

## L'Investisseur Malin

Vous êtes un analyste financier au sein de la société Ailpad. Le CFO de la compagnie vous demande d'analyser les Cash Flows de 8 projets (voir tableau ci-dessous), de classer ces projets et de donner votre recommandation sur lesquels entreprendre. Il vous demande, dans un premier temps, de ne considérer que les aspects financiers quantitatifs. Aucune autre caractéristique des projets ne doit rentrer en considération, sauf le fait que les projets 7 et 8 sont mutuellement exclusifs.

Tous les projets réclament un investissement de départ de 2 millions d'euros. De plus, le CFO vous certifie que le risque est similaire pour tous les projets. Le coût moyen pondéré du capital de la compagnie n'a jamais été estimé. Dans le passé, les analystes ont simplement supposé que 10% était un taux d'actualisation approprié (bien que certains aient affirmés récemment que le taux d'actualisation devrait être plus élevé).

Pour vous aider dans votre analyse, votre CFO vous conseille de répondre aux questions suivantes :

1. Concrètement, quels types d'investissements ont un profil de Cash Flows similaire à chacun des projets du tableau ?
2. Pouvez-vous identifier les trois projets dans lesquels vous investiriez ? Quelles méthodes quantitatives avez-vous utilisées ? Pourquoi ?

Année	Cash Flows (en milliers d'euros)							
	Projet 1	Projet 2	Projet 3	Projet 4	Projet 5	Projet 6	Projet 7	Projet 8
0	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000	-2.000
1	330	1.666	-	160	280	2.200	1.200	-350
2	330	334	-	200	280	-	900	-60
3	330	165	-	350	280	-	300	60
4	330	-	-	395	280	-	90	350
5	330	-	-	432	280	-	70	700
6	330	-	-	440	280	-	-	1.200
7	330	-	-	442	280	-	-	-
8	1.000	-	-	444	280	-	-	2.500
9	-	-	-	446	280	-	-	-
10	-	-	-	448	280	-	-	-
11	-	-	-	450	280	-	-	-
12	-	-	-	451	280	-	-	-
13	-	-	-	451	280	-	-	-
14	-	-	-	452	280	-	-	-
15	-	-	10.000	-2.000	280	-	-	-

## Ressources

Pour vous aider dans votre apprentissage, si nécessaire, voici quelques liens de vidéos de la Khan Academy (site où vous trouverez des vidéos sur tous les sujets, pour tous les niveaux d'éducation ; plus fourni en anglais qu'en français) :

- Vidéos 1 et 2 : Intérêts simples et composés (révision)

<https://www.youtube.com/watch?v=bsbL42ainOo>

[https://www.youtube.com/watch?v=4rSM9gkR\\_NM](https://www.youtube.com/watch?v=4rSM9gkR_NM)

- Vidéo 3 : Valeur temps de l'argent : valeur présente versus valeur future (révision)

<https://www.youtube.com/watch?v=8cYbVFqXsY>

- Vidéo 4 : Valeur actuelle

<https://www.youtube.com/watch?v=Ca-nrQnpWx0>

- Vidéo 5 : Valeur actuelle 2

<https://www.youtube.com/watch?v=6X1PvrYhNNY>

- Vidéo 6 : Valeur actuelle 3

<https://www.youtube.com/watch?v=wegWVJlpuuc>

- Vidéo 7 : Valeur actuelle 4

<https://www.youtube.com/watch?v=ivFSaNcYJp4>