

# FICHE DE TD 1 : ANALYSE FINANCIERE

## Application 2 : Choix d'une entreprise du CAC Small

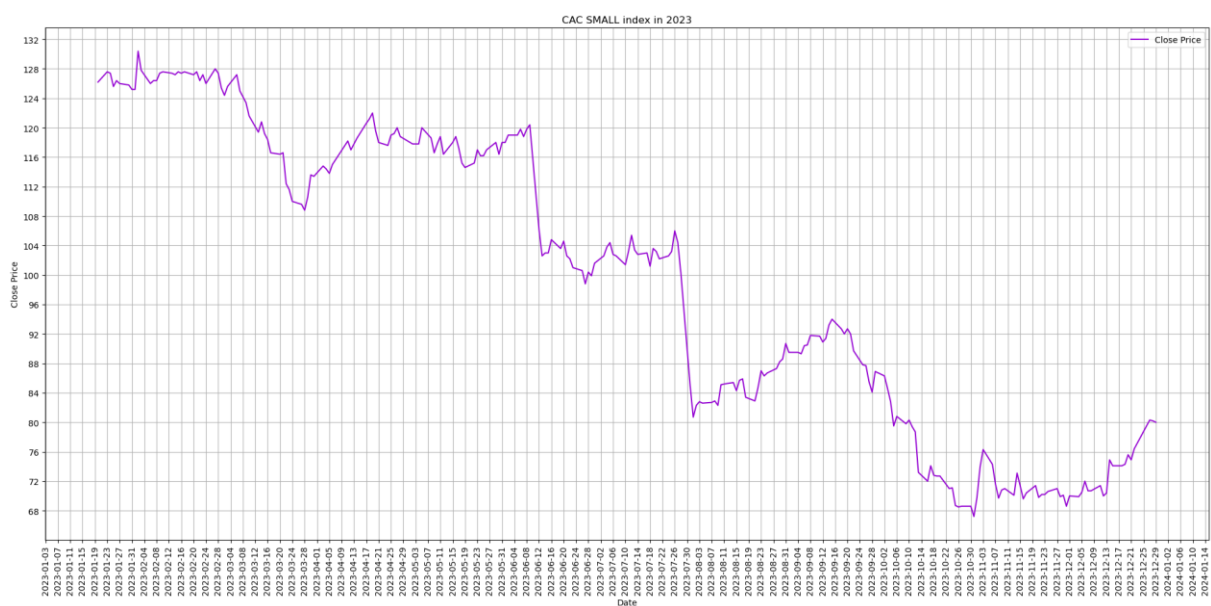
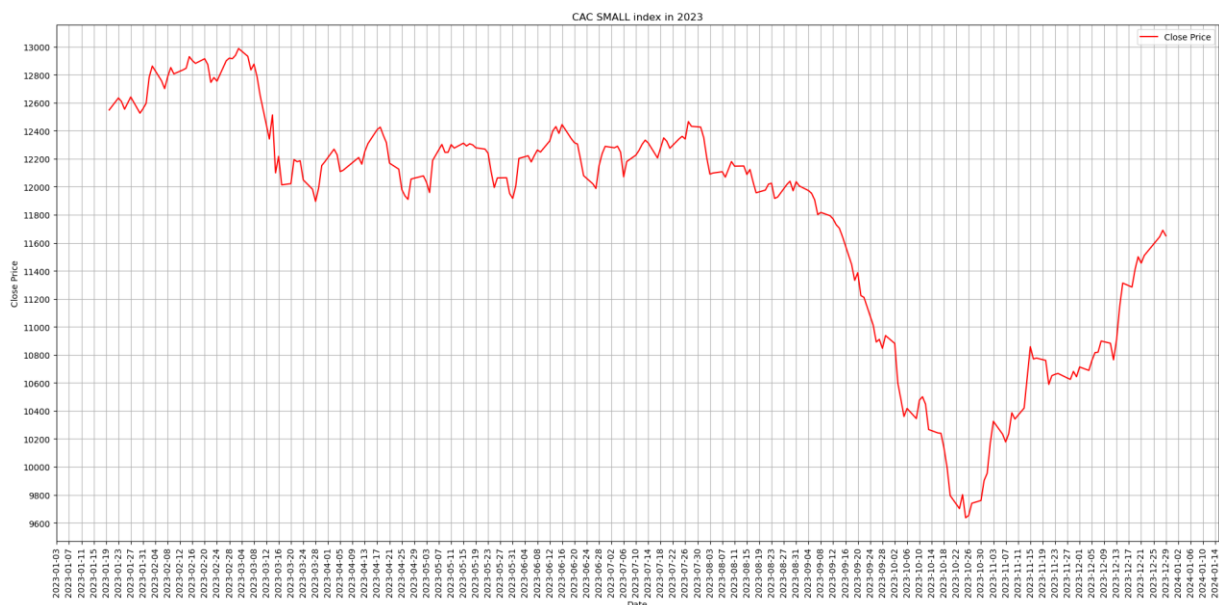
### 1. Information de marché

