



Fiche de finance

I. Les formules

Capitalisation : $VF_n = F \times (1 + i)^n$ *transformer un flux dans le futur*

Actualisation : $F_n = F_0 = F_n / (1+i)^n$ *transformer un flux dans le passé*

Valeur actuelle d'un flux constant : $VA = F/i \times (1 - 1/(1+i)^n)$

Valeur actuelle d'un flux infini : $VA = F/i$

Valeur future de flux constant : $VF = F \times ((1+i)^n - 1)/i$

Annuités constantes pour le tableau d'amortissement : $A \times i / (1 - (1+i)^{-n})$

T.E.G : $1^{\text{er}} \text{ flux} + 2^{\text{ème}} \text{ flux} / (1 + \text{T.E.G}) + 3^{\text{ème}} \text{ flux} / (1 + \text{T.E.G})^2 \dots + n \text{ flux} / (1 + \text{T.E.G})^n$

Taux annuel : $(1 + \text{taux mensuel})^{12} - 1$

VAN : $- I_0 + F1/(1+i)^1 + F2/(1+i)^2 + \dots + Ft/(1+i)^t$

VNP : **valeur du nouveau bien – amortissement**

Notion de plus-value : **VNP x IS = Plus-value** ; puis **VNP – plus value**

Notion de moins-value : **VNP x IS = moins-value** ; puis **VNP + moins value**

Valeur nominale : **capital emprunté/nombre d'emprunteur**

Coupon : **nominal x taux de coupons**

Coupon couru : **fraction d'intérêt écoulé, taux de coupon couru x VN**

Cours % pied de coupon : **cours €/VN – TCC**

Cours € : **(cours % pc + TCC) x VN**

TCC : **taux nominal x nombre de jours avant/365**



II. Le tableau de flux

	Année 0	Année 1	Année N
Chiffre d'affaires - Charges variables ou MSCV - Charges fixes		$C.A = \text{Quantités vendues} \times \text{Prix unitaire}$	
EBE - Dotation aux amortissements		$EBE = CA - (CV + CF)$ - Valeur du bien / nombre d'année amorties ou tableau si annuités constantes	
Résultat d'exploitation		$RE = EBE - \text{amortissements}$	
Résultat net après impôt		$RE \times IS$	
FNT		$RE + \text{dotations}$	
BFR		Souvent donné sinon $C.A \times \text{nombre de jours} \times 1/360$	
Variation du BFR	réécrire le BFR de la date 1 et mettre un moins devant	$BFR \text{ date } 2 - \text{date } 1$	
Récupération du BFR			réécrire le BFR de la dernière colonne
Acquisition de l'équipement	Flux initial en date 0 soit = valeur nouvelle machine - VNP		
FT	Additionner les flux		
FT actualisés		$FT / (1 + \text{taux d'actualisation})^n$	