

## Cas « FinLink : Partageons nos valeurs »

Ce cas a pour objet d'étudier le business plan de la société FinLink Exploitation. Cette société gère le réseau FinLink qui est un réseau professionnel spécialisé dans les secteurs Banque Assurance Finance. L'animation de ce réseau repose notamment sur le site de mise en relation professionnelle [www.finlink.net](http://www.finlink.net).

### I. Documents

Le business plan « FinLink : partageons nos valeurs » décrit le projet de l'entreprise : activité, organisation juridique, besoin de fonds. La note « Investissement financier dans la société FinLink Ambassadeurs » détaille l'investissement financier pour les futurs associés.

### II. Questions

Le business plan considère classiquement plusieurs scénarios : bas, moyen et haut. On pourra raisonner sur l'un des scénarios (voir les trois fichiers Excel fournis).

#### A) Analyse de l'investissement physique

**Question 1 :** déterminer la séquence de flux de l'investissement physique (flux associés à l'actif du bilan). On s'interrogera sur la nature du flux initial (on étudiera à cet effet l'évolution de la structure du capital de l'entreprise).

**Question 2 :** calculer la valeur et le taux de rentabilité de l'investissement physique. Retrouver les valeurs fournies dans le business plan (voir l'annexe « Projections financières »).

#### B) Analyse de l'investissement financier

On considérera trois cas selon la fiscalité de l'investisseur :

- Sans avantage fiscal
- Avantage fiscal de la Loi Dutreil (réduction d'IR)
- Avantage fiscal de la Loi Tepa (réduction d'ISF).

Des éléments de fiscalité personnelle sont donnés dans la note pour les futurs associés.

**Question 3 :** déterminer la séquence de flux de l'investissement financier pour les futurs associés dans les trois cas (flux associés aux fonds propres du passif du bilan).

**Question 4 :** calculer la rentabilité de l'investissement financier dans les trois cas. Retrouver les valeurs fournies dans la note pour les associés (voir la partie « Analyse de l'investissement financier »). Quel est l'impact de l'investissement sur le patrimoine des futurs associés ?

**Question 5 :** analyser l'investissement financier en termes de rentabilité, risque et liquidité.

#### C) Questions à poser

Lors d'une réunion organisée par un club de *business angels*, vous assistez à la présentation du projet FinLink. A la fin de la présentation vient le temps des questions.

**Question 6 :** quelles questions posez-vous sur l'investissement physique ?

**Question 7 :** quelles questions posez-vous sur l'investissement financier ?