



## LEXIQUE NONO

### A

#### **Action**

Titre de propriété représentant une part du capital d'une entreprise. L'actionnaire bénéficie d'un droit aux dividendes et d'un droit de vote en assemblée générale.

#### **Actifs courants (ou actifs circulants)**

Actifs qui ne sont pas destinés à être conservés, qui doivent « tourner » dans l'entreprise. Il s'agit essentiellement des stocks, des liquidités sur les comptes en banque et des créances commerciales. Ces actifs sont destinés à être liquidés en moins d'une année.

#### **Actifs fixes (ou actifs immobilisés)**

Actifs destinés à être conservés plusieurs années. Il s'agit des immeubles, des installations, de brevets, de licences, de Goodwill, de participations à long terme dans d'autres sociétés, de créances à plus d'un an.

#### **Agence de notation**

Organisme indépendant (Moody's, S&P, Fitch) qui évalue la solvabilité des entreprises et des États en leur attribuant une note (de AAA pour les plus solides à D pour les situations de défaut). Ces notes influencent le coût d'emprunt des émetteurs.

#### **AMF (Autorité des Marchés Financiers)**

Gendarme boursier français chargé de réglementer et contrôler les marchés financiers, de protéger l'épargne investie et de veiller au bon fonctionnement des marchés.

#### **Analyse fondamentale (AF)**

Méthode d'évaluation d'une entreprise basée sur l'étude de ses données financières (bilans, comptes de résultats), de son secteur d'activité et de l'environnement économique général, en vue de déterminer sa valeur intrinsèque.





## Analyse technique (AT)

Méthode de prévision des mouvements de cours boursiers basée sur l'étude des graphiques de prix et de volumes passés, en recherchant des configurations récurrentes (figures chartistes).

## Approche Bottom-up

Philosophie de sélection de titres sans attacher une grande importance à l'examen d'un secteur industriel ou à l'étude de la conjoncture économique. L'accent est mis sur l'analyse spécifique de chaque entreprise.

## Augmentation de capital

Opération par laquelle une entreprise émet de nouvelles actions pour lever des fonds. Elle peut être réservée à certains actionnaires ou ouverte à tous les investisseurs.

## Avantage concurrentiel (ou moat)

Avantage compétitif durable détenu par une entreprise, qui lui permet de maintenir sa position sur le marché face à la concurrence. Difficile à quantifier, il peut prendre la forme d'une marque forte, d'un brevet ou d'effets de réseau.

# B

## Bénéfice par action (BPA)

Résultat net de l'entreprise divisé par le nombre d'actions en circulation. C'est l'un des principaux indicateurs de rentabilité suivi par les investisseurs.

## Bilan

Document comptable présentant, à une date donnée, l'ensemble des actifs (ce que l'entreprise possède) et des passifs (ce que l'entreprise doit) d'une société.

## Blue Chip

Terme anglais désignant une action d'une grande entreprise de qualité, reconnue pour sa solidité financière et ses perspectives stables à long terme. Aussi appelée « valeur de père de famille ».





---

## Bourse

Marché organisé sur lequel s'échangent des valeurs mobilières (actions, obligations) entre acheteurs et vendeurs. En France, la principale place boursière est Euronext Paris.

## C

### CAC 40

Principal indice boursier français, représentant les 40 plus grandes capitalisations cotées sur Euronext Paris. Il sert de baromètre de la santé économique de la France.

### Capitalisation boursière

Valeur totale en Bourse d'une société, obtenue en multipliant le cours de l'action par le nombre total d'actions en circulation.

### Capitaux permanents

Passifs mis à la disposition de l'entreprise pendant plus d'un an : fonds propres, provisions à long terme et dettes exigibles à plus d'un an.

### Cash Flow (Flux de trésorerie)

Flux de liquidités générés par l'activité opérationnelle d'une entreprise. Il mesure la capacité réelle de l'entreprise à générer du cash, indépendamment des éléments comptables non décaissés.

