



**USAID**  
FROM THE AMERICAN PEOPLE



**FOASPS/WAPHF**

Fédération Ouest Africaine du Secteur Privé de la Santé  
West Africa Private Healthcare Federation  
Federacao Oeste Africana do Setor Privado de Saude

**Private Healthcare Federation: Journey towards  
Sustainability (J2Su)**

# DEVELOPPEMENT DE MODELES HARMONISES DE GESTION FINANCIERE DES FEDERATIONS PAYS

Fixed Amount Award (FAA) No.72062422FA00004

September 8 2022 to September 7 2025

DISCLAIMER: This document is made possible by the generous support of the American people through the United States Agency for International Development (USAID). The contents are the responsibility of FOASPS/ WAPHF and do not necessarily reflect the views of USAID or the United States Government.

SOMMAIRE .....	Page
CONTEXTE ET JUSTIFICATION.....	1
I- LA PLANIFICATION.....	2
II- LA BUDGETISATION .....	2
III- L'ENGAGEMENT .....	3
IV- LA LIQUIDATION .....	3
V- L'ENCAISSEMENT ET LE PAIEMENT .....	4
VI- LA COMPTABILISATION.....	4
VII- L'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS .....	5
VIII- LA PRESENTATION DES RAPPORTS D'AUDIT.....	5
CONCLUSION .....	5
ANNEXES.....	7

## CONTEXTE ET JUSTIFICATION

La Fédération Ouest Africaine du Secteur Privé de la Santé (FOASPS/ West Africa Private Healthcare Federation (WAPHF) (ci-après dénommée FOASPS/ WAPHF) est une association régionale à but non lucratif de fédérations nationales dont le siège social est à Dakar, au Sénégal. Elle compte actuellement dix (10) fédérations nationales membres (Bénin, Burkina Faso, Côte d'Ivoire, Ghana, Libéria, Mali, Niger, Nigéria, Sénégal, Togo) en tant que membres à part entière avec six (6) pays supplémentaires (Cap-Vert, Gambie, Guinée, Guinée Bissau, Mauritanie, Sierra Leone) sur la voie de constitution de fédérations de pays. La mission de la FOASPS/ WAPHF est d'unifier la voix du secteur privé de la santé en Afrique de l'Ouest sur les questions fondamentales qui affectent la capacité du secteur privé de la santé à s'associer aux gouvernements ouest-africains afin de parvenir à la couverture sanitaire universelle (CSU).

Dans le cadre de sa mission, et pour l'atteindre de ses objectifs, il est apparu nécessaire de renforcer les capacités des fédérations nationales et leurs organisations membres pour le développement des modèles harmonisés gestion financière susceptibles de leur garantir une durabilité financière.

Assurer la bonne gestion financière d'une entité est indispensable pour sa durabilité. C'est pourquoi la définition des conditions d'une bonne gestion financière est indispensable lors de la création ou de la reprise d'une entreprise. Cependant, la conception du modèle de gestion financière de toute entité dépend de son cadre juridique et réglementaire et des besoins d'informations pour la prise décisions stratégiques et de gestion au quotidien.

En effet, un modèle financier est une traduction du modèle d'affaires en des termes mathématiques et financiers. Il permet de faire des projections financières et d'anticiper sur les risques de gestion financière et administrative.

Les fédérations nationales sont des entités disposant de statuts juridiques propres et d'autonomie financière. Leurs modèles de gestion financière dépendront des dispositions juridiques en vigueur dans leurs pays respectifs et de leurs statuts. Toutefois, elles pourraient tenir compte des orientations de la Fédération Ouest Africaine du Secteur Privé de la Santé (FOASPS) afin de faciliter la consolidation des informations financières au niveau du secrétariat permanent de la FOASPS.

C'est pourquoi le présent document a été élaboré pour servir de guide d'orientation pour la modélisation de la gestion des ressources financières des fédérations nationales. Il sert de référence à l'évaluation des manuels de procédures administratives comptables et financières des fédérations nationales.

Dans ce cadre, toutes les fédérations nationales doivent respecter les étapes suivantes dans le processus de gestion des ressources financières : la planification, la budgétisation, l'engagement, la liquidation, la comptabilisation, l'élaboration des états financiers et la présentation des rapports d'audits.

