

CHAPITRE 7

DÉCISIONS D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT

Comment l'entreprise se dote de ressources à long terme et les finance ?

1. OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT

C'est le cycle d'acquisition et d'utilisation de biens durables nécessaires à l'activité de l'entreprise.

On distingue trois types d'investissements :

- Incorporels** : Biens sans substance physique, qui apportent un avantage à l'entreprise.
Exemples : logiciels, brevets, fonds de commerce, marques...
- Corporels** : Biens tangibles et matériels utilisés dans le processus de production.
Exemples : machines, terrains, camions, ordinateurs, bâtiments...
- Financiers** : Titres ou dépenses réalisées pour obtenir des revenus sur le long terme.
Exemples : titres de participation, actions, obligations...

2. OPÉRATIONS DE FINANCEMENT

C'est la manière dont l'entreprise finance ses investissements.

- Financement Interne (Autofinancement)** : Utilisation des bénéfices générés par l'activité de l'entreprise.
 - Financement Externe** :
 - Apport en capital** : Sommes apportées par les propriétaires ou actionnaires.
 - Emprunts** : Crédits obtenus auprès des banques à moyen ou long terme.
 - Crédit-bail (Leasing)** : Location d'un bien avec option d'achat à la fin du contrat.
- Le choix entre investissement et modes de financement doit assurer la rentabilité, la sécurité financière et la pérennité de l'entreprise.

3. CAS PRATIQUE ET EXERCICE D'APPLICATION

Contexte :

En début d'année N, M. Abdelaziz et son frère M. Slim créent leur usine de menuiserie « ABSL ».

Ils ont besoin des éléments suivants pour démarrer :

Éléments	Montants (D)
Local (usine)	50 000
Camion	50 000
Micro-ordinateur	1 500
Machines de découpe	33 500
TOTAL INVESTISSEMENTS À LONG TERME	135 000

Hypothèses de financement :

- Ils n'ont pas 35 000 D d'économies personnelles (apport en capital).
- Ils n'ont pas encore de bénéfices (pas d'autofinancement possible).
- Ils obtiennent un prêt bancaire de 100 000 D.

Travail demandé :

- Classez les quatre investissements initiaux dans le tableau ci-dessous par catégorie (Corporel, Incorporel, Financier).
- Dans un schéma, présentez le plan de financement total pour ces investissements, en distinguant le financement interne et externe.
- Proposez une solution de crédit-bail pour le camion du tableau, si la banque refuse le prêt total.



Objectif :

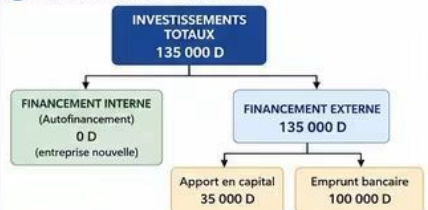
Comprendre la nature des investissements et choisir les modes de financement adaptés à la situation de l'entreprise.

4. CORRIGÉ ET RÉPONSES

1. Classement des investissements

Éléments	Catégorie	Justification
Local (usine)	Corporel	Bien matériel et tangible
Camion	Corporel	Bien matériel et tangible
Micro-ordinateur	Corporel	Bien matériel et tangible
Machines de découpe	Corporel	Bien matériel et tangible

2. Schéma du plan de financement



3. Solution de crédit-bail (Leasing)

Si la banque refuse le prêt total de 100 000 D, l'entreprise peut opter pour le crédit-bail pour le Camion (50 000 D).

- ✓ L'entreprise ne l'achète pas directement.
- ✓ Elle paie des loyers périodiques à la société de leasing.
- ✓ À la fin du contrat, elle peut lever l'option d'achat.
- ✓ Le besoin d'emprunt bancaire passe alors de 100 000 D à 50 000 D.

