

# Thème 1 : Finance for non financiers

## Comprendre l'approche financière de l'entreprise

---

### Objectifs

- Évaluer les aspects financiers d'une décision opérationnelle.
- Maîtriser les bases de la gestion financière pour comprendre et mesurer les choix de l'entreprise.
- Dialoguer efficacement avec la direction générale et la direction financière.

### Approche pédagogique

Des exercices d'application confèrent à cette formation une dimension opérationnelle.

L'alternance d'exposés et de mises en pratique permet à chaque participant de s'approprier les différents concepts et de les interpréter justement. Un lexique des termes financiers et des symboles, complété par des équivalents anglo-saxons, est fourni lors de la formation.

---

### Programme

#### Titre 1 : Acquérir les bases de la gestion financière

- **Comprendre le vocabulaire financier**
- **Savoir lire et exploiter les documents financiers**

Bilan, compte de résultat, annexe et tableau des flux financiers

Quels sont leurs rôles respectifs dans la gestion financière ?

Étude de cas : analyse commentée de documents financiers

- **Connaître les équilibres structurels d'une entreprise et leurs objectifs**

Équilibre de haut de bilan (fonds de roulement, FR), d'exploitation (besoin en fonds de roulement, BFR) et trésorerie

Quelles informations déduire de l'équilibre / déséquilibre entre ces indicateurs ? De quelle façon les décisions opérationnelles les impactent-elles ?

Exercice d'application : interprétation de la structure financière de plusieurs sociétés

#### Titre 2 : Mesurer l'activité et la rentabilité

- **Évaluer la rentabilité par les SIG (soldes intermédiaires de gestion)**
- **Déterminer les enjeux liés à la capacité d'autofinancement**
- **Identifier et savoir interpréter les principaux ratios clés**

Ratio de structure, de trésorerie, de gestion et de rentabilité

Quelle utilisation ? Comment les interpréter au mieux ?

Mise en situation : entraînement au diagnostic financier via l'interprétation des SIG et ratios clés d'une société

#### Titre 3 : Choisir et financer un investissement

- **Distinguer les différents types d'investissements**
  - **Interpréter les critères de choix d'investissement**
- Valeur actuelle nette (VAN), taux de rentabilité Interne (TRI) et délai de recouvrement (DR)  
Apprécier l'équilibre entre exigence de rentabilité et contrainte d'équilibre financier
- **Choisir un financement adapté : quels critères retenir ?**

Autofinancement et apports d'actionnaires ? Appel à l'endettement ?

Étude de cas : analyse de la rentabilité et du financement d'un projet

#### Titre 4 : S'initier aux stratégies financières d'une entreprise

- **Financer la croissance**
  - **Optimiser la rentabilité financière**
  - **Mettre en place la politique de diversification**
  - **Restructurer une entreprise : quelles possibilités ?**
- Capitaux propres : autofinancement et augmentation de capital ? Endettement ? Produits hybrides ?  
Mécanisme de l'effet de levier : arbitrage entre risque et rentabilité  
Rentabilité des capitaux investis et notion du coût de l'endettement  
Comment choisir entre diversification ou recentrage des activités ? Quelles conséquences ?  
Fusion, Scission ou Apport partiel d'actif ?

---

Prix : **600 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs de département, Cadres non Financiers, Auditeurs



## Thème 2 : Finance for managers

---

### Objectifs

- Mesurer la performance financière de l'entreprise.
- Maîtriser les techniques financières essentielles dans la prise de décision.
- Dialoguer efficacement avec les partenaires financiers.

### Approche pédagogique

Des séquences pédagogiques permettent de valider l'acquisition des connaissances et d'ouvrir le débat. Des exercices d'application facilitent la compréhension des différentes techniques abordées.

---

### Programme

#### Titre 1 : Établir un diagnostic financier

- **Décrypter les documents nécessaires à l'analyse**

Bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et annexe

- **Analyser la structure financière par le bilan**

Comprendre et interpréter les notions de fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et trésorerie. En déduire les ratios de structure et de rotation significatifs

- **Mesurer la performance par le compte de résultat**

Point mort, EBIT, performance opérationnelle et rentabilité... : quels sont les indicateurs clés ? Quelle est leur signification ?

- **Comprendre la dynamique du tableau des flux de trésorerie**

Différencier et analyser les flux d'activité, d'investissement et de financement

- **Créer de la valeur pour l'entreprise**

Quels sont les indicateurs de la création de valeur économique (EVA) ? Effet de levier, rentabilité des capitaux investis (ROCE) et coût du capital (WACC)

Exercice d'application : analyse de la situation financière d'une entreprise à partir des documents financiers (création de valeur économique et solvabilité)

#### Titre 2 : Chiffrer, analyser et financer un investissement

- **Comprendre les flux financiers liés à un projet**

Trésorerie, investissement et capitaux investis

Comment les estimer ? Quels sont les impacts sur la situation financière de l'entreprise ?

- **Interpréter les critères de choix économique d'un investissement**

Valeur Actuelle Nette (VAN), Taux de Rentabilité Interne (TRI) et Délai de Recouvrement (Payback) : comment se calculent-ils ? Comment prendre la bonne décision à partir de ces informations ?

- **Choisir un financement adapté**

Analyse des différents types de financements possibles pour un investissement

Quels sont les critères décisifs dans le choix du financement le plus adapté ?

- **Optimisation du BFR : sur quels leviers agir ?**

Exercice d'application : choix d'un investissement, calcul de sa rentabilité, arbitrage entre les différents financements et évaluation de ses impacts sur l'activité de l'entreprise

#### Titre 3 : Comprendre les stratégies financières de l'entreprise

- **Valoriser une entreprise**

Quelles sont les différentes méthodes d'évaluation d'une entreprise ? DCF, multiples, approche patrimoniale...

Comment choisir la méthode la plus adaptée en fonction du secteur d'activité, du métier, de la situation financière ?

Exercice d'application : évaluation d'une entreprise par la méthode la plus adaptée

- **Optimiser la valeur d'entreprise**

Les trois principes de la finance d'entreprise : choix d'investissement, structure financière, politique de distribution  
Lien entre création de valeur économique (EVA) et flux économique (FCFF)

Agir sur les déterminants de la chaîne de valeur : flux existants, taux de croissance, durée de la croissance, coût du capital

Prix : **700 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs de département, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Comptables, Auditeurs



## Thème 3 : Optimisation du BFR et Génération de cash en période de crise

---

### Objectifs

- Préserver et optimiser son niveau de cash en période de crise
- Comment identifier les leviers d'amélioration du BFR ?
- Stocks, clients, fournisseurs : best practices
- Délais de Paiements : Quelle incidence sur le BFR ?
- Financement du BFR : quelles techniques privilégier ?

### Approche pédagogique

À travers l'alternance d'apports théoriques, d'exercices d'application et d'échanges entre l'animateur et les participants, cette formation permet de s'approprier les mécanismes propres à l'optimisation du BFR.