Les informations générales sur la conception d'un modèle de gestion financière en annexe font partie de ce document guide élaboré dans le contexte spécifique de la viabilité financière des fédérations nationales de la FOASPS.

## **I- LA PLANIFICATION**

Chaque fédération nationale doit disposer d'un cadre de planification participative permettant de se doter :

- d'un plan stratégique de développement et de durabilité sur une période de 3 à 5 ans;
- d'un plan de mobilisation de ressources sur une période 3 à 5 ans;
- d'un plan de formation ou de renforcement des capacités des membres sur 3 à 5 ans;
- d'un plan de succession des membres des principaux organes et notamment de l'organe exécutif opérationnel (secrétariat exécutif, permanent ou administratif).

Pour y parvenir, elles doivent bénéficier de l'assistance technique du secrétariat permanent de la FOASPS afin d'adopter les meilleures pratiques en la matière. Dans ce cadre, des séances de renforcement de compétences seront organisées au profit du personnel du secrétariat administratif ou exécutif et certains membres du Conseil d'Administration des fédérations nationales.

## **II- LA BUDGETISATION**

Pour obtenir les résultats attendus du plan stratégique, chaque fédération nationale doit élaborer en début de chaque année un plan de travail annuel budgétisé (PTAB) soumis à l'adoption de l'Assemblée Générale ou du Conseil d'Administration conformément à ses statuts et règlements intérieurs. Le plan de travail annuel budgétisé doit être assorti de budget suivant la nomenclature comptable en vigueur dans le pays et des exigences de leurs partenaires techniques et financiers.

Le plan d'action annuel et le budget doivent être dynamiques mais toujours approuvés par l'instance habilitée avant sa mise en exécution.

Pour faciliter son suivi et son évaluation, le plan de travail annuel budgétisé doit être décliné en plans de travail trimestriels assortis d'indicateurs de processus et de résultats. Sur la base de ces plans, le responsable en charge des finances de la fédération doit établir son plan de trésorerie (cash-flow plan) afin de répondre efficacement à la mise à disposition des ressources en cas de besoin.

La budgétisation sera assortie d'un mécanisme de suivi budgétaire permettant de connaître le taux d'exécution du budget après l'engagement de chaque dépense.

### **III- L'ENGAGEMENT**

L'exécution du budget en termes de ressources et de dépenses doit être sous-tendue par des actes d'engagement. De même qu'il n'y aura pas de dépense sans engagement, aucune ressource ne peut être mobilisée sans un acte d'engagement justifiant l'origine légitime et légale des ressources.

En fonction de la nature des ressources à mobiliser : cotisations, frais d'inscription, pénalités, dons, subventions et recettes de prestations de services, la mobilisation des ressources doit être soutenue par :

- La signature d'accord de financement et des demandes de retrait de fonds ;
- La délivrance d'ordre de recettes ;
- L'émission de factures de vente ou de prestations de services ;
- Les contrats de donation et de sponsoring ;
- Etc.

Selon la nature des dépenses à payer : salaires, achat de fournitures et services, travaux de construction, impôts, pénalités et dons, la constatation des dépenses à la charge des fédérations nationales doit être matérialisée par :

- Un contrat de travail ou de consultation de longue ou de courte durée, selon le cas ;
- Un contrat de prestations intellectuelles ;
- Contrat de marché de fournitures et de services, ou bon de commande ;
- Accord de sous-subventions ;
- Facture d'achat ;
- Avis d'imposition.
- Etc.

Les formats ou canevas de l'ensembles des documents ci-dessus cités doivent être pré-élaborés et validés au même moment que le manuel de procédures de la fédération nationale.

### **IV- LA LIQUIDATION**

La liquidation des recettes a pour objet de déterminer le montant des créances dues par des tiers à la fédération. Elle comprend deux phases qui se confondent souvent dans les faits : La constatation des droits à encaisser. De même, la liquidation des dépenses a pour objet de vérifier la réalité de la dette de la fédération et d'arrêter le montant de la dépense. Elle comporte deux opérations qui interviennent soit simultanément, soit successivement : la constatation du service fait et la liquidation proprement dite.

Ainsi, avant le recouvrement, toute recette doit fait l'objet de vérification et d'autorisation administrative par le premier responsable administratif de la fédération ou son représentant dûment désigné.

