

**ELABORER UNE STRATEGIE FINANCIERE PERMETTANT D'AMELIORER DURABLEMENT LES PERFORMANCES DE L'ENTREPRISE
RÉFÉRENTIEL DE COMPÉTENCES ET D'ÉVALUATION**

RÉFÉRENTIEL DE COMPÉTENCES	RÉFÉRENTIEL D'ÉVALUATION	
	MODALITÉS D'ÉVALUATION	CRITÈRES D'ÉVALUATION
Analyser l'activité d'une entreprise, en s'appuyant sur des éléments de son macro et micro-environnement afin d'en mesurer le potentiel de croissance et de risque.	<p>Cas pratique d'analyse financière d'une entreprise réelle :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le candidat analyse et interprète les documents financiers de l'entreprise. - Il porte un diagnostic pertinent sur sa situation financière. - Il rédige une note de synthèse. <p>Questionnaire à visée professionnelle final : le candidat calcule et interprète des soldes et des ratios</p>	Le candidat est évalué sur sa capacité à mesurer le potentiel d'une entreprise en distinguant la croissance en volume, en prix, et la croissance inorganique.
Mesurer le risque opérationnel d'une entreprise en prenant en compte les effets de points mort et ciseaux afin de mieux maîtriser sa marge.		Le candidat est évalué sur sa capacité à répartir les coûts de l'entreprise entre coûts fixes et coûts variables, à apprécier la distance de l'entreprise par rapport à son point mort et à calculer et apprécier son levier opérationnel.
Analyser les besoins d'investissement induits par le par le modèle économique de l'entreprise tant au niveau du besoin en fonds de roulement que de celui des immobilisations requises afin d'identifier les besoins de financements requis.		Le candidat est évalué sur sa capacité à calculer une marge en distinguant les effets ciseaux d'un effet point mort.
		Le candidat est évalué sur sa capacité à évaluer le degré de vétusté des immobilisations de l'entreprise et sur la politique d'investissement de l'entreprise en calculant les ratios pertinents. Il est également évalué sur sa capacité à calculer les différents ratios du besoin en fonds de roulement

	(ratios de marges de rotation du BFR, de liquidité, de rentabilité, etc.).	(global, délais de rotation des différents types de stocks, délais de paiement des clients et des fournisseurs) et à identifier les facteurs perturbateurs de ces ratios : saisonnalité, affacturage, titrisation, escompte.
Analyser les financements mis en place en intégrant des approches statiques et dynamiques afin de juger de leur adéquation avec le risque de l'entreprise et de mesurer les futures marges de manœuvre de celle-ci.		Le candidat est évalué sur sa capacité à mettre en place une analyse prévisionnelle des flux de trésorerie en démontrant la capacité de l'entreprise à rembourser ses dettes même dans des scénarios dégradés.
Mesurer la rentabilité de l'entreprise en la décomposant afin de mettre en exergue l'effet de levier et le risque de structure financière pris.		Le candidat est évalué sur sa capacité à calculer et interpréter les ratios de rentabilité en les restituant dans leur contexte.
Etablir un diagnostic général sur la situation financière d'une entreprise en synthétisant et en pondérant les résultats d'analyses liées au risque opérationnel, à la rentabilité, aux solutions de financement afin de mesurer la capacité de remboursement de l'entreprise à moyen et long terme, à créer de la valeur pour ses parties prenantes, et les convaincre de s'associer au financement.		<p>Sur la forme, le candidat est évalué quant à la :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Pertinence et adéquation des réponses proposées en fonction des études de cas présentées ; (ii) Qualité de l'argumentation et de la rédaction permettant à des partenaires de prêter des fonds ou de devenir actionnaire <p>Sur le fond, le candidat est évalué quant à sa capacité à réaliser une analyse financière d'une entreprise ou d'un groupe et à mesurer sa solvabilité et son aptitude à créer de la valeur au regard des attentes des actionnaires</p>

