

Exercice sur l'investissement

L'entreprise Domeinenq commercialise du vin et des spiritueux depuis deux générations.

Son directeur, Monsieur Cornet, envisage de créer ses propres marques. Cela lui permettrait de réduire fortement le coût de revient des produits achetés.

Il souhaite commencer par produire sa propre marque de whisky.

Il connaît déjà des producteurs écossais prêt à lui vendre leur production.

Il a déjà créé sa marque, la communication associée (emballage, étiquettes...) et doit maintenant investir dans une machine permettant d'embouteiller sa production.

La machine retenue coûte 220 000 €.

Il souhaite financer son projet par un recours à l'emprunt.

Travail à réaliser :

Après avoir établi le tableau d'amortissement de l'emprunt, vous calculerez les flux nets de trésorerie pour enfin déterminer la Valeur Actuelle Nette ainsi que l'indice de profitabilité du projet.

Le coût du crédit est de 5 % par an sur 5 ans (annuité constante).

La machine est amortie en 5 ans.

Rappel : Annuité constante $a = V_0 \times i / [1 - (1+i)^{-n}]$

avec :

a = montant de l'annuité

i = taux d'intérêt

V₀ = montant de l'emprunt

n = durée de l'emprunt

Tableau d'amortissement de l'emprunt :

Année	Capital début de période	Intérêts	Amortissement	Annuité	Capital fin de période
1					
2					
3					
4					
5					

Arrondir à 2 chiffres après la virgule.

Tableau des flux nets de trésorerie

Périodes	1	2	3	4	5
Recettes	75 000	145 000	175 000	192 000	196 000
Dépenses d'exploitation (hors amortissement)	25 000	24 000	24 000	23 000	22 000
Dotations aux amortissements					
Charges d'intérêts d'emprunt					
Résultat avant impôt					
Impôt sur bénéfices 33,33 %					
Résultat net					
Dotations aux amortissements					
Remboursement d'emprunt					
Flux net de trésorerie (FNT)					
FNT actualisés (*)					

Arrondir à 2 chiffres après la virgule.

(*) Le taux d'actualisation est de 4 %.

Valeur Actuelle Nette (VAN) =

Indice de profitabilité =