---

### Programme

#### **Titre 1 : Mise sous contrôle du BFR : un chantier primordial en temps de crise**

- Quel est le contexte actuel ?
- Optimisation du BFR : quelles sont les pratiques des entreprises ? Quels pré-requis ?
- Génération de cash et BFR : quelles interactions ?
- Dégager le cash noyé au sein des processus : une première réponse à la crise !
- Comment la performance est-elle mesurée et appréciée ? Quels sont les indicateurs de pilotage et de mise sous contrôle du BFR ?

#### **Titre 2 : Achats et fournisseurs : les clés pour un dialogue efficace**

- Comment impliquer la fonction achat dans l'optimisation du BFR ?
- Le reverse factoring : comment se financer grâce aux dettes fournisseurs ?

#### **Titre 3 : Stocks : Comment Gérer et optimiser**

- Gestion des stocks : quelles sont les bonnes pratiques ?

#### **Titre 4 : Poste clients : Comment neutraliser le risque client**

- Les best practices du Credit Management : Comment réduire les délais de paiements ?
- Risque client : Comment implémenter une gestion et couverture optimale
- Relance client et recouvrement : quelles sont les best practices ?

#### **Titre 5 : Financement : quelles techniques ?**

- Stocks et clients : quelles sont les techniques de financement ? Comment choisir le bon prestataire ?
- Affacturage, titrisation, cession de créances... : comment optimiser la mobilisation de l'encours clients ?

Prix : **700 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadre Financiers, Trésoriers, Cadre Comptables, Auditeurs

# Thème 4 : Comment créer de la valeur par le BFR

---

## Objectifs

- Comprendre les enjeux liés au BFR.
- Identifier les facteurs clés de succès dans un projet d'optimisation.
- Faire du BFR et de la génération de cash une culture d'entreprise.

## Approche pédagogique

À travers l'alternance d'apports théoriques, d'exercices d'application et d'échanges entre l'animateur et les participants, cette formation permet de s'approprier les mécanismes propres à l'optimisation du BFR.

---

## Programme

### Titre 1 : Comprendre les objectifs et enjeux liés au BFR

#### • Analyser le BFR

L'équilibre FR, BFR et trésorerie

Calculer le BFR normatif

Étude de cas : analyse critique de l'équilibre structurel de plusieurs entreprises

#### • Identifier les pré-requis nécessaires à la mise en place d'un projet BFR

Quels sont les acteurs devant être impliqués dans un projet de ce type ?

Comment faire entrer la création de valeur et l'optimisation du BFR dans la culture de l'entreprise ?

#### • Mesurer et identifier les sources de gain

### Titre 2 : Maîtriser les leviers d'action du BFR

#### • Rationaliser les stocks de l'entreprise

Les techniques d'optimisation du poste " stocks " : spécialisation et flexibilité des centres de production, élimination des stocks inutiles...

Comment concilier exigences opérationnelles et financières ?

#### • Connaître les bonnes pratiques du credit management

Revoir les processus liés au poste " client " : ouverture et suivi de compte, facturation, gestion du risque, relance et litige client...

Lier politique générale de crédit et politique commerciale

Les moyens de paiement à disposition des clients comme levier d'action

Optimiser l'encours client via les techniques financières

#### • Comprendre les leviers d'amélioration du poste fournisseur

L'instauration d'une politique de management des prestataires externes efficace

Quels bénéfices retirer d'une politique générale de crédit fournisseurs intégrée à la politique d'achat ?

### Titre 3 : Piloter le BFR

#### • Définir les indicateurs les plus pertinents

Partage d'expériences : quels sont les indicateurs de gestion du BFR utilisés dans votre entreprise ?

DSO, DPO, taux de rotation des stocks... : quels sont les indicateurs appropriés ?

Les indicateurs qualitatifs à suivre

#### • Établir un reporting efficace

De quelle façon retranscrire les efforts consentis en terme de gestion du BFR ?

Comment élaborer un reporting lisible et compréhensible pour l'ensemble des destinataires internes et externes ?

## Prix : 700 000 FCFA

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadre Financiers, Trésoriers, Cadre Comptables, Auditeurs



## Thème 5 : **Gestion optimale de la trésorerie, une nécessité**

---

### Objectifs

- Comprendre le processus de prévision de trésorerie.
- Se familiariser avec les techniques de suivi, de maîtrise et d'optimisation des besoins en trésorerie.
- Savoir minimiser le coût du service bancaire ou réduire ses frais financiers.

### Approche pédagogique

Pour un bénéfice pédagogique accru, les participants s'exercent à l'application pratique des concepts à travers des mises en situation et des exercices d'application. Cette approche permet aux participants de s'initier aux techniques de gestion de trésorerie et d'être plus à l'aise pour déterminer les besoins en trésorerie, sélectionner les financements...

---

### Programme

#### Titre 1 : Place de la trésorerie dans la structure financière de l'entreprise

- **Approche par le bilan / les flux**
- **Les causes de la dégradation de trésorerie**
- **Quelles sources d'économies possibles ?**

#### Titre 2 : Établir les besoins de trésorerie

- **Les trois niveaux de prévision de trésorerie**
- **Quelle visibilité de liquidité ?**
- **Élaborer un budget de trésorerie**

Principes

Étapes nécessaires

Présentation du budget

Méthodes de construction

Exercice d'application : Cas concret sur les prévisions de trésorerie en date de valeur

#### Titre 3 : Sélectionner les financements les plus adaptés et/ou les placements les plus rémunérateurs

- **L'optimisation des relations bancaires**

Dresser l'inventaire des conditions bancaires (jours de valeur, taux, commissions)

Que peut-on négocier ? Faut-il préférer des commissions au forfait ?

Bien appréhender les différents types de financements

Quels contrôles opérer sur les documents bancaires : avis d'opération, relevé de compte et échelle d'intérêt ?

Mise en situation : entraînement à la négociation

Contrôler la facturation bancaire, la tarification des moyens de règlement

Comment calculer le coût réel d'un emprunt ? Contrôler l'échelle d'intérêt ?

- **Choisir ses placements à court terme**

Arbitrer entre rentabilité, sécurité, liquidité

Mesurer la performance d'un placement

Les différents placements possibles

Étude des principaux financements à court terme : découvert, crédit fournisseur, crédit spot, escompte commercial, affacturage, avance en devises...

Prix : **700 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadre Financiers, Trésoriers, Cadre Comptables, Auditeurs



# Thème 6 : Maîtriser les fondamentaux en corporate finance

---

## Objectifs

- Donner les outils nécessaires à l'analyse et au suivi de l'équilibre financier de l'entreprise.
- Acquérir une vision stratégique des opérations financières.
- Dialoguer efficacement avec la direction générale et la direction financière.

## Approche pédagogique

Des études de cas et exercices d'application confèrent à cette formation une dimension opérationnelle. L'alternance d'exposés et de mises en situation permet à chaque participant de s'approprier les concepts et de bien les interpréter. Un exercice d'application à la fin de chaque module permet aux participants de bien assimiler les méthodes transmises.