1.a. Le fichier de la base de données est présent dans la dropbox

[FINANCIAL\\_ANALYSIS\\_PROJECT - Dropbox](#)

1.b. Idem. Nous avons choisi de travailler sur ALTAREA

1.c. Représentation graphique



1.d. Depuis 2023, l'indice du CAC SMALL a baissé de -7.16%. Depuis 2023, ALTAREA a baissé de -36.60 %

### 1.e. Calcul des rendements logarithmiques journalier

	Date	Close	CAC_SMALL_return
0	2023-01-20	12548.44	NaN
1	2023-01-23	12634.24	0.006814
2	2023-01-24	12609.04	-0.001997
3	2023-01-25	12553.88	-0.004384
4	2023-01-26	12597.22	0.003446
5	2023-01-27	12641.26	0.003490
6	2023-01-30	12525.72	-0.009182
7	2023-01-31	12557.78	0.002556
8	2023-02-01	12595.94	0.003034
9	2023-02-02	12783.75	0.014800

	Date	Close	ALTA_return
0	2023-01-20	126.2	NaN
1	2023-01-23	127.6	0.011032
2	2023-01-24	127.4	-0.001569
3	2023-01-25	125.6	-0.014229
4	2023-01-26	126.4	0.006349
5	2023-01-27	126.0	-0.003170
6	2023-01-30	125.8	-0.001589
7	2023-01-31	125.2	-0.004781
8	2023-02-01	125.2	0.000000
9	2023-02-02	130.4	0.040694

### Statistique descriptive :

CAC_SMALL_return		ALTA_return	
count	240.000000	count	240.000000
mean	-0.000310	mean	-0.001899
std	0.008341	std	0.021568
min	-0.033624	min	-0.164517
25%	-0.004444	25%	-0.011743
50%	-0.000364	50%	0.000000
75%	0.004885	75%	0.008396
max	0.021391	max	0.061961

En 2023, le CAC SMALL et ALTAREA ont un rendement moyen négatif. Par ailleurs, ALTAREA (-0.001899) présentant une performance inférieure à celle de l'indice CAC SMALL (-0.000310).

Concernant les écarts type on remarque que celui associé à ALTAREA est plus élevé (0.021568) que celui associé au CAC SMALL (0.008341). ALTAREA semble plus volatile que le CAC SMALL.

