

1. Record Nr.	UNINA9910915702303321
Autore	Heller David
Titolo	Évaluation de la Structure de Passif Par les Options Réelles
Pubbl/distr/stampa	London : , : ISTE Editions Ltd., , 2022 ©2022
ISBN	9781784068721 9781784058722
Edizione	[1st ed.]
Descrizione fisica	1 online resource (182 pages)
Soggetti	Options (Finance) Financial risk management
Lingua di pubblicazione	Francese
Formato	Materiale a stampa
Livello bibliografico	Monografia
Nota di contenuto	Cover -- Table des matières -- Introduction -- Chapitre 1. L'apport des options réelles dans la valorisation du passif -- Chapitre 2. La nouvelle répartition de la valeur d'entreprise sous l'approche optionnelle -- Chapitre 3. Les applications des options réelles à la valorisation de la structure financière -- Conclusion -- Annexe 1. Dérivées partielles de l'équation du prix de l'option par Galaï et Masulis (1976) -- Annexe 2. Dérivées partielles du risque systématique de la dette de l'entreprise par Galaï et Masulis (1976) -- Annexe 3. Dérivées partielles du risque systématique des capitaux propres par Galaï et Masulis (1976) -- Annexe 4. Preuves des inégalités par Galaï et Masulis (1976) -- Annexe 5. Dérivées partielles de l'équation du prix de l'option par Bellalah et Jacquillat (1995) -- Annexe 6. Caractéristiques des sociétés du CAC 40 -- Annexe 7. Valorisation des entreprises du CAC 40 par la méthode de Black et Scholes-Merton -- Annexe 8. Répartition de la dette en tenant compte du taux de recouvrement (CAC 40) -- Annexe 9. Test d'égalité des variances des volatilités des actifs et des capitaux propres (CAC 40) -- Annexe 10. Test d'égalité des espérances des volatilités des actifs et des capitaux propres (CAC 40) -- Annexe 11. Test d'égalité des variances du potentiel de croissance du cours de bourse (CAC 40) -- Annexe 12. Test d'égalité des espérances du potentiel de croissance du cours de bourse (CAC 40) -- Annexe 13. Test d'égalité des variances

des ratios d'endettement (CAC 40) -- Annexe 14. Test d'égalité des espérances des ratios d'endettement (CAC 40) -- Annexe 15. Caractéristiques des sociétés de l'industrie du cinéma -- Annexe 16. Valorisation des entreprises de l'industrie du cinéma par la méthode de Black et Scholes-Merton -- Annexe 17. Test d'égalité des variances des volatilités des actifs et des capitaux propres (cinéma). Annexe 18. Test d'égalité des espérances des volatilités des actifs et des capitaux propres (cinéma) -- Annexe 19. Test d'égalité des variances du potentiel de croissance du cours de bourse (cinéma) -- Annexe 20. Test d'égalité des espérances du potentiel de croissance du cours de bourse (cinéma) -- Annexe 21. Test d'égalité des variances des ratios d'endettement (cinéma) -- Annexe 22. Test d'égalité des espérances des ratios d'endettement (cinéma) -- Annexe 23. Test de signification d'une différence entre deux écarts-types -- Bibliographie -- Index -- Back Cover.

Sommario/riassunto

La valorisation de la structure de passif peut être appréhendée au regard des options réelles, dans la mesure où les actions d'une société peuvent être considérées comme analogues à l'achat d'une option financière d'achat. Dans cette optique, la dette peut être assimilée à la vente d'une option de vente. Ainsi, les analystes financiers peuvent répartir autrement la valeur d'entreprise entre ces deux modes de financement. Évaluation de la structure de passif par les options réelles expose en quoi la méthode innovante des options réelles est complémentaire des méthodes traditionnelles. En effet, celle-ci est particulièrement adaptée pour valoriser des entreprises appartenant à des secteurs d'activité où la volatilité d'un sous-jacent est importante comme les industries minières ou pétrolières ou l'industrie pharmaceutique dont les dépenses en recherche et développement sont conséquentes. L'intégration de la valeur économique de la dette nette - et non plus comptable - et de la volatilité des actifs est la principale plus-value de cette approche.
