

3.3. Synthèse

Cash Flow consolidé

Devise : k€	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21
Trésorerie initiale	-	1 903	3 706	2 914	3 332	6 747	9 506
EBIT Consolidé	(1 834)	(4 105)	(7 052)	(4 428)	(995)	2 920	5 762
Retrait. Amortissements	-	1	1 554	1 594	1 634	1 674	1 713
Variation de BFR	-	-	(2 319)	(971)	(1 114)	(855)	(782)
IS (intégration fiscale)	-	-	-	-	(293)	(776)	(1 915)
Flux opérationnels	(1 834)	(4 105)	(7 816)	(3 805)	(768)	2 963	4 779
Equipements	(3)	(7 767)	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)
Flux d'investissements	(3)	(7 767)	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)
Free Cash Flow	(1 837)	(11 871)	(8 016)	(4 005)	(968)	2 763	4 579
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conventions de partenariats	1 800	3 900	3 900	3 900	3 900	2 100	-
Avances remboursables*	1 940	2 580	5 040	2 240	2 200	-	-
Remboursement des avances*	-	-	-	-	-	(388)	(904)
Nouvel emprunt	-	7 767	-	-	-	-	-
Remboursement emprunts	-	(471)	(1 451)	(1 510)	(1 572)	(1 636)	(1 127)
Prise de participation dans le Pôle Accélérateur	-	-	-	-	-	-	-
Résultat financier	-	(101)	(265)	(206)	(145)	(81)	(17)
Résultat exceptionnel	-	-	-	-	-	-	-
Total Cash Flow	1 903	1 803	(793)	418	3 415	2 759	2 531
Trésorerie finale	1 903	3 706	2 914	3 332	6 747	9 506	12 037

* Les avances sont remboursées en 7 ans avec une franchise de 5 ans. Leurs taux d'intérêts s'élèvent à 0%. Les avances sont plafonnées aux montants figurant dans l'onglet "1.6 Partenariats"

Besoin de
financement brut

Besoin de
financement net

33,5m€

21,5m€

Calcul des ROI

Devise : k€	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21
Capital + Conventions + Avances	3 740	10 220	19 160	25 300	31 400	33 500	33 500
EBIT	(1 834)	(4 105)	(7 052)	(4 428)	(995)	2 920	5 762
ROI / EBIT	-%	-%	-%	-%	-%	8,7%	17,2%
Free Cash Flow	(1 837)	(11 871)	(8 016)	(4 005)	(968)	2 763	4 579
ROI / Free Cash Flow	-%	-%	-%	-%	-%	8,2%	13,7%
Total Cash Flow	1 903	1 803	(793)	418	3 415	2 759	2 531
ROI / Total Cash Flow	50,9%	17,6%	-%	1,7%	10,9%	8,2%	7,6%

3.2. Consolidation

Consolidation (Sans le Pôle Accélérateur)

Compte de résultat (Sans le Pôle Accélérateur)

Devise : k€	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21
Revenus	-	-	5 499	10 809	16 827	21 770	26 043
Personnel	(980)	(3 222)	(3 695)	(3 806)	(3 920)	(4 038)	(4 159)
Loyers	-	(60)	(1 728)	(1 728)	(1 785)	(1 901)	(2 016)
Nuitées	-	-	-	-	-	-	-
Repas	-	-	-	-	-	-	-
Journées Experts	-	-	(2 719)	(4 291)	(5 673)	(5 765)	(6 251)
Voyages Experts	-	-	(531)	(993)	(1 445)	(1 392)	(2 022)
Frais généraux	(854)	(815)	(1 925)	(2 166)	(2 430)	(2 691)	(2 968)
Autres coûts	(0)	(8)	(398)	(660)	(934)	(1 042)	(1 151)
Amortissements	-	(1)	(1 554)	(1 594)	(1 634)	(1 674)	(1 713)
Coûts	(1 834)	(4 105)	(12 550)	(15 238)	(17 822)	(18 503)	(20 280)
EBIT avant Q.P. MF	(1 834)	(4 105)	(7 052)	(4 428)	(995)	3 268	5 762
En % du revenu	-%	-%	-128,2%	-41,0%	-5,9%	15,0%	22,1%
Q.-P. Management Fees	-	-	-	-	-	-	-
EBIT	(1 834)	(4 105)	(7 052)	(4 428)	(995)	3 268	5 762
En % du revenu	-%	-%	-128,2%	-41,0%	-5,9%	15,0%	22,1%

Cash Flow (Sans le Pôle Accélérateur)

Devise : k€	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21
EBIT	(1 834)	(4 105)	(7 052)	(4 428)	(995)	2 920	5 762
Retrait. Amortissements	-	1	1 554	1 594	1 634	1 674	1 713
Variation de BFR	-	-	(2 319)	(971)	(1 114)	(855)	(782)
IS	-	-	-	-	-	-	-
Flux opérationnels	(1 834)	(4 105)	(7 816)	(3 805)	(475)	3 739	6 694
Equipements	(3)	(7 767)	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)
Invest. Start-Up / Projets	-	-	-	-	-	-	-
Pdts cess. Start-Up / Projets	-	-	-	-	-	-	-
Flux d'investissements	(3)	(7 767)	(200)	(200)	(200)	(200)	(200)
Free Cash Flow	(1 837)	(11 871)	(8 016)	(4 005)	(675)	3 539	6 494
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Nouvel emprunt	-	7 767	-	-	-	-	-
Remboursement emprunts	-	(471)	(1 451)	(1 510)	(1 572)	(1 636)	(1 127)
Résultat financier	-	(101)	(265)	(206)	(145)	(81)	(17)
Résultat exceptionnel	-	-	-	-	-	-	-
Total Cash Flow	(1 837)	(4 677)	(9 733)	(5 722)	(2 391)	1 822	5 350
Tresorerie début de période	-	(1 837)	(6 514)	(16 246)	(21 968)	(24 360)	(22 537)
Tresorerie fin de période	(1 837)	(6 514)	(16 246)	(21 968)	(24 360)	(22 537)	(17 187)

Bilan (Sans le Pôle Accélérateur)

Devise : k€	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21
Actifs immobilisés	(3)	(7 769)	(6 415)	(5 021)	(3 587)	(2 113)	(600)
BFR	-	-	(2 319)	(3 290)	(4 404)	(5 259)	(6 040)
Emprunts	-	7 296	5 845	4 335	2 763	1 127	0
Capitaux propres	(1 834)	(6 040)	(13 358)	(17 992)	(19 132)	(16 293)	(10 547)
Treso. fin de période	(1 837)	(6 514)	(16 246)	(21 968)	(24 360)	(22 537)	(17 187)