Crash course evaluation

ECTS : 0

Description du contenu de l'enseignement :

L'enseignement est structuré autour de cinq thématiques couvrant les principes fondamentaux de l'analyse / reporting financier et de l'évaluation. Ces thématiques se positionnent comme autant de chapitres indépendants.

1) Démarche générale d'évaluation, revue des différentes méthodes traditionnelles, de leurs hypothèses sous-jacentes et lien avec les données issues de la communication financière et extra-financière / reporting financier,

2) Théorie de la présentation des états financiers aux parties prenantes de la firme et performance reporting (Scott, 1988), notions de flux et de key performance indicators dans le cadre du reporting financier,

3) Détermination du taux d'actualisation des flux dans la méthode DCF (I) : connexion entre dette et valeur dans le cadre analytique de Modigliani-Miller (1958 ; 1963),

4) Détermination du taux d'actualisation des flux dans la méthode DCF (II) : la rémunération des capitaux investis dans le Capital Asset Pricing Model de Sharpe, Lintner & Mossin (1964) et modèles affiliés (ex. arbitrage pricing theory), et

5) Options et valeur : modèle de Black-Scholes-Merton (1973) et applicatif au contexte de la firme (Merton, 1974 ; Smit & Trigeorgis, 2004).

Compétence à acquérir :

Permettre aux étudiants une remise à niveau, d'une part, vis-à-vis de la compréhension l'interprétation de l'information comptable et financière publiée par les groupes de sociétés et, d'autre part, en termes d'utilisation de ces informations dans le cadre de la mise en œuvre des méthodes d'évaluation traditionnelles qui auront été préalablement discutées.

Bibliographie, lectures recommandées :

Vernimmen, P., Le Fur, Y. et P. Quiry. (2023). *Finance d'entreprise*, 22ème édition, éd. Dalloz, 1200p.

Penman, S. (2012). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*, 5ème éd., éd. McGraw-Hill, 768p.

Damodaran, A. (2006). *Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance*, 2ème éd., éd. Wiley Finance, 696p.

Berck, J. et P. DeMarzo (2024). *Corporate Finance*, 6ème éd., Pearson, 1195p.

Portait, R. et P. Poncet (2023). *Finance de marché*, 5ème éd., éd. Dalloz, 1300p.