

Audit & Analyse

Cabinet d'expertise comptable et de commissariat aux comptes

Casablanca : Bd. Mers Sultan, Rés. Dar Salam, n° 2. Tél. : +212 (0) 522.48.00.49

Tanger : Bd. Youssef Ibn Tachfine, Rés. Côte d'Or, n° 22. Tél. : +212 (0) 539.32.50.39.

Portable : +212 (0) 661.63.98.89 Fax : +212 (0) 539.32.53.72.

Email : m.lahyani@audit-analyse.com Site : www.audit-analyse.com

Mohamed LAHYANI

Expert-comptable diplômé de l'Etat Français.

Commissaire aux comptes.

Membre de l'Ordre des Experts-comptables.

Ancien directeur de mission chez **DELOITTE** (cabinet international d'audit) à Paris.

Contrôleur financier chez **RESPIRONICS** à Pittsburgh aux Etats-Unis.

Responsable de consolidation et des IFRS chez **AGF ASSURANCES** à New York aux Etats-Unis.

Auteur de nombreux ouvrages publiés en France et au Maroc sur : Evaluation des sociétés - fusion - consolidation, Comptabilité des sociétés, Finance d'entreprise, Audit et contrôle interne, Audit fiscal, Audit comptable et financier, L'audit pour tous, Normes IFRS, Bien gérer les subventions, Pour le bon usage de l'argent public, etc. ... consultable sur le site web www.audit-analyse.com rubrique **OUVRAGES**.

Animateur des séminaires.

Professeur en audit et comptabilité internationale à l'université de Paris.

Consultant à Radio ATLANTIC dans l'émission LES EXPERTS ATLANTIC.

Référent auprès du journal L'ECONOMISTE.



PLAN DE FORMATION

FINANCE

Audit & Analyse

Un cabinet école : archivage électronique, compatibilité optique, O.C.P. ...

Chère Cliente, cher Client,

Vous avez voulu faire appel aux services de notre cabinet *Audit & Analyse* pour un plan de formation en finance. Nous vous remercions de cette marque de confiance.

La présente note a pour objectif de vous informer sur le calendrier de la formation, la méthodologie ainsi que le CV de l'intervenant. Ces éléments ne sont pas exhaustifs et peuvent faire l'objet d'éventuelles modifications.

Nous restons à votre entière disposition pour toutes informations complémentaires et nous vous prions d'agréer, chère Cliente, cher Client, nos sincères salutations.

Pour le cabinet *Audit & Analyse*

Mohamed LAHYANI

SOMMAIRE

Objectifs de la formation.....	3
Pédagogie	4
CV de l'intervenant	5
Finance	8
Créer votre entreprise avec succès	9
Finance pour non financiers : niveau 1	10
Finance pour non financiers : niveau 2	11
Démystifier les ratios financiers usuels	12
Pratique de l'analyse financière : maîtriser le diagnostic	13
Atelier pratique : entraînez-vous à l'analyse financière	14
Perfectionnement à l'analyse financière : techniques avancées	15
Evaluer la rentabilité des investissements.....	16
Gestion financière : de l'analyse aux prévisions à long terme.....	17
Bâtir et gérer un plan de financement prévisionnel à long terme	18
Comment optimiser durablement le BFR ou le BFG de l'entreprise ?.....	19
Maîtriser les impacts financiers de la logistique.....	20
Elaborez un business plan fiable et convaincant.....	21
Finance pour cadres dirigeants.....	22
L'ingénierie financière du haut de bilan : capital-investissement, LBO, financements structurés	23
Savoir évaluer une entreprise.....	24

O B J E C T I F S D E

L A F O R M A T I O N

Les entreprises ou les établissements publics ont besoin de faire acquérir à leurs salariés les connaissances techniques et méthodologiques nécessaires à leurs fonctions. Ils cherchent notamment à assurer la qualité et la pertinence des travaux, aboutir à des démarches efficaces qui permettent aux responsables de se forger une opinion sur leurs entités.

Le présent plan de formation a pour objectif général de :

- Permettre aux cadres d'entreprises de maîtriser la démarche de l'ensemble des thèmes proposés ;
- Fournir aux participants des outils efficaces et adaptés pour bien mener leurs missions ;
- A travers des exemples concrets et exercices suggérés, mieux comprendre le mode de fonctionnement du sujet ;
- A travers les illustrations, les outils et les concepts, découvrir un moyen de contrôle plus efficace.

P E D A G O G I E

Nous assurons les plans de formations au sein des entreprises (intra) ou dans une salle adaptée à des formations d'entraînement pratique avec tous les moyens nécessaires pour réaliser leurs travaux dans les bonnes conditions :

- Mise en situation de travail sur la base de cas pratiques ;
- Démarche pédagogique inductive ;
- Permettre à travers les dossiers de travail de mieux analyser l'aspect pratique.

Audit & Analyse

C V D E L ' I N T E R V E N A N T

Mohamed LAHYANI

Expert-comptable diplômé de l'Etat Français.

Commissaire aux comptes.

Membre de l'Ordre des Experts-comptables.

Ancien directeur de mission chez **DELOITTE** (cabinet international d'audit) à Paris.

Contrôleur financier chez **RESPIRONICS** à Pittsburgh aux Etats-Unis.

Responsable de consolidation et des IFRS chez **AGF ASSURANCES** à New York aux Etats-Unis.

