# Fiche de TD 1 : Analyse financière

## 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](https://www.dropbox.com/scl/fo/61wi97fiw2h6d7822061s/AMfJOz6pGz6QvH3aaX75UL8?rlkey=ehblyz60uj51a4ld0hyatsr5n&e=1&dl=0)

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

1.c. Représentation graphique

Une image contenant texte, Tracé, ligne, diagramme

Description générée automatiquement

Une image contenant texte, Tracé, ligne, diagramme

Description générée automatiquement

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  count 240.000000  mean -0.000310  std 0.008341  min -0.033624  25% -0.004444  50% -0.000364  75% 0.004885  max 0.021391 | ALTA\_return  count 240.000000  mean -0.001899  std 0.021568  min -0.164517  25% -0.011743  50% 0.000000  75% 0.008396  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 et 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 graphiqueUne image contenant texte, Tracé, ligne, diagramme

Description générée automatiquement

On peut constater que les 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](https://www.dropbox.com/scl/fo/61wi97fiw2h6d7822061s/AMfJOz6pGz6QvH3aaX75UL8?rlkey=ehblyz60uj51a4ld0hyatsr5n&e=1&dl=0)

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.

***Table des matières***

[Fiche de TD 1 : Analyse financière 1](#_Toc188481372)

[Application 2 : Choix d'une entreprise du CAC Small 1](#_Toc188481373)

[1. Information de marché 1](#_Toc188481374)

[2. Information comptable 3](#_Toc188481375)