

## Exercice d'analyse boursière

- Vous souhaitez investir dans une société française d'énergie et vous hésitez entre 3 sociétés cotées à la bourse de Paris : McPhy Energy (hydrogène) ; Total (pétrole) et Agripower (méthanisateurs)
- Dans ce but, réalisez le travail suivant : aller chercher l'information classique : compte de résultat, bilan, tableau des flux de trésorerie.
- Procédez à une analyse sommaire du compte de résultat, dans l'esprit de ce que nous avons fait au cours n°3 avec le cas Cosmos Médicaments
- Procédez à une analyse boursière : PER et valorisation par dividende, comme ébauché au cours n°4.
- Rassemblez succinctement les informations de presse qui vous semble nécessaire pour compléter l'analyse financière.
- Pour chaque action, trouvez 3 raisons de l'acheter et 3 raison de ne pas l'acheter.
- Choissiez l'action que vous préférez acheter pour une durée de détention de 10 ans.
- Quelle est votre conclusion personnelle sur l'utilisation de l'analyse financière classique pour réaliser un choix d'investissement ?

**M1 Monnaie Banque Finance Assurance**

spécialités Gestion d'actifs Contrôle des risques et Conformité (G2C) et en Chargé d'affaires  
entreprises et institutions (CAEI)

**Méthodes du diagnostic approfondi : cours n°5**

**Diagnostiquer le compte de résultat + analyse boursière:  
cas pratique de 3 sociétés d'énergies renouvelables**

# Souviens toi l'année dernière...

Introduction : l'année dernière un travail similaire avait été réalisé par les élèves : « l'étude énergie 2020 » ; les élèves pouvaient choisir entre 3 sociétés cotées en bourse : **Neoen** ; **Methanor** et **Eo2** ;

Etude énergie 2020			
3 options : Neoen, Methanor et Eo2			
choix du prof : Eo2 (PER le plus faible)			
choix majoritaire des étudiants : Neoen			
	Prix de clôture de la date de la veille du cours (02/04/2020)	Prix actuel (clôture du 10/04/2021)	variation
Neoen	31,25 €	47,45 €	52 %
Eo2	2,78 €	5,52 €	99 %
Methanor	4,69 €	4,98 €	6 %
remarque : Eoen chute de 8% le 11/03/21 ... après un + haut à 70€ en janvier 2021			
la variation est <b>très</b> dépendante de l'horizon choisi			

# L'opinion des élèves

- Sondage sur le choix réalisé.
- Si vous n'avez pas fait le travail ne votez pas en choisissant n'importe quoi au hasard !  
Assumez votre absence de travail et ne venez pas polluer les autres svp.

# Question aux élèves

- Quel est le PER de McPhy ? De Total ? D'Agripower ?
- Pour chaque action, trouvez 3 raisons de l'acheter et 3 raison de ne pas l'acheter.
- Quelle est votre conclusion personnelle sur l'utilisation de l'analyse financière classique pour réaliser un choix d'investissement ?

# Le travail du prof

- Sur la base du dividende c'est facile... Il n'y a que Total, il est intéressant de noter que l'entreprise continue de verser des dividendes même après une année de pertes historiques.
- Voir le tableau Excel
- Le choix classique serait l'action Total, sur la base de critères financiers uniquement, mais quid des critères extra-financiers ?
- Dialogue avec une élève : « être actionnaire de Total c'est mal à cause du changement climatique » ; « oui mais que mets-tu dans ta voiture ? L'actionnaire est il coupable et le client innocent ? ».

# Enseignement

- La finance « classique » regarde vers le passé (à partir des exercices comptables réalisés). Elle est adaptée pour les entreprises matures opérant dans des secteurs traditionnels.
- La bourse est un lieu de valorisation du futur, la valorisation des perspectives est un exercice difficile.
- La valorisation des entreprises en pertes est aussi difficile, pas de PER négatif !!
- Attention aux bulles !
- Faut il suivre la tendance ?