

Chapitre 1 : l'investissement

1. définition de l'investissement
2. typologie de l'investissement
3. importance de l'investissement
4. complexité de la décision d'investissement
5. nécessité d'une démarche systématique pour la création d'investissement

A. Définition économique de l'investissement :

L'investissement représente tout sacrifice de ressources fait aujourd'hui dans l'espoir d'obtenir dans le futur des résultats dans le temps, mais d'un montant total supérieur à la dépense initiale.

B. Typologie de l'investissement :

Les investissements peuvent être classés selon deux types :

a/ - Classification selon l'objet :

- Investissement de remplacement ;
- Investissement de modernisation et de productivité ;
- Investissement d'innovation ;
- Investissement d'expansion ;
- Investissement stratégique (intégration verticale, intégration horizontale) ;
- Investissement d'intérêt public (fondation de l'entreprise).

b/ - Classification selon la chronologie des flux financiers induits (recettes/dépenses) :

C. Importance de l'investissement :

- A moyen et long terme : c'est le seul moteur de croissance et de service de l'entreprise ;
- Il absorbe des ressources très importantes et toujours limités ;
- Il engage l'entreprise à moyen et long terme et souvent de façon irréversible ;
- Il influence fortement l'investissement économique et financier de l'entreprise (image de marque).

D. Complexité de la décision d'investissement :

- Difficulté de l'information chiffrée ;
- Difficulté d'application de certains calculs financiers (cout du capital, structure du capital et financement) ;
- Difficulté d'appréhension et d'évaluation du risque lié au futur ;
- Difficulté de coordination dans tous les rouages des opérations
- Difficulté de rapprocher et d'harmoniser le projet d'investissement avec les objectifs à moyen et long terme de l'entreprise.

E. Nécessité d'une démarche systématique pour réduire les risques :

F. Décision d'investissement dans le cadre d'une planification différencié :

G. Processus de décision d'un projet d'investissement :

H. Le plan de financement (business plan) :

Le plan de financement est un plan à moyen terme qui permet de se projeter dans le futur en termes d'utilisation des ressources.

C'est un résumé de la stratégie de l'entreprise qui permet d'évaluer par anticipation de difficulté et les opportunités éventuelles, il permet aussi de juger de la faisabilité du projet et de suivre son évolution de sa conception à sa réalisation, doit démontré que le projet est fiable et que les emprunts contractants pourront être remboursés grâce au **Cash Flow** dégagé.

Chapitre 2 : les différentes étapes préalables à la décision d'investissement :

Etude de faisabilité d'un projet industriel :

- Situer le cadre de cette décision, rapprocher le projet d'investissement des objectifs stratégiques de l'entreprise.
- Recenser tout les projets possibles et les hiérarchisés selon leur importance et leur urgence.
- Collecter et analyser les informations critiques indispensables pour la décision d'investissement.
- Estimer les flux financiers liés à l'investissement.

1. Cadre de l'investissement :

2. Recensement des projets :

- Moyens utilisés :**
- boîte à idées ;
 - cercle de qualité ;
 - étude spécialisée ;
 - comité de veille (technologique, commerciale, concurrentielle) ;
 - groupe de projet ;
- ⇒ Test de cohérence avec les objets à moyen et long terme de l'entreprise.
⇒ Hiérarchisation par degré d'urgence et par niveau d'importance.
⇒ Choix - programme - décision.

3. Collecte des informations critiques :

Chaque projet retenu exige une série d'investigations détaillées afin de collecter les informations critiques le concernant.

a. Informations commerciales :

- le produit, part de marché (demande, offre, part...),
- prix place (distribution, logistique),
- promotion...

b. Informations techniques et de production :

- terrains, construction,
- équipements, matériels,
- le personnel...

c. Informations financiers et fiscales :

- possibilités offertes par les législations en avantages fiscaux et autres.
- apport des actionnaires (fonds propre).
- capacité d'endettement.

4. Evaluation des flux financiers liés à l'investissement :