Pour ce qui concerne les dépenses, leur paiement doit être précédé de la constatation de service fait avant l'autorisation formelle de paiement. La constatation de service fait est matérialisée par les feuilles de temps, les rapports d'activités, les procès-verbaux de réception, les bordereaux de livraison dûment signés par des personnes habilitées

## **V- L'ENCAISSEMENT ET LE PAIEMENT**

Après l'étape de la liquidation, l'encaissement des recettes doit se faire par des moyens sécurisés en fonction des risques financiers. Les encaissements en espèces doivent être exceptionnels. En effet, les fédérations nationales doivent privilégier les virements bancaires, les chèques barrés et autres méthodes de recouvrement de compte à compte afin de réduire la manipulation du cash au strict minimum. Dans ce cadre, le paiement par monnaie électronique peut être utilisé pour les petites dépenses. En cas de recouvrement en espèces, toutes les dispositions doivent être prises pour le reversement à la banque dans de très brèves délais.

Le paiement des dépenses doit également se faire aux moyens de chèques barrés et de virement bancaires ou autres moyens bien sécurisés.

Pour faciliter les transactions bancaires, les fédérations nationales doivent domicilier leurs comptes bancaires dans des établissements bancaires reconnues sur le plan international.

## **VI- LA COMPTABILISATION**

Pour une gestion efficace, les fédérations nationales doivent se doter d'un système comptable conforme aux normes en vigueur dans leur pays. La tenue régulière de la comptabilité doit faciliter la collecte, le traitement des informations économiques et financières relatives à leurs activités pour l'élaboration à date des états financiers. En fonction du niveau des transactions et de l'importance des activités, les fédérations nationales doivent mettre en place du personnel comptable qualifié adéquat et des logiciels de traitement comptable appropriés.

Le système comptable à mettre en place doit tenir compte des exigences de consolidation des informations financières au niveau de la FOASPS. En effet, au-delà de la satisfaction des normes et standards en vigueur au niveau national, chaque fédération nationale doit être en mesure de fournir à la FOASPS des informations nécessaires pour renseigner les états financiers consolidés basés sur le modèle International Financial Reporting Standards (IFRS).

La mise en place d'une comptabilité se déroule en quatre étapes :

- 1) Le choix d'un logiciel comptable ;
- 2) La saisie des opérations courantes à l'aide du logiciel ;
- 3) Révision des comptes et préparation des états financiers ;
- 4) Gestion du passage d'un exercice comptable à un autre.

Le paramétrage du logiciel à acquérir doit tenir compte des besoins en informations de comptabilité générale et analytique en termes de complétude et de promptitude. Il doit également tenir compte des informations du suivi budgétaire et de pilotage de la performance à produire pour la prise de décisions stratégiques.

## **VII- L'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers sont un outil essentiel à la bonne gestion de toute entité. Ils fournissent un portrait de la performance de l'entité, aident à planifier son avenir, à chercher du financement et à mieux la gérer.

Les états financiers comprennent le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variations des capitaux propres, la note aux principes comptables détaillée ainsi que la note de transition aux IAS/IFRS établie conformément aux dispositions de IFRS I et les notes annexes choisies.

Les états financiers permettront d'étudier la structure financière et la solvabilité de chaque fédération nationale afin de fournir des informations fiables pour la prise de décisions. Dans le cadre de ces études, il est généralement retravaillé (certains postes comptes font l'objet de reclassements) afin d'aboutir à un bilan fonctionnel. Comme pour le compte de résultat, de nombreux ratios financiers sont calculés depuis un bilan.

## **VIII- LA PRÉSENTATION DES RAPPORTS D'AUDIT**

Après la clôture de chaque exercice comptable, le responsable de l'organe exécutif de chaque fédération nationale doit préparer et présenter pour audit un rapport de gestion comportant les états financiers assorti de notes avec tous les documents annexes nécessaires à la mission d'audit ainsi que les pièces justificatives de dépenses requises.

A la fin de sa mission, l'auditeur présentera un rapport d'opinion et une lettre de contrôle interne conformément aux normes en vigueur.

Le rapport d'audit de chaque fédération nationale doit être transmis à la FOASPS au plus tard à la fin du 5<sup>e</sup> mois après la clôture de l'audit comptable.

## **CONCLUSION**

La viabilité financière d'une entité dépend non seulement des outils de contrôles de gestion mis en place et de leur utilisation. Avant l'élaboration de ces outils, il importe de s'entendre sur le modèle de gestion financière appropriée de l'entité.

