

**Tableau 5 : CAF compte tenu des moyens de Financement**

Eléments	Années							
	31/12/01	30/06/02	31/12/02	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	31/12/07
Résultat avant intérêt et Impôt				530,000	530,000	530,000	1030,000	1030,000
- Charges de Financement				(75,000)	(55,000)	(35,000)	(15,000)	0
- Impôt				(159,250)	(166,250)	(173,250)	(355,250)	(360,500)
<b>Résultat Net</b>				<b>295,750</b>	<b>308,750</b>	<b>321,750</b>	<b>659,750</b>	<b>669,500</b>
+ Dotations aux amortissements				270,000	270,000	270,000	270,000	270,000
<b>CAF</b>				<b>565,750</b>	<b>578,750</b>	<b>591,750</b>	<b>929,750</b>	<b>939,500</b>

**Tableau 6 : Plan d'Investissement et de Financement**

Eléments	Années						
	Année 2001	Année 2002	Année 2003	Année 2004	Année 2005	Année 2006	Année 2007
<b>Ressources</b>							
Augmentation du Capital	2000,000						
Emprunt		1000,000					
CAF			565,750	578,750	591,750	929,750	939,500
Valeur Résiduelle							0,000
Récupération BFR						93,750	281,250 (*)
<b>Total des ressources</b>	<b>2000,000</b>	<b>1000,000</b>	<b>565,750</b>	<b>578,750</b>	<b>591,750</b>	<b>1023500</b>	<b>1220,750</b>
<b>Emplois</b>							
Investissement	1500,000	1500,000					
Dividendes				59,150	61,750	129,350	131,950
Remboursement Emprunt			250,000	250,000	250,000	250,000	
Augmentation du BFR		0,000	0,000	0,000	93,750	0,000	0,000
<b>Total des emplois</b>	<b>1500,000</b>	<b>1500,000</b>	<b>250,000</b>	<b>309,150</b>	<b>495,250</b>	<b>379,350</b>	<b>131,950</b>
<b>Ecart = R - E</b>	<b>500,000</b>	<b>-500,000</b>	<b>315,750</b>	<b>269,600</b>	<b>186,250</b>	<b>550,400</b>	<b>1088,800</b>

(\*) Cette somme sera payée au cours du premier trimestre 2008.

**Commentaire :** Le projet à entreprendre présente non seulement l'avantage d'être rentable, mais il dégage aussi un excédent de financement tout au long de sa durée de vie. Il permet donc de couvrir les dépenses liées au projet à temps et ne nécessite aucun crédit courant. Bien au contraire, il dégage des ressources qui pourraient financer d'autres besoins ou que l'entreprise pourra placer sur le marché, ce qui le rendrait encore plus rentable.