---

## Programme

### MODULE 1 - Évaluer une entreprise

#### Titre 1 : Comprendre les objectifs de l'évaluation

- Valoriser une société : quels objectifs ?
- Arbitrer entre les méthodes existantes : Choisir une méthode adaptée à l'activité et à la situation de l'entreprise
- Distinguer la valeur de l'entreprise et son prix

#### Titre 2 : Acquérir les différentes méthodes d'évaluation

##### • Évaluer l'entreprise par la méthode DCF

Déterminer les cash flows normatifs et le taux d'actualisation

Comment retenir des hypothèses pertinentes ?

Exercice d'application : analyse critique de la méthode, examen des avantages et des inconvénients afin d'identifier les pièges à éviter

##### Titre 2 : Maîtriser la méthode des multiples

Comment constituer un échantillon d'entreprises comparables ?

Connaître les multiples utilisables

Exercice d'application : analyse critique de la méthode, examen des avantages et des inconvénients afin d'identifier les pièges à éviter

##### • Identifier les autres méthodes d'évaluation

Exercice d'application : évaluation d'une entreprise selon les différentes méthodes et détermination d'une fourchette de prix

### MODULE 2 - Analyser un projet d'investissement

#### Titre 1 : Identifier et apprécier les caractéristiques d'un projet

- Connaître les typologies d'investissements
- Maîtriser la traduction financière d'un investissement
- Chiffrer le coût initial d'un projet et déterminer les flux futurs
- Comment choisir le taux d'actualisation ?

#### Titre 2 : Savoir chiffrer un projet et calculer sa rentabilité

##### • Comprendre et interpréter les indicateurs de choix : VAN, TRI, DR et ROI

Exercice d'application : calcul de la rentabilité financière d'un projet

##### • Quantifier le coût du capital

Comment et pourquoi calculer le Coût du Capital ?

De quelles façons peut-il être impacté ?

##### • Prendre en compte le risque associé au projet

La distinction risque économique / financier

La notion de point mort



### Titre 3 : Choisir un mode de financement adapté

- Comprendre la notion d'équilibre financier
- Financer un investissement en interne  
Capitaux propres et quasi fonds propres
- Utiliser au mieux les sources de financement externe

Exercice d'application : élaboration du plan de financement d'un projet d'investissement

## MODULE 3 - Ingénierie financière de haut de bilan

### Titre 1 : Identifier les stratégies capitalistiques

- Créer de la valeur pour l'actionnaire
- Trouver l'équilibre fonds propres / dette optimale

Exercice d'application : choix d'un niveau d'endettement

### Titre 2 : Financer le développement par le capital

- Connaître les alternatives existantes et leur fonctionnement

Introduction en bourse

Capital investissement

Partenariats

Managers et salariés

- Comprendre les mécanismes des quasi fonds propres et des fonds mezzanines : BSA, OCA, OBSA, Oceane, ORA

Définitions et fonctionnement

Quelle utilité ?

- Choisir un type d'opération : en fonction de quels critères ?

### Titre 3 : Structurer l'entreprise en fonction de la stratégie adoptée

- Restructurer l'entreprise : quelles possibilités ?

Fusion, scission, filialisation, apport partiel d'actif

- Maîtriser l'ensemble des dimensions du projet

Aspects financiers, comptables, fiscaux et juridiques

Quelles sont les étapes clés ?

### Titre 4 : Optimiser la reprise d'une entreprise

- Identifier les acteurs et les opérations de haut de bilan : capital risque, capital développement, LBO, fusions...

- Comprendre les opérations de fusion acquisition

Quelles sont les stratégies de F&A ?

Déterminer les principales étapes d'une opération

Les outils : analyse, évaluation et planification financières

Ingénierie de la prise de contrôle

Étude de cas : étude d'une opération de fusion acquisition

- Faire le point sur les opérations de LBO et LMBO

Les mécanismes et étapes clés

Quelles possibilités de sortie : IPO ? Cession ? LBO secondaire ? Managers et salariés (LMBO) ?

Étude de cas : déroulement d'un LBO et détermination des possibilités de sortie les plus adaptées

Prix : **1500 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 6 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Comptables, Analystes Financiers, Auditeurs



# Thème 7 : Comprendre la gestion financière d'un projet

---

## Objectifs

- Être capable de faire une analyse des coûts et de construire un budget adapté à la spécificité du projet.
- Savoir mettre en place et utiliser des indicateurs d'analyse de rentabilité et de risque.
- Être en mesure d'établir un plan de financement pertinent.

## Approche pédagogique

Cette formation repose sur une approche résolument opérationnelle intégrant des exercices d'application et des études de cas qui permettent aux participants de valider la bonne assimilation des concepts exposés.

---

## Programme

### Titre 1 : Maitriser l'environnement économique et financier d'un projet

#### • Conduire une analyse économique du projet

Définir le projet et ses objectifs (stratégique et opérationnel, technologique et commercial et financier), Identifier les leviers de création de valeur

#### • Assimiler le vocabulaire financier

Fonds de roulement, BFR, BRFE, seuil de rentabilité, Cash flow, capacité d'autofinancement

#### • Estimer le coût initial

Mesurer les coûts de conception et de réalisation, Savoir estimer les coûts d'un projet

#### • Intégrer la notion de coût total

Tenir compte des coûts d'exploitation, de déploiement, de maintenance et de fin de vie

#### • Élaborer un budget prévisionnel

Définir les besoins, Déterminer les moyens alloués au projet

Exercice d'application : établissement du budget de trésorerie d'un projet

#### • Mettre en place un suivi budgétaire efficace

Analyse des écarts et correction des dérapages

### Titre 2 : Évaluer la rentabilité du projet

#### • Connaître les critères de rentabilité

Valeur actuelle nette (VAN), Délai de récupération (Payback), Taux interne de rentabilité (TIR), Retour sur investissement (ROI), La notion d'actualisation, Relation entre VAN et taux d'actualisation

#### • Apprécier l'intérêt des différents critères de rentabilité

Recenser les avantages et les limites de chaque critère, Arbitrer entre les différents critères

#### • Déterminer le taux d'actualisation

Le coût des capitaux propres, Le coût de l'endettement, Le coût moyen pondéré du capital (CMPC)

Étude de cas : évaluation et simulation de la rentabilité d'un projet en fonction de critères économiques et financiers

### Titre 3 : Identifier les différents niveaux de risque

#### • Mener une analyse de sensibilité

#### • Faire une analyse de scénarios

#### • Conduire une analyse de réversibilité

### Titre 4 : Choisir le mode de financement optimal

#### • Faire appel à l'autofinancement

Les fonds propres, Les quasi fonds propres

#### • Recourir à l'endettement

L'emprunt bancaire, Le crédit-bail

Exercice d'application : élaboration du plan de financement d'un projet et analyse de l'incidence du mode de financement choisi sur l'équilibre financier de l'entreprise

### Titre 5 : Mesurer et suivre la performance financière du projet

#### • Construire un tableau de bord adapté

Les fonctions et qualités d'un bon indicateur

Les différents types d'indicateurs : indicateurs de performance et de pilotage, de moyens, d'alerte, de résultat

#### • Évaluer les résultats obtenus

#### • Établir des mesures correctives

Exercice d'application : construction d'un tableau de bord adapté aux caractéristiques d'un projet

Prix : **750 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 3 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Comptables, chefs de projet



# Thème 8 : Comprendre les financements de projet

---

## Objectifs

- Connaître les principes généraux du financement de projet.
- Identifier les différentes étapes dans la mise en place d'un projet.
- Appréhender les avantages et inconvénients des différentes sources de financement.

