

GLOSSAIRE DES TERMES FINANCIERS

en soutien aux formations pour l'outil FINPLAN de l'AIEA

Un **actif** est une ressource ayant une valeur économique qu'un individu, une société ou un pays possède ou contrôle dans l'espoir d'en tirer des bénéfices futurs. Par exemple, une centrale électrique, des liquidités, des actions ou des brevets peuvent constituer des actifs.

Le **bilan** est un état financier qui résume l'actif, le passif et les capitaux propres d'une entreprise à un moment précis (généralement le dernier jour de l'exercice). Il donne aux investisseurs une idée de ce que l'entreprise possède et doit, ainsi que du montant investi.

Une **obligation** est une dette ou un prêt. Les obligations sont émises par une entité (généralement des sociétés ou le gouvernement), qui emprunte les fonds à un taux d'intérêt variable ou fixe pour une période définie jusqu'à la date d'échéance. Contrairement à un prêt commercial dont le principal est remboursé chaque année, une obligation n'est remboursée qu'à sa date d'échéance. Une fois émises, de nombreuses obligations sont négociées en bourse. Tout investisseur peut acheter une obligation. Ainsi, par exemple, par le biais d'une obligation d'État, une personne privée peut prêter de l'argent à l'État.

BOO (Build-Own-Operate) ou **BOOT (Build-Own-Operate-Transfer)** est une forme de financement de projet dans laquelle une entité se voit accorder par le gouvernement le droit de construire, de posséder et d'exploiter une installation pendant une période déterminée, au cours de laquelle l'entité conserve les revenus et les risques associés. Dans une structure BOOT, l'installation est transférée au gouvernement à la fin de la période convenue.

La **valeur comptable** est la valeur nette des actifs d'une entreprise telle qu'elle apparaît dans son bilan. Elle correspond approximativement au montant que les actionnaires obtiendraient lors de la liquidation d'une entreprise.

L'**analyse du seuil de rentabilité** permet de calculer une marge de sécurité, c'est-à-dire le montant que les recettes peuvent diminuer tout en restant au-dessus du seuil de rentabilité. Le seuil de rentabilité correspond au point où les recettes perçues sont égales aux coûts associés à la perception des recettes.

Le **budget d'investissement** est le processus qu'une entreprise entreprend pour évaluer la valeur des grands projets ou investissements potentiels.

Les dépenses **en capital**, ou CAPEX, sont des dépenses engagées par une entreprise pour acquérir, améliorer et entretenir des actifs physiques tels que des biens immobiliers, des bâtiments industriels ou des équipements. Les CAPEX doivent être capitalisés.

La **capitalisation** consiste à enregistrer une dépense dans le bilan pour amortir l'actif au cours de sa durée de vie.

Entrées et sorties de trésorerie / Le tableau des flux de trésorerie est un état financier qui fournit une vue d'ensemble de toutes les entrées et sorties de trésorerie d'une entreprise provenant de ses opérations courantes, de ses investissements et de ses activités de financement au cours d'une période comptable donnée (généralement un exercice financier).

Le **flux de trésorerie disponible pour le service de la dette (CFADS)** mesure le montant des liquidités dont dispose une entreprise pour rembourser ses dettes à échéance d'un an. Il se calcule essentiellement comme les recettes moins les dépenses d'investissement et de fonctionnement et moins les paiements d'impôts.

Le **capital catalytique** est le capital d'investissement (dette, fonds propres, garanties, etc.) d'un investisseur

qui accepte un rendement financier réduit afin d'obtenir un impact social ou environnemental plus important.

La **contribution des consommateurs** fait référence à une contribution financière à l'actif (c'est-à-dire le projet) par les consommateurs (par exemple, les acteurs industriels), par exemple, pour un traitement préférentiel concernant les ventes d'électricité.

La **caution du consommateur** est une caution payée par les consommateurs, par exemple pour recevoir le compteur.

Financement d'entreprise ou **financement de bilan**. Contrairement au *-> financement de projet*, dans le modèle d'entreprise, l'investissement est entrepris par une société publique ou privée avec un *-> recours* total.