Le présent document sert de guide d'orientation des fédérations nationales pour la conception de leur modèle de gestion financière conformément à la norme IFRS, à la diversité, au statut juridique et à l'autonomie financière des fédérations nationales membres de la FOASPS. Il laisse

la possibilité à chaque fédération nationale de respecter les dispositions juridiques et réglementaires spécifiques en vigueur dans son pays.



# **ANNEXES**

# GENERALITES SUR LA CONCEPTION D'UN MODELE DE GESTION FINANCIERE<sup>1</sup>

---

Les entreprises utilisent activement la modélisation financière pour guider leur planification financière et leur prise de décision stratégique. Les modèles financiers offrent des analyses quantitatives fondées sur des données qui vous indiquent le positionnement de votre entreprise et sa direction.

Ceci dit, un seul modèle ne peut pas tout faire. En tant que professionnel de la finance, vous aurez besoin de différents types d'analyse et de modélisation financières pour différentes situations. Cet article vous présentera les bases de la modélisation financière et vous fournira onze exemples de modélisation financière que vous pourrez utiliser pour évaluer les décisions de l'entreprise d'un point de vue financier.

## Qu'est-ce que la modélisation financière ?

La modélisation financière consiste à combiner les principales métriques comptables, financières et commerciales pour construire une représentation abstraite, ou modèle, de la situation financière d'une entreprise. Cet exercice permet à l'entreprise de visualiser sa situation financière actuelle et de prévoir ses performances financières futures.

La modélisation financière peut être très utile dans un certain nombre de situations. Elle peut contribuer à éclairer les décisions d'investissement, la fixation du prix des titres et les plans de transactions d'entreprise telles que les fusions, les acquisitions et les cessions.

Mais l'utilisation la plus courante d'un modèle financier consiste à prendre des décisions opérationnelles et à effectuer des analyses financières. Les dirigeants utilisent généralement des modèles financiers pour prendre des décisions relatives aux sujets suivants :

- la budgétisation et les prévisions
- la croissance organique de l'entreprise
- l'évaluation de l'entreprise
- la mobilisation de capitaux sous forme de dette ou de capitaux propres
- l'acquisition de nouveaux actifs ou d'autres entreprises
- l'établissement de priorités dans les projets
- la distribution des ressources financières de l'organisation
- la cession ou la vente d'actifs et d'unités d'affaires
- la gestion des risques

---

<sup>1</sup> <https://insightsoftware.com/fr/blog/11-financial-model-examples-and-templates/> consulté le 25 août 2023

Le nombre de sujets nécessitant des modèles financiers peut sembler écrasant, cependant, la plupart des entreprises établies ont pris le temps de créer des modèles Excel de modélisation financière qui accélèrent le processus de prise de décision. Mais cela soulève une question : qui développe tous ces modèles financiers ?

## **Qui construit les modèles financiers ?**

Avec une application aussi large, les modèles financiers sont créés et utilisés par de nombreux types de professionnels de la finance, y compris mais sans s'y limiter :

- les comptables
- les analystes de développement d'entreprise
- les banquiers d'investissement
- les analystes de recherche sur les actions

Mais dans le contexte de l'entreprise moderne, ceux qui travaillent dans le domaine de la planification et de l'analyse financière (PF&A) sont les plus susceptibles de construire et d'utiliser des modèles financiers qui orientent la direction de l'entreprise.

L'équipe PF&A joue un rôle crucial au sein du bureau du directeur financier. Elle est responsable de préparer la planification financière de l'entreprise. Cela signifie que les PF&A sont les personnes qui créent le budget et effectuent les prévisions financières pour permettre au directeur financier et aux autres membres de la haute direction de comprendre la situation financière de l'entreprise.

Outre l'établissement du budget et des prévisions, l'équipe PF&A est également chargée de soutenir la décision et les projets spéciaux tels que les études de marché et l'optimisation des processus.

## **La modélisation financière vous permet de devenir un analyste plus stratégique**

Les entreprises du XXI<sup>e</sup> siècle sont confrontées à une nouvelle série de défis uniques. Nous vivons désormais dans une économie mondiale façonnée par l'accélération des innovations technologiques. Par conséquent, les entreprises doivent être agiles, c'est-à-dire être prêtes à prendre des décisions stratégiques rapides basées sur les dernières données entrantes, si elles espèrent réussir.

