



RAPPORT DE VALORISATION



Démo

Représentée par Martin, Jean et Victor

Prévisions financières de janvier 2026 à décembre 2030

Table des matières

Introduction	3
Valorisation	4
Compte de résultats	9
Bilan	11
Trésorerie	13

Introduction

Valorisation

Contexte des travaux de valorisation

L'objectif de cette analyse est d'estimer de manière objective la valeur de l'entreprise Démo, sur la base des informations financières communiquées et des données disponibles à la date du 28 janvier 2026. Afin de garantir une approche complète et fiable, différentes méthodes de valorisation ont été mobilisées.

La valorisation constitue un exercice qui doit à la fois refléter la situation patrimoniale de l'entreprise, tenir compte des pratiques de marché et intégrer la capacité de l'entité à générer de la valeur à l'avenir. L'application combinée de ces méthodes permet de limiter les biais propres à chacune et de fournir une estimation plus représentative de la réalité économique de l'entreprise.

Il est important de souligner que la valorisation obtenue ne constitue pas une vérité absolue, mais une estimation réalisée à partir des informations disponibles et selon les hypothèses retenues. Elle reflète un jugement à un instant donné et doit être interprétée comme tel.

Il convient de noter que cette analyse reflète les conditions économiques, financières et sectorielles en vigueur à la date précitée. Toute évolution significative de ces conditions, ou la mise à jour de cette valorisation à une date ultérieure, nécessiterait un nouvel exercice d'évaluation.

Je soussigné(e) Martin, atteste que la présente analyse de valorisation a été réalisée sur base des informations disponibles à ce jour et selon les méthodologies exposées dans ce rapport.

Signature :

Méthodes de valorisation utilisées

La valorisation d'une entreprise peut être approchée selon plusieurs méthodes complémentaires :

- **Méthode de l'actif net corrigé** : elle repose sur la réévaluation des actifs et passifs de l'entreprise pour obtenir une estimation patrimoniale de sa valeur. Cette approche est particulièrement pertinente pour les sociétés disposant d'un actif significatif.
- **Méthode des multiples de marché** : elle s'appuie sur la comparaison avec des entreprises similaires, permettant d'obtenir une valorisation reflétant la perception du marché et les standards sectoriels.
- **Méthode des flux de trésorerie actualisés (Discounted Cash Flows – DCF)** : elle valorise l'entreprise sur base de sa capacité future à générer des flux de trésorerie, en actualisant ces projections pour refléter la valeur présente. Cette méthode est particulièrement adaptée aux entreprises dont l'activité et les perspectives financières présentent une bonne visibilité.
- **Méthode officielle** : cette méthode correspond à l'approche utilisée dans le cadre de la taxation des plus-values en Belgique. Elle repose sur une valorisation égale à quatre fois l'EBITDA, à laquelle s'ajoutent les fonds propres de l'entreprise. Cette méthode est principalement destinée à un usage fiscal.

Ces différentes approches, utilisées de manière combinée ou isolée selon la pertinence, permettent de proposer une estimation équilibrée et nuancée de la valeur de l'entreprise Démo.

Valorisation

Votre entreprise est estimée à : 1 381 501 €.

Calculée avec pondération de 4 méthodes actives : Méthode des multiples: 40.0% • Méthode DCF: 30.0% • Méthode officielle: 10.0% • Méthode de l'actif net: 20.0%

