

## Exercice

Enoncé :

Les données d'un projet d'investissement dans un établissement de santé sont :

Investissement (coût) 25 millions UM

Charges d'exploitation 4 millions UM

Recettes 9 millions UM

Valeur résiduelle 3 millions UM

La durée de vie du projet est de 5 années, sa mise en fonctionnement commence à partir de la première année.

1. Présentez le projet sous forme de flux financiers.
2. Calculer les flux financiers cumulés
3. Formulez vos remarques

Réponse :

Durée de vie (année)	1	2	3	4	5
Désignation (en UM)					
Investissement (coût)	25				
Charges d'exploitation	4	4	4	4	4
Recettes	9	9	9	9	9
Valeur résiduelle					3
Flux financiers	(20)	5	5	5	8
Flux financiers cumulés		(15)	(10)	(5)	3

Nous pouvons noter que le projet génère des flux financiers positifs, mais il n'est pas vraiment satisfaisant car il découle de la Valeur résiduelle. Sans cette dernière le projet est considéré non rentable car son flux financier cumulé sera négatif.

NB :

UM : unité monétaire

Dans le calcul des flux financiers, les sommes négatives sont écrites entre parenthèse par exemple -26 s'écrit (26).

Pour évaluer effectivement la rentabilité d'un projet, Il faut actualiser les flux financiers en utilisant le taux d'actualisation en vigueur (en usage).

Cette opération permet de connaître la valeur actuelle des flux perçus dans le futur, compte tenu des taux en vigueur, et d'éviter la dépréciation de la monnaie étant donné que les flux financiers se produisent à des dates différentes.