

# SYNTHÈSE

Investissements de remplacement

Investissements de capacité

Investissements de productivité

Investissements de modernisation

Investissements sociaux ou de sécurité

Quels projets retenir ?

## Critères financiers nécessitant le calcul :

- du capital investi en période 0 (début du projet)  $C$  : Immobilisations affectés au projet au prix d'acquisition HT + frais liés à l'investissement + BFRE généré par l'activité du projet.
- des flux de trésorerie  $F$  en cours et à la fin du projet :
  - en encaissements (en fin d'année) : CAF généré par le projet + récupération du BFRE en cours de période (si baisse de l'activité) + valeur résiduelle du projet (dernière année) constituée par la valeur résiduelle des immobilisations affectées au projet et la récupération du BFRE constituée en début et au cours du projet.
  - en décaissements : augmentation du BFRE initial si augmentation de l'activité (toujours en début d'année).
- d'un taux d'actualisation  $t$  afin d'actualiser les flux de trésorerie.

## Critères non financiers :

- Risques économiques, technologiques, organisationnels, environnementaux.
- Prise en compte de la concurrence et de la stratégie.
- Responsabilité sociale, sociétale et environnementale.

+

VAN

IP

TIR

DRCI

VANG et TIRG

$$\sum_{i=1}^n F \times (1+t)^{-i} - C$$

$$\sum_{i=1}^n F \times (1+t)^{-i} / C$$

$$\sum_{i=1}^n F \times (1+TIR)^{-i} = C$$

Années - mois - jours nécessaires pour que

$$\sum_{i=1}^n F \times (1+TIR)^{-i} = C$$

A = valeur acquise par F au taux de réinvestissement  $i$

$$VANG = A \times (1+t)^{-n} - C$$

$$A \times (1+TIRG)^{-n} = C$$

Quels sont les investissements durables, et comment évaluer leur performance ?

- Les ODD et la théorie du donut justifient l'existence des investissements durables (impacts positifs sur l'environnement).
- La taxonomie européenne permet de qualifier un investissement durable.
- Intégration de la transition écologique dans les critères financiers de décision :
  - Impacts positifs ou négatifs sur les flux nets de trésorerie ;
  - Baisse du taux d'actualisation.