

Analyse financière pour le capital-investissement : principes et techniques



DURÉE
2 JOURS
14 HEURES

OBJECTIFS

- Aborder l'analyse financière à travers l'approche de l'investisseur en capital.
- Prendre conscience des invariants et des spécificités de l'analyse financière dans les différents métiers du capital-investissement : capital-innovation, capital-développement, capital-transmission.

PROGRAMME

L'ANALYSE FINANCIÈRE À L'ÉPREUVE DES NOUVEAUX BUSINESS-MODELS

- Les modèles de plateforme, places de marché, SaaS, open source, fondés sur la data...
- L'émergence d'Indicateurs Clés de Performance (KPIs) non financiers
- Les vertus et les limites de l'information comptable et financière
- Focus : les due-diligences financières et comptables nouvelle génération

MÉTHODOLOGIE D'ANALYSE FINANCIÈRE DANS LE NON COTÉ

- Analyse critique des états comptables :
 - Bilan : principaux agrégats, conventions comptables, analyse critique « haut de bilan » vs « bas de bilan », vision patrimoniale et somme des parties (FDR, BFR, fonds propres, dette nette). Compte de résultat : revue de l'activité de l'exercice écoulé, analyse de la performance, création de valeur (CA, marge, EBITDA, EBIT)
 - Cash-flows : pérennité et performance cash de l'entreprise
 - Business Plan : hypothèses, conventions et pièges ; mécanique financière et psychologie de l'entrepreneur (Business Model, étude de sensibilité)
- Méthodologie d'analyse financière en non-coté : décomposition de la valeur, grands équilibres bilanciaux, approche par les ratios, rotation, performance et solvabilité

CAS PRATIQUE : L'ANALYSE FINANCIÈRE D'UNE SOCIÉTÉ DE CROISSANCE

- L'analyse financière en capital-risque (business model, business plan, table de capitalisation)
- Zones de risque et enjeux : absence d'historique comptable, business model non stabilisé

CAS PRATIQUE : L'ANALYSE FINANCIÈRE D'UNE SOCIÉTÉ SOUS LBO

- Au travers du cas pratique, mieux comprendre le niveau d'import de l'opinion de l'expert du financement LBO sur les décisions des partenaires financiers dans la transaction
- L'analyse financière en LBO (montage, covenants, management package)
- Zones de risque et enjeux : prédictibilité des agrégats, soutenabilité de l'endettement



INTERVENANTS

Nicolas TIXIER,
Associé, Grant Thornton

Dominique PASQUIER,
Consultant et formateur, BRCSAS



PUBLIC VISÉ

- Chargés d'affaires, analystes financiers, directeurs d'investissements, conseils en opérations de haut de bilan...
- Toute personne devant analyser des comptes annuels et prendre une décision en risque.



PRÉREQUIS

Aucun prérequis n'est nécessaire.



LES + PÉDAGOGIQUES

Les exposés des intervenants seront complétés par un cas pratique de synthèse.



INFORMATIONS PRATIQUES

- Participants : 16 maximum
- Lieu et horaires : Paris – 9h00/17h30
- Déjeuner offert
- Bulletin d'inscription p. 101 ou sur www.franceinvest.eu

TARIFS

1679€ HT* / 1429€ HT**

(*) Tarifs pour les non membres France Invest
(**) -15 % pour les membres France Invest



RENSEIGNEMENTS

- Tél. : 01 47 20 62 67
- Mail : formation@franceinvest.eu

Cette formation fera l'objet d'un certificat de réalisation. Une validation des acquis vous sera également proposée. Retrouvez le planning de vos formations sur notre site internet www.franceinvest.eu/fm.