Le coût du capital comprend le coût de la dette et des fonds propres, voir *-> coût moyen pondéré du capital (CMPC)*

Le **créancier** est une entité (personne ou institution) qui offre un crédit et prête de l'argent à une autre entité qui emprunte cet argent et a l'intention de rembourser ce crédit à l'avenir.

L'**actif circulant** peut être transformé en liquidités dans un délai d'un an.

Les **passifs courants** sont des dettes ou des obligations dont l'échéance est inférieure à un an.

L'**échéance actuelle** est un intervalle entre la date actuelle et la date d'échéance d'une obligation, c'est-à-dire la date à laquelle l'obligation doit être remboursée.

La **dette** (ou le prêt) est une somme d'argent due par une partie (le débiteur ou l'emprunteur) à une autre (le créancier ou le prêteur).

Le **ratio de couverture du service de la dette (DSCR)** est un ratio de liquidité. Il fait référence à la capacité d'un projet à générer des flux de trésorerie suffisants sur une période donnée pour assurer le service intégral de la dette au cours de cette période (par exemple, le paiement des intérêts plus le remboursement du principal) après le paiement des dépenses d'exploitation et des impôts.

Ratio d'endettement (DER). La relation entre la dette et les capitaux propres d'une entreprise, obtenue par en divisant la dette par les capitaux propres.

L'**amortissement** est une méthode comptable qui consiste à répartir le coût des actifs sur leur durée de vie utile. Les entreprises amortissent leurs actifs à des fins fiscales et comptables.

Un **produit dérivé** est un type de contrat financier dont la valeur dépend d'un actif sous-jacent, d'un groupe d'actifs ou d'un indice de référence. Les exemples incluent les swaps, les contrats à terme ou les options d'achat d'actions.

L'**actualisation des flux de trésorerie (DCF)** est une méthode d'évaluation utilisée pour estimer l'attractivité d'une opportunité d'investissement en analysant les flux de trésorerie futurs et en les actualisant.

L'**actualisation** consiste à déterminer la valeur actuelle d'un (ou de plusieurs) paiement(s) futur(s). Compte tenu de la valeur temporelle de l'argent, un dollar vaut plus aujourd'hui qu'il ne vaudra demain.

Le **taux d'actualisation** est le taux d'intérêt appliqué pour l'actualisation, généralement égal au *-> coût du capital*.

Le **dividende** est un paiement effectué par une société à ses actionnaires, généralement sous la forme d'une distribution de bénéfices.

L'**EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation)** est essentiellement le résultat net auquel sont ajoutés les intérêts, les impôts, les dépréciations et les amortissements. L'EBITDA peut être utilisé pour comparer la rentabilité des entreprises et des secteurs d'activité, car il élimine les effets du financement et de la comptabilité.

Les **fonds propres** représentent le degré de propriété, une fois les dettes déduites de la valeur totale de l'actif (par exemple, la centrale électrique). Les actionnaires investissent des fonds propres dans un projet.

Le **taux de change** est le taux auquel une devise est échangée contre une autre.

Le **risque de change**, également appelé risque monétaire, est le risque financier dû aux variations des taux

de change, par exemple parce que le revenu est en monnaie locale, mais le prêt en monnaie étrangère.

Les **dépenses (charges)** sont les coûts économiques qu'une entreprise encourt dans le cadre de ses activités pour gagner des revenus (-> *dépenses en capital*).

L'**agence de crédit à l'exportation (ACE)** est une institution privée ou quasi-gouvernementale qui agit en tant qu'intermédiaire entre les gouvernements nationaux et les exportateurs pour émettre des financements à l'exportation (par exemple, des crédits, des assurances-crédit, des garanties).

Les **actifs fixes**, ou **immobilisations**, sont des actifs physiques qui ne peuvent pas être facilement convertis en liquidités, également connus sous le nom d'immobilisations corporelles (PP&E).

Le **revenu fixe** désigne tout type d'investissement dans le cadre duquel l'emprunteur ou l'émetteur est tenu d'effectuer des paiements d'un montant fixe selon un calendrier fixe.

La **valeur future (VF)** est la valeur de l'argent investi à une date future spécifique, en supposant un certain taux d'intérêt ou, plus généralement, un certain taux de rendement.

