

Étape 12

Évaluation du rende- ment financier

Cette étude permet d'évaluer l'impact financier sur l'Administration des diverses options de conception finales retenues pendant l'étape précédente.

Dans cette section, nous ne parlerons que du rendement financier direct. Si le rendement financier est faible, il peut être nécessaire d'identifier les avantages sociaux et économiques indirects pour justifier la solution choisie (voir l'étape 2).

Afin de simplifier le processus, on utilise la méthode du flux monétaire actualisé, et on applique un calcul de valeur actuelle (PW) au flux de caisse annuel du projet pendant la période de l'étude. On recommande le recours à cette méthode, sauf si l'Administration ou les organismes subventionnaires exigent un autre méthode. Cette méthode est décrite en détail dans n'importe quel bon texte sur l'analyse des coûts techniques.

12.1 Évaluation financière

Pour déterminer l'impact financier sur l'Administration, on doit répondre à certaines questions similaires aux suivantes:

- Quel est le montant du capital d'investissement nécessaire à l'implantation initiale du projet?
- Quel est le montant du capital d'investissement qui sera nécessaire à l'avenir?
- Quels sont les coûts estimés d'exploitation et de maintenance?
- Quels revenus le projet générera-t-il?
- Devra-t-on verser des subventions pour compenser l'insuffisance des revenus (et, le cas échéant, quel en sera le montant)? (Il peut être nécessaire d'identifier des avantages socio-économiques pour quantifier ou justifier les subventions — voir l'étape 2).
- Le projet est-il financièrement réalisable?

Les options comparées doivent assurer un même niveau de service et se terminer à la fin de la période d'étude, avec une certaine valeur résiduelle. On doit tenir compte de tous les coûts et revenus.

Coûts d'investissement. Les coûts initiaux et d'expansion comprennent ceux nécessaires à tous les différents types de matériel de commutation et de transmission, les pièces de rechange, le matériel d'essai, le transport, les travaux de génie civil, les immeubles, les terrains, les droits de passage, l'installation, les travaux techniques, la formation et la gestion du projet.

Coûts d'exploitation. On compte parmi ceux-ci la consommation d'alimentation, le personnel d'entretien, les réparations en usine, les coûts d'exploitation des véhicules, les pièces consommables, l'entretien et l'étalonnage du matériel d'essai, les loyers, etc.

Valeur résiduelle. Utiliser un amortissement linéaire, sauf si l'Administration a adopté une politique différente, et déduire les coûts de récupération ou d'enlèvement s'il y a lieu. Consulter la figure 12.1 pour déterminer les durées de vie utile moyennes typiques.

Revenus. Les revenus comprennent les frais de service ponctuels, les frais de services mensuels, les frais d'interurbain estimés, les subventions (au besoin), etc.

On doit établir un flux de caisse détaillé pour chaque option envisagée. Les figures 12.2 et 12.3 montrent la feuille de développement d'un flux de caisse typique et le diagramme à barres correspondant. Si la valeur actuelle accumulée de l'encaisse à la fin de la période d'étude est positive, le projet est donc réalisable (au taux d'actualisation ou d'intérêt choisi). Toutefois, si la valeur accumulée est négative, il faut alors verser des subventions. Les subventions nécessaires peuvent être justifiées par les avantages socio-économiques décrits dans l'étape 2 du présent guide.