Méthode des multiples

Basé sur EBITDA x 6.25

944 145 €

Pondération 40%

Méthode DCF

Flux actualisé sur 5 ans

2 815 665 €

Pondération 30%

Méthode officielle

(EBITDA × 4) + Fonds propres

1 322 997 €

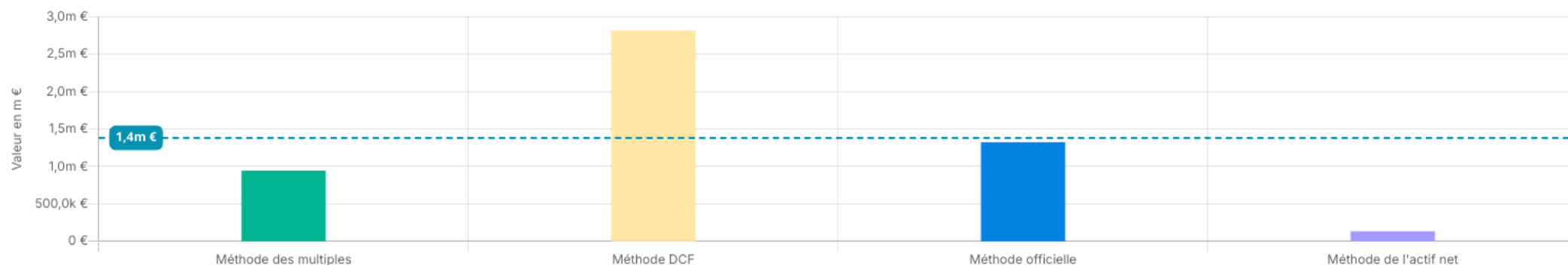
Pondération 10%

Méthode de l'actif net

Actif net corrigé

134 220 €

Pondération 20%



Méthode des multiples

La méthode des multiples a été appliquée en retenant un multiple de **[x]**, déterminé sur base d'une base de données de multiples de marché issue d'entreprises comparables opérant dans le même secteur d'activité. Cette référence permet d'ancrer la valorisation dans des pratiques de marché reconnues et observables.

Le multiple a été appliqué à la variable **[EBITDA / chiffre d'affaires / résultat net / autre]**, laquelle a fait l'objet de plusieurs corrections afin de refléter de manière plus fidèle la capacité économique normalisée de l'entreprise. Ces ajustements comprennent notamment :

- la neutralisation de **management fees** non représentatifs d'une situation de marché standard ;
- la prise en compte de l'**obtention d'un nouveau contrat**, générant des **revenus récurrents et prévisibles**, et contribuant positivement à la performance future de l'entreprise.

Enfin, une décote d'illiquidité de 30 % a été appliquée afin de tenir compte du fait que le multiple de référence est issu d'une base de données d'entreprises cotées, alors que l'entreprise valorisée n'est pas cotée et présente, par nature, un degré de liquidité inférieur.

Calcul : (Variable x Multiple - Dette financière nette) x (1 - Décote d'illiquidité)

EBITDA - Ex N-1 (déc. 2025)	+ 277 194 €
Corrections	
Absence de management fees	- 80 000 €
Nouveau contrat	+ 50 000 €
Sous-total après correction	247 194 €
Choix du multiple	x 6.25
Sous-total après multiplication	1 544 965 €
Dette financière nette ⓘ	- 92 433 €
Décote d'illiquidité ⓘ	x (1 - 0.35)
Valorisation par les multiples	944 145 €

Méthode DCF

La valorisation selon la méthode des flux de trésorerie actualisés (Discounted Cash Flows – DCF) repose sur la capacité de l'entreprise à générer des flux de trésorerie futurs.

Pour la période de prévision, HannaH retient les free cash flows tels que calculés dans le budget prévisionnel, sur base des hypothèses opérationnelles et financières encodées par l'utilisateur. Ces flux sont ensuite actualisés à l'aide d'un taux d'actualisation, lequel reflète le niveau de risque de l'entreprise ainsi que le rendement attendu. Ce taux peut être déterminé à partir de différents paramètres, notamment financiers et sectoriels.

Au-delà de la période de prévision explicite, HannaH calcule une valeur terminale, basée sur l'hypothèse d'un taux de **croissance à l'infini**, appliqué aux flux futurs et actualisé au même taux d'actualisation. Cette valeur permet d'intégrer la création de valeur attendue après l'horizon de prévision.

L'addition des flux de trésorerie actualisés sur la période explicite et de la valeur terminale permet d'obtenir une estimation de la valeur globale de l'entreprise selon la méthode DCF.

Calcul : Somme (Free cash flow actualisés + Valeur terminale actualisée)

Taux d'actualisation : 12% - Taux de croissance infinie de la valeur terminale : 5 %

Valorisation actualisée annuelle	Free Cash Flow	Valeur actualisée
Ex 1	+ 196 565 €	+ 175 504 €
Ex 2	+ 83 236 €	+ 66 355 €
Ex 3	+ 210 748 €	+ 150 007 €
Ex 4	+ 228 676 €	+ 145 328 €
Ex 5	+ 250 965 €	+ 142 404 €
Valeur terminale (VT) ⓘ	+ 3 764 479 €	+ 2 136 066 €
Valorisation par la méthode DCF		2 815 665 €

Méthode officielle

La valorisation a également été estimée selon la méthode officielle, telle que prévue dans le cadre fiscal applicable à la taxation des plus-values. Il s'agit d'une méthode standardisée, généralement retenue par l'administration fiscale en l'absence de valorisation d'entreprise spécifique ou documentée.

