

ÉVALUER UNE ENTREPRISE

2 jours

SÉLECTIONNER ET APPLIQUER LES MÉTHODES D'ÉVALUATION ADAPTÉES À SON CONTEXTE

PROGRAMME DE LA FORMATION

REVUE DES ÉLÉMENTS À PRENDRE EN CONSIDÉRATION EN AMONT DE LA PHASE CALCULATOIRE

- › Quels sont les événements nécessitant la mise en place d'une démarche d'évaluation ?
- › Identification des éléments donnant de la valeur à l'entreprise
- › Les différentes étapes du processus d'évaluation
- › Importance du diagnostic préliminaire : analyse de l'environnement, positionnement stratégique et concurrentiel, forces et faiblesses, hommes-clés
- › Méthodes par les flux versus méthode patrimoniale

LES AGRÉGATS FINANCIERS FONDAMENTAUX EN MATIÈRE D'ÉVALUATION : LES RETRAITEMENTS À OPÉRER POUR PASSER DE LA VISION COMPTABLE À LA VISION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE

- › EBE / EBITDA
- › Free Cash Flow (FCF)
- › Dette financière nette
- › Coût Moyen Pondéré du Capital (CMPC ou WACC)

Cas pratique : effectuer les principaux retraitements

L'APPROCHE INTRINSÈQUE : LA MÉTHODE DES FLUX DE TRÉSORERIE ACTUALISÉS (DISCOUNTED CASH FLOW – DCF)

- › Rappel sur le processus d'actualisation
- › Détermination du taux d'actualisation
- › Élaboration du plan d'affaires et validation de la cohérence du business plan financier
- › Extrapolation des prévisions financières au-delà du plan d'affaires : calcul de la valeur terminale (méthode de Gordon-Shapiro)
- › Détermination de la valeur d'entreprise et de la valeur des titres (equity value)
- › Points de vigilance
- › Avantages et limites de la méthode
- › Identification des situations adaptées à la méthode

Cas pratique fil rouge : mise en application de la l'évaluation par les DCF via un cas pratique sur tableur

L'APPROCHE ANALOGIQUE DITE MÉTHODE DES MULTIPLES : LES COMPARABLES BOURSIERS ET LES TRANSACTIONS COMPARABLES

- › Sociétés cotées versus sociétés non cotées
- › Constitution d'un échantillon d'entreprises comparables
- › Référentiels disponibles pour le choix du multiple
- › Éléments influant sur le choix du multiple
- › Quelle(s) année(s) retenir pour l'application du multiple de référence ?
- › Valeur d'entreprise et valeur des titres
- › Points de vigilance
- › Avantages et limites de la méthode
- › Identification des situations adaptées à la méthode

Cas pratique fil rouge : application de la méthode des multiples

LA MÉTHODE PATRIMONIALE DITE MÉTHODE DE L'ACTIF NET CORRIGÉ (ANC)

- › Réévaluation des actifs et inventaire exhaustif des passifs
- › Application éventuelle de la fiscalité latente
- › Avantages et limites
- › Évaluation complémentaire des actifs incorporels via des méthodes spécifiques (rente du goodwill ou surprofits notamment)

Cas pratique fil rouge : mise en application de la méthode de l'ANC

PASSER DE LA VALEUR AU PRIX

- › Valeur intrinsèque versus valeur de marché
- › Éléments factuels pouvant justifier un différentiel entre valeur et prix
- › Primes et décotes usuelles
- › Approche multicritères
- › Pertinence d'une clause de complément de prix dans une transaction d'acquisition – cession d'entreprise

OBJECTIFS

- Repérer les événements propres à l'entreprise impliquant le déploiement d'un processus d'évaluation.
- Identifier les différentes phases du processus d'évaluation.
- Mettre en oeuvre le mode opératoire des principales méthodes d'évaluation.
- Opter pour la méthode la plus pertinente en fonction du contexte de l'entreprise pour disposer d'une base de négociation solide.

LES PLUS DE CETTE FORMATION

- Les problématiques d'évaluation et de valorisation d'entreprises rendues accessibles pour faciliter les négociations qui en découlent
- Des éclairages précis sur le choix de la ou des méthodes à privilégier selon la situation de l'entreprise à évaluer
- Illustration des principales méthodes par un cas pratique fil rouge

PUBLIC ET PRÉREQUIS

Responsables financiers, directeurs financiers, analystes financiers, conseillers en opérations haut de bilan, chargés d'investissement et directeurs de participation, chargés d'affaires bancaires finançant les entreprises

Il est nécessaire de connaître les fondamentaux de la finance d'entreprise

MOYENS PÉDAGOGIQUES, TECHNIQUES, ENCADREMENT

Recueil de vos attentes depuis votre espace web 15 jours avant le début de la formation et auto-diagnostic de vos compétences. Des méthodes pédagogiques variées pour s'adapter aux différents profils, définies avec l'objectif de vous impliquer dans vos apprentissages et d'ancrer les acquis par la pratique. Supports pédagogiques?: support d'animation, supports pédagogiques (fiches de synthèse, tableaux ...) et autres ressources documentaires disponibles dans votre espace.

SUIVI ET ÉVALUATION

Feuille d'embarquement et attestation de fin de formation
Évaluation à chaud et à froid

