



TABLE DES MATIÈRES

| | | |
|----------------|--|-------|
| Thème 1 | La valeur | |
| | La valeur et le temps | |
| Cas : 1 | CASO : <i>Emprunt obligataire, TRAB et TRI d'un emprunt</i> | p. 5 |
| Cas : 2 | MAZARS : <i>Emprunt obligataire : prix d'émission, prime de remboursement, taux de rendement pour le souscripteur, TRI le plus faible pour la société emprunteuse.</i> | p. 7 |
| | La valeur et le risque | |
| Cas : 3 | MEDAF : <i>Medaf, Les modèles à plusieurs facteurs</i> | p. 9 |
| Cas : 4 | CRINEX : <i>L'évaluation d'une action, Modèle à perpétuité, Modèle à plusieurs périodes</i> | p. 11 |
| | La valeur et l'information | |
| Cas : 5 | HH BÊTA : <i>Calcul du bêta à partir des données du passé et sur des prévisions, La mesure des primes de risque</i> | p. 13 |
| Cas : 6 | PIMA : <i>Calcul du bêta, Utilisation pratique (désendettement du B)</i> | p. 15 |
| Cas : 7 | GEMALTA : <i>Calcul du bêta, Utilisation pratique (désendettement du B)</i> | p. 17 |
| Cas : 8 | FINCOMP : <i>Marchés efficients, Les anomalies traitées par la finance comportementale et les bulles spéculatives</i> | p. 19 |
| | La valeur et les options | |
| Cas : 9 | COX : <i>Détermination de la valeur d'une option, Évaluation binomiale sur plusieurs périodes</i> | p. 21 |
| Cas : 10 | BLACK & SCHOLES : <i>Détermination de la valeur d'une option, Modèle de Black et Scholes</i> | p. 23 |
| Cas : 11 | NEXTRADIO : <i>Les options financières, Les obligations</i> | p. 25 |
| Thème 2 | Diagnostic financier approfondi | |
| | Analyse financière des comptes consolidés | |
| Cas : 12 | CÉLÉOS : <i>Analyse des comptes consolidés : étude performances économique, financière et boursière, Étude du risque</i> | p. 27 |
| Cas : 13 | ORCHESTRE : <i>Analyse des comptes consolidés : étude performances économique, financière et boursière, Étude du risque</i> | p. 33 |
| Cas : 14 | BPADILUE : <i>Analyse des comptes consolidés : étude performances économique, financière et boursière, Étude du risque</i> | p. 39 |
| Cas : 15 | SOSINFO : <i>Analyse financière, EVA</i> | p. 41 |
| | Les outils modernes du diagnostic | |
| Cas : 16 | KPMJ : <i>Analyse de la structure financière à l'aide des options réelles</i> | p. 43 |
| Thème 3 | Évaluation de l'entreprise | |
| | Évaluation par les flux | |
| Cas : 17 | M6DCF : <i>Évaluation par la méthode du DCF (approche par les flux), Les modèles d'évaluation par les dividendes (cas CRINEX)</i> | p. 45 |
| Cas : 18 |  VOLGANGAMADEUS : <i>Évaluation par les flux</i> | p. 47 |
| | Évaluation par l'approche comparative | |
| Cas : 19 | HYBRIGENICS : <i>Évaluation à partir de sociétés comparables, La constitution d'échantillons d'entreprises comparables, Les effets des paramètres sous-jacents sur les conditions d'évaluation</i> | p. 49 |
| | Évaluation par les approches comparatives et mixtes | |
| Cas : 20 | MARKET VALUE ADDED : <i>Les outils modernes du diagnostic, Analyse de la création de valeur</i> | p. 51 |
| Cas : 21 | FEUGOODWILL : <i>Actif net réévalué, Goodwill</i> | p. 53 |