Cette approche repose sur une formule simple et normative, consistant à :

- appliquer un multiple de **quatre fois l'EBITDA** de l'entreprise ;
- y **ajouter les fonds propres** figurant au bilan.

En raison de son caractère conventionnel, cette méthode ne vise pas à refléter la valeur économique ou de marché de l'entreprise, mais constitue une référence fiscale permettant d'établir une base de valorisation conforme aux pratiques admises.

Calcul : (EBITDA x 4) + Fonds propres

EBITDA - Ex N-1 (déc. 2025)	+ 277 194 €
EBITDA multiple	× 4
Fonds propres	+ 214 220 €
Valorisation par la méthode officielle	1 322 997 €

Méthode de l'actif net

La valorisation selon la méthode de l'actif net a été réalisée sur base du bilan arrêté au **[date / exercice N / exercice N-1]**, lequel constitue l'année de référence retenue pour cette approche.

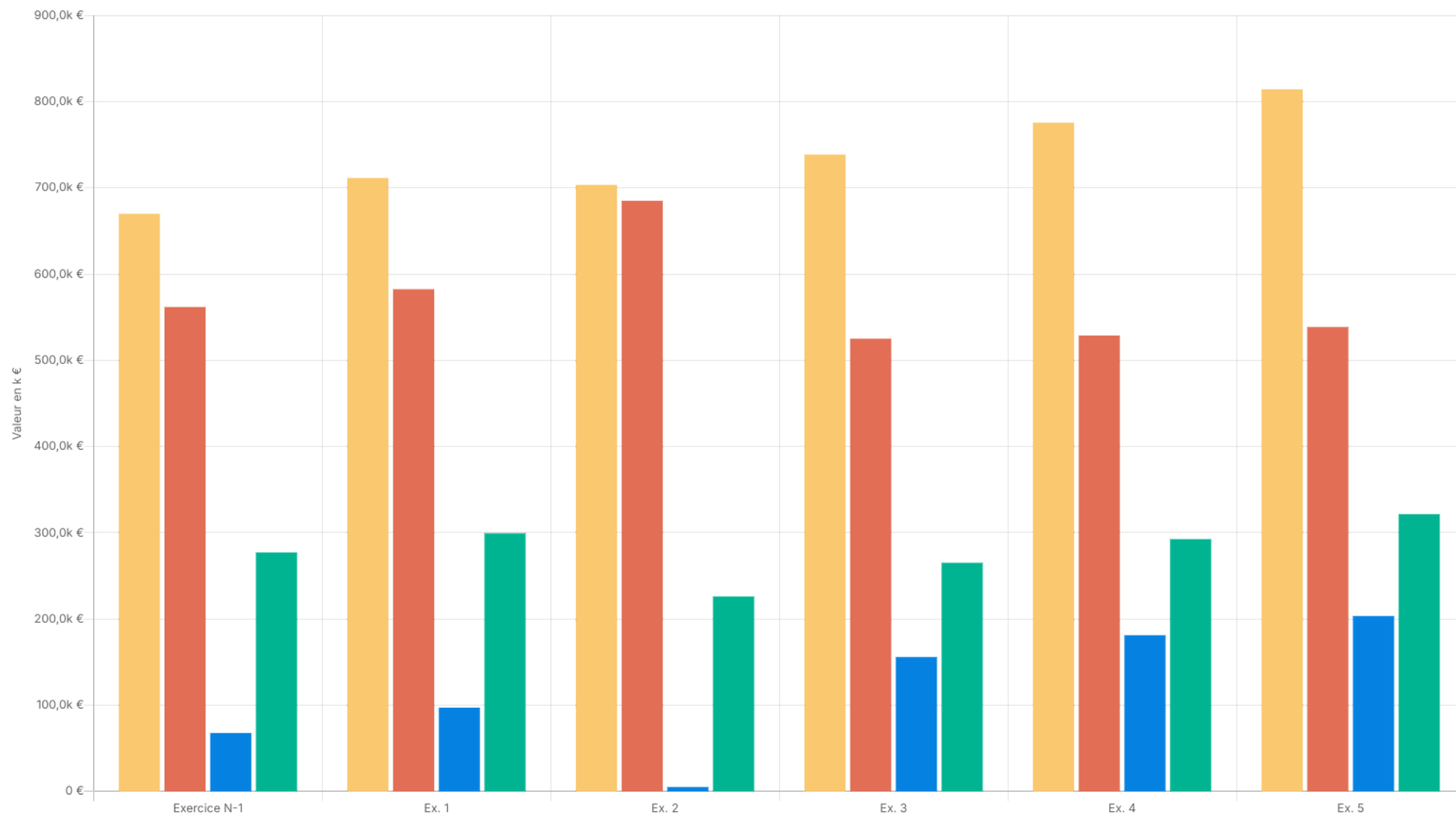
Cette méthode consiste à déterminer la valeur de l'entreprise à partir de ses actifs et passifs comptables, en tenant compte, le cas échéant, de corrections visant à rapprocher les valeurs comptables de leur valeur économique réelle. Ces ajustements peuvent notamment concerner certains postes d'actif ou de passif lorsque leur valeur comptable ne reflète pas fidèlement la situation patrimoniale de l'entreprise.

