	**12.113.414**	**12.209.852**	**12.308.218**
Redevance financier	145.830.946	0	0	0	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547
Exploitation	104.033.560				4.281.680	4.367.314	4.454.660	4.543.753	4.634.628	4.727.321	4.821.867	4.918.304	5.016.670
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**10.832.560**	**0**	**0**	**0**	**445.833**	**454.749**	**463.844**	**473.121**	**482.584**	**492.235**	**502.080**	**512.122**	**522.364**
Exploitation	10.832.560				445.833	454.749	463.844	473.121	482.584	492.235	502.080	512.122	522.364
COÛTS	**252.488.215**	**0**	**0**	**0**	**9.325.904**	**9.598.834**	**9.881.871**	**10.175.468**	**10.480.100**	**10.796.265**	**11.124.486**	**11.465.313**	**11.819.323**
TOTAL PARTIE FIXE	**38.911.310**	**0**	**0**	**0**	**1.601.462**	**1.633.491**	**1.666.161**	**1.699.484**	**1.733.474**	**1.768.143**	**1.803.506**	**1.839.576**	**1.876.368**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**10.681.647**	**0**	**0**	**0**	**439.622**	**448.414**	**457.382**	**466.530**	**475.861**	**485.378**	**495.085**	**504.987**	**515.087**
GER	**65.122.250**	**0**	**0**	**0**	**2.680.218**	**2.733.822**	**2.788.499**	**2.844.269**	**2.901.154**	**2.959.177**	**3.018.361**	**3.078.728**	**3.140.303**
Evacuations	**49.762.072**	**0**	**0**	**0**	**2.048.044**	**2.089.004**	**2.130.785**	**2.173.400**	**2.216.868**	**2.261.206**	**2.306.430**	**2.352.558**	**2.399.609**
AMORTISSEMENT	**88.010.935**				**2.556.559**	**2.694.102**	**2.839.044**	**2.991.785**	**3.152.743**	**3.322.361**	**3.501.104**	**3.689.463**	**3.887.956**
Résultat d'Exploitation	**106.453.461**	**0**	**0**	**0**	**6.736.582**	**6.639.071**	**6.534.960**	**6.423.869**	**6.305.393**	**6.179.107**	**6.044.563**	**5.901.286**	**5.748.777**
Résultat Financier	**-58.111.672**	**0**	**0**	**0**	**-4.749.571**	**-4.612.029**	**-4.467.086**	**-4.314.345**	**-4.153.387**	**-3.983.770**	**-3.805.027**	**-3.616.667**	**-3.418.174**
Recettes	0				0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-58.111.672				**-4.749.571**	**-4.612.029**	**-4.467.086**	**-4.314.345**	**-4.153.387**	**-3.983.770**	**-3.805.027**	**-3.616.667**	**-3.418.174**
Intérêt i	-57.820.010				-4.734.988	-4.597.445	-4.452.503	-4.299.762	-4.138.804	-3.969.187	-3.790.444	-3.602.084	-3.403.591
Autres	-291.662				-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583
RÉSULTAT COURANT	**48.341.789**	**0**	**0**	**0**	**1.987.010**	**2.027.042**	**2.067.874**	**2.109.524**	**2.152.006**	**2.195.338**	**2.239.536**	**2.284.618**	**2.330.602**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**48.341.789**	**0**	**0**	**0**	**1.987.010**	**2.027.042**	**2.067.874**	**2.109.524**	**2.152.006**	**2.195.338**	**2.239.536**	**2.284.618**	**2.330.602**
Impôts sur les bénéfices	**17.112.993**	0	0	0	703.402	717.573	732.028	746.771	761.810	777.149	792.796	808.755	825.033
RÉSULTAT NET	**31.228.796**	**0**	**0**	**0**	**1.283.609**	**1.309.469**	**1.335.847**	**1.362.752**	**1.390.196**	**1.418.188**	**1.446.740**	**1.475.863**	**1.505.569**
					-7.291.547	-7.291.547	-7.291.547	-7.291.547					
Activité 0,00	20	0,00	0,00	0,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Taux actualisation / Indexation		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		**3,00%**	**3,00%**	**3,00%**	**2,00%**	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		3,00%	6,09%	9,27%	11,46%	13,69%	15,96%	18,28%	20,65%	23,06%	25,52%	28,03%	30,59%
			ACTUALISATION		INDEXATION								