Thème 4 Investissement et financement**Les projets d'investissement**

| | | |
|----------|---|-------|
| Cas : 22 | DOMAXLU : Les critères de sélection des projets d'investissement (prise en compte des projets mutuellement exclusifs) | p. 55 |
| Cas : 23 | CASTORIAMA : <i>Investissements projets mutuellement exclusifs</i> | p. 57 |
| Cas : 24 | MAXLU : <i>Investissement : approche par les options réelles</i> | p. 59 |
| Cas : 25 | MÉTROPOLE TV : <i>VAN, Taux d'actualisation</i> | p. 61 |
| Cas : 26 | SOCRATE : Investissement et financement | p. 63 |
| Cas : 27 | LA CIOTAT : Investissement et avenir incertain | p. 71 |

Modalités de financement

| | | |
|----------|---|-------|
| Cas : 28 | ABSA : <i>Introduction en bourse, Les quasi-fonds propres (évaluation des BSA)</i> | p. 73 |
| Cas : 29 |  OSTERLIX ET CIE : <i>Choix de financement et d'investissement</i> | p. 75 |


Le choix de la structure de financement

| | | |
|----------|--|-------|
| Cas : 30 | WILSON : <i>Choix du mode de financement, VAN ajustée, Coût moyen pondéré du capital de la firme</i> | p. 79 |
|----------|--|-------|

Thème 5 La trésorerie

| | | |
|----------|--|-------|
| Cas : 31 | CASH MANAGER : <i>Gestion de la trésorerie au sein d'un groupe (groupe international) (netting, cash pooling), risque de change, contrat à terme ferme</i> | p. 83 |
| Cas : 32 | RISQUETAUX : <i>Les contrats de couvertures</i> | p. 85 |
| Cas : 33 | PARITÉ : <i>Les contrats de couvertures, Couverture du risque de change : emprunt, dépôt</i> | p. 87 |
| Cas : 34 | ARLÉSIENNE : <i>Risque de change contrat à terme optionnel</i> | p. 89 |

Thème 6 Ingénierie financière**La politique de dividende**

| | | |
|----------|---|-------|
| Cas : 35 |  APLUSBEGALIX : <i>La politique de dividende</i> | p. 91 |
| Cas : 36 | ASSURANCETOURIX : <i>Politique de dividendes</i> | p. 93 |

La gestion de la valeur de l'action

| | | |
|----------|---|-------|
| Cas : 37 | MOURATOGLLOU : <i>Augmentation du capital, Opérations affectant le nombre d'actions</i> | p. 95 |
| Cas : 38 | TEAMLOG : <i>Offre Publique de retrait, Opérations affectant le nombre d'actions</i> | p. 99 |

Les fusions et acquisitions


| | | |
|----------|---|--------|
| Cas : 39 | NEO SOFT : <i>Augmentation du capital</i> | p. 103 |
| Cas : 40 | DEGAKERVIEL : <i>Augmentation du capital</i> | p. 105 |
| Cas : 41 | OPA SFR MEETIC : <i>OPA, Recherche d'effet de synergies, Les offres publiques</i> | p. 107 |
| Cas : 42 | SELOGER : <i>Ingénierie financière, OPA, DCF</i> | p. 109 |
| Cas : 43 | CESARIO : <i> Holding, Opérations à effet de levier</i> | p. 113 |
| Cas : 44 | LBO : <i> Holding</i> | p. 117 |
| Cas : 45 | GROUPEIMO : <i>Ingénierie financière, Introduction en bourse, Évaluation</i> | p. 121 |

Les opérations sur les créances et les dettes

| | | |
|----------|---|--------|
| Cas : 46 | MODIFBILAN : <i>La titrisation (objectifs et modalités), Le désendettement (defeasance)</i> | p. 127 |
|----------|---|--------|

Éthique et gouvernement d'entreprise

| | | |
|----------|---|--------|
| Cas : 47 | VIDOCQ : <i>Performance et gouvernement d'entreprise</i> | p. 129 |
| Cas : 48 |  SAFT : <i>Augmentation du capital</i> | p. 131 |

 Cas nouveaux