## Approche pédagogique

À travers des exemples et des illustrations, le mécanisme du financement de projet fait l'objet d'une analyse détaillée.

Plusieurs études de cas sont proposées aux participants pour mettre en application les principes exposés.

---

## Programme

### Titre 1 : Maîtriser les principes généraux du financement de projet

#### • Comprendre les concepts

Financements de projet / corporate, société de projet, concessions, PPP...

#### • Situer le financement de projet aujourd'hui

Infrastructures, énergie... : quels sont les secteurs d'activité recourant au financement de projet ?

Quels en sont les acteurs ?

Perspectives

### Titre 2 : Analyser et partager les risques

#### • Connaître les grandes catégories de risques

Risque de volatilité des cash flows et risques de marché, risques techniques et de construction, risques juridiques...

#### • Analyser les risques et les répartir entre les différents acteurs

Étude de cas : analyse de la matrice des risques d'un projet

### Titre 3 : Mettre en place le financement

#### • Déterminer les sources de financement

Equity et dette junior : capital, dette subordonnée et mezzanine

Dette senior : dette bancaire, obligataire, à court terme

Rôle des agences de crédit et des organismes multilatéraux

#### • Structurer le financement

Covenants financiers

Modélisation financière : objectifs

Articulation du financement avec la prise de risque des apporteurs de fonds

Rôle et mise en place de la syndication

#### • Refinancer un projet

Dans quels cas refinance-t-on un projet ?

Comment se déroule-t-il ? Quelles sont les possibilités ?

Comment déterminer le financement adapté à un projet donné ? En fonction de quels critères ?

### Titre 4 : Étudier l'architecture contractuelle

#### • Appréhender les aspects juridiques en financement de projet

Accords initiaux et appel d'offres

Calendrier

Documentation projet : contrat de concession / PPP, contrat de construction et d'exploitation

Documentation financière : contrat de prêt, soutien du sponsor, sûretés

#### • Faire le point sur les garanties des prêteurs

Quelles sûretés pour quels projets ? Pour quelle phase du projet ?

Étude de cas : analyse commentée des principales clauses de la documentation projet et de la documentation financière

Prix : **750 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 3 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Comptables, chefs de projet



# Thème 9 : Comprendre les montages financiers

---

## Objectifs

- Connaître les principes généraux des montages financiers et leurs avantages.
- Être en mesure de mieux choisir les sources de financement adaptées à un projet.
- Comprendre les montages juridiques et financiers.

## Approche pédagogique

L'alternance d'apports théoriques et d'exemples permet aux participants de se familiariser avec les techniques de montages financiers.

Des études de cas permettent de valider l'assimilation des mécanismes présentés.

---

## Programme

### Titre 1 : Financements structurés d'actifs

- **Maîtriser les principes des financements structurés d'actifs**

Quels avantages par rapport à un financement classique ? Les actifs éligibles

Typologie et comparaison des modes de financements d'actifs : lease, lease financier, lease fiscal, lease-back...

Comment choisir entre les différentes formes de financements ?

- **Montage financier et juridique**

Acteurs et déroulement d'une opération, Les montages types

Étude de cas : étude d'une opération de financement maritime

### Titre 2 : Financement de projet

- **Comprendre le financement de projet**

Les objectifs, les acteurs, les types de projet

- **Partage des risques et bancabilité**

Les grandes catégories de risque, Quelle analyse ? Quel partage entre les intervenants ?

- **Sources de financement et structuration financière**

Panorama des sources de financement : fonds propres et dettes

Structuration de l'opération : quelle mise en place ? En fonction de quels critères ?

Mesure de la viabilité financière du projet

- **Montage juridique**

Accords initiaux, appel d'offres, documentation projet... Quelle est l'architecture contractuelle ?

Quelles sûretés pour quels projets ?

Étude de cas : étude d'un projet autoroutier

### Titre 3 : Les opérations de titrisation

- **Pourquoi recourir à la titrisation ?**

Comment arbitrer entre titrisation et autres méthodes de refinancement ? Quels risques inhérents

- **Panorama des actifs titrisables et évolution du marché**

- **Les étapes clés d'une opération de titrisation**

Aspects juridiques et fiscaux, Aspects comptables

Étude de cas : étude d'une opération de titrisation de créances commerciales

### Titre 4 : Les techniques du financement LBO

- **Connaître les mécanismes d'une opération de LBO**

Capital investissement et LBO : notions clés, Les différents types de LBO, La société cible

- **Comprendre les étapes clés du montage**

Due diligence, pools d'investisseurs, structuration fiscale et points sensibles

- **Mettre en place le financement**

Les sources de financement, Le mécanisme de l'effet de levier

- **Suivi et sortie d'un LBO**

Reporting, Quelles sorties possibles ?

Étude de cas : étude d'une opération de LBO

## Prix : 750 000 FCFA

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 3 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Structureurs, Cadres de banque



# Thème 10 : Comment améliorer l'organisation de la trésorerie

---

## Objectifs

- Maîtriser les enjeux juridiques, fiscaux et bancaires.
- Appréhender le contexte technique et les outils.
- Sélectionner les meilleures techniques de gestion et de couverture des risques.

## Approche pédagogique

Le partage d'expériences conduit les participants à trouver des solutions propres à leur entité. Une approche pratique et illustrée leur permet également de s'approprier les techniques et les outils de cash management. En fin de formation, un exercice pratique de synthèse facilite l'assimilation des méthodes transmises.

---

## Programme

### Titre 1 : Mesurer les enjeux d'une trésorerie de groupe

- Identifier l'intérêt et les objectifs : liquidité, gestion des risques, information...
- Définir les tâches confiées à la trésorerie centrale
- Respecter les contraintes juridiques et fiscales
- Connaître la réglementation : loi bancaire, CRB...

Lever les obstacles liés au droit des sociétés

Appréhender les contraintes fiscales : TVA, sous-capitalisation...

Quelles structures juridiques utilisables ?

Rédiger la convention de trésorerie groupe

- Orienter la stratégie de trésorerie de groupe

Dresser un état des lieux : les questions clés

Choisir un projet adapté : les différents niveaux de centralisation

Partage d'expériences : le choix entre centralisation, décentralisation ou niveau intermédiaire et sur la recherche du degré de centralisation satisfaisant

### Titre 2 : Mettre en place la centralisation et optimiser les flux

- Centraliser la gestion des besoins et des excédents de trésorerie

Apprécier l'utilité du Lock-box : une méthode de réduction de l'encours de trésorerie ?

Étude de cas : arbitrage à partir d'un témoignage concret

- Définir la structure idéale de centralisation des soldes bancaires : le cash pooling

Identifier les schémas classiques : Z.B.A. / T.B.A., cash pooling notionnel et solutions mixtes

Opter pour une solution monobanque ou banque " overlay "

Exercice d'application : calcul de la redistribution d'un avantage cash pool sur les filiales

- Gérer la couverture des risques de change, de taux...

