# Fiche 29 – Budget des investissements

**1) Portefeuille d’investissements (HT) & hypothèses**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **N°** | **Projet** | **Montant HT** | **Mise en service** | **Durée amort.** | **Remarques** |
| 1 | Machine M1 | 240 000 | 15/03/N | 5 ans | Subvention publique 20 % (versée 09/N) |
| 2 | ERP (licences + intégration) | 120 000 | 01/09/N | 3 ans | Paiements échelonnés |
| 3 | Travaux bâtiment | 150 000 | 01/07/N | 10 ans | Paiements 60/40 |
| 4 | R&D capitalisée | 90 000 | 15/12/N | 3 ans | 3 tranches (03/N, 09/N, 12/N) |
| 5 | Flotte véhicules (crédit-bail) | — | 01/04/N | — | Loyers 3 000 €/mois HT (9 mois en N) |
| 6 | **Cession ancien équipement** | **–** | 15/04/N | — | Prix de cession 20 000 € HT ; VNC 15 000 € (PV 5 000 €) |

**Total capex immobilisé (HT) N** = 240 000 + 120 000 + 150 000 + 90 000 = **600 000 €**
*(Le crédit-bail véhicules n’est pas immobilisé en PCG : loyer en charges ; sous IFRS 16, droit d’usage à comptabiliser.)*

**2) Plan de financement des investissements (HT)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Source** | **Montant** | **Commentaire** |
| Emprunt bancaire | 300 000 | Tirage 03/N ; taux 4 % ; remboursements annuels N+1→N+5 |
| Subvention d’investissement | 48 000 | 20 % de M1 ; encaissement 09/N ; reprise en P&L sur 5 ans |
| Cession d’actif | 20 000 | Encaissement 04/N ; PV 5 000 en P&L |
| Autofinancement (CAF / trésorerie) | **232 000** | Solde |
| **Total** | **600 000** | = Total capex |

**3) Échéancier des paiements / encaissements (N, HT)**

*(ajouter la TVA pour le budget de trésorerie ; ex. TVA 20 % → TTC = HT × 1,20)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Trimestre** | **Décaissements capex** | **Détail** | **Encaissements** | **Détail** |
| T1 (jan–mar) | 120 000 | M1 : acompte 50 % (02/N) | 300 000 | Tirage emprunt (03/N) |
|  | 36 000 | ERP : 30 % (05/N) → *glisse T2, voir ligne suivante* |  |  |
| T2 (avr–juin) | 120 000 | M1 : solde 50 % (03/N) | 20 000 | Cession (04/N) |
|  | 36 000 | ERP : 30 % (05/N) |  |  |
|  | 90 000 | Travaux : 60 % (06/N) |  |  |
| T3 (juil–sept) | 60 000 | ERP : 50 % (09/N) | 48 000 | Subvention M1 (09/N) |
| T4 (oct–déc) | 60 000 | Travaux : 40 % (10/N) |  |  |
|  | 24 000 | ERP : 20 % (11/N) |  |  |
|  | 90 000 | R&D : 3 tranches (03/09/12/N) |  |  |
| **Total N (HT)** | **600 000** |  | **368 000** |  |

**À convertir en TTC** pour la trésorerie et intégrer **TVA collectée/déductible** (souvent crédit de TVA en année d’investissement).

**4) Amortissements & reprise de subvention (P&L)**

**Dotations N (pro rata temporis)**

* M1 : 240 000 / 5 × 10/12 = **40 000**
* ERP : 120 000 / 3 × 4/12 = **13 333**
* Travaux : 150 000 / 10 × 6/12 = **7 500**
* R&D : 90 000 / 3 × 1/12 = **2 500**
* **Total dotations N** ≈ **63 333 €**

**Reprise de subvention N (pro rata)**

* Subvention M1 : 48 000 / 5 × 10/12 = **8 000 €** (en *autres produits* ; neutralise une partie des dotations)

**Loyers crédit-bail N**

* 3 000 €/mois HT × 9 mois (avr–déc) = **27 000 €** (charge d’exploitation)

**5) Emprunt : intérêts N & échéancier N+1 → N+5**

* **Intérêts N (mars–déc)** : 300 000 × 4 % × 10/12 = **10 000 €** (charges financières N)
* **Remboursements (annuités constantes à partir de N+1)**
	+ Annuité $A$= $P×\frac{r}{1-(1+r)^{-n}}$= 300 000 × 0,04 / [1 − (1,04)^−5] ≈ **67 716 €/an**
	+ **Échéancier synthétique** :

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Année** | **Capital début** | **Intérêt (4 %)** | **Annuité** | **Amort. capital** | **Capital fin** |
| N+1 | 300 000 | 12 000 | 67 716 | 55 716 | 244 284 |
| N+2 | 244 284 | 9 771 | 67 716 | 57 945 | 186 339 |
| N+3 | 186 339 | 7 454 | 67 716 | 60 262 | 126 077 |
| N+4 | 126 077 | 5 043 | 67 716 | 62 673 | 63 404 |
| N+5 | 63 404 | 2 536 | 67 716 | 65 180 | 0 |

*(Intérêts en N+1 à N+5 → P&L ; amortissement du capital → pas en P&L, seulement en trésorerie et bilan.)*

**6) Impact compte de résultat N (hors exploitation courante)**

* **Dotations aux amortissements** : ~ **63 333**
* **Reprise de subvention** : **– 8 000** (produit)
* **Loyers crédit-bail** : **+ 27 000** (charge)
* **Intérêts d’emprunt** : **+ 10 000** (charge financière)
* **Plus-value de cession** : **– 5 000** (produit exceptionnel)

**Effet net “investissements & financement” sur P&L N** ≈

$63333-8000+27000+10000-5000=$**87 333 €** de charge nette.

**7) Intégration trésorerie N (vision HT, à convertir en TTC)**

* **Sorties** : Capex **600 000** + loyers CB **27 000** + **intérêts N 10 000** = **637 000**
* **Entrées** : Emprunt **300 000** + Subvention **48 000** + Cession **20 000** = **368 000**
* **Impact net trésorerie N (HT)** = **– 269 000 €**

En trésorerie **TTC**, appliquer la TVA (décaissements TTC) et intégrer le **crédit de TVA** correspondant dans les encaissements de TVA (mensuels/trimestriels).

**8) Points pédagogiques & bonnes pratiques**

* **Planifier HT** (cohérence budgétaire) **& traduire TTC** pour le cash.
* **Subventions d’investissement** : encaissement en trésorerie ; en résultat, **reprises étalées** sur la durée d’amortissement de l’actif subventionné.
* **Crédit-bail** : en PCG, **charges de loyers** (pas d’immobilisation) ; en **IFRS 16**, comptabiliser un **droit d’usage** (amortissement + intérêts).
* **Cessions d’actifs** : distinguer **flux de cash**, **plus/moins-value** (P&L) et **sortie d’actif** (bilan).
* **Synchroniser** le budget des investissements avec **production/appro/RH** (capacité, compétences, maintenance) et avec **trésorerie** (pics de cash).