Auteur de nombreux ouvrages publiés en France et au Maroc sur : Evaluation des sociétés - fusion - consolidation, Comptabilité des sociétés, Finance d'entreprise, Audit et contrôle interne, Audit fiscal, Audit comptable et financier, L'audit pour tous, Normes IFRS, Bien gérer les subventions, Pour le bon usage de l'argent public, etc. ... consultable sur le site web www.audit-analyse.com rubrique **OUVRAGES**.

Animateur des séminaires.

Professeur en audit et comptabilité internationale à l'université de Paris.

Consultant à Radio ATLANTIC dans l'émission LES EXPERTS ATLANTIC.

Référent auprès du journal L'ECONOMISTE.

Synthèse

Domaines de compétence	Diplôme et formations
<ul style="list-style-type: none">- Comptabilité- Fiscalité- Gestion- Finance- Diagnostic stratégique & développement d'entreprises- Audit contractuel- Commissariat aux comptes- Consolidation- Normes IFRS- Normes comptables américaines US-GAAP- Normes comptables anglaises UK-GAAP- Reporting et budget- Recrutement- Coaching commercial- Juridique	<ul style="list-style-type: none">- Diplôme français d'expertise comptable- Mastère en ressources humaines, spécialité recrutement- Diplôme en commercial et techniques de vente- Diplôme en comptabilité anglo-saxonne (américaine et anglaise)- Diplôme en IFRS

Parcours professionnel

Cabinet International d'audit

Fonction : Directeur de mission

Activité : audit, conseils

(effectif : 500 personnes, CA 400 M d'euros)

Détaché au sein des groupes cotés à la bourse (clients du CABINET) :

AGF SA à Paris. Groupe français coté à la bourse de Paris

Fonction : responsable de la consolidation internationale (continent Amérique et Europe)

Activité : assurance

(effectif 50 000 personnes, CA 20 000 M euros)

- Mise en place des normes IFRS dans un groupe d'assurance : animation des réunions de travail avec les filiales (Europe et étranger) et paramétrage des comptes dans SAP conformément aux normes du groupe, test des liasses consolidées en IFRS et analyse des incidences
- Etablissement du bilan et rapport du groupe
- Consolidation : récupération des comptes, réconciliation, opérations de la consolidation, établissement des liasses consolidées
- Mise en place des procédures
- Pratique de l'anglais
- Encadrement des collaborateurs

Neopost SA à Paris, Groupe français coté à la bourse de Paris

Fonction : consolideur du périmètre France et Etranger

Activité : appareils d'affranchissement

(effectif 5 000 personnes, CA 760 M euros)

- Consolidation et IFRS
- Fiscalité groupe
- Reporting mère + filiales du groupe
- Trésorerie groupe

Respironics International à Pittsburgh aux Etats Unis, Groupe américain coté à la bourse de New York

Fonction : contrôleur financier

Activité : commercialisation d'appareils respiratoires

(effectif 4 500 personnes, CA 250 M \$)

- Reporting anglo-saxon US GAAP
- Tableau de bord et budget
- Mise en place des procédures

Diplôme et Formation

Diplôme d'Expertise Comptable DEC de l'Etat français

Diplôme en comptabilité anglo-saxonne (comptabilité américaine et comptabilité anglaise US GAAP, UK GAAP) et aux normes comptables internationales (IAS-IFRS) à STRAGEFI

Mastère en recrutement du personnel

Diplôme en commercial et techniques de vente

*Préparation des diplômes de l'expertise-comptable
à l'École Nationale de Commerce de Paris HEC-ENC*

Engagements

Auteur des livres :

" **EVALUATION DES SOCIETES – FUSION – CONSOLIDATION** " – Edition *Audit & Analyse*.

" **COMPTABILITE DES SOCIETES** " – Edition *Audit & Analyse*.

" **FINANCE D'ENTREPRISE** " – Edition *Audit & Analyse*.

" **AUDIT COMPTABLE ET FINANCIER** " – Edition *Audit & Analyse*.

" **AUDIT ET CONTRÔLE INTERNE** " – Edition *Audit & Analyse*.

" **AUDIT FISCAL. Guide de contrôle** " – Edition *Audit & Analyse*.

" **NORMES IFRS** " – Edition *Audit & Analyse*.

" **L'AUDIT POUR TOUS. Références et analyses** " – Edition Librairie des Ecoles.

" **POUR LE BON USAGE DE L'ARGENT PUBLIC** " – Editions Ordre des Experts - Comptables de France.

" **BIEN GERER LES SUBVENTIONS** " – Editions Ordre des Experts - Comptables de France.

Ancien chercheur au Conseil Supérieur de l'Ordre des Experts-Comptables en France.

Auteur de nombreux articles de réflexion et synthèses dans la presse marocaine et étrangère et consultable sur notre site www.audit-analyse.com.

Distinction

Election du meilleur mémoire de l'expertise-comptable, déposé à la bibliothèque de l'Ordre des experts-comptables de France et consultable sur internet

Langues

Anglais et espagnole

Informatique

Systèmes intégrés (SAP, CARAT MAGNETUDE), Corporate-consolidation, corporate-reporting, SAGE, SAARI, CCMX, MAESTRIA, CIEL-COMPTA, CIEL-PAIE, QUADRATUS, EBP, EIC, AZURE CONCEPTION, CEGID, IBIZA, COMPTINE.