Sans crédit-bail		Avec crédit-bail (pour le camion)	
Investissements : 135 000 D		Investissements à financer : 85 000 D (135 000 - 50 000)	
Apport : 35 000 D	Emprunt : 100 000 D	Apport : 35 000 D	Emprunt : 50 000 D
		Leasing Camion : 50 000 D	

5. SUPPORTS VISUELS CONCEPTUELS

A. Les piliers de l'investissement et du financement



B. Cycle d'investissement



C. Sources de financement



D. Règle d'or financière



Chapitre 6 : Les décisions d'investissement et de financement

I - Les décisions d'investissement :

Activité n°1 :

L'entreprise FEDY est une société à responsabilité limitée (SARL) et spécialisée dans la commercialisation d'articles de décoration. A sa création (02/01/N), les associés ont effectué les apports suivants :

- Un matériel de transport évalué à 50000 D
- Un fonds commercial estimé à 25000 D
- Acquisition d'un logiciel de gestion de stock pour 5000 D
- Divers équipements de bureau pour une valeur de 15000 D
- Acquisition de 1000 actions à 50 D l'action à titre de souscription dans le capital d'une société spécialisée dans la fabrication de lustres
- Un local évalué à 50000 D
- Un stock de marchandises pour une valeur de 50000 D
- Somme d'argent déposée dans un compte courant au nom de la société pour 50000 D
- Somme d'argent versée dans la caisse pour 10000 D

TAE :

1. Quel est la nature et la forme juridique de cette entreprise ?
2. Calculer le capital de l'entreprise
3. Définir la notion d'investissement de point de vue comptable
4. Classer les investissements réalisés par l'entreprise selon leur nature

Investissements immatériels / incorporels	Investissements matériels / corporels	Investissements financiers

5. Est-ce que le stock de marchandises est une opération liée au cycle d'investissement ? Pourquoi ?
6. Quelle est la différence entre cycle d'investissement et cycle d'exploitation

Au cours de l'année N, l'entreprise a effectué les investissements suivants :

- Acquisition d'un nouveau point de vente
- Acquisition d'un nouveau logiciel plus performant
- Acquisition d'un nouvel ordinateur afin de remplacer l'ancien devenu usé

TAE :

Classer ces investissements selon leur nature et leur objectif

II - les moyens de financement des investissements :

Activité n° 1 :

A / L'entreprise **RAHMA** a acquis une machine industrielle afin d'augmenter sa capacité de production et dont la facture se présente comme suit :

Société GM			Tunis le 02/01/N		Doit Entreprise RAHMA	
Facture de doit n°11/211						
Code	Désignation	Quantité	Prix unitaire HT		Montant total HT	
44557	MTC	01	100000 D		100000D	
			Remise 10 %			
			Net commercial			
			TVA 19%			
			Frais d'installation HT		1500,000	
			TVA 19%			
			Port HT		500,000	
			TVA 7%			
			Net à payer TTC			

IAE :

1. Quel est la nature et l'objectif de cet investissement ?
2. Calculer le coût réel d'acquisition HT de cette machine

B/ Pour financer le coût réel d'acquisition TTC de cette machine, l'entreprise recourt à plusieurs moyens :

- Autofinancement
- Cession d'un matériel de transport pour ? D réglée en espèces
- Recourir à un emprunt bancaire pour 40000 D remboursable sur 5 ans

IAE :

1. Calculer le montant de l'autofinancement sachant que le total des encaissements est de 100000 D, les décaissements représentent 40 % des encaissements et 30 % de la capacité d'autofinancement a été distribuée sous forme de dividendes aux associés.
2. Déduire le prix de cession du matériel de transport
3. Sachant que l'entreprise a contacté deux banques pour l'emprunt dont les conditions se présentent dans le tableau ci-dessous

Eléments	Banque STB	Banque BIAT
Montant de l'emprunt	40000 D	40000 D
Taux d'intérêt	8 %	9%
Durée	5 ans	5 ans

- Quel est la banque à retenir et pourquoi ?
- Calculer le montant des charges financières de la banque choisie
- Citer d'autres sources de financement des investissements
- 4. Analyser cette opération en termes d'emplois et de ressources
- 5. Enregistrer cette opération au journal de l'entreprise