Après prise en compte de ces éventuelles corrections, la méthode de l'actif net permet d'obtenir une estimation de la valeur patrimoniale de l'entreprise à la date de référence retenue.

Calcul : Actif - (Dettes + Provisions + Distribution prévue + Frais d'établissements)

Total de l'actif - Ex N-1 (déc. 2025)	+ 490 323 €
Provisions et impôts différés	- 0 €
Dettes	- 276 104 €
Distribution prévue ⓘ	- 80 000 €
Frais d'établissements	- 0 €
Sous-total intermédiaire	134 220 €
Corrections	
Valorisation par la méthode de l'actif net	134 220 €

Compte de résultats



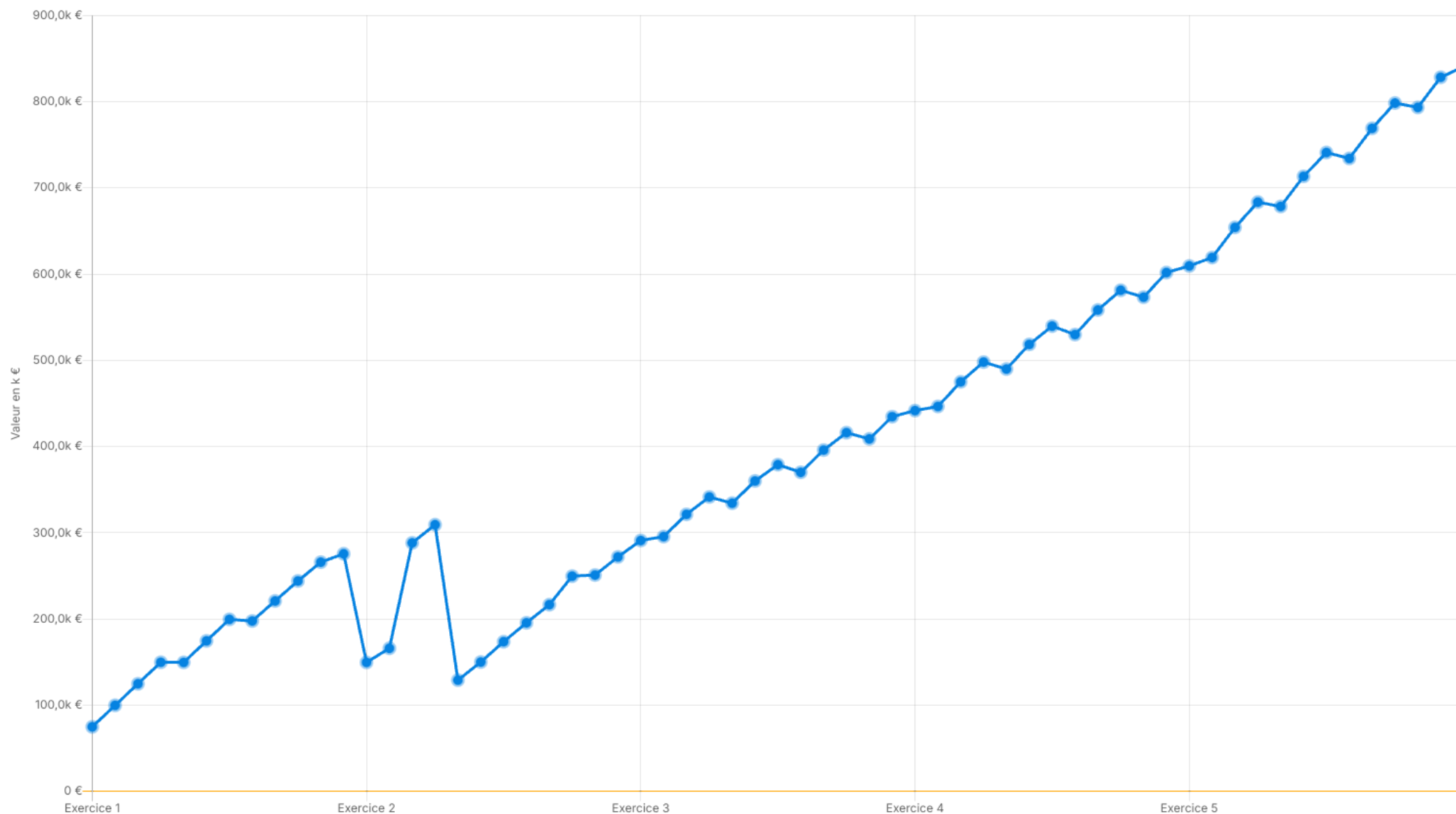
Compte de résultats en €		Exercice N-1	Ex. 1 janv. 26 - déc. 26	Ex. 2 janv. 27 - déc. 27	Ex. 3 janv. 28 - déc. 28	Ex. 4 janv. 29 - déc. 29	Ex. 5 janv. 30 - déc. 30
	Ventes & Prestations	669 928	711 438	703 424	738 595	775 525	814 301
	Chiffres d'affaires	661 533	703 043	694 610	729 340	765 807	804 097
	Autres produits d'exploitation	8 395	8 395	8 815	9 255	9 718	10 204
	Coûts des ventes et prestations	-561 887	-582 491	-684 940	-525 105	-528 831	-538 626
	Approvisionnements & Marchandises	0	0	0	0	0	0
	Services et biens divers	-295 428	-310 007	-322 089	-313 292	-322 690	-332 371
	Rémunérations, charges sociales et pensions	-93 834	-98 525	-151 623	-156 348	-156 348	-156 348
	Amortissements, réd. de valeur et prov	-169 153	-170 487	-207 653	-51 783	-46 000	-46 000
	Autres charges d'exploitation	-3 471	-3 471	-3 575	-3 683	-3 793	-3 907
	Bénéfices (Perte) d'exploitation	108 041	128 948	18 484	213 490	246 694	275 676
	Produits financiers	27	27	28	29	31	32
	Charges financières	-7 642	-7 642	-12 015	-12 321	-11 726	-11 099
	Bénéfice (perte) courant avant impôts	100 425	121 332	6 497	201 198	234 999	264 609
	Produits non-récurrents	0	0	0	0	0	0
	Charges non-récurrentes	0	0	0	0	0	0
