

Évaluation d'entreprise

Niveau exécutif



POUR QUI ?

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

Prérequis : il est recommandé de maîtriser les fondamentaux de la finance d'entreprise, par exemple en ayant suivi les formations « Finance d'entreprise – Niveau 1 et Niveau 2 » [FHGEF1] et [FHGEF2] ou le parcours e-learning « Fondamentaux de la finance d'entreprise » [FHBUM0].



QUELS OBJECTIFS ?

- ▶ Intégrer les fondements et les utilisations de la valeur d'entreprise
- ▶ Différencier l'utilité de chaque méthode d'évaluation, de la phase de ciblage à l'intégration d'une société
- ▶ Mettre en œuvre les différentes méthodes et leurs composantes



POURQUOI CHOISIR CETTE FORMATION ?

La croissance externe est un des leviers au service de la réalisation de la stratégie de l'entreprise. Dans ce cadre, l'évaluation de l'entreprise cible est essentielle à la prise de décision et à la conduite des négociations.

Cette formation permet de comprendre comment les acquisitions d'entreprises peuvent concourir à créer de la valeur pour l'actionnaire.



INFORMATIONS & INSCRIPTION

- ▶ Cet atelier peut être organisé en intra-entreprise
- ▶ **Mode d'animation :** présentiel, susceptible de changer selon vos demandes et/ou les conditions sanitaires.
- ▶ **Nous contacter :**
Tél. 01 53 17 39 00 – Mail : contact@finharmony.net
Site web : www.finharmony.net



PROCHAINES SESSIONS

- ▶ 07/01/2026
- ▶ 26/03/2026
- ▶ 09/09/2026



TARIF : 1 295 € HT



Perfectionnement



1 jour

PROGRAMME DE VOTRE 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

✓ **COMPRENDRE** | Illustration : schéma de passage de l'actif économique à la valeur des titres

✓ **EXPÉRIMENTER** | Discussion de groupe : s'appuyer sur les états financiers – Quelles sources de retraitements ?

✓ **ÉVALUER** | 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

✓ **COMPRENDRE** | Analyse comparative : forces et limites des différentes méthodes

✓ **APPLIQUER** | Cas pratique : calculer la valeur d'une entreprise via ANR, DCF et multiples

✓ **ÉVALUER** | 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

✓ **COMPRENDRE** | Étude de cas : décryptage de la construction d'un Business Plan de valorisation

✓ **APPLIQUER** | Cas pratique : tester la sensibilité d'une DCF à une variation du taux de croissance

✓ **ÉVALUER** | 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

✓ **APPLIQUER** | Enquête : quelle méthode de valorisation est la plus pertinente ?

✓ **EXPÉRIMENTER** | Cas pratique : à vous de jouer... Cas final

✓ **ÉVALUER** | Quiz : à votre avis... Quelles sont les clauses clés d'un pacte d'associés concernant la transaction ?

MÉTHODE PÉDAGOGIQUE ET MODALITÉS D'ÉVALUATION

► **Avant :** quiz d'auto-évaluation

► **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 » [FHEVEX] ci-après