

Paramètres

Taux de rentabilité d'exploitation attendu par les dirigeants	7,200%	Dette financière nominale à long terme	25 000 000,00 €
Taux de distribution du résultat net d'exploitation	100,000%	Taux d'intérêt nominal de la dette à LMT	5,76%
Taux d'imposition sur les bénéfices	1/3	Taux de rentabilité annuel de la DLMT	6,00%
Taux sans risque annuel	1,680%	Coût de la dette financière à long terme	4,00%
Taux de rentabilité annuel du marché	5,680%		
Taux de rentabilité des fonds propres attendu par les actionnaires	7,680%	Dette financière nominale à court terme	6 000 000,00 €
Coût des fonds propres	7,680%	Taux de la prime de remboursement de la dette financière C	0,000%
		Taux d'intérêt nominal de la DCT	4,68%
Beta des fonds propres	1,500	Taux de rentabilité attendu de la DCT	4,68%
Nombre d'actions	500 000	Coût de la dette financière à court terme	3,12%
Taux d'endettement financier (D/S) en valeur de marché	61,00%		
Dotation aux amortissements d'exploitation	1 400 000,00 €		
Résultat d'exploitation après impôt	3 840 000,00 €		
Flux net de trésorerie d'exploitation prévu	5 240 000,00 €	Coût moyen du capital de l'entreprise	6,2340%

Bilan économique en valeur de marché (en euros)

Actif économique	80 000 000	Capitaux propres	50 000 000
		Dettes financières perpétuelle	24 000 000
		Dettes financières à court terme	6 000 000
Total actif	80 000 000	Total passif	80 000 000

Valeur actuelle nette de l'entreprise	4 055 181,26 €	Valeur actuelle nette de base	- 7 222 222,22 €
		Valeur actuelle de financement liée à la DLMT	8 000 000,00 €
Valeur ajoutée économique de l'entreprise	- 1 147 200,00 €	Valeur actuelle de financement liée à la DCT	2 000 000,00 €
		Valeur actuelle nette ajustée	2 777 777,78 €

Situation initiale : coût moyen pondéré du capital, valeur actuelle nette et valeur ajoutée économique de l'entreprise