	Bénéfice (Perte) avant impôts	100 425	121 332	6 497	201 198	234 999	264 609
	Transfert (prélèv.) impôts différés	0	0	0	0	0	0
	Impôt sur le résultat	-32 595	-24 083	-1 299	-45 300	-53 750	-61 152
	Résultat de l'exercice	67 830	97 249	5 198	155 899	181 249	203 457
	Transfert (prélèv.) réserves immunisées	0	0	0	0	0	0
	Bénéfice (perte) à affecter	67 830	97 249	5 198	155 899	181 249	203 457
	EBITDA	277 194	299 434	226 137	265 274	292 694	321 676
	Cash flow net	236 983	267 736	212 851	207 682	227 249	249 457

Bilan

Actif (en €)	Départ	Ex. 1 janv. 26 - déc. 26	Ex. 2 janv. 27 - déc. 27	Ex. 3 janv. 28 - déc. 28	Ex. 4 janv. 29 - déc. 29	Ex. 5 janv. 30 - déc. 30
Frais d'établissement	0	0	0	0	0	0
Actifs immobilisés	344 090	253 603	195 950	144 167	98 167	52 167
Immobilisations incorporelles	0	0	0	0	0	0
Immobilisations corporelles	344 090	253 603	195 950	144 167	98 167	52 167
Terrains et constructions	0	0	0	0	0	0
Installations, machines et outillage	344 090	174 937	133 283	97 500	67 500	37 500
Mobilier et matériel roulant	0	78 667	62 667	46 667	30 667	14 667
Locations - Financements	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0
Immobilisations financières	0	0	0	0	0	0
Actifs circulants	146 233	220 938	362 313	512 958	680 692	911 697
Créances à plus d'un an	0	0	0	0	0	0
Créances commerciales à plus d'un an	0	0	0	0	0	0
Autres créances à plus d'un an	0	0	0	0	0	0
Stocks et commandes en cours	0	0	0	0	0	0
Créances à un an au plus	65 118	65 118	65 118	65 118	65 118	65 118
Créances commerciales	65 118	65 118	65 118	65 118	65 118	65 118
Autres créances à un an au plus	0	0	0	0	0	0
Disponible et placements de trésorerie	75 007	149 712	291 088	441 732	609 466	840 471
Compte de régularisations	6 108	6 108	6 108	6 108	6 108	6 108
Total actif	490 323	474 541	558 263	657 125	778 858	963 864