En tant que planificateur et analyste financier, vous avez la possibilité d'avoir un impact direct sur le cours des actions de votre entreprise. Il suffit de jeter un coup d'œil au rôle de l'équipe PF&A.

Pour prévoir les finances d'une entreprise, vous devez avoir une connaissance approfondie des performances historiques de l'entreprise ainsi que des tendances et hypothèses clés qui pourraient avoir un impact sur ses performances futures. Cela nécessite également une compréhension des opérations commerciales et de la comptabilité.

Les PF&A visitent fréquemment presque toutes les équipes d'une organisation, y compris la trésorerie et la comptabilité, les ventes, le marketing, les opérations et les équipes de direction. Dans ce sens, l'équipe PF&A agit comme une plaque tournante centrale au sein de l'entreprise qui sert à relier et relayer l'information entre les équipes exécutives et opérationnelles.

Mais pour pouvoir (bien) jouer votre rôle, la modélisation financière est absolument essentielle. C'est probablement l'arme la plus importante de votre arsenal. La modélisation financière vous fournit les informations dont vous avez besoin pour prendre des décisions fondées sur des données pour votre entreprise.

## **Construire un modèle financier**

Alors, comment construire un modèle financier ? De nombreux professionnels de la finance choisissent de construire leurs propres modèles financiers à partir de zéro en utilisant Excel. La construction d'un modèle financier de cette manière n'est pas une tâche simple. Vous devrez apprendre quelques trucs et astuces de base d'Excel, comme l'utilisation de raccourcis clavier pour gagner en efficacité. Quelques connaissances en programmation seront également utiles. Visual Basic for Applications (VBA) est le langage de programmation généralement utilisé pour Excel et d'autres programmes Microsoft Office.

Mais pour construire un modèle financier utile, il ne suffit pas de charger et d'introduire des données et des équations. Vous devrez également réfléchir au format, à la mise en page et à la conception de votre modèle. Par exemple, séparer les données d'entrée (données historiques et hypothèses) des données de sortie (calculs) peut vous aider à éviter les erreurs de saisie et à rechercher plus facilement les erreurs. Un design bien disposé et intuitif vous permettra également de mettre en évidence le message principal et les principaux points à retenir de votre modèle.

## **II exemples de modélisation financière**

La modélisation financière est un outil important. Mais en termes de planification financière, un modèle unique ne convient pas à toutes les entreprises.

Vous devez concevoir votre modèle avec une question spécifique en tête. Il existe différents types de modèles que les PF&A peuvent utiliser en fonction du problème qu'ils tentent de résoudre. Jetons un coup d'œil à cette liste d'exemples de modélisation financière :

## **I. Modèle financier à trois états**

Le modèle financier à trois états intègre et prévoit les trois états financiers d'une entreprise (le compte de résultat, le bilan et le tableau des flux de trésorerie) dans l'avenir.

Le modèle à trois états représente la partie la plus importante de la modélisation financière. Ce modèle fait office de référence qui présente un aperçu exhaustif de l'histoire financière de l'entreprise, de sa situation actuelle et de ses performances futures.

Il est également doté d'un pouvoir prédictif. Le modèle financier à trois états vous permet d'explorer les performances de votre entreprise dans plusieurs circonstances et de visualiser comment les différentes décisions peuvent interagir et avoir un impact sur l'avenir de l'entreprise.

## **2. Modèle de fusion-acquisition**

Le modèle de fusion-acquisition calcule l'impact d'une fusion ou d'une acquisition sur le bénéfice par action de la société nouvellement formée. Cette valeur peut ensuite être comparée au bénéfice par action actuel de la société. Le modèle de fusion-acquisition est utile pour aider une entreprise à décider si une fusion ou une acquisition potentielle sera bénéfique pour les résultats de l'entreprise.

Si le modèle de fusion-acquisition montre une augmentation du bénéfice par action, alors la transaction est considérée comme relative, ce qui signifie qu'elle devrait entraîner une croissance. Mais si le modèle de fusion-acquisition montre une diminution du bénéfice par action, la transaction est considérée comme dilutive, ce qui signifie qu'elle réduira la valeur de l'entreprise. Une recherche rapide sur Google permet de trouver facilement un modèle financier de fusion-acquisition pour Excel.

