

### Formation professionnelle continue « Evaluation d'entreprises »

#### Attendus pédagogiques :

- A l'issue de cette formation, les participants seront en mesure de déterminer la valeur financière d'une entreprise industrielle ou commerciale, dans tous les contextes envisageables (transactionnel, comptable, boursier, juridique, fiscal...).

#### Publics concernés :

- Professionnels indépendants, dirigeants et collaborateurs en poste dans des sociétés d'expertise comptable, de commissariat aux comptes, de conseil en fusions et acquisitions, sociétés d'avocats spécialisées en transactions et fiscalité des transactions, sociétés d'analyse financière et de gestion d'actifs, fonds d'investissement, directions générales, stratégiques et financières de groupes industriels et commerciaux.

#### Prérequis, durée et tarif :

- Cette formation, intra-entreprise, étant réalisée sur mesure en fonction du contexte professionnel et de l'expérience des participants, les prérequis nécessaires, sa durée et son tarif dépendent ainsi des besoins exprimés par l'employeur.

### Plan indicatif de la formation

#### 1/ Réaliser un diagnostic et préparer les données financières nécessaires à l'évaluation de l'entreprise :

- Eléments clés du diagnostic stratégique, opérationnel et financier.
  - Principes de détermination de l'EBITDA et de la dette nette.
  - Modélisation financière du compte d'exploitation prévisionnel (résultat d'exploitation et capitaux permanents nécessaires à l'exploitation).
- Etude de cas : détermination de l'EBITDA, de la dette nette et du compte d'exploitation prévisionnel d'une entreprise.*

#### 2/ Mettre en œuvre les différentes méthodes d'évaluation de l'entreprise à partir de ces données

- Méthode des flux de trésorerie disponibles actualisés (calcul des flux de trésorerie disponibles, du taux d'actualisation et de la valeur terminale, prise en compte de certains risques spécifiques, prise en compte de l'incertitude portant sur certaines données prévisionnelles ou certains risques spécifiques).
  - Méthode des multiples issus de comparables boursiers et transactionnels (identification et sélection des comparables, calcul, sélection et application des multiples les plus représentatifs du niveau de valorisation des comparables, prise en compte de certains ajustements spécifiques en fonction des caractéristiques de l'entreprise).
  - Méthodes de l'actif net réévalué et de la somme des parties.
- Etude de cas : évaluation d'une entreprise par application de la méthode des flux de trésorerie actualisés et de la méthode des multiples issus de comparables boursiers.*

#### 3/ Adapter ces méthodes en fonction du contexte et de la structure de l'opération nécessitant l'évaluation de l'entreprise

- Contexte de l'opération (transactionnel, boursier, comptable, juridique, fiscal...).
  - Structure de l'opération (scission, fusion, acquisition, cession pourtant les titres ou les actifs de l'entreprise...).
- Etude de cas : ajustement de la valeur d'une entreprise en fonction de la structure de l'opération (cession de ses titres ou de son fonds de commerce).*