

SYNTHÈSE du CHAPITRE 2

Dans ce chapitre vous avez appris :

- à utiliser les 5 fonctions financières de base intervenant dans les calculs de capitalisation et d'actualisation
- à saisir les paramètres en accord avec le diagramme des flux
- à organiser la feuille de calcul de façon efficace pour tester différents jeux d'essais en calcul financiers

Les 5 fonctions financières de base du tableur :

VC : Calcule la valeur future d'un versement intervenant à la date 0 et/ou d'une suite d'annuités constantes

Syntaxe : VC(taux;npm;vpm;[va];[type])

VA : Calcule la valeur actuelle ou valeur aujourd'hui d'un flux intervenant à la date n et/ou d'une suite d'annuités constantes

Syntaxe : VA(taux;npm;vpm;[vc];[type])

NPM : Calcule le nombre de périodes nécessaires à l'équivalence de 2 flux de valeur opposée ou à l'équivalence d'un flux unique opposé à une suite d'annuités constantes.

Syntaxe : NPM(taux;vpm;va;[vc];[type])

VPM : Calcule la valeur des versements périodiques constants. Autrement dit la fonction VPM renvoie :

- la valeur des versements à effectuer pour rembourser un emprunt (va)
- la valeur des versements à effectuer pour constituer un capital (vc) disponible à l'issue du dernier versement

Syntaxe : VPM(taux;vpm;va;[vc];[type])

TAUX : Calcule le taux d'intérêt par période. Quelle que soit l'opération envisagée, la fonction retourne la valeur du taux telle que la valeur actuelle des flux positifs soit égale à la valeur actuelle des flux négatifs.

Syntaxe : TAUX(npm;vpm;va;[vc];[type];[estimation])

Remarque : Les 5 fonctions financières de base permettent de calculer l'un des paramètres intervenant dans l'équation d'équilibre du diagramme des flux connaissant la valeur des autres.

Les arguments :

Argument	Dénomination	Rôle	Remarque
va	valeur actuelle	C'est le montant d'un placement ou d'un emprunt.	Sa valeur doit être comptée négativement s'il s'agit d'un décaissement.
vc	valeur capitalisée	C'est le montant d'un placement ou d'un emprunt, augmenté des intérêts.	Sa valeur peut être affectée d'un signe « - » s'il s'agit d'un décaissement
taux	taux par période	C'est le taux d'intérêt par période	Dans le cas où la période n'est pas l'année, il y a lieu de calculer ce taux (taux proportionnel ou équivalent).
vpm	valeur des versements périodiques constants	Il s'agit des versements de valeur constante, (encaissements ou décaissements) effectués de façon périodique tout au long d'une certaine durée	Les flux sont identiques tout au long de l'opération.
npm	nombre de périodes	C'est la durée totale de l'opération	Le nombre de périodes doit être en accord avec le taux périodique, la période peut être l'année, le trimestre, le mois etc.
type		type permet d'indiquer si les versements interviennent en début ou en fin de période	type vaut 1 si les versements interviennent en début de période, 0 ou est omis sinon

Remarques :

- [] signale un paramètre optionnel,
- généralement, par défaut, un paramètre se voit affecter la valeur 0
- Si la fonction affiche un message d'erreur, vérifier la description de la fonction et/ou la syntaxe de la fonction
- attention également aux formats des cellules !

L'utilisation de la feuille de calcul :

La disposition, comme indiqué ci-dessous, dans la feuille de calcul permet d'effectuer indifféremment l'un des calculs proposés dans le chapitre 2. Elle a l'avantage de permettre de repérer facilement la quantité à calculer et de répertorier les paramètres donnés.

Enfin, suite à tout changement de valeur des données, la quantité calculée est immédiatement mise à jour.

Paramètres	Valeurs données	Valeur calculée
va		
taux		
npm	?	
vpm		
vc		
type		