Passif (en €)	Départ	Ex. 1 janv. 26 - déc. 26	Ex. 2 janv. 27 - déc. 27	Ex. 3 janv. 28 - déc. 28	Ex. 4 janv. 29 - déc. 29	Ex. 5 janv. 30 - déc. 30
Capitaux propres	214 220	231 469	236 666	392 565	573 814	777 271
Apport	28 508	28 508	28 508	28 508	28 508	28 508
Apport disponible	0	0	0	0	0	0
Apport indisponible ou Capital	28 508	28 508	28 508	28 508	28 508	28 508
Plus-value de rééval.	0	0	0	0	0	0
Réserves	91 226	91 226	91 226	91 226	91 226	91 226
Réserves indisponibles	1 226	1 226	1 226	1 226	1 226	1 226
Réserves disponibles	90 000	90 000	90 000	90 000	90 000	90 000
Résultat reporté (+ ou -)	94 486	111 735	116 933	272 831	454 081	657 537
Subsides en capital	0	0	0	0	0	0
Provisions et impôts différés	0	0	0	0	0	0
Dettes	276 104	243 073	321 597	264 560	205 044	186 593
Dettes à plus d'un an	125 580	83 720	123 617	62 674	42 714	21 837
Dettes financières (>1an)	125 580	83 720	123 617	62 674	42 714	21 837
Dettes comm. et acomptes reçus	0	0	0	0	0	0
Autres dettes à plus d'un an	0	0	0	0	0	0
Dettes à un an au plus	150 523	159 352	197 981	201 886	162 330	164 756
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	41 860	41 860	60 104	60 943	19 960	20 877
Dettes financières (<1an)	0	0	0	0	0	0
Dettes comm. et acomptes reçus	14 394	14 394	14 394	14 394	14 394	14 394
Dettes fiscales, salariales et sociales	84 269	93 098	113 483	116 549	117 976	119 485
Autres dettes	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Compte de régularisations	0	0	0	0	0	0
Total passif	490 323	474 541	558 263	657 125	778 858	963 864

Trésorerie



Trésorerie	janv. 2026	févr. 2026	mars 2026	avr. 2026	mai 2026	juin 2026	juil. 2026	août 2026	sept. 2026	oct. 2026	nov. 2026	déc. 2026
Solde cumulé début du mois	75 007	99 965	124 922	149 880	149 731	174 689	199 646	197 743	220 946	244 149	265 952	275 647
Rentrée d'exploitation	67 554	67 554	67 554	67 554	67 554	67 554	67 554	67 554	67 554	90 346	54 046	108 496
Ventes	66 705	66 705	66 705	66 705	66 705	66 705	66 705	66 705	66 705	89 497	53 197	107 647
Autres produits	846	846	846	846	846	846	846	846	846	846	846	846
Produits financiers et non récurrents	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Sortie d'exploitation	-39 108	-39 108	-39 108	-39 108	-39 108	-39 108	-40 862	-40 862	-40 862	-40 862	-40 862	-48 122
Approvisionnements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Services et biens divers	-29 777	-29 777	-29 777	-29 777	-29 777	-29 777	-31 531	-31 531	-31 531	-31 531	-31 531	-38 791
Personnel	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210	-8 210
Autres charges d'exploitation	-350	-350	-350	-350	-350	-350	-350	-350	-350	-350	-350	-350
Charges financières et non récurrentes	-771	-771	-771	-771	-771	-771	-771	-771	-771	-771	-771	-771
Autres flux	-3 488	-3 488	-3 488	-28 595	-3 488	-3 488	-28 595	-3 488	-3 488	-27 681	-3 488	-186 309
Investissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-96 800
Financements	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488
Autres dettes et créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Administration TVA	0	0	0	-19 086	0	0	-19 086	0	0	-18 172	0	0
Impôts	0	0	0	-6 021	0	0	-6 021	0	0	-6 021	0	-6 021
Dividendes et prélèvements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-80 000
Libération d'apports/de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde mensuel	24 958	24 958	24 958	-149	24 958	24 958	-1 903	23 203	23 203	21 803	9 696	-125 935
Solde cumulé	99 965	124 922	149 880	149 731	174 689	199 646	197 743	220 946	244 149	265 952	275 647	149 712

