

## **Plan détaillé du cours**

### **Chapitre 1 : Généralité sur les projets d'investissement**

#### **Introduction**

#### **Section 1 : Les étapes de la préparation des projets**

1. Définitions de l'investissement
2. Définition d'un projet d'investissement
3. Les caractéristiques d'un projet
4. Classification des investissements
  - 4.1. Classement par nature (classification comptable)
  - 4.2. Classement par secteur
  - 4.3. Classement par destination
5. Les raisons d'analyse des projets d'investissement
6. L'analyse du projet
  - 6.1. Définition des objectifs
  - 6.2. Identification du projet
  - 6.3. Analyse de la faisabilité et des options
  - 6.4. Analyse financière
  - 6.5. Analyse économique
  - 6.6. Analyse des risques

#### **Section 2: Les paramètres financiers de l'investissement**

1. Le capital investi
2. La durée de vie
3. La valeur résiduelle
4. Les flux de trésorerie

#### **Section 3 : Les contraintes administratives et financières**

1. Les contraintes administratives
  - 1.1. Problèmes liés aux procédures de démarrage
  - 1.2. Les procédures opérationnelles
2. Les problèmes financiers
  - 2.1. Le financement
  - 2.2. L'investissement doit être rentable

#### **Conclusion**

### **Chapitre 2 : Evaluation de projet en avenir certain**

#### **Introduction**

#### **Section 1 : Les critères d'évaluation atemporels (non fondés sur l'actualisation)**

1. Le taux moyen de rentabilité (TMR)
2. Le délai de récupération simple
  - 2.1. Règle de décision
  - 2.2. Inconvénients

#### **Section 2 : Les critères temporels (fondé sur l'actualisation)**

1. Définition de l'actualisation
2. La valeur actuelle nette
  - 2.1. Règle de décision
  - 2.2. Avantage de la VAN
  - 2.3. Inconvénients de la VAN
3. Indice de profitabilité
4. Le taux interne de rentabilité (TRI)
  - 4.1. Règle de décision
5. Le délai de récupération actualisé

#### **Conclusion**

## **Chapitre 3 : Evaluation de projet dans un avenir aléatoire et incertain**

### **Introduction**

#### **Section 1: L'évaluation en avenir d'incertitude probabilisable (environnement aléatoire)**

1. Le critère espérance-variance
  - 1.1. L'espérance mathématique
  - 1.2. La variance et l'écart type de la VAN
2. Le coefficient de variation
3. Le critère du MEDAF

#### **Section 2: Evaluation dans un environnement incertain**

1. Critère de Laplace
2. Le critère de Maximax (maximum des maximums)
3. Critère de Savage (minimum des maximums ou critère du Minimax)
4. Critère d'Hurwitz

### **Conclusion**

## **Chapitre 4 : Financement des projets**

### **Introduction**

#### **section 1: Les sources de financement**

1. Le financement par fonds propres
  - 1.1. La capacité d'autofinancement
  - 1.2. Les cessions d'éléments de l'actif
  - 1.3. L'augmentation du capital
  - 1.4. Primes et subventions
2. Financement par quasi fonds propres
  - 2.1. Titres participatifs
  - 2.2. Titres subordonnés :
  - 2.3. Obligations convertibles en action
  - 2.4. Obligation remboursable en action
3. Le financement par endettement
  - 3.1. Les emprunts auprès des établissements de crédits
  - 3.2. Les emprunts-obligations
  - 3.3. Le crédit bail (leasing)

#### **Section 2: Les contraintes à respecter dans le choix du mode de financement**

1. La règle de l'équilibre financier minimum
2. La règle de l'endettement maximum (ou de l'autonomie financière)
3. La règle de la capacité de remboursement
4. La règle du minimum d'autofinancement
5. Le statut juridique
6. La taille de l'entreprise
7. L'état du marché financier

#### **Section 3 : Les critères de choix des modes de financement**

1. Le plan financier
  - 1.1. Définition
  - 1.2. Structure du plan de financement
  - 1.3. Exemple d'application n°1
2. Le coût du capital
  - 2.1. Le coût moyen pondéré du capital
  - 2.2. Le coût des capitaux propres
  - 2.3. Exemple d'application n°1
  - 2.4. Exemple d'application n°2
3. Les décaissements réels

3.1. Exemple d'application

4. Les excédents des flux de liquidité

4.1. Exemple d'application

5. Le bénéfice net par action

5.1. Exemple d'application

6. Les autres critères de choix

6.1. La dilution du pouvoir de contrôle

6.2. Le risque technologique

6.3. L'adaptation des modalités de remboursement (ou de placement des loyers) aux contraintes financières de l'entreprise

**Conclusion**