Exercice d'application : détermination d'un cours budget pour le change

- Organiser la centralisation des paiements : payment factory

Évaluer les apports et facteurs clés de succès d'un dispositif de netting des factures intra-groupe

Étude de cas : exemple d'optimisation d'un netting

### Titre 3 : Choisir les outils de gestion adéquats

- Organiser les circuits d'information : données de marché, ERPs...
- Logiciels de trésorerie de groupe : identifier les fonctionnalités nécessaires
- Les outils de connexion bancaire

Maîtriser les avancées de nouvelles plates-formes automatisées et sécurisées de traitement des paiements : STP, swiftnet, web-trésorerie, normes...

Étude de cas : exemples d'implémentations

- Renégocier sa relation bancaire suite aux évolutions tarifaires : rémunération des comptes courants...

Exercice d'application : organisation des relations entre la trésorerie centrale, les filiales et le partenaire choisi

Examiner l'organisation générale, la répartition des tâches, les étapes, les modes opératoires quotidiens, les critères de mesure et de suivi

Prix : **700 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers et comptables, Trésoriers, Auditeurs



# Thème 11 : Construire un reporting financier efficace

---

## Objectifs

- Comprendre les enjeux du reporting financier.
- Savoir le structurer de façon efficace.
- En assurer la diffusion et la bonne compréhension.

## Approche pédagogique

L'alternance d'exposés théoriques et d'exercices d'application permet aux participants d'évaluer leurs pratiques et de les faire évoluer, notamment grâce à la mise en commun de leur savoir-faire.

Les études de cas portent sur des entreprises issues de secteurs d'activité différents, PME ou grandes entreprises, et couvrant des problématiques très diverses en termes de reporting.

---

## Programme

### Titre 1 : Maitriser les principes généraux du reporting

#### • Comprendre les enjeux du reporting

Quels en sont les objectifs ? Contrôle des performances financières, outil d'aide à la décision...

Quels en sont les destinataires ?

Qui sont les acteurs du reporting et quelle est sa place dans la fonction finance ?

#### • Cerner les impacts du reporting

Partage d'expériences : chaque participant fait part de sa pratique, des difficultés rencontrées et de ses besoins

### Titre 2 : Structurer et élaborer un reporting

#### • Évaluer et définir les besoins de l'entreprise en matière de reporting

#### • Identifier les sources d'information utiles

#### • Connaître les éléments du reporting financier

Mesure du niveau d'activité, de la rentabilité de l'activité et de la structure bilantielle

Comment identifier les indicateurs adaptés à son activité et à sa stratégie ? Quelle démarche mettre en œuvre ?

Quel équilibre mettre en place entre indicateurs financiers et non financiers ?

Comment concilier des besoins qui peuvent être différents ?

Modification des précisions, validation ou changement de stratégie... quelle flexibilité ?

Étude de cas : analyse de la stratégie et de l'organisation d'entreprises. Structurer un reporting financier

### Titre 3 : Mettre en œuvre un reporting, faire évoluer l'existant

#### • Intégration technique et fonctionnelle

#### • Recenser les outils utilisés

Bases de données, progiciels, outil spécifique de reporting...

Garantir la fiabilité des données

Rapidité de production et de mise à disposition des informations : quels en sont les enjeux ?

#### • Les facteurs clés de succès du projet

Rôle du schéma directeur financier, lotissement du projet, Structuration du projet

Étude de cas : analyse critique de reportings provenant d'entreprises. Quelles recommandations et quelle mise en œuvre ?

### Titre 4 : Optimiser la présentation écrite et orale du reporting

#### • Valoriser le reporting en bout de chaîne

Quelle diffusion ? Quels supports ? Outils de restitution et d'analyse, quelle place pour le web ?

Présenter des informations fiables et précises tout en réduisant les délais d'élaboration

#### • Réussir la présentation écrite et orale

Quel est l'impact de l'écrit ? Savoir utiliser à bon escient les graphiques et tableaux

Sélectionner les informations adaptées au destinataire, Mettre en avant les constats et actions à mener

Structurer son discours autour de messages clés, les écueils à éviter

Exercice d'application : proposer une diffusion et des livrables (contenu, outils). Structurer une présentation orale

Prix : **600 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers et comptables, Auditeurs



## Thème 12 : Comprendre l'Évaluation et la Transmission des entreprises

---

### Objectifs

- Maîtriser le déroulement d'une négociation d'entreprise.
- Approfondir les techniques d'évaluation d'entreprise.
- Identifier les facteurs clés de succès et les pièges à éviter.

### Approche pédagogique

L'alternance d'apports théoriques, d'exemples et d'études de cas permet aux participants de se familiariser avec le processus d'acquisition d'une entreprise, de l'identification de la cible à son intégration en passant par le choix du financement et le montage juridique.

---

### Programme

#### Titre 1 : Identifier et analyser l'entreprise cible

Cerner les caractéristiques de la cible et analyser son business plan

L'importance du diagnostic stratégique et financier

- **Arbitrer entre les méthodes existantes**

Choisir une méthode adaptée au secteur d'activité, au métier, à la situation de l'entreprise

- **Évaluer l'entreprise par la méthode DCF**

Déterminer les cash flows normatifs et le taux d'actualisation

Comment retenir des hypothèses pertinentes ?

- **Connaître les autres méthodes d'évaluation**

- **Distinguer la valeur de l'entreprise et son prix**

Exercice d'application : évaluation d'une entreprise selon les différentes méthodes et détermination d'une fourchette de prix

#### Titre 2 : Mettre en œuvre le processus d'acquisition

- **Maîtriser les différentes étapes**

Planning d'une opération d'acquisition / cession de société : du choix de la cible à la signature du contrat

- **Connaître les précautions juridiques et les montages financiers envisageables**

Quelles sont les garanties à donner ou à recevoir ?

L'ingénierie financière préalable et l'optimisation du montage

Négocier le prix et les modalités de paiement

- **Éviter les pièges dans la négociation**

Identifier et anticiper les points de friction entre les parties

Quels pièges éviter pour maximiser ses chances d'atteindre les objectifs fixés

Étude de cas : analyse commentée du processus d'acquisition d'une entreprise

#### Titre 3 : Financer l'opération

- **Connaître les différentes sources de financement, leurs avantages et contraintes**

Fonds propres et quasi fonds propres, instruments de dette (dette senior, mezzanine...)

Les opérations à effet de levier

Fusions et apports partiels d'actifs

- **Arbitrer entre les différents modes de financement**

Comment choisir le mode de financement le plus approprié ? Quels sont les critères déterminants ?

Étude de cas : étude de plusieurs opérations d'acquisition faisant appel à des financements différents

#### Titre 4 : Prendre le contrôle de l'entreprise

- **Différencier date de signature et date de fin de processus d'acquisition**

- **Intégrer la société acquise et mettre en place une période de transition adaptée : quelles sont les bonnes pratiques à mettre en œuvre ?**

Prix : **750 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers et de banques, Analystes Financiers



# Thème 13 : Comment Élaborer un business plan

---

## Objectifs

Cette formation vous aide à découvrir les étapes pour élaborer un projet viable, à disposer d'outils pour juger de sa pertinence et garantir sa **rentabilité**.