FINANCE

Audit & Analyse

2 jours

Créez votre entreprise avec succès

Objectifs

Appréhender les pré-requis nécessaires à la création d'entreprise
Connaître le processus de création d'une entreprise et acquérir la méthodologie, les connaissances, les outils pour créer une entreprise performante

Profils participants

Toute personne amenée à créer son entreprise

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• L'analyse de votre projet

La définition de l'idée et le projet personnel

Définir le type de projet :

- . caractéristiques
- . spécificités
- . environnement
- . contraintes
- . risques

• La démarche commerciale : l'analyse du marché et les outils

Les types d'études :

- . études de faisabilité
- . études de marché
- . études concurrentielles

L'analyse concurrentielle

Choisir son positionnement

Faire des scénarii de développement

Les moyens de prospection
Conseils de réussite

• Les prévisions financières

Comprendre le langage financier

Le CA prévisionnel :

- . détermination des prix.
- saisonnalité des ventes

Les charges prévisionnelles :
les charges fixes. les charges variables

Les investissements :

- . achat ou location
- . notion d'autofinancement

Rechercher et trouver les financements et les aides

Bâtir le business plan : plan de financement, CPC à 3 ans, budget de trésorerie, seuil de rentabilité

• Les formalités et derniers pré-requis

Choisir son statut juridique, fiscal et social

Connaître les formalités de création d'entreprise

Installer l'entreprise : locaux, véhicule, matériel

Démarrer l'activité :

fournisseurs, stocks

• Les premiers pas de votre entreprise

Les ressources humaines et le recrutement

Concevoir et mettre en œuvre des actions commerciales

Gérer votre trésorerie :

enregistrer, contrôler les recettes et les règlements, suivre la situation de trésorerie quotidienne, gérer les excédents et insuffisances de trésorerie

Connaître les documents financiers : le bilan, le CPC

Les échéances fiscales et sociales

Contrôler la montée en régime de votre entreprise

• Rendez pérenne votre activité

La gestion d'entreprise : les marges. les coûts

Les recommandations

Les écueils à éviter

Compétences visées

Maîtriser les différentes démarches préalables à la création d'entreprise et suivre une méthodologie
Être en mesure de gérer chaque étape de la création d'entreprise
Sécuriser son entreprise

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Finance pour non financiers : niveau 1

Objectifs

Acquérir le vocabulaire
Savoir lire et exploiter «les informations comptables et financières»
Comprendre l'impact de ses décisions en termes comptables et financiers
Favoriser le dialogue avec les spécialistes comptables et financiers de l'entreprise et comprendre leur point de vue

Profils participants

Toute personne désirant se sensibiliser à l'approche financière de l'entreprise

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Comprendre les documents comptables et financiers

Le rôle de la comptabilité en tant que traduction de l'activité de l'entreprise

Les principes comptables de base :

. le bilan : une vision patrimoniale de l'entreprise
. la détermination du résultat

Les différents éléments de la liasse fiscale

bilan, CPC, ETIC

• Apprécier les équilibres structurels

Déchiffrer les grandes masses du bilan et comprendre leur articulation avec le CPC

Evaluer la structure financière de l'entreprise : l'équilibre de haut de bilan

les notions de cycles de

financement et

d'investissement

le concept clé de BFR/BFG et le financement du cycle

d'exploitation

le bas de bilan et la notion de cycle de trésorerie

• Analyser les composantes de la rentabilité

La formation du résultat à travers les soldes de gestion (ESG)

Les concepts essentiels de valeur ajoutée et d'excédent brut d'exploitation (EBE)

Les différentes notions de marges

La notion d'autofinancement

Mesurer l'importance de la trésorerie et du cash

• Des ratios clés à l'information financière

Les principaux ratios

de structure, de liquidité et de rentabilité

Interpréter les 10 ratios clés

Compétences visées

Comprendre et interpréter les informations comptables et financières

Disposer des connaissances et des techniques nécessaires pour s'initier à l'analyse financière

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Finance pour non financiers : niveau 2

Objectifs

Evaluer les arbitrages financiers
Apprécier la capacité financière de l'entreprise et s'assurer de la fiabilité de ses partenaires
Dialoguer efficacement avec des financiers
Présenter et soutenir un projet d'investissement
Comprendre les choix financiers opérés par l'entreprise

Profils participants

Directeurs, managers et toute personne désirant maîtriser l'approche financière

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• La logique financière de l'entreprise

Rappels sur les grandes masses du bilan et leur articulation avec le CPC
Comprendre les grands équilibres financiers et interpréter leurs évolutions : les variations du fonds de roulement, du besoin en fonds de roulement (BFR/BFG) et de la trésorerie

• La question du financement

Le financement des entreprises et les problématiques de haut de bilan
Comment financer durablement la croissance de l'entreprise ?
l'équilibre dettes/fonds propres
le coût de l'endettement
l'utilisation de l'effet de levier

Les leviers pour optimiser la performance de l'entreprise: la notion de création de valeur et l'EVA (Economic Value Added)

• La rentabilité des investissements

La question de l'investissement et du choix d'une politique d'investissement
La rentabilité des investissements :
la détermination des flux prévisionnels et de la valeur résiduelle

critères et calculs de rentabilité : la Valeur Actuelle Nette (VAN) et le Taux de Rentabilité Interne (TRI)

• Les enjeux liés à l'optimisation du cash

Prendre conscience du rôle central joué par la notion de trésorerie
L'articulation entre le résultat comptable et le cash flow

Compétences visées

Connaître la logique financière et les choix financiers de son entreprise
Définir le coût d'un investissement et pouvoir le financer
Utiliser les leviers qui permettent d'assurer la performance de l'entreprise

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :
www.audit-analyse.com

Rubrique :
«Séminaires»

2 jours

Démystifier les ratios financiers usuels

Objectifs

Comprendre les principes clés et les ratios les plus usités de l'environnement économique et financier

