



ÉDITION 2020



# STRATEGGYZ

**Stratégies de vos investissements**

*Votre Conseiller en Investissements Financiers ( CIF )*

*& Administrateur de la Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers ( CNCIF ) vous propose :*

**ANALYSE FONDAMENTALE**

**Bourse & Finance**



STRATEGYZ  
12 rue Chabonais  
75 002 Paris

+33 (0)1.40.20.13.13  
[www.STRATEGYZ.com](http://www.STRATEGYZ.com)

A Paris,  
Edition 2020

**Objet : Analyse fondamentale – Bourse & Finance**

La société **STRATEGYZ** représentée par Bruno Boggiani, Chargé d’Affaires et CEO, **STRATEGYZ** au capital de 60 000 EUR immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 802632844 et dont le siège social est situé au 12 rue Chabonais 75 002 Paris. N° 11 75 53437 75 de Prestataire de Formation, Titulaire du statut de Conseiller en Investissements Financiers, CIF, enregistré sous le n°D014369 immatriculé à l’ORIAS n° 14004518 auprès de la CNCIF, Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers, agréée par l’Autorité des Marchés Financiers, Administrateur CNCIF, Carte transaction n°T15642.

Bruno Boggiani,  
Chargé d’Affaires & CEO,

Bruno Boggiani

*DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés*

*L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.*

STRATEGYZ SAS au capital de 60 000 EUR – SIRET 802632844 RCS Paris – STRATEGYZ, 12 rue Chabonais 75 002 Paris – Tél : +33 (0)1 40 20 13 13 [bruno.boggiani@strateggyz.com](mailto:bruno.boggiani@strateggyz.com)  
[contact@strateggyz.com](mailto:contact@strateggyz.com) – Immatriculé à l’ORIAS n°14004518 – [www.orias.fr](http://www.orias.fr) CIF, Conseiller en Investissement Financier, membre de la CNCIF – Chambre Nationale des Conseillers en Investissements Financiers – N° D014369 - [www.cncif.org](http://www.cncif.org) – Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, carte professionnelle n°T15642 Paris – garantie financière  
Beazley Solution Ltd V090007PNMA5015774 [www.STRATEGYZ.com](http://www.STRATEGYZ.com)



## SOMMAIRE

SOMMAIRE.....	3
Analyse fondamentale – Bourse & Finance .....	7
I. Intro .....	7
II. Nos conseils .....	9
<b>Nos principales remarques.....</b>	<b>9</b>
<b>AMF – Autorité des Marchés financiers.....</b>	<b>10</b>
<b>Seuils, Pactes, dérogations, examens &amp; déclaration dirigeants.....</b>	<b>10</b>
<b>Les banques Centrales .....</b>	<b>11</b>
<b>Banque Centrale – ECB - Meetings of the Governing Council and the General Council .....</b>	<b>11</b>
<b>Banque Centrale – FED - The Fed - Meeting calendars and information.....</b>	<b>12</b>
<b>S’informer des Enjeux politiques .....</b>	<b>13</b>
<b>La peur.....</b>	<b>14</b>
<b>VIX.....</b>	<b>14</b>
<b>Fear &amp; Greed Index.....</b>	<b>15</b>
<b>Calendrier société .....</b>	<b>16</b>
<b>Le site de l’entreprise.....</b>	<b>17</b>
<b>S’informer .....</b>	<b>17</b>
<b>Calendrier économique .....</b>	<b>18</b>
<b>Sectorielle – ESA .....</b>	<b>18</b>
<b>Eurostat.....</b>	<b>19</b>
<b>Secteur Banque de France.....</b>	<b>19</b>
<b>Banque de France .....</b>	<b>20</b>
<b>Tableaux de bord de la conjoncture .....</b>	<b>23</b>
<b>Tableau de bord Européen.....</b>	<b>24</b>
<b>PIB monde .....</b>	<b>26</b>
<b>Data Eco-World.....</b>	<b>27</b>
<b>Consensus.....</b>	<b>28</b>
<b>Great Reset .....</b>	<b>30</b>
<b>III. Analyse fondamentale.....</b>	<b>33</b>
<b>Secteur .....</b>	<b>33</b>
<b>10 valeurs à suivre .....</b>	<b>33</b>

*DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés*

*L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.*



Investissement Immobilier .....	34
Diversification investissement physique .....	34
Trado Screener .....	36
IV. Se former encore et encore ! .....	37
Le Tout Trado .....	37
Reprise, création et analyses fondamentales d'entreprises saines ou en difficultés .....	38
V. Ratios boursiers .....	41
La volatilité historique .....	41
La variance .....	42
La covariance .....	43
Corrélation .....	44
Le Bénéfice net par action (BNPA) .....	45
Le Price Earning Ratio (ou PER) .....	45
Valeur comptable par action (Book Value Per Share ou BVPS) .....	45
Le rendement net .....	45
Le taux de distribution .....	45
Valeur nette de l'actif par action (Book Value ajustée) .....	45
Le Price to Book Ratio (PBR) .....	45
Valeur d'Entreprise / Chiffre d'affaires (VE/CA) .....	46
Valeur d'Entreprise / Excédent brut d'exploitation (VE/EBE) .....	46
Bottom-up & Top Down .....	46
Growth & Value .....	47
Les valeurs cycliques économiques .....	48
Les valeurs cycliques saisonnières .....	48
Les valeurs cycliques macroéconomiques .....	48
Pente de la diversification d'un portefeuille .....	48
Les risques .....	49
Les Cycles .....	52
Les objectifs .....	55
Pestel .....	56
SWOT .....	57
VI. Les offres publiques d'acquisition : OPA, OPE et OPR .....	58
L'offre publique d'achat (OPA) .....	58

*DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés*

*L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.*



L'offre publique d'échange (OPE).....	58
L'offre publique de retrait (OPR).....	58
L'offre publique de rachat (OPRA) .....	58
VII. La typologie des ordres et leur traitement sur les marchés organisés .....	59
Les ordres au marché.....	59
Les ordres à cours limité.....	59
Les ordres à la meilleure limite .....	59
Les ordres à seuil ou à plage de déclenchement (« stop ») .....	59
Les ordres indexés .....	59
VIII. Les institutions incontournables .....	60
La Banque centrale européenne (BCE) .....	60
La Banque de France.....	60
L'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution-ACPR .....	61
L'Autorité des marchés financiers – AMF .....	61
L'Union Bancaire Européenne .....	61
Les autorités européennes de surveillance .....	62
IX. Greek et couvertures .....	63
X. Diagnostic Financier et comptable.....	70
Les principaux points à analyser .....	70
Principaux indicateurs / ratio.....	71
Les principaux critères des agences de notations .....	72
Sources d'analyse .....	72
Liste exhaustive des points à analyser.....	72
XI. Comment évaluer ou valoriser une entreprise .....	73
Estimation et négociation sur le prix .....	73
Les principales approches possibles.....	73
Plus que la valeur patrimoniale .....	73
Les différentes méthodes d'évaluation .....	74
Méthode DCF, Discounted Cash Flow, Free Cash Flow .....	74
Méthode de Gordon Shapiro.....	75
Méthode de Bates .....	75
L'ANC, l'Actif Net Comptable .....	76
La VAN, La valeur Actuelle Nette .....	76

*DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés*

*L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.*



<b>ANR, Actif Net Réévalué</b> .....	76
<b>Historique</b> .....	77
<b>Sectorielle</b> .....	77
<b>Indicielle</b> .....	77
<b>Le multiple du PER, Price Earning Ratio</b> .....	77
<b>Le multiple du PSR, Price to Sales Ratio</b> .....	78
<b>Le multiple du ratio de capitalisation des cash-flows ( P/ MBA ou P / CF)</b> .....	78
<b>Le multiple du ratio de capitalisation de l'EBE, L'excédent brut d'exploitation</b> .....	78
<b>Le multiple du ratio de capitalisation de l'EBITDA</b> .....	78
<b>Le multiple du ratio de capitalisation sur dividendes</b> .....	78
<b>Goodwill, la survaleur</b> .....	79
<b>Confrontation de l'offre et de la demande</b> .....	79
<b>Rating Start up STRATEGGYZ</b> .....	80
<b>Fourchette de valeurs des différentes entreprises</b> .....	81
<b>XII. Citations</b> .....	87
<b>Conseils - Warren Buffet</b> .....	87
<b>Citations</b> .....	88
<b>XIII. Contacts</b> .....	91

*DROITS D'AUTEUR - © Copyright - Tous droits réservés*

*L'ensemble de ce dossier relève de la législation française et internationale sur le droit d'auteur et la propriété intellectuelle. Toute représentation, reproduction, modification, utilisation commerciale, ainsi que tout transfert vers un autre site sont interdits, sauf autorisation à demander par courrier à l'adresse indiquée plus haut. Seule une utilisation à des fins strictement personnelle est autorisée.*

STRATEGGYZ SAS au capital de 60 000 EUR – SIRET 802632844 RCS Paris – STRATEGGYZ, 12 rue Chabanais 75 002 Paris – Tél : +33 (0)1 40 20 13 13 [bruno.boggiani@strateggyz.com](mailto:bruno.boggiani@strateggyz.com)  
[contact@strateggyz.com](mailto:contact@strateggyz.com) – Immatriculé à l'ORIAS n°14004518 – [www.orias.fr](http://www.orias.fr) CIF, Conseiller en Investissement Financier, membre de la CNCIF – Chambre Nationale des Conseillers en  
Investissements Financiers – N° D014369 - [www.cncif.org](http://www.cncif.org) – Activité de transaction sur immeubles et fonds de commerce, carte professionnelle n°T15642 Paris – garantie financière  
Beazley Solution Ltd V090007PNMA5015774 [www.STRATEGGYZ.com](http://www.STRATEGGYZ.com)