

(€)	Départ	Année 1	Année 2	Année 3
<b>BESOINS</b>				
Immobilisations incorporelles	19 444	19 444		
Immobilisations corporelles	39 184	39 184		
Immobilisations financières	8 755	8 755		
Stock de départ				
TVA sur investissement et stocks	11 626			
Remboursement du capital des emprunts		16 135	16 565	17 007
Prélèvement exploitant		20 000	26 000	30 000
BFR démarrage & variation de BFR	15 991	14 539	1 958	2 949
<b>TOTAL</b>	<b>95 000</b>	<b>118 058</b>	<b>44 523</b>	<b>49 956</b>
<b>RESSOURCES</b>				
Apport en capital	10 000	10 000		
Prêt bancaire	75 000	75 000		
Prêt d'honneur	10 000	10 000		
Crédit relais TVA				
CAF avant prélèvement		47 643	35 886	54 701
<b>TOTAL</b>	<b>95 000</b>	<b>142 643</b>	<b>35 886</b>	<b>54 701</b>
<b>SOLDE</b>	<b>0</b>	<b>24 585</b>	<b>-8 637</b>	<b>4 745</b>
<b>SOLDE CUMULE</b>		<b>24 585</b>	<b>15 948</b>	<b>20 693</b>

**Hypothèses démarrage :**

Stock en jours d'achats	-
BFR de démarrage en jours de charges hors DAP	59,3

**Taux d'endettement en année 1 :**

Ressources stables / total ressources	10,5%
Dettes MT / CA prévisionnel	56,7%
Dettes MT en années de CAF	1,8