<p>Évaluer une entreprise en mettant en œuvre des méthodes de valorisation afin de conseiller des dirigeants/des actionnaires/des gestionnaires de fonds sur l'opportunité/risque d'investissement dans cette entreprise.</p>	<p>Étude d'un cas réel d'une société cotée :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le candidat effectue la valorisation de la société. - Il construit un modèle similaire à ceux utilisés par les prêteurs, les banques ou les investisseurs. - Il argumente sur les fondements de la valeur et de sa pérennité. <p>Questionnaire à visée professionnelle final : le candidat calcule et interprète des soldes (flux de trésorerie disponible, endettement net, etc) et des ratios propres à la valorisation des entreprises : PER, multiple du résultat d'exploitation, etc.</p>	<p>(i) Le candidat est évalué sur sa capacité à faire des évaluations d'entreprises qui s'appuient sur les approches relatives et intrinsèques et en étant capable de les resituer dans leur contexte pour analyser les éventuelles divergences obtenues.</p> <p>(ii) L'évaluation du candidat démontre qu'il a détecté des situations de sous-valorisation ou de survalorisation</p> <p>Les préconisations de l'évaluation répondent aux attentes de dirigeants, d'actionnaires ou de gestionnaires de fonds et leur permettent de décider d'un investissement potentiel ou d'un désinvestissement</p> <p>(iii) Le candidat est évalué sur sa capacité à construire un modèle de valorisation dont il démontre la robustesse et la flexibilité.</p>
<p>Chiffrer les flux financiers qu'un investissement est capable de générer dans la durée en s'appuyant sur les principes de détermination afin de pouvoir apprécier la pertinence financière de sa réalisation.</p>	<p>Cas pratique :</p>	<p>(i) Le candidat est évalué sur sa capacité à mesurer la valeur créée dans une entreprise/organisation en s'appuyant sur les principes de détermination suivant : raisonner en opportunité, en marginal, en flux de trésorerie, sans tenir compte du financement, etc...</p> <p>(ii) Le candidat est évalué sur sa capacité à détecter des investissements créateurs de valeur en utilisant de façon adéquate les principaux outils (valeur actuelle</p>

	<ul style="list-style-type: none"> - Le candidat étudie une entreprise réelle confrontée à des choix d'investissements, de financements et de politique de dividende. - Il fait des recommandations de politique financière. 	<p>nette, taux de rentabilité interne, délai de récupération) au regard du contexte de l'entreprise et de l'investissement.</p>
<p>Mesurer le risque d'un investissement en s'appuyant sur des scénarios plausibles afin de formuler des recommandations claires quant à sa réalisation ou à son abandon.</p>	<p>Questionnaire à visée professionnelle final : le candidat calcule et interprète des soldes et des ratios propres aux choix d'investissement (valeur actuelle nette, délai de récupération, etc.) et aux choix de financement (dette nette / EBE, taux de distribution, valeur d'un DPS, etc.).</p>	<p>Le candidat est évalué sur sa capacité à analyser le risque d'un investissement en s'appuyant sur un modèle de valorisation robuste et flexible permettant des études de sensibilité.</p>
<p>Faire des choix stratégiques concernant les modes de financement des investissements en intégrant les dimensions de risque de liquidité et de solvabilité afin d'être en adéquation avec les attentes des parties prenantes de l'entreprise.</p>		<p>Le candidat est évalué sur sa capacité à choisir entre les différents types de financements disponibles en formulant une recommandation claire qui tienne compte du contexte de l'entreprise et des attentes de ses parties prenantes. La recommandation prend en compte à minima les risques en liquidité, en solvabilité et leurs méthodes de calcul.</p>
<p>Proposer une politique d'endettement responsable et durable en intégrant les contraintes de liquidité, de position de change et de risque opérationnel de l'entreprise afin que l'endettement soit un moteur de développement de l'entreprise.</p>		<p>(i) Le candidat est évalué sur sa capacité à présenter une politique de financement par endettement qui permettent un développement de l'entreprise à moyen-long terme tenant compte du contexte de l'entreprise et des attentes des parties prenantes. (ii) La crédibilité du plan d'endettement proposé s'appuie sur des dimensions de contraintes de liquidité, de position de change, de risque opérationnel déterminées à partir des flux de trésorerie prévisionnels de l'entreprise qu'il aura pu corriger le cas échéant.</p>

<p>Proposer une politique de dividendes responsable et durable en intégrant les contraintes de liquidité, d'endettement et de rentabilité marginale des investissements de l'entreprise afin que les retours aux actionnaires évitent les gaspillages de ressources au sein de l'entreprise tout en n'obérant pas sa situation financière et son développement futur.</p>		<p>(i) Le candidat est évalué sur sa capacité à présenter une politique de dividende cohérente avec le contexte de l'entreprise, et en corrélation avec la pertinence des calculs sur les éléments financiers suivants : contraintes de liquidité, endettement et rentabilité marginale.</p> <p>(ii) Les recommandations mettent en valeur les possibilités de développement au regard de la situation financière, ainsi que les économies de ressources potentielles.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------