Gearing voir effet de levier

Les **actifs fixes bruts** correspondent au prix total payé à l'origine pour tous les actifs fixes, sans tenir compte d'une diminution de la valeur (par exemple, par le biais de l'amortissement).

Les **financements hybrides** peuvent être définis comme des sources de financement qui présentent à la fois des caractéristiques de fonds propres et de dette.

Le **revenu** désigne le bénéfice net qui reste des recettes après que toutes les dépenses ont été comptabilisées.

Un **producteur d'électricité indépendant (IPP)** est une entité qui n'est pas un service public, mais qui possède des installations pour produire de l'électricité destinée à être vendue à des services publics et à des utilisateurs finaux. L'introduction des IPP sur le marché est la première étape de la libéralisation du marché (après la désintégration des services publics verticalement intégrés).

Le **compte de résultat** est un état financier qui rend compte des performances d'une entreprise au cours d'une période comptable donnée (généralement un exercice financier) en résumant la manière dont les recettes et les dépenses ont été encourues dans le cadre des activités opérationnelles et non opérationnelles (par exemple, les investissements et le financement). Contrairement au tableau des flux de trésorerie, il indique les amortissements et sert de base au calcul de l'impôt sur le revenu.

L'**inflation** désigne l'évolution du pouvoir d'achat d'une monnaie au fil du temps.

Le **taux d'intérêt** est le taux payé par un emprunteur pour emprunter de l'argent à un prêteur.

Le **taux de rendement interne (TRI)** est le taux d'actualisation auquel la valeur actuelle nette de tous les flux de trésorerie (positifs et négatifs) d'un investissement ou d'un projet particulier est égale à zéro.

Les **investisseurs** prennent une participation dans une entreprise. Ils n'ont pas droit à un retour sur investissement garanti et subissent une perte si l'entreprise subit des pertes dans ses activités.

Le **LCOE (Levelised Cost of Electricity)** représente le revenu moyen par unité de production d'énergie qui serait nécessaire à un propriétaire de projet pour récupérer tous les coûts d'investissement et d'exploitation.

Le **prêteur** est une institution financière qui met des fonds à la disposition d'une autre personne dans l'espoir que ces fonds seront remboursés, en plus des intérêts et/ou des frais.

L'**effet de levier** fait référence à l'utilisation de capitaux empruntés pour un investissement, mais aussi au rapport entre la dette et les capitaux propres.

Le **passif** est la dette ou l'obligation financière d'une entreprise qui survient au cours de ses activités commerciales et qui est reflétée dans le bilan.

La **liquidité** se réfère à la capacité de satisfaire les dettes immédiates ou les obligations qui sont dues dans un délai d'un an.

Voir dette.

L'**échéance** est la date à laquelle la durée de vie d'une opération prend fin, après quoi elle doit être renouvelée ou cesse d'exister.

La **Banque multilatérale de développement (BMD)** est une institution financière internationale créée dans le but d'encourager le développement économique.

La **valeur actuelle nette (VAN)** est la différence entre la valeur actuelle des entrées de fonds et la valeur actuelle des sorties de fonds sur une période donnée. La VAN est utilisée pour analyser la rentabilité d'un investissement.

Le **preneur** est une partie qui achète le produit fabriqué ou les services fournis par un projet (par exemple, l'électricité).

Compte d'exploitation voir compte de résultat.

Une **action privilégiée** est une action qui donne droit à un dividende fixe et dont le paiement est prioritaire par rapport aux dividendes des actions ordinaires. Elle combine les caractéristiques de la dette (paiement d'un dividende fixe) et des capitaux propres.

Compte de profits et pertes voir compte de résultats.

Le **financement de projet** est une structure dans laquelle la dette et les fonds propres sont remboursés uniquement à partir des flux de trésorerie du projet. Contrairement au *-> financement d'entreprise*, les prêteurs n'ont *-> recours* qu'aux revenus et aux actifs du projet lui-même et non à d'autres revenus et actifs du propriétaire. Il s'agit donc d'un financement hors bilan, puisque les actifs et les passifs n'apparaissent pas dans le bilan de l'entreprise. Il a été largement utilisé dans le secteur du pétrole et du gaz.