- Juger la cohérence d'un projet et sa faisabilité financière.
- Acquérir une méthodologie pour concevoir et évaluer un business plan.
- Limiter les risques de faillite d'un projet.

## Approche pédagogique

Pour un bénéfice pédagogique accru, l'animateur alterne apports théoriques, exercices d'application et études de cas sur ordinateur. En fin de formation, un exercice d'application permet aux participants de bien assimiler la méthodologie de validation et la présentation d'un business plan étape par étape.

---

## Programme

### Titre 1 : Juger la qualité d'un projet

- Identifier les axes d'analyse
- Comprendre et étudier le projet

Savoir adapter le projet à son contexte et le défendre

La création de valeur attendue par la réalisation du projet

Observer l'environnement et la concurrence, Appréhender les spécificités de certaines activités

Évaluer le réalisme des objectifs et des échéances

Exercice d'application : remplir les grilles d'analyse d'un plan d'affaires

### Titre 2 : S'assurer de la rentabilité d'un projet

- Connaître et maîtriser les outils de l'analyse financière
- Appréhender les contraintes financières d'un projet
- Analyser les budgets d'investissement, d'exploitation et les apports

Prévision du chiffre d'affaires et des revenus d'activité

Estimation des besoins en immobilisation et du BFR

Prise en compte de la fiscalité

La méthode DCF (discounted cash flow)

- Mesurer la pertinence d'un plan de financement

Estimer les besoins de financement

Considérer le coût du capital et le coût des fonds propres

Exercice d'application : commenter une simulation complète de financement

- Garantir la rentabilité prévisionnelle d'un projet

Les indicateurs habituels, La VAN et le TRI, L'estimation et l'usage du taux d'actualisation

Exercice d'application : calcul de la VAN d'un projet

### Titre 3 : Rédiger le business plan

- Quelle architecture standard ?

Comment adopter une présentation convaincante ? Les règles de rédaction, Les plans types

- Importance des documents fournis en annexe

### Titre 4 : Valider la flexibilité d'un projet et des hypothèses de départ

- Prendre en compte le risque dans l'étude du business plan : les différentes méthodes

Analyse de sensibilité, méthode des scénarios, Approche probabiliste

Analyse et réversibilité : le résultat financier en cas d'abandon

Étude de cas : recherche du point d'équilibre prévisionnel d'un projet

- Choisir un projet en fonction de sa tolérance au risque

Exercice d'application : étude intégrale d'un business plan, identification des points sensibles, formulation d'une décision face au projet (décision de financement ou non...)

---

Prix : **600 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Analystes Financiers, Chefs de projet

---



# Thème 14 : Redresser une entreprise en difficulté

---

## Objectifs

- Identifier les difficultés d'une entreprise.
- Établir un plan de restructuration.
- Assurer la continuité de l'entreprise.

## Approche pédagogique

Les principes énoncés sont illustrés par des exemples concrets afin d'optimiser leur compréhension et leur utilisation. L'analyse de certains mécanismes facilite la mise en œuvre des connaissances et permet d'acquérir les bons réflexes pour agir efficacement.

---

## Programme

### Titre 1 : Connaître les principales causes de défaillance d'une entreprise

- Définir la notion de difficulté financière
- Diagnostiquer les difficultés dans une entreprise et leurs impacts

Quelles sont les causes de défaillances " classiques " ?

Les pièges à éviter lors des différents cycles de vie de l'entreprise

Quelles sont les conséquences d'un dépôt de bilan pour les dirigeants, les salariés et les partenaires de l'entreprise ?

- **Se familiariser avec les techniques d'évaluation adéquates**

Approche liquidative, patrimoniale, dynamique et approche des comparables : principes, avantages et limites des différentes méthodes

Autodiagnostic : chaque participant évalue ses connaissances

### Titre 2 : Savoir anticiper les difficultés

- Détecter les premières difficultés et déterminer leurs origines
- Mettre en place des outils de suivi efficaces

Gestion, trésorerie, budget... : quels sont les tableaux de bord pertinents ? Quels sont les indicateurs pertinents à suivre ?

Création d'un système de remontée des dysfonctionnements et suivi des plans d'action mis en oeuvre

Savoir interpréter les signaux d'alerte et les clignotants

Exercice d'application : détermination des indicateurs pertinents pour le suivi de la santé financière d'une entreprise puis élaboration d'un tableau de bord adapté

### Titre 3 : Maîtriser l'aspect juridique de la restructuration

- Connaître les grands principes de la loi OHADA
  - Comprendre les outils juridiques mis en place
- Mandat ad-hoc, conciliation, sauvegarde, redressement judiciaire et liquidation

Quel fonctionnement ?

Étude de cas : examen d'un plan de sauvegarde

### Titre 4 : Restructurer l'entreprise

- Rechercher les solutions adaptées aux difficultés de l'entreprise

Du diagnostic à la détermination des orientations stratégiques et axes d'amélioration : quelles sont les étapes ?

Évaluer l'impact économique et financier de la restructuration

- **Déterminer et financer les besoins de financement et de trésorerie**

Quelles sont les solutions pour renégocier les échéances avec les principaux créanciers ?

Trouver de nouvelles sources de financement

- **Mener le redressement et assurer la continuité de l'entreprise**

Étude de cas : analyse détaillée des aspects financiers d'un plan de restructuration

Prix : **750 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Dirigeants non financiers,

---



# Thème 15 : Sécuriser une opération de fusion-acquisition

---

## Objectifs

cette formation vous aide à comprendre le processus d'évaluation et d'acquisition d'une entreprise (diagnostic stratégique, bilan financier, négociation d'un deal), à distinguer les différentes formes de rapprochements (cession de titres, apport, alliances, joint venture, OPA, LBO etc.), à connaître les solutions de financement possibles.

- Maîtriser le processus d'acquisition / cession, étape par étape.
- Cerner la logique financière.
- Être en mesure d'effectuer une analyse stratégique.
- Sécuriser la négociation.

## Méthode pédagogique

C'est à travers une approche résolument opérationnelle que l'animateur présente les étapes clés d'un deal. De nombreux exercices d'application permettent aux participants de comprendre et de sécuriser les options à prendre lors d'une opération de fusion-acquisition.

---

## Programme

### Titre 1: Les enjeux d'une opération de fusion-acquisition

Politique de croissance externe : une décision du management  
Les différentes stratégies de mise en œuvre  
Les moyens alloués à la politique de croissance externe

### Titre 2: Du diagnostic à l'évaluation

#### • Réaliser un diagnostic stratégique

Étude économique, sectorielle... pour un benchmark efficace  
Analyse organisationnelle, managériale, matérielle  
Analyse de la performance de la cible

#### • Élaborer un bilan financier, retraiter et analyser les performances

Exercice d'application : les questions essentielles à se poser lors du diagnostic de la cible

#### • Savoir évaluer une société cible

Les techniques d'évaluation

### Titre 3: De la valeur au prix

#### • Cerner les différentes étapes de négociation d'un deal

Le choix du processus, La documentation à élaborer : teaser  
Information memorandum

Le dépôt d'une offre indicative, la sélection, les offres fermes et la phase d'exclusivité

Due diligence : problématiques et valeur ajoutée

Les techniques de négociation

Du signing au closing

Exercice d'application : détermination et ajustement du prix. Quels critères retenir ?

