

Série supplémentaire

DIF

Exercice 1 :

De l'analyse d'un projet d'investissement, on retient les informations suivantes :

- Capital investi qui comprend les éléments suivants :
 - 150 000 DH de matériels amortissables linéairement sur 5 ans.
 - 15 000 DH d'augmentation du BFR.
- La durée de vie du projet est de 5 ans.
- La valeur résiduelle nette d'impôt des matériels au terme de 5 ans est évaluée à 1 500 DH.
- Les prévisions d'exploitation sont données ci-dessous :

Années	1	2	3	4	5
Chiffres d'affaires	120 000	180 000	270 000	225 000	195 000
Charges variables	45 000	79 500	105 000	84 000	76 500
Charges fixes hors amortissements	4500	4500	6000	6000	7500

- **TAF :**

- 1) Déterminer les cash-flows, sachant que le taux d'IS est de 30%.

Exercice 2 :

De l'analyse d'un projet d'investissement, on retient les informations suivantes :

- Capital investi qui comprend les éléments suivants :
 - 150 000 DH TTC (avec taux de TVA de 20%) de matériels amortissables linéairement sur 5 ans.
 - Frais du fret aérien sont de 10 000 DH.
 - 15 000 DH de diminution du BFR.
- La durée de vie du projet est de 5 ans.
- La valeur résiduelle des matériels au terme de 5 ans est évaluée à 1 500 DH.
- Les prévisions d'exploitation sont données ci-dessous :

Années	1	2	3	4	5
Chiffres d'affaires	120 000	180 000	270 000	225 000	195 000
Charges variables	45 000	79 500	105 000	84 000	76 500
Charges fixes hors amortissements	4500	4500	6000	6000	7500

- **TAF :**

1) Déterminez les cash-flows, sachant que le taux d'IS est de 30%.

Exercice 3 :

De l'analyse d'un projet d'investissement, on retient les informations suivantes :

- Capital investi qui comprend les éléments suivants :
 - 250 000 DH de matériels amortissables linéairement sur 5 ans.
 - 17 000 DH d'augmentation du BFR.
- La durée de vie du projet est de 5 ans.
- La valeur résiduelle des matériels au terme de 5 ans est évaluée à 1 700 DH.
- Les prévisions d'exploitation sont données ci-dessous :

Années	1	2	3	4	5
Chiffres d'affaires	120 000	180 000	270 000	225 000	195 000
Charges variables	45 000	79 500	105 000	84 000	76 500
Charges fixes avec amortissement	65 000	65 000	75 000	75 000	85 000

- **TAF :**

1) Déterminer les cash-flows, sachant que le taux d'IS est de 35%.

Exercice 4 :

L'entreprise INVEST SARL envisage d'effectuer des prévisions pour les 5 années à venir en ce qui concerne un projet d'investissement visant à améliorer sa productivité. Les dirigeants de cette entreprise vous communiquent les renseignements suivants :

- **Dépenses engagées dans le projet d'investissement :**

Machine industrielle acquise le 01/01/2022

- Amortissement linéaire sur 5 ans.
- Prix d'achat : 960 000 DH (TTC) /TVA = 20%.
- Frais d'installation : 30 000 DH.
- Frais de formation du personnel : 270 000 DH.

- **Prévisions :**

- Le chiffre d'affaires (HT) prévisionnel sera 2 000 000 DH avec une progression attendue de 2% pour les deux dernières années.

- Les charges variables sont estimées à 40% du chiffre d'affaires (HT).
- Les charges fixes sont estimées à 500 000dh annuellement.
- Valeur résiduelle : 100 000 DH.
- Impôt (IS) : 30%.
 - **TAF :**
 - 1) Déterminer le montant du capital investi.
 - 2) Dresser le tableau d'amortissement.
 - 3) Calculer les flux de trésorerie générés par le projet.

Exercice 5 :

L'entreprise COLAB SARL envisage d'effectuer des prévisions pour les 5 années à venir en ce qui concerne un projet d'investissement visant à améliorer sa productivité. Les dirigeants de cette entreprise vous communiquent les renseignements suivants :

- **Dépenses engagées dans le projet d'investissement :**
 - Montant du capital investi : 1 100 000 DH.
 - Amortissement linéaire sur 5 ans.
 - Date d'acquisition le 06/03//2022.
- **Prévisions :**
 - Le chiffre d'affaires (HT) prévisionnel sera 2 000 000 DH avec une progression attendue de 2% pour les deux dernières années.
 - Les charges variables sont estimées à 40% du chiffre d'affaires (HT).
 - Les charges fixes sont estimées à 500 000 dh annuellement.
 - Valeur résiduelle nette d'impôt : 100 000 DH
 - Impôt (IS) : 30%
 - **TAF :**
 - 1) Etablir le tableau d'amortissement.
 - 2) Calculer les flux de trésorerie.

Exercice 6 :

L'entreprise SARA SARL souhaite développer son activité à travers l'acquisition d'un matériel. La dépense d'investissement correspond à la valeur d'origine du matériel, elle est égale à 660 000 DH.

- **En ce qui concerne les prévisions :**

- L'horizon d'exploitation est de 5 ans.
- L'amortissement est linéaire sur 5 ans.
- Le chiffre d'affaires annuel : 450 000 la première année, il évolue annuellement de 4%.
- Charges variables sont estimées à 20% du CA.
- Charges fixes hors amortissement : 3000 DH.
- Valeur résiduelle nette d'impôt : 40 000 DH.
- Taux d'IS : 30%.

- **TAF :**

- 1) Calculer les cash-flows du projet.