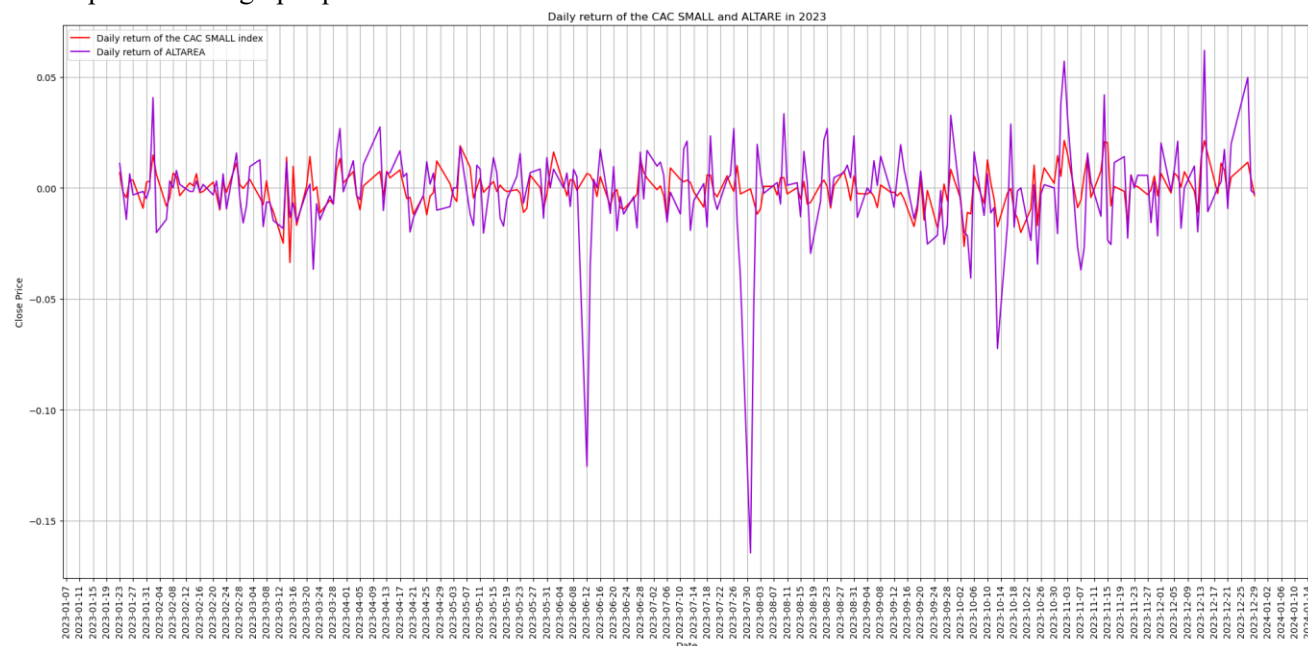
	CAC SMALL	ALATAREA
Variance	6.957478346068361e-05	0.0004651744636065115
Skewness	-0.26558095144950367	-2.467476709793944
Kurtosis	1.2481824466408162	17.526055839104462

Le Skewness nous indique que le CAC SMALL présente une asymétrie légèrement négative (-0.26558095144950367), suggérant une légère tendance vers les rendements négatifs plus fréquent. Le Skewness concernant ALTA (-2.467476709793944) est beaucoup plus élevé ce qui démontre une asymétrie très négative, indiquant une fréquence plus élevée de fortes baisses que de hausses.

Le CAC SMALL a une kurtosis de 1.2481824466408162, ce qui est strictement inférieur 3. Cette valeur indique une distribution platykurtique c'est-à-dire relativement normale avec peu de valeurs extrêmes.

ALTAREA possède une kurtosis très élevée (17.526055839104462) qui est strictement supérieur à 3, révélant une distribution leptokurtique c'est-à-dire pointue avec des queues épaisses. Cela reflète qu'ALTAREA a connu de nombreux événements extrêmes lors de la période considérée

## 1.f. Représentation graphique



On peut constater que rendements de l'action ALTAREA présentent une volatilité plus importante par rapport à l'indice CAC SMALL. Les deux courbes suivent globalement une tendance similaire, suggérant une corrélation positive entre l'action et l'indice. Cependant, ALTAREA affiche des variations plus marquées, cela vient confirmer l'information apporté la kurtosis. À certaines périodes, ALTAREA connaît des baisses plus importantes par rapport à l'indice, indiquant une sensibilité plus forte aux mouvements du marché. La relation entre le CAC SMALL et ALTAREA est positive mais présente une certaine volatilité. ALTAREA évolue généralement dans la même direction que l'indice CAC SMALL, mais avec une amplitude de variation plus grande. L'entreprise semble influencée par les mêmes facteurs macroéconomiques que l'indice, mais de manière sensible.

## 2. Information comptable

2.a. Le document est disponible dans la dropbox : [FINANCIAL ANALYSIS PROJECT - Dropbox](#)

2.b. L'exercice comptable d'ALTAREA a été clos le 31 décembre 2023.

Les comptes annuels de 2023 de l'entreprise ALTAREA ont été arrêtés par la Gérance le 27 février 2024 après examen par le conseil de surveillance.

Les commissaires aux comptes ont été effectué l'audit des comptes annuels de la société ALTAREA. Ils ont certifié que les comptes annuels au regard des règles et principes comptables français, donnent une image fidèle du résultat des opérations des l'exercice de 2023 avec la situation du patrimoine de la société et financière à la fin de l'exercice le 31 décembre 2023.