### Titre 4: Structuration et modalités de rapprochement

#### • Les différentes formes de rapprochements

La cession de titres, l'apport

Les alliances, joint ventures, OPA, LBO...

Les alternatives envisageables

#### • Sécuriser la garantie de passif

#### • Le financement des acquisitions

Les préalables à l'obtention des financements, Les types de financements

La structuration classique, Les financements subordonnés

La généralisation des montages à effet de levier

Exercice d'application : comment structurer au mieux une opération ?

Prix : **700 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers et bancaires, Analystes financiers.



# Thème 16 : Ingénierie financière

## Comprendre les opérations de haut de bilan

---

### Objectifs

- Maîtriser les enjeux liés aux opérations de haut de bilan.
- Se familiariser avec les techniques financières.
- Étudier des montages financiers et cerner leur intérêt.

### Approche pédagogique

L'animateur accompagne la présentation des différentes phases d'analyse par de nombreux exemples concrets. Pour un bénéfice pédagogique accru, l'animateur alterne apports théoriques, exercices d'application et études de cas sur ordinateur.

---

### Programme

#### **Titre 1 : Rappel : point de situation et valeur d'entreprise Identifier les stratégies capitalistiques existantes**

- **Créer de la valeur pour l'actionnaire**
- **Trouver l'équilibre optimal fonds propres / dettes**

Comprendre le mécanisme de l'effet de levier et l'arbitrage entre dettes et fonds propres

Exercice d'application : choix d'un niveau d'endettement

- **Définir les principes de l'effet de dilution et de relation**

#### **Titre 2 : Financer le développement par le capital**

- **Connaître les alternatives existantes et leur fonctionnement**

Introduction en bourse

Capital investissement

Partenariats

Managers et salariés

- **Comprendre les mécanismes des quasi fonds propres et des fonds mezzanines : BSA, OCA, OBSA, Oceane, ORA**

Définitions et fonctionnement

Quelle utilité ?

- **Choisir un type d'opération : en fonction de quels critères ?**

#### **Titre 3 : Structurer l'entreprise en fonction de la stratégie adoptée**

- **Restructurer l'entreprise : quelles possibilités ?**

Fusion, scission, filialisation, apport partiel d'actif

- **Maîtriser l'ensemble des dimensions du projet**

Aspects financiers, comptables, fiscaux et juridiques

Quelles sont les étapes clés ?

#### **Titre 4 : Optimiser la reprise d'une entreprise**

- **Identifier les acteurs et les opérations de haut de bilan : capital risque, capital développement, LBO, fusions...**

- **Comprendre les opérations de fusion-acquisition**

Quelles sont les stratégies de F&A ?

Déterminer les principales étapes d'une opération

Les outils : analyse, évaluation et planification financières

Ingénierie de la prise de contrôle

Étude de cas : étude d'une opération de fusion-acquisition

- **Faire le point sur les opérations de LBO et LMBO**

Les mécanismes et étapes clés

Quelles possibilités de sortie : IPO ? Cession ? LBO secondaire ? Managers et salariés (LMBO) ?

Étude de cas : déroulement d'un LBO et détermination des possibilités de sortie les plus adaptées

Prix : **750 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Dirigeants non financiers,



# Thème 17 : Comprendre l'Évaluation des options et produits dérivés

---

## Objectifs

- Maîtriser les mécanismes et les principes d'utilisation des options, futures et produits dérivés.
- Comprendre les mécanismes d'évaluation.
- Faire le point sur les derniers produits en développement.

## Approche pédagogique

L'animateur privilégie une approche illustrative des mécanismes des options, futures et produits dérivés en ayant fréquemment recours à des exemples concrets.

Les difficultés rencontrées sont résolues à l'occasion d'exercices d'application.

---

## Programme

### Titre 1 : Se familiariser avec les instruments dérivés

- Définir les instruments dérivés linéaires et non linéaires
- Les modes d'organisation des marchés : OTC et marchés organisés

Autodiagnostic : chaque participant évalue sa pratique et identifie les points forts et les améliorations à apporter

### Titre 2 : Comprendre les contrats à terme et les swaps

- Évaluer les contrats forward et futures

Principe du coût de portage

Prix futures et prix futures spot anticipés

Contrats forward et futures sous différents types d'actifs financiers

- Définir le principe de couverture
- Acquérir les mécanismes de l'évaluation des swaps

Principes et fonctionnement

Évaluation par arbitrage et courbe des taux

Exercice d'application : calcul de facteurs d'actualisation et de taux à terme, étude d'un évaluateur de swaps de taux d'intérêt

### Titre 3 : Connaître les mécanismes des options

- Introduction au marché des options

Quels sont les facteurs qui déterminent les prix des options ?

Les représentations graphiques des pay-offs

Valeur intrinsèque et valeur temps

Parité put / call

Quelles sont les stratégies sur options les plus simples ?

- Pricing des options de première génération et principes de couverture

L'évaluation en temps discret : comprendre le modèle binomial

L'évaluation risque neutre et l'équation différentielle de Black et Scholes : les grands principes et ce qu'il faut retenir

Delta, gamma et véga : quelle utilisation ?

La signification des grecques et leurs limites

Exercice d'application : étude et élaboration d'un pricer d'option Black et Scholes avec un calculateur des sensibilités (application sous Excel)

- Les options " non vanille " : les digitales et leurs combinaisons avec des vanilles, les asiatiques, les barrières...

Principes de ces options plus ou moins exotiques

Comprendre les " up and out ", les " knock out " ou " knock in "

Exercice d'application : évaluation et couverture des options asiatiques

### Titre 4 : Faire le point sur les derniers développements et les autres produits dérivés :

- Les options exotiques : les variance swaps, les TARN, les hybrides taux/change
- Les dérivés de crédits
- Les dérivés climatiques, quelques éléments introductifs
- Les dérivés de volatilité : les variances swaps

**Exercice d'application** : application de la méthode Monte-Carlo sous Excel

Prix : **750 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Dirigeants non financiers,



# Thème 18 : Fondamentaux de la Finance

---

## Objectifs

- Comprendre les documents et objectifs financiers de l'entreprise.
- Savoir évaluer la situation financière d'une entreprise.
- S'initier aux problématiques de gestion de l'entreprise.

## Approche pédagogique

L'alternance d'apports théoriques, d'exemples et d'exercices d'application est la méthode pédagogique retenue pour familiariser les participants à la finance d'entreprise et valider l'assimilation des mécanismes abordés.

---

## Programme

### Titre 1 : Situer l'entreprise dans son environnement économique

- **Connaître l'environnement de l'entreprise...**

Croissance, inflation, emploi, taux d'intérêt...quels impacts sur l'entreprise ?

Les partenaires économiques et financiers : investisseurs, banques...