## **3. Modèles de prévision**

La prévision est l'une des tâches les plus importantes dont le service PF&A s'occupe régulièrement. Ces modèles sont généralement utilisés pour prévoir les recettes, les dépenses et les coûts d'investissement futurs. Les modèles financiers utilisés pour les prévisions sont souvent comparés au budget réel pour examiner les performances a posteriori. Voici quatre exemples de modèles financiers utilisés pour les prévisions :

**Modèle linéaire** : Il s'agit du modèle de prévision le plus simple qui existe. Il utilise des données historiques pour estimer ce qui se passera dans l'avenir. Par exemple, si les revenus de votre entreprise ont connu une augmentation annuelle de 4 % au cours des trois dernières années, le modèle linéaire prévoit une augmentation annuelle de 4 % pour l'année suivante.

**Modèle de moyenne mobile** : Il s'agit d'un autre modèle de prévision simple qui peut facilement être créé dans Excel. Cependant, sa force réside dans sa capacité à lisser les données. En général, les entreprises utilisent le modèle de moyenne mobile pour évaluer les performances sur une base mensuelle et font appel à des moyennes mobiles de trois et cinq mois.

**Modèle de régression linéaire** : Si vous deviez calculer une ligne de régression linéaire à la main, cela vous prendrait beaucoup de temps et n'en vaudrait pas la peine. Heureusement, Excel peut effectuer le calcul de la régression linéaire pour vous. Cette méthode de prévision est surtout utilisée pour comparer la relation entre deux variables différentes. Le budget et les recettes publicitaires en sont un exemple courant. Si votre budget publicitaire augmente, vous pouvez vous attendre à ce que vos recettes augmentent. Un modèle de régression linéaire vous permettra de déterminer exactement la corrélation entre la publicité et les recettes, afin de l'utiliser pour les prévisions.

**Modèle de séries chronologiques** : Il s'agit probablement de la méthode de prévision la plus complexe de cette liste. La modélisation des séries chronologiques tente d'identifier des modèles dans les données historiques et utilise ces modèles pour la prévision. La plupart des approches modernes de prévision des séries chronologiques font appel à l'apprentissage automatique ou à des logiciels spécialisés comme Tidemark.

## 4. Modèle DCF

Un analyste financier peut se tourner vers le modèle des flux de trésorerie actualisés (DCF) lorsqu'il a besoin d'un moyen de déterminer la valorisation. L'un des principaux attributs du modèle DCF est qu'il calcule la valeur actuelle en tenant compte des prévisions de rendement dans l'avenir.

Le modèle DCF peut être utilisé pour valoriser l'ensemble d'une société, mais également pour évaluer :

- les actions d'une société
- un projet ou un investissement au sein d'une société
- une initiative de réduction des coûts au sein d'une société

- tout ce qui peut affecter les flux de trésorerie

Il convient de noter que le modèle financier DCF peut être utilisé comme un outil autonome pour les valorisations, mais également en conjonction avec d'autres mesures de valorisation dans des modèles plus exhaustifs. Par exemple, le modèle de budgétisation des immobilisations dont nous parlerons plus loin dans cette publication utilisera le modèle DCF pour certaines de ses métriques.

## 5. Modèle CCA

Le modèle d'analyse des sociétés comparables (CCA) présente une autre façon pour calculer la valeur d'une entreprise. Il s'agit d'une méthode d'évaluation plus basique que le modèle DCF.

Le modèle financier CCA est basé sur l'hypothèse que des entreprises similaires auront des multiples de valorisation similaires. Il utilise les métriques d'autres entreprises de taille et d'activités similaires dans le même secteur. Voici une liste des multiples de valorisation les plus couramment utilisés :

- EV/S – Valeur d'entreprise sur chiffre d'affaires
- P/E – Cours/bénéfices
- P/B – Cours/valeur comptable
- P/S – Cours/chiffre d'affaires

Vous pouvez également télécharger gratuitement un modèle financier type CCA pour Excel [ici](#).

Bien que cette méthode de modélisation financière puisse vous fournir une estimation approximative de la valeur de votre entreprise, elle n'est pas toute puissante. Il arrive souvent que la valorisation d'une entreprise ne puisse être extraite uniquement de ses données financières. Cependant, il s'agit d'un très bon point de départ pour construire une valorisation de base.