La **valeur actuelle (VA)** est la valeur actuelle d'un flux de trésorerie futur, actualisé au taux d'actualisation.

Le **capital** désigne la somme initiale d'argent empruntée dans le cadre d'un prêt ou placée dans un investissement.

Les **créances** sont des dettes dues à une entreprise pour des biens ou des services qui ont été livrés ou utilisés mais qui n'ont pas encore été payés. Dans FINPLAN, il s'agit de la TVA qui a été payée et qui sera récupérée lorsque l'installation sera mise en service.

Le **recours** permet au prêteur de saisir les actifs du débiteur en cas de défaut de paiement, y compris les actifs autres que le projet financé. Le financement **sans recours** est un prêt pour lequel le prêteur n'a droit qu'au remboursement des bénéfices du projet financé par le prêt, et non d'autres actifs.

Les **recettes (revenus bruts)** désignent le montant d'argent perçu par une entreprise au cours d'une période donnée.

Les **bénéfices non distribués** désignent les bénéfices nets cumulés qui ne sont pas distribués sous forme de dividendes, mais conservés par l'entreprise pour être réinvestis dans ses activités principales ou pour rembourser la dette. S'ils sont négatifs, les bénéfices non distribués correspondent à un déficit.

La **rentabilité des capitaux propres (ROE)** est le montant du bénéfice net (ventes moins dépenses, y compris les intérêts, les amortissements et les impôts) divisé par le total des capitaux propres (à l'exclusion des actions privilégiées). La rentabilité des capitaux propres mesure la rentabilité d'une entreprise.

La **rentabilité du chiffre d'affaires** est une mesure de la rentabilité d'une entreprise qui se calcule en divisant le revenu net par le chiffre d'affaires.

Le **chiffre d'affaires** est simplement le montant total des recettes (liquidités générées par) provenant de la vente de produits ou de services liés aux activités principales de l'entreprise, moins les retours ou les remises.

La **redevance** est un paiement à un propriétaire pour l'utilisation d'un bien, en particulier les brevets, les œuvres protégées par le droit d'auteur, les franchises ou les ressources naturelles (par exemple, les redevances hydroélectriques pour le droit d'utiliser les ressources en eau).

Un **titre** est un actif financier négociable, désignant généralement un instrument financier tel qu'une action, une obligation ou un produit dérivé.

L'**analyse de sensibilité** est utilisée pour déterminer l'impact de différentes valeurs d'une variable indépendante sur une variable dépendante particulière dans le cadre d'un ensemble donné d'hypothèses.

Un **actionnaire** est une personne, une société ou une institution qui possède une part d'une société. Les actionnaires sont les propriétaires d'une entreprise mais ne sont pas personnellement responsables des obligations financières.

Le **dépôt à court terme** est une somme d'argent déposée dans une banque ou une institution financière pour une durée maximale d'un an.

La **solvabilité** fait référence à la capacité de payer les obligations financières à long terme.

La société à **finalité spécifique (SPV)** est une filiale créée pour un projet temporaire, utilisée pour -> le *financement du projet*.

La **facilité de crédit stand-by** ou **ligne de crédit stand-by** désigne l'argent qui peut être emprunté au cas où l'emprunteur en aurait besoin dans un bref délai et pour une courte période.

La **dette subordonnée** est un prêt ou une obligation qui occupe un rang inférieur à d'autres prêts ou titres plus importants en ce qui concerne les créances sur les actifs ou les bénéfices. En cas de défaillance d'un emprunteur, la dette subordonnée est payée après le remboursement des autres dettes plus importantes.

Le **coût moyen pondéré du capital (CMPC)** désigne le -> *coût du capital* d'une entreprise, ou le taux qu'une entreprise est censée payer en moyenne pour financer un investissement, y compris la dette et les capitaux propres.

Le **fonds de roulement** est une mesure de l'efficacité d'une entreprise et de sa viabilité à court terme. Il correspond à la différence entre -> *l'actif circulant* et -> le *passif circulant*.

Les **travaux en cours** correspondent à la valeur des produits qui ne sont que partiellement achevés. Il s'agit des matières premières, de la main-d'œuvre et des frais généraux encourus pour des produits qui se trouvent à différents stades du processus de production.