

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)
Résultat Net				295,750	308,750	321,750	659,750	669,500
+ Dotations aux amortissements				270,000	270,000	270,000	270,000	270,000
CAF				565,750	578,750	591,750	929,750	939,500

Tableau 6 : Plan d'Investissement et de Financement

Eléments	Années						
	Année 2001	Année 2002	Année 2003	Année 2004	Année 2005	Année 2006	Année 2007
Ressources							
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 (*)
Total des ressources	2000,000	1000,000	565,750	578,750	591,750	1023500	1220,750
Emplois							
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
Total des emplois	1500,000	1500,000	250,000	309,150	495,250	379,350	131,950
Ecart = R - E	500,000	-500,000	315,750	269,600	186,250	550,400	1088,800

(*) 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.