

Solution série TD n°01 Evaluation des Projets

Exercice n° 01 :

1) calcul du capital investi :

Le capital investi = prix d'achat (HT) + frais accessoires + TVA non récupérable + augmentation BFR

$$I = 15\,000\,000 + 100\,000 + 200\,000 + 250\,000 + 150\,000$$

$$I = 15\,700\,000 \text{ DA}$$

2) Le tableau des flux nets de trésorerie (cash-flows)

X : 10³

Années	1	2	3	4	5
Chiffre d'affaire (20 000 X 3000)	60 000	60 000	60 000	60 000	60 000
Charges personnels	16 000	16 000	16 000	16 000	16 000
Charges fixes	21 000	21 000	21 000	21 000	21 000
Charges variables	150	200	250	300	350
Amortissement 15 000 000+ 100000+250000 /10 ans	1 535	1 535	1 535	1 535	1 535
Résultat brut	21 315	21 265	21 215	21 165	21 115
Impôt (30%)	6 394,5	6 379,5	6 364,5	6 349,5	6 334,5
Résultat net (brut- IBS)	14 920,5	14 885,5	14 850,5	14 815,5	14 780,5
Récupération BFR					150
Valeurs résiduelle 1535X5					7675
Cash-flows <i>1^{ere} méthode</i> Produits encaissable – charges décaissable)	16 455,5	16 420,5	16 385,5	16 350,5	24 140,5
Cash-flows <i>2^{eme} méthode</i> Résultat net+ dotations Amortissement	16 455,5	16 420,5	16 385,5	16 350,5	24 140,5

Exercice n°02 :**Le tableau des flux nets de trésorerie (cash-flows)****X : 10³**

Année	1	2	3	4	5
Chiffre d'affaire HT	900	1200	1200	1200	1200
Charges d'exploitation variables	360	480	480	480	480
Charges d'exploitation fixes	300	300	300	300	300
Amortissement	180	180	180	180	180
résultat avant impôt (brut)	60	240	240	240	240
Impôt (30%)	18	72	72	72	72
résultat net	42	168	168	168	168
valeur résiduelle					10
CASH FLOWS(résultat net +dotation)	222	348	348	348	358
CASH FLOWS (recette encaissable- charges décaissable)	222	348	348	348	358

Remarque : pour le calcul du cash-flow de la dernière année en ajoute la valeur résiduelle au montant calculer