

## Fiche de révisions

### Rentabilité des investissements

Valeur actuelle net permet de déterminer la différence entre les recettes (flux net actualisés) et les dépenses d'un projet (investissement).

$VAN = \text{Somme des flux net actualisé (ou valeur actuelle)} - \text{Investissement de départ.}$

$VAN \text{ positive} = \text{recettes} > \text{investissements.}$

Donc le projet est rentable.

#### Détermination de la capacité d'auto- financement (CAF) du projet :

Elément	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Recettes CA	67 500	70 875	74 400	78 100	82 000
Dépenses (CV + CF)	<12 000>	12 000	12 500	12 500	12 500
Amortissement	<40 000>	40 000	40 000	40 000	40 000
Résultat avant Impôt	= 15 500	18 875	21 900	25 600	29 500
IS (33,33 %)	<5 166>	6 291	7 299	8 533	9 832
Résultat Net + Amortissement	10 334 + 40 000	12 584 40 000	14 601 40 000	17 067 40 000	19 668 40 000
CAF	= 50 334	52 584	54 601	57 067	59 668
CAF actualisé (Taux 5 %)	47 937	47 695	47 166	46 949	46 751

Formule de calcul de la CAF actualisé =  $C_0 = C_n \times (1 + \text{Taux})^{-n}$

Calculs :

$$C_0 = 50\,334 \times (1,05)^{-1} = 47\,937$$

$$C_1 = 52\,584 \times (1,05)^{-2} = 47\,695$$

$$C_2 = 54\,601 \times (1,05)^{-3} = 47\,166$$

$$C_3 = 57\,067 \times (1,05)^{-4} = 46\,949$$

$$C_4 = 59\,668 \times (1,05)^{-5} = 46\,751$$

Valeur Ajouté (VA) = Somme CAF actualisé = 236 498

$$VAN = VA - I_0 \Rightarrow 236\,498 - 200\,000 = 36\,498$$

La VAN étant positive on peut dire que le projet est rentable.

#### Le délai de récupération :

C'est le nombre d'année nécessaire pour rembourser le montant de l'investissement de départ :

Investissements – CAF 1 – CAF 2 – CAF 3...