

# TABLE DES MATIÈRES

Avant-Propos.....	3
-------------------	---

## **Finance I.**

### **Les bases de l'analyse financière ..... 7**

Fiche 1.	Introduction à l'analyse financière.....	9
Fiche 2.	Les bases de l'information pour l'analyse financière.....	11
Fiche 3.	Le bilan – présentation générale.....	14
Fiche 4.	Le bilan fonctionnel.....	19
Fiche 5.	Le bilan financier – le bilan liquidités.....	25
Fiche 6.	Le compte de résultat – présentation générale.....	29
Fiche 7.	Le produit total.....	34
Fiche 8.	La marge brute & la valeur ajoutée.....	36
Fiche 9.	Excédent brut d'exploitation.....	39
Fiche 10.	EBITDA – EBIT.....	41
Fiche 11.	Capacité d'autofinancement.....	42
Fiche 12.	La marge brute d'autofinancement.....	44
Fiche 13.	Les ratios utiles à l'analyse – les ratios simples.....	45
Fiche 14.	Les ratios combinés.....	50
Fiche 15.	Le tableau de flux.....	51
Fiche 16.	Le financement de l'entreprise par fonds propres et quasi-fonds propres.....	54
Fiche 17.	Le financement de l'entreprise par les dettes financières à moyen long terme.....	58
Fiche 18.	Le financement de l'entreprise par les dettes financières à court terme.....	60
Fiche 19.	Le financement par crédit-bail.....	63

Fiche 20.	Principes d'une méthodologie d'analyse financière .....	65
Fiche 21.	Analyse de l'activité .....	67
Fiche 22.	Analyse de la combinaison productive .....	68
Fiche 23.	Analyse de la rentabilité.....	69
Fiche 24.	Analyse de la structure financière .....	70
Fiche 25.	Synthèse de l'analyse .....	71

## **Finance II.**

### **Rendement et optimisation financière ..... 73**

Fiche 26.	Le rendement du capital – ROCE%, ROE%.....	75
Fiche 27.	L'effet de levier financier.....	78
Fiche 28.	Le coût du capital .....	80
Fiche 29.	Le coût des fonds propres RJ% ou le MEDAF (CAPM).....	83
Fiche 30.	Le bêta de l'entreprise .....	89
Fiche 31.	La théorie financière de Modigliani & Miller (MM) .....	91
Fiche 32.	Financement des entreprises et choix de financement.....	94
Fiche 33.	Le gearing ou ratio d'endettement.....	100
Fiche 34.	La création de valeur .....	102

## **Finance III.**

### **Mesure des choix et de la rentabilité**

### **d'un investissement ..... 107**

Fiche 35.	La notion d'investissement.....	109
Fiche 36.	La notion de cash flow.....	112
Fiche 37.	L'analyse d'un projet d'investissement .....	115
Fiche 38.	La valeur actuelle nette du projet (VAN).....	117
Fiche 39.	Le taux interne de rendement du projet (TIR-TRI).....	120
Fiche 40.	Le délai de récupération du capital investi (DRCI) .....	125
Fiche 41.	L'indice de profitabilité.....	127
Fiche 42.	Analyse des choix d'investissement en univers probabilisable .....	128
Fiche 43.	Analyse des choix d'investissement en univers non probabilisable .....	132

## **Finance IV.**

### **Les principales méthodes d'évaluation financière de l'entreprise..... 137**

Fiche 44.	L'évaluation d'entreprise par la méthode patrimoniale .....	139
Fiche 45.	La notion de goodwill.....	143
Fiche 46.	L'évaluation par la méthode du surprofit ou du goodwill.....	146
Fiche 47.	L'évaluation par la méthode des flux (Discounted Cash Flow / DCF).....	150
Fiche 48.	L'évaluation par la méthode des multiples.....	153
Fiche 49.	Panorama des méthodes pondérations et résultats .....	157
Fiche 50.	Une autre méthode d'évaluation : les options réelles.....	160
Fiche 51.	Les actifs immatériels .....	166
Fiche 52.	L'évaluation des marques.....	173
Fiche 53.	Valeur fondamentale et valeur en bourse.....	177
Fiche 54.	Comment réconcilier les valeurs fondamentales et les valeurs de marché.....	181
Fiche 55.	La valeur de l'entreprise lors d'une introduction en bourse .....	185

## **Finance V.**

### **Ingénierie financière..... 191**

Fiche 56.	Le private equity .....	193
Fiche 57.	Le LBO.....	199
Fiche 58.	Les leviers du LBO.....	204
Fiche 59.	Les différents types de LBO.....	210
Fiche 60.	Le financement des LBO .....	212
Fiche 61.	Le financement par fonds propres externes .....	218
Fiche 62.	Le financement par des fonds propres internes.....	223
Fiche 63.	Les obligations convertibles (OC).....	226
Fiche 64.	Les fusions & acquisitions – modèles.....	232
Fiche 65.	Intérêts et motifs des fusions.....	238
Fiche 66.	Processus des fusions-acquisitions.....	241

**Finance VI.****De la finance d'entreprise à la finance de marché..... 247**

Fiche 67.	La politique de distribution de dividendes.....	249
Fiche 68.	Les opérations sur titres .....	253
Fiche 69.	Les étapes d'une introduction en bourse.....	258
Fiche 70.	Les opa et armes anti-opa durant la période de l'offre .....	266
Fiche 71.	Les principaux indices actions .....	269
Fiche 72.	Les principales places financières.....	271
Fiche 73.	La valeur d'une action.....	274
Fiche 74.	La valeur d'une obligation .....	276
Fiche 75.	L'analyse technique .....	278
Fiche 76.	La notation des sociétés de gestion .....	283

**Fiches pratiques ..... 287**

Fiche 77.	La liasse fiscale .....	289
Fiche 78.	Le cas Product-Ion – Classer les informations dans la liasse fiscale.....	293
Fiche 79.	Les SIG selon le plan comptable .....	299
Fiche 80.	Les SIG synthétiques.....	301
Fiche 81.	Les différents types de taux d'intérêts.....	302
Fiche 82.	Quelques formules utiles en finance.....	305
Fiche 83.	La constitution d'un échantillon d'entreprises comparables .....	307
Fiche 84.	Le marché de la reprise d'entreprise en France .....	312
Fiche 85.	L'inflation des LBO avant la crise financière .....	318
Fiche 86.	Les plateformes d'information financière .....	321
Fiche 87.	Tables du financier .....	325
Fiche 88.	Comment rédiger une note d'analyste .....	328
Fiche 89.	Lexique LBO.....	333
Fiche 90.	Lexique des abréviations.....	336

**Les fiches métiers ..... 339**

Fiche 91.	Analyste financier .....	341
Fiche 92.	Trader .....	343
Fiche 93.	Auditeur externe – audit légal .....	345
Fiche 94.	Conseiller en fusions-acquisitions.....	347
Fiche 95.	Responsable d’agence bancaire .....	349
Fiche 96.	Gestionnaire actif / passif .....	350
Fiche 97.	Directeur administratif et financier.....	352
Fiche 98.	Contrôleur de gestion.....	354
Fiche 99.	Auditeur interne.....	356
Fiche 100.	Trésorier .....	357

**Bibliographie ..... 359**