### Compte de résultat

Document comptable récapitulatif l'ensemble des charges et des produits d'une entreprise sur un exercice. Il permet de calculer le bénéfice ou la perte de la société sur la période.

### Coupon

Intérêt versé périodiquement au détenteur d'une obligation. Son taux est fixé lors de l'émission du titre.

### Cours





Prix auquel s'échange un titre financier sur un marché à un instant donné. Il résulte de la confrontation de l'offre et de la demande.

## D

### Dividende

Part des bénéfices d'une entreprise distribuée à ses actionnaires, généralement sous forme de versement annuel. Son montant est décidé en assemblée générale.

### Duration

Mesure de la sensibilité du prix d'une obligation aux variations des taux d'intérêt. Plus la duration est longue, plus l'obligation est sensible aux fluctuations des taux.

## E

### EBITDA (Excédent Brut d'Exploitation – EBE)

Résultat d'exploitation avant déduction des amortissements, dépréciations et provisions. Il mesure la performance opérationnelle d'une entreprise et sa capacité à générer de la trésorerie avant investissements. Il se calcule en ajoutant au résultat opérationnel les amortissements et réductions de valeur.

### ETF (Exchange Traded Fund)

Fonds indiciel coté en Bourse qui réplique la performance d'un indice (ex. CAC 40, S&P 500). Il permet une diversification instantanée à moindre coût.

## F

### Fonds propres (ou capitaux propres)

Ressources appartenant en propre à l'entreprise, correspondant à la différence entre ses actifs et ses dettes. Ils comprennent le capital social, les réserves et le résultat net.





---

## Futures

Contrats à terme standardisés, négociés sur un marché organisé, obligeant les parties à acheter ou vendre un actif à une date future et à un prix fixé aujourd'hui.

## G

### Goodwill (Écart d'acquisition / Survaleur)

Écart entre le prix payé par une société pour en acquérir une autre et la valeur comptable des fonds propres de la société acquise. Il représente la valeur des actifs intangibles (marque, clientèle, savoir-faire). Souvent considéré comme du « vent » en analyse value.

## I

### Indice boursier

Indicateur statistique qui mesure l'évolution d'un ensemble de valeurs mobilières (ex. CAC 40, S&P 500, DAX). Il sert de référence pour évaluer la performance des portefeuilles.

### Introduction en Bourse (IPO)

Opération par laquelle une société accède pour la première fois à la cotation sur un marché boursier, en offrant ses actions au public.

## L

### Liquidité

Capacité d'un actif à être acheté ou vendu rapidement sur le marché sans impact significatif sur son prix. La liquidité désigne aussi les disponibilités immédiates d'une entreprise.





## M

### Marge de sécurité

Concept central de l'investissement value (popularisé par Benjamin Graham) : différence entre la valeur intrinsèque estimée d'un titre et son cours de Bourse. Acheter avec une forte marge de sécurité permet de limiter le risque de perte.

### Marché primaire

Marché sur lequel sont émis et vendus pour la première fois des titres financiers (actions, obligations). Il s'oppose au marché secondaire.

### Marché secondaire

Marché sur lequel s'échangent des titres déjà émis entre investisseurs. C'est ce que l'on désigne couramment par « la Bourse ».

## O

### Obligation

Titre de créance représentant un emprunt émis par une entreprise ou un État. Le détenteur perçoit des intérêts (coupons) et est remboursé à l'échéance.

### OPA (Offre Publique d'Achat)

Offre par laquelle une société propose d'acquérir, à un prix donné, tout ou partie du capital d'une entreprise cotée en Bourse. Elle peut être amicale (accord de la cible) ou hostile (opposition de la direction).

### Ordre de bourse

Instruction donnée par un investisseur à son intermédiaire financier pour acheter ou vendre un titre. Il peut être « à cours limité » (prix fixé), « au marché » (prix du marché) ou « stop ».





