

ANALYSE DE LA RENTABILITÉ D'UN INVESTISSEMENT (VAN, TRI, IP, DRCI)

Outil RODCO — calcule automatiquement les quatre critères de rentabilité d'un projet d'investissement, jusqu'à 8 ans.

COMMENT UTILISER CE CLASSEUR

1. Onglet « Données (saisie) » : renseignez les cellules en bleu sur fond jaune (coût de l'investissement, durée du projet, ta
2. Le besoin en fonds de roulement d'exploitation (BFRE) peut être estimé automatiquement en jours de chiffre d'affaires H
3. Onglet « Flux nets de trésorerie » : se calcule automatiquement — ne rien saisir dedans. Le capital investi intègre le co
4. Onglet « VAN - TRI - IP - DRCI » : les quatre critères de rentabilité se calculent automatiquement à partir des flux nets d

CODE COULEUR

- Texte bleu sur fond jaune : cellule à saisir.
- Texte noir : cellule calculée automatiquement (ne pas modifier).
- Fond vert : résultat final (VAN, TRI, IP, DRCI).

MÉTHODE

Le capital investi est égal au coût de l'investissement augmenté du BFRE nécessaire dès la 1re année (méthode dite « du
Chaque flux net de trésorerie annuel (années 1 à durée-1) est égal à la CAF d'exploitation de l'année, diminuée de l'invest
Le dernier flux (année de fin de projet) ajoute à la CAF de l'année la récupération intégrale du BFRE encore investi, ainsi c
VAN = somme des flux nets de trésorerie actualisés au taux exigé, diminuée du capital investi. TRI = taux qui annule la VA

EXEMPLE FOURNI DANS CE CLASSEUR

Les onglets « Données (saisie) » contiennent l'exemple chiffré du projet de diversification de la société BIEN-VIVRE (DCG

© Corinne Prevot Rodriguez — rodco.fr. Toute modification, revente ou diffusion de ce fichier sans autorisation est interdite.

PROJET D'INVESTISSEMENT — Saisie

Renseignez les cellules en bleu sur fond jaune.

Nom du projet

Coût de l'investissement (HT)

Durée du projet (nombre d'années, max 8)

Taux d'actualisation exigé par les apporteurs de capitaux

Taux d'IS

BFRE en jours de chiffre d'affaires HT (0 si non applicable)

Valeur résiduelle nette d'IS en fin de projet

Chiffre d'affaires et CAF d'exploitation prévisionnels

Élément
Chiffre d'affaires HT (facultatif, sert au calcul auto. du BFRE)
CAF d'exploitation prévisionnelle
BFRE de l'année (calculé si CA renseigné, sinon saisir directement)

Contrôle : le BFRE de la ligne 16 peut être écrasé par une saisie manuelle si vous ne renseignez pas de CA.

Diversification cosmétique marine — BIEN-VIVRE
100,000
5
10.00%
25.00%
48
10,000

Année 1	Année 2	Année 3	Année 4
240,000	244,800	249,696	254,690
24,500	26,840	29,227	31,661
32,000	32,640	33,293	33,959

Année 5	Année 6	Année 7	Année 8
259,784	-	-	-
34,145	-	-	-
34,638	-	-	-

FLUX NETS DE TRÉSORERIE — Calcul automatique

Se calcule automatiquement à partir de l'onglet « Données (saisie) ». Ne rien saisir dedans.

Capital investi (t0)	
Coût de l'investissement	100,000
BFRE initial (BFRE de l'année 1)	32,000
Capital investi total	132,000

Flux nets de trésorerie annuels	
Élément	Année 1
CAF d'exploitation	24,500
Variation de BFRE (investissement complémentaire)	640
Valeur résiduelle nette d'IS (dernière année)	-
Flux net de trésorerie de l'année	23,860

Année 2	Année 3	Année 4	Année 5	Année 6	Année 7
26,840	29,227	31,661	34,145	-	-
653	666	679	(34,638)	-	-
-	-	-	10,000	-	-
26,187	28,561	30,982	78,783	-	-

Année 8	
	-
	-
	-
	-

CRITÈRES DE RENTABILITÉ — VAN, TRI, IP, DRCI

Se calcule automatiquement à partir de l'onglet « Flux nets de trésorerie ».

Capital investi	132,000
Taux d'actualisation exigé	10.00%

Résultats	
Valeur actuelle nette (VAN)	2,871
Taux de rentabilité interne (TRI)	10.70%
Indice de profitabilité (IP)	1.02
Délai de récupération du capital investi (DRCI)	4 ans et 11 mois

(zone de calcul TRI — ne pas modifier)	(132,000)	23,860	26,187
--	-----------	--------	--------

(zone de calcul DRCI — ne pas modifier)			
Flux actualisé cumulé	21,691	43,333	64,792
Nombre d'années pleines non récupérées (calcul interne)	4		

Conclusion
Le projet est financièrement rentable au taux exigé de 10.00% : VAN positive, IP > 1 et TRI supérieur au ta

28,561	30,982	78,783	-	-	-
--------	--------	--------	---	---	---

85,953	134,871	134,871	134,871	134,871
--------	---------	---------	---------	---------

ux exigé.