

Présentation des fiches théoriques

Fiche théorique introductive	12
Qu'est-ce que l'analyse financière ?	12
Fiche théorique n° 1	27
Sept types d'entreprises et sept types d'actions	27
A. Les grandes capitalisations dites « <i>large caps</i> » ou « <i>blue chips</i> »	27
B. Les moyennes et petites capitalisations dites « <i>mid</i> » et « <i>small caps</i> »	27
C. Les sociétés cycliques	28
D. Les sociétés défensives	28
E. Les sociétés de croissance	28
F. Les <i>values</i> et les valeurs dites de rendement	28
G. Les sociétés en restructuration et les <i>penny stocks</i>	29
Fiche théorique n° 2	42
Enquêter sur les tendances du marché et la dynamique du secteur de l'entreprise	42
A. Sources d'information	42
B. Questions à se poser	42
C. Outils d'analyse : le modèle des cinq forces de Porter	43
Fiche théorique n° 3	58
Examiner les positions de l'entreprise par rapport à celles de ses concurrents	58
A. Où trouver les informations ?	58
B. Questions à se poser sur l'entreprise et ses concurrents	58
C. Premier outil d'analyse : la matrice BCG	58
D. Deuxième outil d'analyse : la matrice SWOT	61
Fiche théorique n° 4	72
Comprendre la motivation, la vision et la stratégie du management	72
A. Les apports de la recherche académique	72
B. La structure actionnariale	73
C. Quels sont les objectifs des actionnaires ?	74
D. Le rôle de la structure de gouvernance : conseil d'administration et dirigeant	76

Fiche théorique n° 5-A	93
Analyser le <i>business model</i> de l'entreprise et identifier les principaux leviers de profitabilité	93
A. Où trouver des informations ?	93
B. Quelques questions auxquelles il faut répondre	93
C. Outil d'analyse : les 15 points de Fisher	93
Fiche théorique n° 5-B	98
Effet ciseaux et analyse du point mort	98
A. L'effet ciseaux	98
B. L'analyse par le point mort	100
Fiche théorique n° 6-A	115
Introduction à l'analyse de ratios	115
A. La relation entre les différents états financiers	115
B. Quelques idées clés	116
C. Qu'est-ce que l'analyse de ratios ?	116
Fiche théorique n° 6-B	118
Reformulation du compte de résultat et analyse de la profitabilité	118
A. Reformulation du compte de résultat	118
B. Analyse de la profitabilité	122
Fiche théorique n° 7-A	134
Analyse du tableau des flux de trésorerie et flux de trésorerie disponibles	134
A. L'importance du tableau des flux de trésorerie (ou <i>cash flow statement</i>)	134
B. L'analyse du tableau des flux de trésorerie	137
C. L'analyse par les flux de trésorerie disponibles (<i>free cash flow</i>)	141
Fiche théorique n° 7-B	143
Analyse du BFR, des investissements et des dividendes	143
A. Analyse du BFR	143
B. Analyse des investissements	147
C. Analyse de la politique de versement des dividendes et des rachats d'actions	148
Fiche théorique n° 8-A	163
La reformulation du bilan	163
A. Qu'est-ce que l'actif net d'exploitation ?	164
B. Problèmes les plus fréquents dans la reformulation du bilan	165
C. Exemple des filiales de financement	166
Fiche théorique n° 8-B	167
L'analyse de crédit	167
A. Les spécificités de l'analyse de crédit : solvabilité et liquidité	167
B. Analyse de ratios de liquidité	168
C. Analyse de ratios de solvabilité	170
D. Échéance de la dette, refinancement et contrat d'endettement (<i>debt covenant</i>)	171

Fiche théorique n° 8-C	173
La notation de crédit	173
A. Principes	173
B. Les principaux risques liés au business	175
C. Les principaux risques financiers	176
Fiche théorique n° 8-D	177
L'analyse de la rentabilité économique et financière	177
A. La décomposition de la profitabilité	177
B. La décomposition traditionnelle de la rentabilité des capitaux propres	179
C. La décomposition alternative de la rentabilité des capitaux propres ou comment introduire i dans l'équation	180
D. ROCE, ROE et effet de levier financier	183
Fiche théorique n° 9	198
La prévision des états financiers	198
A. La structure des prévisions	199
B. La croissance des ventes	200
C. Le comportement du résultat	201
D. Le comportement de la rentabilité des capitaux propres (ROE)	202
E. Les différentes étapes	203
En résumé	205
Fiche théorique n° 10-A	221
Notions fondamentales de l'évaluation d'entreprise	221
A. Contexte	221
B. Valeur et prix	221
C. Valeur temps et actualisation	222
Fiche théorique n° 10-B	223
Évaluation par actualisation des flux de trésorerie (Discounted free Cash Flows, DCF)	223
A. Quel cash-flow utiliser ?	223
B. <i>Free Cash Flow to the Firm</i> (FCFF)	224
C. Choix du taux d'actualisation	224
D. Calcul du CMPC (coût moyen pondéré du capital)	225
E. Estimation de la valeur résiduelle (ou valeur terminale)	227
F. Intérêts et limites de la valorisation par l'actualisation des FCFF (<i>Free Cash Flow to the Firm</i>)	228
Fiche théorique n° 10-C	229
Approches analogiques d'évaluation d'entreprise	229
A. Principes	229
B. Intérêts et limites des approches analogiques	232

Fiche théorique n° 11	244
La réputation boursière	244
A. Définition	244
B. Risque, confiance et réputation boursière	244
C. <i>Stock reputation</i> [®] : une méthode de mesure de la réputation boursière	244
Fiche théorique n° 12	263
Les différents types de sociétés de gestion	263
A. Définition	263
B. Classes d'actifs financiers	263
C. Styles de gestion	264