Traduire efficacement les ratios usuels

Profils participants

Toute personne désirant s'initier à l'analyse financière

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Les ratios de gestion

Les soldes de gestion :

production,
valeur ajoutée,
EBE (excédent brut d'exploitation),
résultat d'exploitation,
résultat courant,
résultat net

La terminologie anglo-saxonne :

Gross margin,
Operating Income,
EBIT,
EBITDA,
EBITDAR

La notion de marge et les différents niveaux

d'interprétation :

marge brute,
marge nette,
marge commerciale,
marge brute de production

• Les ratios de trésorerie

Free cash flow,
Net cash flow
BFR/BFG,

Working capital

• Ratios de rotation de l'actif économique

Ratio de rotation des stocks

Ratio de liquidité générale

(current ratio)

ratio de liquidité réduite (quick ratio)

• Les ratios de structure financière

Fonds de roulement

Ratio Dettes/Fonds propres,
gearing ratio

Return on equity (ROE)

Capital employed,

Return on capital employed

(ROCE),

Return on assets (ROA),

Return on invested capital

(ROIC)

EVA (Economic Value Added)

• Les ratios liés à l'évaluation d'entreprise

L'actif net comptable ANC

DCF (Discounted cash flows),

actualisation des flux de trésorerie,

taux d'actualisation

VAN (Valeur actuelle nette)

• Les ratios boursiers usuels

Capitalisation boursière

Bénéfice net par action

(BNPA),

Price earning ratio (PER),

Market value added (MVA)

Compétences visées

Savoir interpréter les ratios usuels de la finance et de la gestion

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Pratique de l'analyse financière : maîtriser le diagnostic

Objectifs

Maîtriser les outils d'analyse financière de l'entreprise
Elaborer un diagnostic
Aider à la prise de décision par la mise en pratique d'outils dynamiques

Profils participants

Membres des services comptables et financiers, contrôleurs de gestion, analystes financiers, responsables crédit et toute personne souhaitant apprécier la situation financière d'une entreprise

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Introduction à l'analyse financière

Les objectifs du diagnostic financier

les conditions d'une analyse financière réussie

• Décrypter les informations comptables usuelles

Repérer les sources de distorsion de l'information comptable

Les insuffisances du bilan par rapport à la logique financière

Redresser les opérations de «window dressing» (habillage de bilan)

• Analyser la structure financière et apprécier l'équilibre financier

Passer du bilan comptable au bilan financier

Intégrer les informations hors bilan

Les reclassements à opérer
Calcul du FR, BFR/BFG, de la trésorerie

Les ratios de structure, d'endettement, de liquidité, de rotation

Evaluer l'activité et le niveau des marges

Les reclassements à opérer

Déterminer les soldes de gestion (ESG)

Les ratios d'activité, de productivité, de marge et de rentabilité

Le calcul de la CAF et/ou de la MBA

• Interpréter les ratios clés en fonction des normes de référence sectorielles

Cartographier les ratios significatifs

Etablir une grille d'interprétation tenant compte des normes usuelles

Utiliser ces «clignotants» pour déceler facilement une situation de crise financière

• Comprendre l'utilité des tableaux de flux pour l'analyse

Les notions de flux d'exploitation,

d'investissement, financier

L'analyse rapide des flux de variation de trésorerie

La démarche opérationnelle d'un diagnostic à partir des flux

• Structurer son diagnostic financier

Les 5 points clés de l'analyse

Comment faire «parler» les chiffres

Eviter les commentaires

linéaires

Structurer les points forts, les points faibles et les zones de risques identifiées

Compétences visées

Mettre en pratique les outils d'analyse financière

Formuler un diagnostic financier pertinent

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Atelier pratique : entraînez-vous à l'analyse financière

Objectifs

S'aguerrir à l'analyse financière en multipliant les cas pratiques à travers l'étude «d'exemples concrets»
Savoir mieux apprécier la santé financière d'une entreprise

Profils participants

Toute personne souhaitant s'exercer à l'analyse financière

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• S'entraîner à la lecture des états financiers

Recenser les éléments

financiers disponibles : liasses fiscales, rapports annuels,...

Rappels sur les relations entre bilan et CPC

Distinguer les différentes

approches comptables et leurs impacts en terme de

présentation financière :

normes marocaines et normes internationales (IFRS)

. approche par nature ou par destination du CPC

• Analyser les évolutions de la structure financière de l'entreprise

Décrypter les signes

annonciateurs de fragilité

traduits par les variations du

fonds de roulement et du

BFR/BFG

Mesurer l'impact sur la

trésorerie et la liquidité

Les conséquences d'un choix

de financement :

augmentation de capital,

endettement à long terme ou

dettes court terme

S'entraîner à jongler avec les

différents ratios d'analyse

• Apprécier la rentabilité

Appréhender l'environnement

et le contexte économique de

l'entreprise

Evaluer l'évolution de

l'activité:

la croissance des ventes

. la capacité à encadrer les

dépenses : charges de

personnel, achats externes,

investissements...

