


Comment analyser une entreprise cotée en bourse ?

👤 Created by	 Gaëtan Suillerot
🕒 Created time	@April 16, 2025 10:25 AM
📁 Category	Finance Investissement Trading
⚙️ Status	Done

En complément du document sur les outils analytiques, ce PDF est un “tuto rapide” dans lequel j’explique comment analyser une entreprise en bourse et savoir lire son rapport financier afin de peut-être trouver votre prochaine perle rare.

Qu’est-ce qui influence le prix d’une action ?

Un action monte ou baisse en fonction de 2 principes:

1. Les résultats réels de l’entreprise (croissance, profits, dette...)
2. Les attentes du marché (psychologie, rumeurs, contexte économique...)

Exemple

Si une entreprise fait +10% de CA, mais que le marché attendait +15%, l’action peut chuter.

Ce qui compte n'est pas ce qui est réalisé, mais ce qu'on attendait.

Les 4 grands documents financiers

Le chiffre d'affaires (ou revenus)

Tout l'argent que l'entreprise encaisse via ses ventes (souvent sur 1 an).

Le bénéfice net

L'argent qu'il reste après toutes les dépenses (salaires, impôts, intérêts...). C'est important car cela permet de savoir si l'entreprise est rentable.

Le Free Cash Flow (FCF)

Le cash réel que l'entreprise génère après tout. C'est souvent plus fiable que le bénéfice.

La dette nette

Si l'entreprise est lourdement endettée ou saine financièrement. Par exemple une entreprise très rentable mais surendettée est risqué comme investissement.

Les ratios fondamentaux

PER (Price / Earnings Ratio)

Prix de l'action / bénéfice par action

Permet de savoir si l'action est chère par rapport à ce qu'elle gagne.

Creuser plus

ROE (Return on Equity)

Bénéfice net / Capitaux propres

Mesure la rentabilité de l'entreprise pour ses actionnaires.

Creuser plus

PBR (Price to Book)

Prix de l'action / Valeur comptable par action

Savoir si l'entreprise est surévaluée ou pas par rapport à ses actifs ?

Les signaux de qualité

Quand on analyse une entreprise, dans l'idéal il faudrait voir :

1. Un Free Cash Flow positif
2. Peu ou pas de dette excessive
3. Bonne rentabilité (ROE élevé)
4. Avantages concurrentiels durables