

# ÉVALUATION D'ENTREPRISE

1 jour

## NIVEAU EXÉCUTIF

### PROGRAMME DE LA FORMATION

#### COMPRENDRE LES LOGIQUES ÉCONOMIQUES DERRIÈRE L'ÉVALUATION D'ENTREPRISE

- › Identifier ce que l'on évalue : valeur d'entreprise (enterprise value) et valeur des titres (share value)
  - › Prendre en compte les perspectives futures, la rentabilité attendue et les risques
  - › Différencier valeur, prix, coût : vision vendeur / acheteur / investisseur
- Illustration : schéma de passage de l'actif économique à la valeur des titres  
 Discussion de groupe : s'appuyer sur les états financiers – quelles sources de retraitements ?  
 Quiz : pour chacun de ces ratios, existe-t-il un niveau optimal et/ou à ne pas dépasser ?

#### MAÎTRISER LES PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION

- › Approche patrimoniale : actif net et actif net réévalué, valeur liquidative
  - › Approche des flux futurs actualisés (DCF) : logique, hypothèses, valeur terminale
  - › Approche relative : multiples et comparables, PER, EBITDA
- Analyse comparative : forces et limites des différentes méthodes  
 Cas pratique : Calculer la valeur d'une entreprise via ANR, DCF et multiples  
 Quiz : À votre avis... quel multiple privilégier dans quel contexte ?

#### TRADUIRE UNE STRATÉGIE DANS LES HYPOTHÈSES DE VALORISATION

- › Business model, croissance, capex, variation de BFR : impact sur les cash flows
  - › La prise en compte du capital immatériel
  - › Détermination du taux d'actualisation (WACC, coût des CP, bêta...)
  - › Risques liés aux retraitements, à la fiscalité, aux éléments extra-financiers
  - › Évaluer le poids de la valeur terminale et le risque sur la valeur
- Étude de cas : décryptage de la construction d'un business plan de valorisation  
 Cas pratique : tester la sensibilité d'une DCF à une variation de taux / croissance  
 Quiz : à votre avis... que signifie une valeur terminale > 80% de la VE ?

#### PASSER DE LA VALEUR AU PRIX

- › Connaître le processus d'acquisition et les clauses typiques d'un SPA
  - › Rapprocher les différentes approches de valorisation: confrontation et synthèse
  - › Prendre en compte la stratégie de l'acheteur
  - › Déterminer une fourchette de prix raisonnable pour la négociation
- Enquête : quelle méthode de valorisation est la plus pertinente ?  
 Cas pratique : à vous de jouer... cas final  
 Quiz : à votre avis... quelles sont les clauses clés d'un pacte d'associés concernant la transaction ?



#### OBJECTIFS

Intégrer les fondements et les utilisations de la Valeur d'Entreprise.  
 Différencier chaque méthode d'évaluation, de la phase de ciblage à l'intégration d'une société.  
 Mettre en œuvre les différentes méthodes et leurs composantes.

#### LES PLUS DE CETTE FORMATION

Une formation indispensable pour intégrer l'évaluation d'entreprise dans une logique stratégique de création de valeur actionnariale  
 Une approche complète combinant théorie, cas pratiques et analyse d'actualités pour mieux appréhender les enjeux financiers des acquisitions  
 Des outils concrets pour évaluer une cible, préparer les négociations et traduire les hypothèses stratégiques dans une valorisation  
 Une pédagogie interactive assurant la montée en compétences par l'étude de cas réels et l'échange d'expériences

#### PUBLIC ET PRÉREQUIS

Membres financiers et non financiers des comités de direction, Membres des équipes M&A, Directeurs et contrôleurs financiers, Responsables financiers, consolidation et comptabilité, Auditeurs internes, Trésoriers, Experts comptables, Commissaires aux comptes, Banquiers, Chargés d'affaires, Analystes financiers  
 Il est recommandé de maîtriser les fondamentaux de la finance d'entreprise ou d'avoir suivi les formations « Finance d'entreprise – Niveau 1 et Niveau 2 » ou le parcours e?learning « Fondamentaux de la finance d'entreprise »

#### MOYENS PÉDAGOGIQUES, TECHNIQUES, ENCADREMENT

Pendant la session : présentation théorique accompagnée de cas pratiques permettant de s'assurer de l'acquisition des connaissances.  
 Nombreuses illustrations tirées de l'actualité et de cas réels. Après : apports documentaires.  
 L'animateur est disponible pour répondre à toute question relevant de la formation. Pour aller plus loin : notre formation « Expertise en évaluation » (ci-après)

#### SUIVI ET ÉVALUATION

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

#### PROCHAINES SESSIONS

Paris Montparnasse :  
 le 7 janvier 2026  
 le 26 mars 2026  
 le 9 septembre 2026

A définir :  
 le 10 septembre 2025

Sessions en régions :  
[www.gereso.com/FHEVAE](http://www.gereso.com/FHEVAE)