Apprendre à mieux interpréter

le comportement des

différents niveaux de marge et

des soldes de gestion ESG

• Aiguiser sa faculté de jugement

Définir un seuil de

significativité acceptable

Développer un œil critique et

acquérir les bons réflexes

Prendre du recul par rapport

aux données chiffrées en

tendant de déjouer les pièges

de l'habillage de bilan et du

CPC

Compétences visées

Être capable de prendre des décisions pertinentes à partir de l'analyse des états financiers

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Perfectionnement à l'analyse financière : techniques avancées

Objectifs

Approfondir les techniques d'analyse financière modernes d'une entreprise
Interpréter les opérations de haut de bilan et analyser les tableaux de flux
S'initier à l'analyse des comptes consolidés en normes IFRS

Profil participants

Responsables de services comptables et financiers, cadres bancaires confirmés, membres comité de crédit, analystes financiers

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• **Rappels utiles des fondamentaux d'analyse financière**

Apprécier la santé financière d'une entreprise grâce aux 15 ratios clés et à leur grille d'interprétation

La démarche traditionnelle du diagnostic financier

Cas pratique

• **Mener une analyse approfondie des structures de haut de bilan**

Analyse et interprétation des montages financiers en quasi fonds propres

Reclassement en fonds propres ou en dettes financières

L'impact sur les ratios de structure

Utilisation et limites de l'effet de levier

Comment apprécier la véritable capacité de remboursement

• **Etudier l'analyse dynamique de la trésorerie grâce au tableau de flux**

Définition exacte du terme «cash flow»

Interpréter les notions d'ETE, de cash flow «libre», de cash flow opérationnel, de flux de trésorerie disponible

• **Déterminer et interpréter les véritables performances économiques et financières**

Exploiter au mieux les indicateurs usuels de profitabilité

Comprendre les notions d'autofinancement net, d'EBITDA, de MBA, d'EBIT, ROA, ROE...

Intégrer la logique de création de valeur

• **Initiation à l'analyse des comptes consolidés en normes IFRS**

Les spécificités des comptes consolidés

Evaluer les impacts liés à un changement de périmètre, au traitement du goodwill, aux intérêts minoritaires, aux engagements hors bilan

Apprécier la structure financière objective d'un groupe

Interpréter les tableaux de flux consolidés

• **De l'analyse financière au diagnostic global**

Evaluer le positionnement stratégique de l'entreprise sur son marché

Apprécier l'équilibre croissance/rentabilité/risques

S'initier à l'évaluation, à la valorisation boursière et aux notations des agences de rating

Compétences visées

Apprécier la santé financière d'une entreprise grâce à des techniques avancées d'analyse financière

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Evaluer la rentabilité des investissements

Objectifs

Evaluer la rentabilité prévisionnelle d'un projet d'investissement
Piloter la mise en place du projet en le sélectionnant, en le finançant et en contrôlant ses résultats

Profils participants

Responsables de centres de profit, contrôleurs de gestion, responsables administratifs et financiers, cadres techniques de production, responsables comptables et comptables

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Introduction : la notion d'investissement

L'investissement dans la politique générale de l'entreprise
Investissement et plan de développement de l'entreprise

Typologie des investissements :
investissement stratégique, d'expansion, de croissance, de renouvellement

• Rappels de mathématiques financières

L'utilité des suites mathématiques
L'intérêt simple (définition, formulation, exemples...)
L'intérêt composé (définition, formulation, exemples...)

Actualisation et capitalisation
L'équivalence entre capitaux

• Valorisation et gestion des opérations d'investissement

Chiffrer le coût initial d'un investissement
Déterminer les futurs revenus liés à l'exploitation de l'investissement
Valorisation du cash flow et gestion des aléas

Calculs de VAN, TRI, délais de récupération, décaissement maximum, indice de profitabilité
Options et gestion des investissements (options «réelles»)
Choix du taux d'actualisation
Coût moyen pondéré du capital
Choix décisionnels entre différents projets
Exemples de gestion de projets d'investissement

• Le financement des investissements

Equilibre financier : l'impact de l'investissement sur le haut de bilan
Financement interne :
. capitaux propres
. détermination de la CAF
. quasi fonds propres
Financement externe :
. emprunt
. crédit-bail
. effet de levier, risque de solvabilité

Elaboration du plan de Financement

• Le financement de projet

Nature des projets
Montages et risques associés
Exemples

Compétences visées

Connaître les techniques financières de gestion d'un investissement
Evaluer la rentabilité d'un investissement

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :
www.audit-analyse.com

Rubrique :
«Séminaires»

2 jours

Gestion financière : de l'analyse aux prévisions à long terme

Objectifs

Rappeler les principaux concepts de l'analyse financière classique
S'entraîner au diagnostic financier «construire» et exploiter les prévisions financières à long terme (investissement, plan de financement)

Profils participants

Membres des services comptables et financiers, du contrôle de gestion, responsables opérationnels

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Module 1 : Pratiquer l'analyse financière

Les objectifs de l'analyse financière
Décrypter l'information comptable usuelle :
. repérer les sources de distorsion de l'information comptable
. redresser les opérations d'habillage de bilan
Analyser la structure financière et apprécier l'équilibre financier
. calcul du FR, du BFR/BFG, de la trésorerie
. les ratios de structure, d'endettement, de liquidité, de rotation
Evaluer l'activité et le niveau des marges :
. déterminer les ESG
. évaluer les pertes ou gains de profitabilité
. les ratios de marge et de rentabilité
Interpréter les ratios clés :
établir une grille d'interprétation tenant compte des normes usuelles
. repérer facilement une situation de crise financière usuelle

