



Partie 1 : Diagnostic financier préalable à l'investissement : détermination du BFRN et comparaison avec les fonds de roulement

- Calcul du BFRE en jours de CA HT
- Calcul du BFRE en euros
- Etablissement du bilan fonctionnel et calcul du $FR = RS - ES$
- Diagnostic de l'équilibre financier : comparaison du FR au BFR
- Proposition de mesure d'assainissement financier



Partie 2 : Etude des deux projets d'investissement

- Etablissement des plans d'investissement fondés sur les flux de trésorerie prévisionnels :
 $FNT = \text{Flux d'exploitation} + \text{Flux d'investissement}$
- Calcul des rentabilités économiques actuarielles (TRI des flux d'exploitation et d'investissement)
 $VAN = 0$
- Calcul des rentabilités financières actuarielles (TRI des flux d'exploitation, d'investissement et de financement externe) $VAN = 0$
- Comparaison des rentabilités des deux projets