

TRAVAIL PRATIQUE DE GESTION FINANCIÈRE

Après avoir fini l'exercice donné la fois dernier et commenté, veuillez refaire le même exercice mais cette fois:

1. En augmentant les ventes au recettes ou chiffre d'affaires de 15% chaque année à partir de 3ème année.
2. Utilisez toujours le taux de 12%
3. Calculer la VAN
4. Calculer le taux de rentabilité interne (tri).

Année \ Rubrique	N	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	N+6
Investissement	(10000)			10000			
BFR	(500)	(500)					
Dépense d'exploitation	(2000)	(2500)	(2500)	(2500)	(2500)	(2500)	(2500)
Recettes d'exploitation	6000	6000	7130	7130	7130	7130	7130
Cash-flow	(6500)	3000	4630	(5370)	4630	4630	4630
Cumul de cash-flow	(6500)	(3500)	1030	(4240)	3090	5020	9650
Coefficient d'actualisation à 12%	1	0,892	0,797	0,711	0,635	0,567	0,506
CF actualisé à 12% = CF * C.A	(6500)	2676	3690	(3818)	2940	2625	2342
Cumul de C F à 12 %	(6500)	(3824)	134	(3952)	(1012)	1613	3955
							Van > 0
Coefficient d'actualisation à 60%	1	0,625	0,390	0,244	0,152	0,095	0,059
Cash-flow actualisé à 60%	(6500)	1875	1805	(1310)	703	439	273
Cumul de cash-flow actualisé à 60%	(6500)	(4625)	(2820)	(4130)	(3427)	(2988)	(2715)

$$\begin{array}{rcl}
 12 & \xrightarrow{\quad} & 3955 \\
 x & \xrightarrow{\quad} & 0 \\
 60 & \xrightarrow{\quad} & -2715
 \end{array}$$

$$\frac{x - 12}{60 - 12} = \frac{0 - 3955}{-2715 - 3955}$$

$$\frac{x - 12}{48} = \frac{-3955}{-6670}$$

$$-6670x + 80040 = -189\,840 - 80040$$

$$-6670x = -269\,880$$

$$X = \frac{269880}{6670} = 40,46176$$

$Tri = 40,46176$

Van = - 2715 Nous constatons que le taux de rentabilité interne est nul en augmentant le coefficient au taux de 60 %, de ce fait, le principe de la relation inverse est respecté en complétant le principe de la définition et la VAN est supérieure à 0 c'est-à-dire VAN^+ , ce qui veut dire que notre projet réalise de bénéfice.