Comprendre l'utilité des tableaux de flux
Structurer son diagnostic
• **Module 2 : Construire un plan de financement prévisionnel à long terme**
Les différentes étapes de construction
Etablir et valider les hypothèses à moyen terme
Calculer les besoins à financer :
. les investissements de croissance et de renouvellement
. l'évolution prévisible du BFR/BFG (utilité du BFR/BFG Normatif)
Intégrer les contraintes des apporteurs de fonds
Boucler le plan de financement par la trésorerie prévisionnelle
Les sources de financement long terme :
. les financements par fonds propres (capitaux propres et quasi fonds propres)
. les financements par endettement (obligations, emprunts bancaires, crédit bail...)
Simuler les décisions de financement

Compétences visées

Elaborer un diagnostic financier
Construire et exploiter les prévisions financières à long terme (investissement, plan de financement)

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :
www.audit-analyse.com
Rubrique :
«Séminaires»

2 jours

Bâtir et gérer un plan de financement prévisionnel à long terme

Objectifs

Bâtir et exploiter une prévision financière long terme en lien avec la stratégie de l'entreprise
Construire et élaborer le plan de financement à long terme
Optimiser le choix des sources de financement et arbitrer en fonction du risque
Simuler l'impact des décisions de financement sur la structure financière

Profil participants

Responsables administratifs et financiers, contrôleurs de gestion, chefs comptables, responsables opérationnels et chefs de projets

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Les enjeux du plan de financement à moyen et long terme

Chiffrer les éléments stratégiques prévisionnels
S'assurer de la solvabilité et de la rentabilité future de l'entreprise
Le test de la prévision à long terme : le plan de financement
Les étapes du plan de financement : enchaînement des documents prévisionnels

• Méthodologie de construction du plan de financement

Les différentes phases selon un modèle itératif
Prendre en compte les flux déjà engagés
Calculer les besoins à financer les investissements de croissance et de renouvellement
l'évolution prévisible du BFR/BFG (utilité du BFR/BFG Normatif)

Déterminer les sources de financement permettant l'équilibre du plan
Intégrer les objectifs et les contraintes des apporteurs de fonds (actionnaires, prêteurs)
. effet de levier et niveau optimal d'endettement
. coût du capital
Savoir boucler un plan de financement à long terme par des arbitrages liés à la trésorerie résiduelle prévisionnelle

• Les sources de financement long terme

Le financement par fonds

propres :
apports en capital
primes et subventions
autofinancement
quasi fonds propres
Le financement par endettement :
emprunts obligataires
emprunts bancaires
crédit-bail

• Simuler les décisions de financement en fonction des hypothèses et des scénarii

Compétences visées

Monter et exploiter une prévision financière long terme
Concevoir et gérer un plan prévisionnel financier à long terme

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Comment optimiser durablement le BFR ou le BFG de l'entreprise ?

Objectifs

Comprendre comment passer d'un projet financier (créer de la valeur) à un projet opérationnel transversal (les moyens d'action pour optimiser le BFR/BFG)
Identifier les facteurs clés de succès de ce type de projets
Savoir piloter le BFR/BFG et le cash après les avoir optimisés

Profil participants

DG, DAF, RAF, secrétaire général et toute personne intéressée par la création de valeur ou la réduction du BFR

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Les objectifs et les enjeux stratégiques

Obtenir des résultats

perennes grâce à l'alignement

de la gestion des liquidités et

du BFR/BFG avec les

objectifs stratégiques

Générer des ressources

financières organiques pour la

mise en œuvre de la stratégie

(financement de la croissance,

rachat d'un concurrent...)

• Les pré-requis

La volonté de la direction

générale, initiatrice de la

conduite du changement

Diagnostiquer : valorisation

des enjeux de réduction des

postes de BFR/BFG,

benchmark...

Elaborer un retro-planning des

actions à entreprendre

Adopter une approche

transversale pour mobiliser

tous les acteurs

• Les bénéfices attendus

Rotation des capitaux investis

et rentabilité économique,

libération de «cash

organique» peu coûteux

Limitation des facteurs

d'érosion de marge

• La réduction du BFR/BFG par les méthodes de Cash Custing

Rationalisation du poste

«stocks» :

. planifier des actions

rigoristes sur les stocks à

rotation lente

. indexer la politique stocks en

fonction du taux de service

. réactualiser les prévisions de

vente et assurer le suivi des

sur-couvertures par nature

. optimiser les stocks en

consignation

Diminution du poste «clients»

. fixer une politique de crédit

. promouvoir les outils de

paiement «générateurs de

cash»

. mettre en place des outils

informatiques dédiés

. renégocier des délais

contractuels et inciter les

commerciaux

Optimisation du poste

«fournisseurs» :

. promouvoir les outils de

paiement «générateurs de

cash»

. renforcer les exigences

normatives vis à vis des

fournisseurs

. renégocier des délais

contractuels et inciter les

acheteurs

• Indicateurs de pilotage et mise sous contrôle de la performance

Créer une fonction transverse

(«BFR/BFG Manager», «Cash

Generator»...)

Refondre les outils de gestion

(reporting, indicateurs,

tableaux de bord...) dans une

optique d'optimisation du

BFR/BFG

Compétences visées

Connaître les enjeux de la

réduction du BFR/BFG

Utiliser les leviers de réduction

de BFR/BFG

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.

Avril. Mai. Juin. Juillet.

Septembre. Octobre.

Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.

Avril. Mai. Juin. Juillet.

Septembre. Octobre.

Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Maîtriser les impacts financiers de la logistique

Objectifs

Connaître le passage entre les actions opérationnelles et les résultats financiers attendus

Comprendre comment interagissent les flux physiques et les flux financiers

Profil participants

Responsables logistique et supply chain, acheteur et personne de la fonction finance (contrôleur de gestion, DAF...)