Si vous recherchez d'autres exemples de modèles financiers sur Excel, insight software propose un grand nombre d'exemples de rapports que vous pouvez télécharger. Certains pourront vous aider dans votre modélisation du CCA.

## 6. Gestion de l'actif et du passif (ALM)

Les modèles financiers d'actifs et de passifs sont principalement utilisés par les institutions financières (banques et compagnies d'assurance) et les fonds de pension (d'entreprise ou publics) pour gérer leurs objectifs financiers. Par exemple, les fonds de pension doivent être

en mesure de payer les retraités dans n'importe quelle conjoncture économique, y compris une crise comme celle de 2008. Cet objectif est atteint grâce à des stratégies de gestion des risques approfondies qui sont révisées en continu. La plupart des fonds de pension procèdent à une évaluation approfondie tous les trois à cinq ans. Au cours de ce processus, ils utilisent l'analyse et la modélisation financières pour ajuster leurs stratégies de gestion de l'actif et du passif afin de réduire la sensibilité du portefeuille aux conditions économiques, aux variations des taux d'intérêt et aux taux de change.

Les stratégies ALM sont également utilisées par les services PF&A des grandes entreprises et des conglomérats. Ces modèles de planification financière sont utilisés pour garantir la solvabilité de l'entreprise dans les situations économiques les plus graves.

## **7. Modèle de la somme des parties**

Le modèle financier de la somme des parties permet aux grands conglomérats comportant de nombreuses divisions de simplifier leur évaluation. Comme son nom l'indique, le modèle de la somme des parties évalue chaque unité commerciale, division ou filiale séparément, puis les additionne toutes.

Cela peut parfois compliquer la tâche du département PF&A, qui doit rassembler les données financières de plusieurs entités et les compiler dans un seul modèle. C'est là que les modèles Excel standardisés de modélisation financière ou les logiciels spécialisés d'élaboration de rapports sont vraiment utiles.

Dans la plupart des grands conglomérats, les avantages de l'utilisation des modèles de la somme des parties l'emportent largement sur l'effort supplémentaire requis. Ce modèle financier est un outil utile pour déterminer la valeur des divisions d'une entreprise dans le cas où l'une d'elles serait vendue ou transformée en une société distincte.

## **8. Modèle de budgétisation des immobilisations**

Chaque année, le département PF&A est chargé de participer au calcul du budget annuel. Certaines personnes considèrent qu'il s'agit d'un processus extrêmement pénible en raison de tous les réglages fins qu'il implique. Toutefois, un modèle de planification financière annuelle approprié, qui utilise les chiffres et les prévisions trimestrielles, peut considérablement accélérer le processus. Comme de nombreuses entreprises doivent passer par ce processus chaque année, insightsoftware a développé une solution logicielle d'établissement de budget afin de rationaliser le processus.



La plupart des grandes entreprises disposent d'un modèle de planification financière dans Excel ou d'une solution logicielle de budgétisation qu'elles utilisent pour évaluer les projets potentiels avant de les retenir. Cette analyse et cette modélisation financières varient d'une entreprise à l'autre, mais font presque toujours appel aux calculs de la valeur actuelle nette, du taux de rendement interne et de la période de récupération. Ces trois indicateurs de performance financière sont les mieux utilisés lorsqu'une entreprise examine plusieurs projets potentiels mais ne peut en retenir qu'un ou deux.

Nous n'allons étudier ces métriques en détail ni la façon de les modéliser, mais vous devez savoir que la valeur actuelle nette doit être supérieure à zéro, le taux de rendement interne doit être aussi élevé que possible et la période de récupération doit être aussi courte que possible. Si vous souhaitez en savoir plus sur ces métriques d'évaluation financière, vous pouvez consulter notre article sur les métriques financières. Il vous fournira les équations nécessaires pour chaque calcul. Vous pouvez également trouver un exemple simple de modèle financier de valeur actuelle nette et de taux de rendement interne ici.

## **9. Modèle IPO**

Ce n'est peut-être pas un modèle financier que votre service PF&A doit bien connaître, mais il doit savoir qu'il existe. En général, les banquiers d'affaires de Wall Street ont accès à des modèles financiers spécialement conçus pour évaluer les introductions en bourse.