Trésorerie	janv. 2027	févr. 2027	mars 2027	avr. 2027	mai 2027	juin 2027	juil. 2027	août 2027	sept. 2027	oct. 2027	nov. 2027	déc. 2027
Solde cumulé début du mois	149 712	166 073	288 344	309 358	129 126	150 140	173 698	195 643	216 657	249 751	251 019	272 033
Rentrée d'exploitation	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931	70 931
Ventes	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040	70 040
Autres produits	889	889	889	889	889	889	889	889	889	889	889	889
Produits financiers et non récurrents	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Sortie d'exploitation	-42 252	-45 172	-46 429	-46 429	-46 429	-43 886	-45 172	-46 429	-46 429	-46 429	-46 429	-48 064
Approvisionnements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Services et biens divers	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477	-32 477
Personnel	-8 621	-11 164	-12 421	-12 421	-12 421	-9 878	-11 164	-12 421	-12 421	-12 421	-12 421	-14 056
Autres charges d'exploitation	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361	-361
Charges financières et non récurrentes	-794	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170	-1 170
Autres flux	-12 318	96 512	-3 488	-204 734	-3 488	-3 488	-3 813	-3 488	8 591	-23 234	-3 488	-3 813
Investissements	0	0	0	-181 500	0	0	0	0	0	0	0	0
Financements	-3 488	96 512	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488	-3 488
Autres dettes et créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Administration TVA	-8 829	0	0	-19 421	0	0	0	0	12 079	-19 421	0	0
Impôts	0	0	0	-325	0	0	-325	0	0	-325	0	-325
Dividendes et prélèvements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Libération d'apports/de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde mensuel	16 361	122 271	21 014	-180 232	21 014	23 557	21 946	21 014	33 093	1 268	21 014	19 054
Solde cumulé	166 073	288 344	309 358	129 126	150 140	173 698	195 643	216 657	249 751	251 019	272 033	291 088

Trésorerie	janv. 2028	févr. 2028	mars 2028	avr. 2028	mai 2028	juin 2028	juil. 2028	août 2028	sept. 2028	oct. 2028	nov. 2028	déc. 2028
Solde cumulé début du mois	291 088	295 608	321 398	341 573	334 326	360 116	378 999	370 157	395 947	416 122	408 876	434 665
Rentrée d'exploitation	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478	74 478
Ventes	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542	73 542
Autres produits	933	933	933	933	933	933	933	933	933	933	933	933
Produits financiers et non récurrents	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Sortie d'exploitation	-47 049	-45 200	-46 330	-45 200	-45 200	-47 571	-46 796	-45 200	-46 228	-45 200	-45 200	-47 960
Approvisionnements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Services et biens divers	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590	-31 590
Personnel	-14 270	-12 421	-12 421	-12 421	-12 421	-13 713	-14 017	-12 421	-12 421	-12 421	-12 421	-14 204
Autres charges d'exploitation	-371	-371	-371	-371	-371	-371	-371	-371	-371	-371	-371	-371
Charges financières et non récurrentes	-818	-818	-1 948	-818	-818	-1 897	-818	-818	-1 846	-818	-818	-1 794
Autres flux	-22 909	-3 488	-7 973	-36 524	-3 488	-8 023	-36 524	-3 488	-8 075	-36 524	-3 488	-19 451
Investissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financements	-3 488	-3 488	-7 973	-3 488	-3 488	-8 023	-3 488	-3 488	-8 075	-3 488	-3 488	-8 126
Autres dettes et créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Administration TVA	-19 421	0	0	-21 711	0	0	-21 711	0	0	-21 711	0	0
Impôts	0	0	0	-11 325	0	0	-11 325	0	0	-11 325	0	-11 325
Dividendes et prélèvements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Libération d'apports/de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde mensuel	4 520	25 790	20 175	-7 246	25 790	18 883	-8 842	25 790	20 175	-7 246	25 790	7 067
Solde cumulé	295 608	321 398	341 573	334 326	360 116	378 999	370 157	395 947	416 122	408 876	434 665	441 732