Cerner les facteurs de compétitivité

- **Comprendre et analyser les contraintes de l'entreprise**

Contraintes de financement, contraintes liées au marché, les exigences des actionnaires

**Autodiagnostic** : chaque participant évalue ses connaissances en matière de finance d'entreprise

### Titre 2 : Maîtriser les concepts clés et le vocabulaire financier

- **Assimiler le vocabulaire financier courant**

- **Savoir lire les documents financiers**

Bilan, compte de résultat, annexe et tableau des flux de trésorerie : définition des postes

Quels sont leurs rôles respectifs dans la gestion financière de l'entreprise ? Quelles interactions ?

**Étude de cas** : analyse commentée des documents financiers d'une entreprise

### Titre 3 : Évaluer la situation financière de l'entreprise

- **Comprendre les données du bilan**

Besoin en fonds de roulement, fonds de roulement et trésorerie : les équilibres structurels du bilan

À quoi correspondent-ils ? Comment se calculent-ils ?

Quelles informations en déduire ?

- **Exploiter les informations issues du compte de résultat**

Les soldes intermédiaires de gestion : valeur ajoutée, marge brute d'exploitation, résultat net...

Quelles informations en déduire sur la performance financière de l'entreprise ?

- **Identifier et interpréter les principaux ratios financiers**

**Exercice d'application** : à partir des documents financiers de l'entreprise, calcul des indicateurs pertinents

### Titre 4 : Comprendre et analyser la logique de gestion de l'entreprise

- **Distinguer capitaux propres et employés / capitaux employés et investis**

Quelle définition ?

Quelles informations en déduire ?

- **Estimer la rentabilité pour l'actionnaire**

- **Financer la croissance**

Autofinancement, dette bancaire, appel au marché : quelles sont les différentes sources de financement ?

Comment arbitrer entre ces différentes techniques ?

Prix : **700 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Dirigeants non financiers,



# Thème 19 : Lire et interpréter les états financiers

---

## Objectifs

- Acquérir une méthode de lecture des documents financiers.
- Comprendre les principaux documents financiers pour en déduire les informations financières essentielles.
- Dialoguer efficacement avec les partenaires financiers.

## Approche pédagogique

Cette formation repose sur une approche pratique de la finance.

Des exercices d'application permettront aux participants de s'approprier les concepts clés et de bien les interpréter.

---

## Programme

### Titre 1 : S'initier aux concepts clés de la finance

#### • **Savoir rechercher les bonnes informations**

Comprendre le vocabulaire financier

Savoir trouver les informations et poser les bonnes questions

#### • **Comprendre les principes généraux de la comptabilité**

Se familiariser avec les documents comptables : le journal, le grand livre, la balance

Appréhender les mécanismes et les principes comptables

L'importance de l'annexe

### Titre 2 : Se familiariser avec un bilan

#### • **Présentation du bilan**

Le bilan : une photographie du patrimoine de l'entreprise

Quelle est la relation entre le bilan et le compte de résultat ?

#### • **Lister les principaux postes du bilan**

Les postes de l'actif : l'actif immobilisé, l'actif circulant

Les postes du passif : les capitaux propres, les dettes financières et les dettes d'exploitation

Exercice d'application : analyse de l'équilibre financier d'une entreprise à partir de son bilan

### Titre 3 : Maîtriser les principes du compte de résultat

#### • **Présentation du compte de résultat**

Le compte de résultat : un baromètre de l'activité de l'entreprise

Définir la notion de charges et de produits

Acquérir une méthode de lecture

Quelles informations retirer du compte de résultat ?

#### • **Analyser les différentes rubriques du compte de résultat**

Les charges et produits d'exploitation

Les charges et produits financiers

Les charges et les produits exceptionnels

La constitution du résultat

Exercice d'application : analyse de la rentabilité d'une entreprise à partir de son compte de résultat

### Titre 4 : S'initier aux mécanismes du tableau de flux

#### • **Comprendre l'utilité du tableau de flux**

À quoi sert-il ?

Quels en sont les objectifs ?

Quels liens avec le bilan et le compte de résultat ?

#### • **Décrypter le contenu du tableau**

Distinguer flux d'exploitation, flux d'investissement et flux de financement

Quelles informations en déduire sur le fonctionnement de l'entreprise ?

Exercice d'application : étude détaillée d'un tableau de flux

Prix : **600 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Dirigeants non financiers,

---



# Thème 20 : Maîtriser les mécanismes du diagnostic financier

---

## Objectifs

- Acquérir les outils nécessaires à l'analyse et au suivi de l'équilibre financier de l'entreprise.
- Faire le point sur les normes IAS-IFRS.
- Comprendre et mettre en œuvre la méthodologie pour établir des prévisions financières.

## Approche pédagogique

L'animateur s'attache à présenter les différentes étapes constituant un diagnostic financier. Des exercices d'application permettent aux participants de s'approprier les différents principes et méthodologies nécessaires à l'analyse d'une entreprise.

Il est demandé aux participants de se munir d'une calculatrice financière.

---

## Programme

### Titre 1 : Adopter une démarche structurée d'analyse

- **Évolution historique des méthodes de diagnostic financier**
- **Décrypter les documents nécessaires à l'analyse**

Bilan, compte de résultat, tableau des flux de trésorerie et annexe

- **Analyser la structure financière par le bilan**

Comprendre et interpréter les notions de fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et de trésorerie

La notion de capital investi

Les ratios de structure et de rotation

Exercice d'application : calcul et interprétation des équilibres structurels d'une entreprise

- **Mesurer la performance par le compte de résultat**

Les SIG : méthode de calcul et utilisation

Identifier les principaux ratios de résultat et de rentabilité : rentabilité du capital investi, coût de la ressource externe, coût des fonds propres...

Exercice d'application : calcul des SIG et des principaux ratios à partir du compte de résultat

- **Comprendre la dynamique du tableau des flux de trésorerie**

Différencier et analyser les flux d'activité, d'investissement et de financement

Savoir mener une analyse par les flux

Étude de cas : étude approfondie d'un tableau de flux

- **Interpréter les comptes : quels sont les pièges et erreurs d'interprétation à éviter ?**

### Titre 2 : Bâtit et exploiter les prévisions financières

- **Définir la méthodologie de construction d'une prévision**

Quel enchaînement des documents prévisionnels ?

- **Maîtriser la notion de BFR dans ses différents aspects normatifs**

- **Intégrer les objectifs des actionnaires**

Les capitaux propres et le fonds de roulement normatif

La rentabilité des fonds propres

- **Utiliser au mieux le niveau d'endettement**

Principes et mécanismes de l'effet de levier

Déterminer le niveau d'endettement optimal : quelle méthode ?

Exercice d'application : construction du plan de financement prévisionnel et simulation des décisions de financement

Exercice d'application : élaboration du diagnostic financier complet d'une entreprise

Prix : **750 000 FCFA**

Cas traités : Possibilité de traiter des cas spécifiques sur demande adaptés à une entreprise participante

Durée : 2 jours

Public Concerné : Chefs d'entreprise, Directeurs Financiers, Cadres Financiers, Cadres Dirigeants non financiers,