Le modèle d'évaluation des introductions en bourse intègre plusieurs éléments différents. Par exemple, il utilisera l'analyse des sociétés comparables, en examinant leur cours/bénéfice par rapport à leurs homologues du secteur. Pour les entreprises technologiques émergentes qui n'ont pas encore réalisé de bénéfices, les banquiers d'affaires examineront les estimations de croissance annuelle potentielle. Ce modèle tient également compte des valorisations des tours de financement précédents et du prix de l'action qui serait intéressant pour les investisseurs institutionnels qui souscrivent à l'introduction en bourse.

## **10. Modèle LBO**

Le modèle de l'acquisition par emprunt (LBO-leveraged buyout) est utilisé pour analyser une acquisition dont le coût est financé principalement par la dette. Combien de dettes ? En général, une acquisition par emprunt est composée de 90 % de dettes et de 10 % de capitaux propres. En raison de ce ratio dette/fonds propres incroyablement élevé, les obligations émises ne sont pas de qualité « investissement », c'est-à-dire des obligations à haut risque.

Certains considèrent les LBO comme une opération incroyablement agressive et risquée, mais un grand risque s'accompagne d'une grande récompense.

Le modèle LBO permet à l'entreprise acheteuse d'évaluer correctement la transaction afin d'obtenir le taux de rendement interne ajusté au risque le plus élevé possible. En règle générale, la plupart des entreprises n'envisagent un LBO que lorsque le taux de rendement interne est supérieur à 30 %, car c'est à ce moment-là que le rapport risque/récompense devient intéressant.

## **11. Modèle d'évaluation des options**

La plupart des services PF&A ne s'intéressent pas au modèle d'évaluation des options, sauf s'ils sont impliqués d'une manière ou d'une autre dans une entreprise qui négocie/détient des produits dérivés. Les modèles d'évaluation des options sont généralement utilisés par les teneurs de marché et les négociants en valeurs mobilières qui cherchent à réaliser des bénéfices ou à couvrir des risques. Ces modèles financiers sont utilisés pour attribuer un prix (prime) au contrat d'option sur la base de statistiques et de probabilités (c'est-à-dire la probabilité que l'option soit dans le cours à l'expiration).

Il existe plusieurs modèles financiers différents qui peuvent être utilisés pour évaluer les contrats d'options. Les modèles les plus couramment utilisés sont le modèle Black-Scholes, l'arbre binomial et les simulations de Monte-Carlo. La création de modèles financiers n'est pas difficile si vous avez une bonne compréhension des mathématiques et quelques connaissances d'Excel. En fait, vous pouvez trouver la plupart de ces exemples de modèles financiers pour Excel en effectuant une recherche rapide sur Google.

Maintenant que vous connaissez les meilleurs modèles financiers à utiliser pour prendre des décisions fondées sur des données, examinons les meilleurs outils de modélisation financière disponibles.

### ***Les meilleurs outils de modélisation financière en 2023***

La modélisation financière représente un outil clé pour l'équipe PF&A de votre entreprise. Un bon modèle financier vous permet d'avoir une vue d'ensemble et de prendre des décisions stratégiques sur la base des données les plus récentes. Cependant, il n'existe pas de solution unique en matière de modélisation financière. Chaque situation exige un type de modèle différent. C'est pour cette raison que les équipes PF&A portent souvent des dossiers remplis

de classeurs Excel. Chaque classeur Excel représente un outil de modélisation financière différent pour une application spécifique.

L'utilisation d'Excel pour la modélisation financière présente, bien entendu, des inconvénients. Des manquements tels que : tous ces classeurs sont-ils conviviaux ? Une seule personne a-t-elle créé tous les modèles Excel de modélisation financière ? Que se passe-t-il si elle quitte l'entreprise ? Ne vous méprenez pas, nous apprécions Excel, mais nous apprécions aussi les modèles financiers solides qui ne nécessitent pas un travail de plusieurs jours pour les créer.

C'est là que le logiciel de modélisation financière entre en jeu. Un logiciel avancé pour la modélisation de la planification financière, tel que Tidemark, vous permet d'éliminer le travail fastidieux de la construction du modèle. Tidemark fournit la rapidité, l'agilité, la précision et l'automatisation à votre processus de planification financière. Il vous permet de passer moins de temps à triturer des formules dans Excel et plus de temps à réfléchir de manière stratégique à la prochaine étape de votre entreprise.