

# CHAPITRE 11

## LE FINANCEMENT DE L'INVESTISSEMENT

---

### Objectifs

Distinguer les ressources internes et externes et leurs enjeux.

Amortir les immobilisations.

Connaître les modalités de remboursement de l'emprunt.

---

L'investissement peut être réalisé grâce à des ressources internes ou externes à l'entreprise.

## 1. LES RESSOURCES INTERNES À L'ENTREPRISE

---

### 1.1. L'amortissement des immobilisations

Une immobilisation est un bien durable (qui a vocation à rester dans l'entreprise : ce n'est pas une marchandise) qui appartient à l'entreprise et qu'elle utilise pour son exploitation.

L'amortissement ne concerne que les immobilisations.

L'amortissement est la prise en compte de la perte de valeur irréversible de l'immobilisation liée à son utilisation ou au temps qui s'écoule (obsolescence).

La durée de l'amortissement est celle de la durée de vie de l'immobilisation.

L'annuité de l'amortissement constitue une charge, qui amoindrit les bénéfices et permet donc de payer moins d'impôts sur les bénéfices. Mais c'est une charge non décaissable, donc cet argent est conservé par l'entreprise comme un moyen d'investissement à partir de ses ressources propres.

La base à amortir se calcule à partir du coût d'entrée HT de l'immobilisation dans l'entreprise (valeur d'acquisition HT + frais de transport HT, d'installation HT...). La base à amortir est parfois TTC, lorsque la TVA n'est pas déductible (ex. : cas des véhicules de transport de personnes).

Une fois amortie, l'immobilisation peut ne plus rien valoir du tout : sa VNC (Valeur Nette Comptable) est dite « nulle ».

Si la VNC est supérieure à zéro, l'immobilisation a une valeur résiduelle (valeur de revente après amortissement).

Exemple : achat d'une machine : 50 000 € HT. Durée de vie 5 ans. Mise en service dès l'achat, soit le 1/06/N.

Date de clôture de l'exercice : 30/12. Valeur résiduelle : 5 000 €.

### 1.1.1. L'amortissement linéaire

Base à amortir = 50 000 – 5 000 = 45 000 €.

Il se fait au prorata temporis (en jours) à partir de la mise en service de l'immobilisation.

Pour une année pleine, l'amortissement constant est facile à calculer :

$$\text{Amortissement constant} = \text{Base à amortir} / N$$

Avec : N : durée de l'amortissement.

Annuité constante = 45 000 / 5 = 9 000 €.

Pour la première année d'amortissement et la dernière année, il faut calculer le prorata en fonction du nombre de jours d'utilisation.

$$\text{Amortissement année 1} = \text{Amortissement constant} * (n/360)$$

Avec n : nombre de jours d'utilisation. On considère en Comptabilité qu'un exercice (une année comptable) dure 360 jours.

Première annuité (du 01/06/N au 30/12/N) = 9 000 \*(180/360) = 4 500 €.

Pour la dernière année, on peut calculer aussi le prorata ou alors, si l'on ne s'est pas trompé, appliquer la formule :

$$\text{Amortissement dernière année} = \text{Amortissement constant} - \text{Amortissement année 1}$$

Dernière annuité = 9 000 – 4 500 = 4 500 €.

#### PLAN D'AMORTISSEMENT

Année	Base	Amortissement (dotations)	Cumul d'amortissement	VNC (Coût d'entrée - amor- tissement)
N	45 000	4 500	4 500	45 500 (50 000-4 500)
N+1	45 000	9 000	13 500 (4 500 + 9 000)	36 500 (45 500 – 9 000)
N+2	45 000	9 000	22 500	27 500
N+3	45 000	9 000	31 500	18 500
N+4	45 000	9 000	40 500	9 500
N+5	45 000	4 500	45 000	5 000