

SERIE TD N°01

Exercice N°01 :

Pour développer son activité, l'entreprise SIDAT achète un nouvel équipement dont les caractéristiques sont les suivantes :

<u>Dépense engagées :</u>	<u>Prévisions :</u>
- Prix d'achat : 15 000 000 DA (HT)	- Durée d'exploitation : 5ans
- Frais d'installation : 100 000 DA (HT)	- Amortissement : linéaire sur 10 ans
- Frais de formation du personnel : 200 000 (HT)	- Vente : On espère vendre chaque année 20 000 unités d'un produit à 3000 Da l'unité.
- Assurance matériel : 250 000 DA	- Charges personnels : 16 000 000 DA par an ;
- Augmentation BFR : 150 000 DA	- Charges fixes : 21 000 000 DA par an ;
	- Charges variable : 150 000 DA la première année, avec augmentation de 50 000DA chaque années.

TAF

- Calculez le capital investi.
- Elaborer l'échéancier de flux de trésorerie de ce projet (taux de l'IBS 30%).

Exercice N°02:

De l'analyse d'un projet d'investissement **X**, en retient les informations suivantes :

- Capital investi : **900 000 Da** de matériels amortissables linéairement en 5 ans.
- Durée de vie : 5 ans.
- Valeur résiduelle, nette d'impôt au terme des **5ans :10 000 Da**

Les prévisions d'exploitation sont données ci-dessous en milliers de Da

Année	1	2 à 5
Chiffre d'affaire HT	900	1 200
Charges d'exploitation variables	360	480
Charges d'exploitation fixes	300	300

TAF

- calculez les cash-flows attendus du projet (taux de l'IBS 30%)