## P

### PER (Price Earnings Ratio)

Ratio cours de Bourse divisé par le bénéfice par action. Il indique combien les investisseurs sont prêts à payer pour un euro de bénéfice. Un PER élevé peut signaler une valorisation chère, un PER faible une possible décote.

### Plus-value / Moins-value

Différence entre le prix de vente et le prix d'achat d'un titre. On parle de plus-value si le solde est positif, de moins-value s'il est négatif.

### Portefeuille

Ensemble des valeurs mobilières (actions, obligations, fonds) détenues par un investisseur.

### Price-to-Book (PBR ou multiple de fonds propres)

Ratio comparant la valorisation boursière d'une entreprise à la valeur comptable de ses fonds propres. Une société valorisée à 0,5x ses fonds propres est moins chère qu'une société à 1,5x, toutes choses égales par ailleurs.

## R

### Ratio de solvabilité

Indicateur vérifiant qu'en cas d'arrêt d'activité, la société peut faire face à ses engagements par la vente de ses actifs. Calcul : fonds propres consolidés / (total passif – liquidités). Un ratio minimum de 40% est généralement exigé en analyse value. Au-delà de 100%, la société détient suffisamment de cash pour rembourser toutes ses dettes.

### Résultat net

Bénéfice (ou perte) d'une entreprise après déduction de toutes les charges, y compris les impôts. C'est le « bénéfice final » qui peut être distribué aux actionnaires ou réinvesti.





## S

### Short selling (vente à découvert)

Technique consistant à vendre un titre que l'on ne possède pas, dans l'espoir de le racheter à un prix inférieur. L'investisseur emprunte les titres pour les vendre, puis les rachète plus tard (idéalement moins cher) pour les restituer.

### SICAV / FCP (OPCVM)

Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières. Structures gérant un portefeuille collectif au bénéfice de leurs souscripteurs. La SICAV est une société d'investissement à capital variable ; le FCP est un fonds commun de placement.

### Spread

Écart entre le prix d'achat (ask) et le prix de vente (bid) d'un titre sur un marché. Plus le spread est faible, plus le titre est liquide.

## T

### Triple net

Action d'une société cotant sous la valeur de ses liquidités amputées de l'ensemble de ses dettes. C'est le type de net-net le plus extrême et le plus rare.

## V

### Valeur d'Actif Net Net (VANN ou net-net)

Valeur obtenue en soustrayant des actifs courants l'ensemble des dettes de la société (actifs courants – total du passif hors capitaux propres). Les sociétés cotant 30% en dessous de leur VANN sont les « net-net », base d'un portefeuille value deep.

### Valeur d'Actif Net Tangible (VANT)

Valeur des actifs tangibles, soit les fonds propres part du groupe amputés des actifs intangibles (immobilisations incorporelles et Goodwill).





### **Valeur de la Capacité Bénéficiaire (VCB)**

Valeur actualisée des excédents de trésorerie générés par la société dans le cadre de son exploitation, augmentée de ses actifs financiers et diminuée de ses dettes financières.

### **Valeur de Mise en Liquidation Volontaire (VMLV)**

Valeur de l'actif amputé de l'ensemble des dettes (bilan et hors-bilan) dans l'hypothèse d'une liquidation volontaire de la société, en supposant que les liquidateurs disposent de suffisamment de temps pour réaliser les actifs dans les meilleures conditions.

### **Valeur intrinsèque**

Valeur « réelle » d'une entreprise, estimée par l'analyse fondamentale indépendamment de son cours de Bourse. La comparer au cours permet d'identifier les titres sous-évalués ou surévalués.

### **Volatilité**

Mesure de l'amplitude des variations de cours d'un actif sur une période donnée. Une forte volatilité traduit une forte incertitude et donc un risque plus élevé.

## **Z**

### **Zone de résistance / Zone de support**

En analyse technique, une zone de résistance est un niveau de prix où les vendeurs sont historiquement nombreux (frein à la hausse) ; une zone de support est un niveau où les acheteurs interviennent régulièrement (frein à la baisse).

*Transformez votre approche financière dès aujourd'hui !*

