

Choix des investissements et des financements

Société Dolus

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 MATIERES

| | |
|-------------------------|---|
| 1. Enoncé..... | 2 |
| 2. Travail à faire..... | 2 |
| 3. Document..... | 2 |
| 4. Annexes..... | 3 |
| 4.1. Annexe 1..... | 3 |
| 4.2. Annexe 2..... | 3 |
| 4.3. Annexe 3..... | 3 |
| 5. Correction..... | 3 |

1. Enoncé.

Les dirigeants de la Société DOLUS 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 : Tableaux de résultats prévisionnels du projet en K€.
- Annexe 2 : Tableau des flux nets de trésorerie générés par le projet en K€.
- Annexe 3 : Tableau de calcul de la rentabilité économique.

2. Travail à faire.

1°) Evaluer les Flux Nets de Trésorerie induits par l'investissement pour 4 exercices

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

- la Valeur Actuelle Nette au taux de 12 %,
- le Taux Interne de Rentabilité,
- Délai de Récupération du Capital Investi.

3°) Commenter les résultats obtenus.

3. Document.

Société DOLUS – Caractéristiques du projet d'investissement

1°) Quantités et prix de vente prévus chaque année :

Année 1 : 150 unités à 75 € l'une.

Année 2 : 160 unités à 78 € l'une.

Année 3 : 170 unités à 80 € l'une.

Année 4 : 180 unités à 82 € l'une.

2°) Charges variables unitaires :

Année 1 : 60 € l'une.

Année 2 : 62 € l'une.

Année 3 : 64 € l'une.

Année 4 : 66 € l'une.

3°) Charges fixes annuelles décaissées : 1400 K€.

4°) Dotations annuelles aux amortissements : 300 K€

5°) Investissement réalisé en fin d'année 0 : 1200 K€.

6°) Valeur résiduelle nulle de l'équipement en fin d'année 4.

7°) Evolution du Besoin en Fonds de Roulement d'Exploitation :

a) Constitution en fin d'année 0 : 600 K€.

b) Augmentations annuelles : 15 K€, 25 K€, 602 K€.

c) Récupération totale : fin d'année 4.

8°) Taux d'impôt sur les bénéfices : 33,33 %.

9°) Taux d'actualisation : 12 %.

4. Annexes.

4.1. Annexe 1.

| Société DOLUS - Tableaux de résultat prévisionnels du projet en K€ | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Exercices | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Nombre d'unités vendues | | | | | |
| Prix de vente unitaire | | | | | |
| Chiffre d'affaires | | | | | |
| Charges variables unitaires | | | | | |
| Charges variables décaissées | | | | | |
| Charges fixes décaissées | | | | | |
| Excédent brut d'exploitation (E.B.E.) | | | | | |
| Dotations aux amortissements | | | | | |
| Résultat avant impôt | | | | | |
| Impôt sur les sociétés (IS) | | | | | |
| Résultat net après impôt | | | | | |
| Capacité d'Autofinancement | | | | | |

4.2. Annexe 2.

| Société DOLUS - Tableau des flux de trésorerie générés par le projet en K€ | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Exercices | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Encaissements | | | | | |
| Capacité d'Autofinancement | | | | | |
| Récupération du BFRE | | | | | |
| Valeur résiduelle des immobilisations | | | | | |
| Décaissements | | | | | |
| Immobilisations | | | | | |
| Augmentation du BFRE | | | | | |
| Total | | | | | |
| Flux Nets de Trésorerie | | | | | |
| Flux Nets de Trésorerie cumulés | | | | | |
| Flux Nets de Trésorerie cumulés | | | | | |

4.3. Annexe 3.

| Société DOLUS - Rentabilité économique | |
|--------------------------------------------|--|
| Valeur Actuelle Nette à 12 % = | |
| Taux Interne de Rentabilité = | |
| Délai de Récupération du Capital Investi = | |
| Délai de Récupération du Capital Investi = | |
| Délai de Récupération du Capital Investi = | |

5. Correction.

La correction est disponible sur demande

à l'adresse ci-après

en précisant le nom du cas concerné.

carlos.januario@orange.fr