

**Tableau 6 : Plan d'investissement et de financement du projet (en 1 000 D)**

Eléments	1993	1994	1995 <sup>(1)</sup>	1996	1997	1998	1999	2000
<b>Emplois</b>								
A	100	150	-	-	-	-	-	-
B	-	180	-	-	-	-	-	-
C	-	300	-	-	-	-	-	-
D	-	80	-	-	-	-	-	-
E	-	100	-	-	-	-	-	-
F	-	50	-	-	15	-	-	-
Δ BFR	-	-	50	10	-	-	-	-
Remboursement de l'emprunt <sup>(2)</sup>	-	-	140	140	140	140	-	-
<b>= Total des emplois</b>	<b>100</b>	<b>860</b>	<b>190</b>	<b>150</b>	<b>155</b>	<b>140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ressources</b>								
CAF	-	(59)	277	292	306	321	336	-
Cession AM	200	-	-	-	-	-	-	-
Fonds propres	200	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt	560	-	-	-	-	-	-	-
Récupération BFR	-	-	-	-	-	10	25	40
Cession chaîne <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	52
<b>= Total des ressources</b>	<b>960</b>	<b>(59)</b>	<b>277</b>	<b>292</b>	<b>306</b>	<b>331</b>	<b>361</b>	<b>92</b>
<b>Ecarts annuels (R – E)</b>	<b>860</b>	<b>(919)</b>	<b>87</b>	<b>142</b>	<b>151</b>	<b>191</b>	<b>361</b>	<b>92</b>
<b>Ecarts cumulés</b>	<b>860</b>	<b>(59)</b>	<b>28</b>	<b>170</b>	<b>321</b>	<b>512</b>	<b>873</b>	<b>965</b>

(1) Date démarrage de la chaîne

(2) Emprunt de 560 (amortissement constant sur 5 ans)

(3) Cession nette d'impôt = 80 000 (1 – 0,35) = 52 000.

**Tableau 7 : Calcul de la capacité d'autofinancement (en 1 000 D)**

Eléments	Années	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Recettes			7		7	7	
- Charges décaissées		-	0		0	0	
- Dot Amortissements		-	0		0	0	
- Intérêts sur emprunt <sup>(1)</sup>		(90)	(287)	(287)	(287)	(287)	(287)
			(192)	(192)	(192)	(192)	(192)
			(90)	(67)	(45)	(22)	-
<b>= Résultat imposable</b>		<b>(90)</b>	<b>131</b>	<b>154</b>	<b>176</b>	<b>199</b>	<b>221</b>
- IS (35 %)		(31)	(46)	(54)	(62)	(70)	(77)
+ Dot Amortissements		-	192	192	192	192	192
<b>= Capacité d'autofinancement</b>		<b>(59)</b>	<b>277</b>	<b>292</b>	<b>306</b>	<b>321</b>	<b>336</b>

(1) Effet de l'emprunt au 1 – 1 – 1994. Intérêt de l'année t =  $\left[ 560 - \left( \frac{560}{5} \right) \times t \right] \times 16\%$ .