Trésorerie	janv. 2029	févr. 2029	mars 2029	avr. 2029	mai 2029	juin 2029	juil. 2029	août 2029	sept. 2029	oct. 2029	nov. 2029	déc. 2029
Solde cumulé début du mois	441 732	446 535	475 065	497 981	489 935	518 465	539 741	529 840	558 370	581 286	573 241	601 771
Rentrée d'exploitation	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202	78 202
Ventes	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219	77 219
Autres produits	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980	980
Produits financiers et non récurrents	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Sortie d'exploitation	-48 200	-46 183	-47 107	-46 183	-46 183	-48 695	-48 039	-46 183	-47 001	-46 183	-46 183	-48 730
Approvisionnements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Services et biens divers	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538	-32 538
Personnel	-14 438	-12 421	-12 421	-12 421	-12 421	-14 062	-14 276	-12 421	-12 421	-12 421	-12 421	-14 204
Autres charges d'exploitation	-382	-382	-382	-382	-382	-382	-382	-382	-382	-382	-382	-382
Charges financières et non récurrentes	-842	-842	-1 766	-842	-842	-1 713	-842	-842	-1 659	-842	-842	-1 605
Autres flux	-25 199	-3 488	-8 179	-40 064	-3 488	-8 232	-40 064	-3 488	-8 285	-40 064	-3 488	-21 777
Investissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financements	-3 488	-3 488	-8 179	-3 488	-3 488	-8 232	-3 488	-3 488	-8 285	-3 488	-3 488	-8 340
Autres dettes et créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Administration TVA	-21 711	0	0	-23 138	0	0	-23 138	0	0	-23 138	0	0
Impôts	0	0	0	-13 437	0	0	-13 437	0	0	-13 437	0	-13 437
Dividendes et prélèvements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Libération d'apports/de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde mensuel	4 802	28 530	22 916	-8 045	28 530	21 275	-9 901	28 530	22 916	-8 045	28 530	7 695
Solde cumulé	446 535	475 065	497 981	489 935	518 465	539 741	529 840	558 370	581 286	573 241	601 771	609 466

Trésorerie	janv. 2030	févr. 2030	mars 2030	avr. 2030	mai 2030	juin 2030	juil. 2030	août 2030	sept. 2030	oct. 2030	nov. 2030	déc. 2030
Solde cumulé début du mois	609 466	619 227	654 142	683 444	678 425	713 341	741 001	734 127	769 043	798 344	793 326	828 241
Rentrée d'exploitation	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112	82 112
Ventes	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080	81 080
Autres produits	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029	1 029
Produits financiers et non récurrents	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Sortie d'exploitation	-49 213	-47 196	-47 905	-47 196	-47 196	-49 490	-49 052	-47 196	-47 793	-47 196	-47 196	-49 520
Approvisionnements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Services et biens divers	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514	-33 514
Personnel	-14 438	-12 421	-12 421	-12 421	-12 421	-14 062	-14 276	-12 421	-12 421	-12 421	-12 421	-14 204
Autres charges d'exploitation	-394	-394	-394	-394	-394	-394	-394	-394	-394	-394	-394	-394
Charges financières et non récurrentes	-867	-867	-1 576	-867	-867	-1 520	-867	-867	-1 464	-867	-867	-1 407
Autres flux	-23 138	0	-4 906	-39 934	0	-4 962	-39 934	0	-5 018	-39 934	0	-20 362
Investissements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financements	0	0	-4 906	0	0	-4 962	0	0	-5 018	0	0	-5 074
Autres dettes et créances	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Administration TVA	-23 138	0	0	-24 646	0	0	-24 646	0	0	-24 646	0	0
Impôts	0	0	0	-15 288	0	0	-15 288	0	0	-15 288	0	-15 288
Dividendes et prélèvements	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Libération d'apports/de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde mensuel	9 761	34 916	29 301	-5 019	34 916	27 661	-6 874	34 916	29 301	-5 019	34 916	12 230
Solde cumulé	619 227	654 142	683 444	678 425	713 341	741 001	734 127	769 043	798 344	793 326	828 241	840 471