SCÉNARIO 7

	Totaux	Année 2017	Année 2018	Année 2019	Année 2020	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025	Année 2026	Année 2027	Année 2028
		13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24
	Année exploitation	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
CHIFFRE D'AFFAIRES	**358.941.676**	**17.773.630**	**17.983.272**	**18.197.107**	**18.415.218**	**18.637.691**	**18.864.614**	**19.096.075**	**19.332.166**	**19.572.978**	**19.818.607**	**20.069.148**	**0**
Ventes Matière et Electricité	**98.244.610**	**4.832.268**	**4.928.913**	**5.027.492**	**5.128.042**	**5.230.602**	**5.335.214**	**5.441.919**	**5.550.757**	**5.661.772**	**5.775.008**	**5.890.508**	**0**
Rémunération Anueelle Fixe	**249.864.506**	**12.408.551**	**12.510.891**	**12.615.278**	**12.721.753**	**12.830.357**	**12.941.133**	**13.054.125**	**13.169.376**	**13.286.933**	**13.406.841**	**13.529.146**	**0**
Redevance financier	145.830.946	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	7.291.547	0
Exploitation	104.033.560	5.117.004	5.219.344	5.323.731	5.430.205	5.538.810	5.649.586	5.762.577	5.877.829	5.995.386	6.115.293	6.237.599	0
Rémunération Anueelle Proportionnelle	**10.832.560**	**532.811**	**543.467**	**554.337**	**565.424**	**576.732**	**588.267**	**600.032**	**612.033**	**624.273**	**636.759**	**649.494**	**0**
Exploitation	10.832.560	532.811	543.467	554.337	565.424	576.732	588.267	600.032	612.033	624.273	636.759	649.494	0
COÛTS	**252.488.215**	**12.187.122**	**12.569.348**	**12.966.668**	**13.379.786**	**13.809.440**	**14.256.405**	**14.721.498**	**15.205.575**	**15.709.536**	**16.234.328**	**16.780.947**	**0**
TOTAL PARTIE FIXE	**38.911.310**	**1.913.895**	**1.952.173**	**1.991.216**	**2.031.041**	**2.071.662**	**2.113.095**	**2.155.357**	**2.198.464**	**2.242.433**	**2.287.282**	**2.333.027**	**0**
TOTAL PARTIE PROPORTIONNELLE	**10.681.647**	**525.388**	**535.896**	**546.614**	**557.546**	**568.697**	**580.071**	**591.673**	**603.506**	**615.576**	**627.888**	**640.446**	**0**
GER	**65.122.250**	**3.203.109**	**3.267.171**	**3.332.514**	**3.399.165**	**3.467.148**	**3.536.491**	**3.607.221**	**3.679.365**	**3.752.952**	**3.828.011**	**3.904.572**	**0**
Evacuations	**49.762.072**	**2.447.602**	**2.496.554**	**2.546.485**	**2.597.414**	**2.649.363**	**2.702.350**	**2.756.397**	**2.811.525**	**2.867.755**	**2.925.111**	**2.983.613**	**0**
AMORTISSEMENT	**88.010.935**	**4.097.128**	**4.317.554**	**4.549.838**	**4.794.619**	**5.052.570**	**5.324.398**	**5.610.851**	**5.912.715**	**6.230.819**	**6.566.037**	**6.919.290**	**0**
Résultat d'Exploitation	**106.453.461**	**5.586.508**	**5.413.924**	**5.230.439**	**5.035.432**	**4.828.252**	**4.608.209**	**4.374.577**	**4.126.591**	**3.863.442**	**3.584.279**	**3.288.201**	**0**
Résultat Financier	**-58.111.672**	**-3.209.002**	**-2.988.577**	**-2.756.292**	**-2.511.511**	**-2.253.560**	**-1.981.732**	**-1.695.280**	**-1.393.416**	**-1.075.312**	**-740.094**	**-386.841**	**0**
Recettes	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges	-58.111.672	**-3.209.002**	**-2.988.577**	**-2.756.292**	**-2.511.511**	**-2.253.560**	**-1.981.732**	**-1.695.280**	**-1.393.416**	**-1.075.312**	**-740.094**	**-386.841**	**0**
Intérêt i	-57.820.010	-3.194.419	-2.973.994	-2.741.709	-2.496.928	-2.238.977	-1.967.149	-1.680.696	-1.378.833	-1.060.729	-725.511	-372.258	0
Autres	-291.662	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	-14.583	0
RÉSULTAT COURANT	**48.341.789**	**2.377.506**	**2.425.348**	**2.474.146**	**2.523.921**	**2.574.691**	**2.626.477**	**2.679.298**	**2.733.175**	**2.788.131**	**2.844.185**	**2.901.360**	**0**
Résultat Exceptionnel	**0**	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recettes	0												
Charges	0												
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**48.341.789**	**2.377.506**	**2.425.348**	**2.474.146**	**2.523.921**	**2.574.691**	**2.626.477**	**2.679.298**	**2.733.175**	**2.788.131**	**2.844.185**	**2.901.360**	**0**
Impôts sur les bénéfices	**17.112.993**	841.637	858.573	875.848	893.468	911.441	929.773	948.471	967.544	986.998	1.006.841	1.027.082	0
RÉSULTAT NET	**31.228.796**	**1.535.869**	**1.566.775**	**1.598.299**	**1.630.453**	**1.663.250**	**1.696.704**	**1.730.826**	**1.765.631**	**1.801.132**	**1.837.343**	**1.874.279**	**0**

Activité 0,00	20	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,00
Taux actualisation / Indexation		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%
Taux Actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle		2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%	2,00%
Taux actualisation/ Indexation Rémunération fixe et proportionnelle accumulé		33,20%	35,87%	38,58%	41,36%	44,18%	47,07%	50,01%	53,01%	56,07%	59,19%	62,37%	65,62%