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Appréhender les fondamentaux de la finance opérationnelle

Structure financière et endettement
. Fonds de roulement, BFR/BFG, trésorerie
. L'appréciation de l'équilibre financier

. Les ratios de structure, d'endettement, de liquidité
Evolution de l'activité et analyse des marges

. la détermination des soldes de gestion
. les ratios de marge et de rentabilité

. CAF / MBA

• Maîtriser les aspects financiers de la supply chain/logistique

Impacts financiers de la gestion opérationnelle
. notion de capitaux investis
. ratios de rotation de l'actif économique
. supply chain et pilotage par le ROA

Des flux physiques aux flux financiers

. alignement de la réduction du BFR/BFG stocks sur l'optimisation des liquidités
. apport de la supply chain dans la création de cash organique

. valorisation et pérennisation

• Comment lier la supply chain à la création de valeur opérationnelle

L'arbre de création de valeur

. notions d'EVA
. intérêt stratégique de la supply chain pour répondre à l'impératif de création de valeur

Les leviers d'action

. la supply chain pour limiter les facteurs d'érosion de marge

. rationalisation et optimisation : planification d'actions

rigoristes, indexation aux taux de services, réactualisation permanente des prévisions

• Mesurer les impacts cash liés à l'optimisation de la supply chain

Les actions spécifiques sur les stocks (diminuer les slow-moving...)

L'impact négatif des surcouvertures

La rationalisation des stocks en consignation

L'apport du lean manufacturing et des process

logistiques gagnants dans l'amélioration de la

performance cash

• Créer un tableau de bord finance et logistique efficient

Les indicateurs de

performance pertinents

Les indicateurs de pilotage

logistique et finance

Exemples de reporting

Compétences visées

Faire le lien entre l'efficacité logistique recherchée et la performance financière attendue

Dialoguer efficacement entre finance et logistique

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Elaborez un business plan fiable et convaincant

Objectifs

Comprendre la démarche et les méthodes pratiques d'élaboration d'un business plan réussi
Appréhender les facteurs clés de succès et valider la fiabilité d'un business plan pour mieux savoir le défendre

Profils participants

Directeurs de business unit, managers opérationnels (commercial, production, R&D,...), cadres financiers, chefs de projets, contrôleurs de gestion, créateurs et repreneurs d'entreprise

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Objectifs et finalités du business plan

Dossier de présentation d'un projet de développement et/ou d'investissement

Traduction chiffrée des perspectives d'activité et de rentabilité

Viabilité commerciale et financière du projet

Négocier avec les partenaires internes ou externes

Formaliser des scénari

possibles et lister les points de rupture

• Etape 1 : Formaliser le business model et défendre sa stratégie

Evaluer le potentiel du marché visé

Définir la position de l'entreprise (ou du projet) sur son marché

Décrire le modèle économique retenu

Elaborer des prévisions de revenus et d'activité

• Etape 2 : Définir des plans d'action pertinents et évaluer les moyens nécessaires à leur mise en œuvre

Décliner le projet en plans opérationnels (marketing, production, distribution, achats, RH...)

Identifier les ressources nécessaires (les hommes, les investissements) et les quantifier

Repérer les goulots d'étranglement et évaluer les risques associés

Concevoir le bon rétro-planning et se projeter à moyen terme

• Etape 3 : Chiffrer le business plan et réaliser la synthèse économique et financière du projet

Construire le modèle financier: . prévisions des ventes et détermination de la structure des coûts

. CPC

. Tableaux de flux et bilans prévisionnels sur 3 ans

. calcul du seuil de rentabilité

. analyse du BFR/BFG

d'exploitation

. budget de trésorerie sur 18 mois

Quantifier le plan de financement à 3-5 ans

Valorisation des cash-flows actualisés et rentabilité

prévisionnelle du projet (VAN, TRI)

Les attentes financières des investisseurs

• Rédiger un document de synthèse convaincant et le vendre

Les règles de fond et de forme d'un « executive summary »

Présenter le bon scénario et proposer les différentes alternatives

Identifier les 3 points clés du projet

Vérifier la validité et la solidité du business plan

Contrôler la cohérence des hypothèses retenues
Recenser les points faibles et les risques associés au projet : mener une analyse de sensibilité

Compétences visées

Concevoir la construction du business plan d'un projet ou d'une entreprise

Elaborer un prévisionnel stratégique et financier, cohérent et équilibré

Formaliser un document de synthèse convaincant

A Casablanca

Janvier. Février. Mars. Avril. Mai. Juin. Juillet. Septembre. Octobre. Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars. Avril. Mai. Juin. Juillet. Septembre. Octobre. Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Finance pour cadres dirigeants

Objectifs

Maîtriser les principaux concepts financiers
Etre en mesure de comprendre les différents choix financiers possibles pour l'entreprise et pouvoir les orienter

Profils participants

Cadres dirigeants, membres des directions générales ou des comités de direction non spécialistes de la finance

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Comprendre les états financiers pour mesurer la performance

Se familiariser avec la logique, les règles et les processus comptables

Les états financiers : bilan, le CPC, tableau des flux de trésorerie et l'ETIC

Les principaux concepts : soldes de gestion, bénéfice comptable et fiscal, cash-flow, capacité d'autofinancement, capitaux propres, investissements
L'équilibre financier de la structure : FR, BFR/BFG, trésorerie

Les ratios et les indicateurs de performance : EBIT, EBITDA, ROE...

