



## OBJECTIF

- Maîtriser les concepts et les techniques d'évaluation financière des entreprises.

## PROGRAMME

### RAPPELS D'ANALYSE FINANCIÈRE

- Passer d'une lecture comptable à une vision économique et financière
- Calculer la dette financière nette et les flux (EBITDA, FCF...)
- Analyser le contexte de l'évaluation et l'environnement de l'entreprise
- Comprendre et mesurer la création de valeur (profitabilité vs. rentabilité, rentabilité requise vs. rentabilité réalisée, effet de levier...)

### L'APPROCHE INTRINSEQUE :

#### la méthode des flux de trésorerie actualisés (DCF)

- Plan d'affaires (horizon explicite, extrapolation)
- Valeur terminale (application des formules de calcul)
- Taux d'actualisation (calcul du WACC)

### L'APPROCHE ANALOGIQUE : les comparables boursiers et les transactions comparables (multiples)

- Sélection d'un échantillon de comparables (sociétés cotées ou transactions)
- Calcul des multiples et limites

### CONCLUSION de valeur

- Primes et décotes
- Évaluation multicritères et fourchette de valeurs

### ACTIFS INCORPORELS : ÉVALUATION DE CERTAINS ACTIFS SPÉCIFIQUES

- Les actifs incorporels
- Approches d'évaluation par les redevances, par les surprofits et par les coûts
- Normes en vigueur

### RECOMMANDATIONS IPEV EN MATIÈRE D'ÉVALUATION DE PORTEFEUILLE

- Concepts centraux (participant du marché principal, conditions de marché, juste valeur, calibrage...) des IPEV (International Private Equity and Venture capital Valuation)
- Étapes, méthodes et ajustements recommandées

### INTRODUCTION AUX MANAGEMENT PACKAGES

- Principes des management packages
- Méthodes d'évaluation et introduction aux modèles optionnels



### INTERVENANTS

**Julie MADJOUR**

Senior manager, Valuation & Business Modelling,  
EY Transaction Advisory Services

Et l'équipe Valuation & Business Modelling,  
EY Transaction Advisory Services



### PUBLICIS VISÉS

- Chargés d'affaires, analystes financiers, directeurs de participations, gérants, conseils en opérations de haut de bilan...
- Toute personne amenée à valoriser une entreprise.



### PRÉREQUIS

Connaissances fondamentales en finance d'entreprise.



### LES + PÉDAGOGIQUES

- Les intervenants complèteront leurs exposés d'un cas pratique traitant chacune des méthodes de valorisation étudiées.
- Un support pédagogique sera mis à disposition des participants.



### INFORMATIONS PRATIQUES

- Participants : 16 maximum
- Lieu et horaires : Paris - 9h00/17h30
- Déjeuner offert
- Bulletin d'inscription sur [www.franceinvest.eu](http://www.franceinvest.eu)

### TARIFS

**1729€ HT\* / 1479€ 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](mailto:formation@franceinvest.eu)