

Choix des investissements et des financements

Société Cotinière

Module 832 - CHOIX DES INVESTISSEMENTS ET DES FINANCEMENTS

Objectifs	Choisir des investissements et moyens de financement les plus appropriés.
Compétences	L'étudiant doit être capable de : → utiliser les principaux critères de choix dans l'aide à la décision d'investissement, → évaluer le coût des différentes sources de financement, → établir un plan prévisionnel de financement.
Contenus	<ul style="list-style-type: none">• Rentabilité des investissements.• Choix des moyens de financement.• Plan de financement.

TABLE DES MATIERE

1. Enoncé.....	2
2. Travail à faire.....	2
3. Document.....	2
4. Annexes.....	3
4.1. Annexe 1.....	3
4.2. Annexe 2.....	4
5. Correction.....	5

1. Enoncé.

Les dirigeants de la **Société COTINIÈRE** vous chargent d'examiner la rentabilité économique d'un projet d'investissement.

A cette fin, ils mettent à votre disposition le document et les annexes suivants :

- Document : Caractéristiques du projet d'investissement.
- Annexe 1 : Tableau des flux nets de trésorerie générés par le projet en K€.
- Annexe 2 : Tableau de calcul de la Valeur Actuelle Nette et du Taux Interne de Rentabilité.

2. Travail à faire.

1°) Evaluer les Flux Nets de Trésorerie induits par l'investissement pour 10 exercices.

2°) Mesurer la rentabilité économique de chacun à l'aide de :

- la Valeur Actuelle Nette au taux de 15 % puis au taux de 20 %.
- le Taux Interne de Rentabilité.

3°) Commenter les résultats obtenus.

3. Document.

Société COTINIÈRE – Caractéristiques du projet d'investissement

1°) Chiffres d'affaires prévisionnels pour 10 exercices :

Année 1 : 10 000 €.

Progression de 5 % chaque année par rapport à l'année précédente.

2°) Charges variables décaissées :

Année 1 : 17 200 €.

Année 2 : 15 200 €.

Année 3 : 10 300 €.

A partir de l'année 4 : 30 % du chiffre d'affaires de l'année.

3°) Dotations annuelles aux amortissements : 1 000 K€.

4°) Investissement réalisé en fin d'année 0 : 1 200 K€.

5°) Valeur résiduelle nulle de l'équipement en fin d'année 10.

6°) Evolution du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation :

a) Constitution en fin d'année 0 : 500 K€.

b) Récupération totale : fin d'année 10.

7°) Taux d'impôt sur les bénéfices : 33.33 %.

4. Annexes.

4.1. Annexe 1.

Société COTINIÈRE - Flux Nets de Trésorerie											
Périodes	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Chiffre d'affaires											
Charges décaissées											
Excédent Brut d'Exploitation											
Amortissements											
Résultat avant IS											
IS ou économie d'IS											
Résultat net après IS											
Capacité d'autofinancement											
Investissement											
Variation du BFR											
Flux Nets de Trésorerie											

4.2. Annexe 2.

Société COIINIÈRE - Valeur Actuelle Nette											
Flux actualisés au taux de 15 %											
Valeur Actuelle nette											
Flux actualisés au taux de 20 %											
Valeur Actuelle nette											
Taux Interne de Rentabilité											
Valeur Actuelle Nette au TIR											

5. Correction.

La correction est disponible sur demande

à l'adresse ci-après

en précisant le nom du cas concerné.

carlos.januario@orange.fr