La logique économique de l'entreprise : la dynamique entre le CPC, le cash-flow, le financement de la croissance et la rentabilité des capitaux investis

• Financer le cycle d'exploitation et les investissements

Les besoins et les financements à court terme
. BFR/BFG
. l'approche dynamique de la trésorerie (prévisions de trésorerie, gestion quotidienne,..)
. les différents types de financement
. agir sur le BFR/BFG

• Les besoins et les financements à long terme

La rentabilité économique des investissements :

Valeur Actuelle Nette,

Taux de Rentabilité Interne

La planification financière à moyen terme et long terme :

les plans de développement et de financement

Agir sur la structure financière

Analyse critique des modes de financement :

étude des impacts,

création de valeur,

effet de levier,

niveau d'endettement,

risques encourus

Optimiser la performance

financière

• Valorisation des entreprises et création de valeur

Valorisation des entreprises et ingénierie financière

Les méthodes de valorisation des entreprises

. les différentes méthodes :

patrimoniale, boursière

. la sensibilité du cours d'une action

Introduction en bourse

Croissance externe

. les fusions acquisitions

. les LBO

La création de valeur pour les actionnaires

Réussir sa communication

financière

Compétences visées

Mesurer la performance de son entreprise et de ses opérations financières
Piloter des opérations financières complexes
Savoir utiliser les bonnes règles financières pour mettre en valeur son entreprise

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

L'ingénierie financière du haut de bilan : capital-investissement, LBO, financements structurés

Objectifs

Expliciter les méthodes d'ingénierie financière
Maîtriser les techniques financières des opérations de haut de bilan
Limiter les risques juridiques
Construire des montages financiers et fiscaux

Profils participants

Dirigeants d'entreprise (DG, DAF), responsables financiers (contrôleurs de gestion, directeurs comptables et financiers), analystes financiers, banquiers

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• Les acteurs intervenant dans les opérations de haut de bilan

Les actionnaires et les dirigeants des entreprises impliquées

Les banques d'affaires
Les conseils en stratégie
Les OCI et les OCD
(Opérateurs en Capital

Investissement/
Développement)

• Les différents types d'opérations de haut de bilan

Le capital risque
Le capital investissement et le capital développement

Le Leverage Buy Out (LBO)
Le Leverage Management Buy Out (LMBO)

Les fusions d'entreprises

• Comment financer sa croissance ?

Renforcer ses fonds propres :

. arbitrage fonds propres/endettement
. les montages financiers en fonds propres, quasi-fonds propres,

. effet de levier et risques induits

Les financements structurés d'actifs

Les financements obligataires

Les financements hybrides

Les partenariats publics-privés

Les techniques d'évaluation des titres :

. l'évaluation des actifs et des dettes (Actif net corrigé)

. le coût moyen pondéré du capital

. les multiples de PER, d'EBITDA et d'EBIT

. le Goodwill et ses sous-composants : intérêts et

limites

. l'EVA et la MVA

• Aspects juridiques des montages financiers

Les différentes conventions entre opérateurs

Les engagements de confidentialité

La pré-fixation d'un prix de transaction

Les garanties d'exclusivité liées à la phase d'audit

La clause de garantie de passif :

objectifs,

contenu et garanties

Compétences visées

Mettre en pratique les techniques d'ingénierie de haut de bilan

Piloter des opérations financières complexes

Construire des montages financiers et juridiques

opérationnels et intéressants

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

2 jours

Savoir évaluer une entreprise

Objectifs

Savoir évaluer aussi objectivement que possible une entreprise
Connaître les méthodes d'évaluation et les mettre en pratique

Profils participants

Directeurs et responsables financiers, responsables des services comptables, membres des équipes de direction

Animateur(s)

Experts-comptables

Programme

• La valeur de l'entreprise

Diversité des approches

La valeur n'est pas le prix

• L'approche patrimoniale

Typologie et évaluation des

biens liés à l'exploitation

Notions fondamentales (actif

net, retraitements...)

Prévisions

• L'approche par comparaison

Définition

Quelle(s) référence(s) choisir?

Principes et limites de la

méthode par comparaison

Méthodes : PER, multiples de

chiffre d'affaires...

• L'approche par les cash flows

Définition et détermination des

flux de trésorerie futurs

Méthode des Discounted

Cash Flows (DCF)

Choix du taux d'actualisation

Période de prévisions

Valeur résiduelle

Valeur d'opportunité

• Valeur intrinsèque

Définition

Limite des méthodes

patrimoniales

Limite des méthodes de

rentabilité

Résultat normatif

Taux d'actualisation

• Mise en œuvre de l'évaluation

Les différentes phases d'une

évaluation

Entreprise cible

Informations clés à collecter et

à vérifier

Diagnostic stratégique et

diagnostic financier

Le rapport final : synthèse et

prévisions

Mise en application de la

démarche d'évaluation sur un

cas pratique

Compétences visées

A travers différentes

approches, être en mesure

d'évaluer une entreprise

A Casablanca

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

A Tanger

Janvier. Février. Mars.
Avril. Mai. Juin. Juillet.
Septembre. Octobre.
Novembre. Décembre.

Réservations

Sur notre site web :

www.audit-analyse.com

Rubrique :

«Séminaires»

Audit & Analyse

*Un cabinet à votre écoute,
des professionnels pour vous répondre...*

Casablanca : Tél.: +212.(0) 5.22.48.00.49

Tanger : Tél.: +212.(0) 5.39.32.50.39

Portable : +212.(0) 6.61.63.98.89

Fax : +212.(0) 5.39.32.53.72

Email : m.lahyani@audit-analyse.com

Site internet : www.audit-analyse.com