

# SYNTHÈSE

## PLAN DE FINANCEMENT - DOCUMENT PRÉVISIONNEL PLURIANNUEL PERMETTANT D'Étudier l'INCIDENCE SUR LA TRÉSORERIE DES DÉCISIONS STRATÉGIQUES D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT

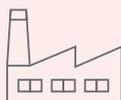


### OBJECTIFS DU PLAN DE FINANCEMENT

- instrument de pilotage (choix de financement des investissements)
- outil de négociation auprès des partenaires financiers
- outil de prévention des difficultés

### PROJET

#### DÉMARCHE D'ÉLABORATION : première étape



	Début du plan	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
<b>Ressource</b> CAF						
<b>Emploi</b> Investissement BFRE						
<b>ΔTrésorerie</b>						

### FINANCEMENT

#### DÉMARCHE D'ÉLABORATION : deuxième étape



Nouvelles ressources (financements possibles)	Nouveaux emplois
- Subvention d'investissement	IS sur QP de SI viré au CR à déduire de la CAF
- Emprunt	Intérêts nets d'IS à déduire de la CAF Remboursement de l'emprunt
- Augmentation de capital	Dividendes à verser
- Cession d'immobilisation net d'IS	

### ÉQUILIBRAGE DU PLAN

	Début du plan	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
<b>Ressource</b>						
CAF modifié Subvention d'investissement Emprunt Augmentation de capital Cession d'immobilisation						
<b>Emploi</b>						
Investissement BFRE Dividendes Remboursement de l'emprunt						
<b>Ressource - Emploi</b>	<b>ΔTrésorerie</b>	<b>ΔTrésorerie</b>	<b>ΔTrésorerie</b>	<b>ΔTrésorerie</b>	<b>ΔTrésorerie</b>	<b>ΔTrésorerie</b>
Trésorerie initiale						
Trésorerie finale						

Le plan est équilibré si la trésorerie finale est positive à l'issue du plan