

## Faculté des sciences économiques, sociales et politiques



## ECGE1314 Finance

[30h+10h exercices] 4 crédits

**Enseignant(s):** Nihat Aktas  
**Langue d'enseignement :** français  
**Niveau :** Premier cycle

**Objet de l'activité (principaux thèmes à aborder)**

Ce cours se focalise sur l'apport de la théorie financière dans la prise de décision en situation d'incertitude. Les décisions qui doivent être prises peuvent être distinguées par leur durée ; long terme ou court terme. Les décisions de long terme sont les choix des investissements, les choix de financement et de politique de dividendes. Les décisions de court terme se focalisent sur la gestion de la trésorerie, des comptes client-fournisseur et des stocks.

Nous limiterons aussi l'analyse dans le cadre de la maximisation de la valeur de l'entreprise et plus particulièrement la maximisation de la richesse des actionnaires. Dans ce cadre théorique, la finance propose des réponses précises qui permettent de structurer le processus de décision. La limite du cadre théorique n'implique nullement que les décisions finales prises par les entreprises doivent se limiter à cette seule dimension sans considérer les intérêts des nombreuses parties impliquées dans la vie de l'entreprise (les actionnaires, les gestionnaires, les salariés, les fournisseurs, #)

De même, il est reconnu aujourd'hui que l'entreprise a une responsabilité sociale et qu'elle se doit d'intégrer la dimension éthique dans son raisonnement. Le cours de finance se focalise sur la seule dimension financière du processus de décision sans pour autant prétendre que le pilotage de l'entreprise se fonde sur une et une seule dimension.

L'analyse des décisions de financement de l'entreprise demande de comprendre les mécanismes de formation des prix sur un marché financier et plus particulièrement la relation qui existe sur le marché entre la rentabilité attendue et le risque pris. Pour compléter le cours et afin de l'inscrire dans l'objectif de départ qui est de donner à l'étudiant une " culture générale " en finance, il nous semble important de sensibiliser l'étudiant aux modèles ne s'inscrivant pas dans l'approche traditionnelle.

## Résumé : Contenu et Méthodes

- Les décisions de court terme.
    - o Gestion de la trésorerie, gestion du besoin en fonds de roulement
    - o Les décisions de financement à court terme (ligne de crédit, papier commercial,#)
  - Les décisions de long terme ou décisions stratégiques
    - o Le financement par émission d'actions
      - " Caractéristiques des titres et description des grands marchés internationaux
      - " Valorisation (modèle de Gordon et Shapiro)
      - " Coût des fonds propres (modèle de Gordon et Shapiro et CAPM)
      - " L'impact de la politique de dividende sur la valeur (Modigliani et Miller)
    - o Le financement par émission d'obligations
      - " Caractéristiques des titres et description des grands marchés internationaux
      - " La structure par terme des taux d'intérêt
      - " Le rendement à maturité
      - " La valorisation des obligations à taux fixe par le rendement à maturité et spread corporate/government
      - " Le coût des dettes
    - o Le coût du capital
      - " Introduction au coût moyen pondéré du capital
      - " Analyse de l'impact des choix de financement sur le coût du capital :
        - " Théorie des traditionnalistes et de Modigliani et Miller
    - o Le choix des investissements
      - " Cash flows des investissements d'innovation et de remplacement
      - " Critère de classement des investissements
      - " Payback, Valeur actuelle nette et taux de rentabilité interne
      - " Choix des investissements
      - " Avec et sans rationnement de capital
      - " Introduction du risque dans l'analyse
      - " Ecart type et simulation
    - o La finance comportementale
- Les méthodes d'enseignement reposent sur des cours magistraux ayant pour objectif la transmission des connaissances. La consolidation et l'appropriation des connaissances s'organisent par des travaux ponctuels demandés aux étudiants.

## Autres informations (Pré-requis, Evaluation, Support, ...)

Pré-requis : Analyse des états financiers

## Autres crédits de l'activité dans les programmes

<b>ARCH12BA</b>	Deuxième année de bachelier en sciences de l'ingénieur, orientation ingénieur civil architecte	(4 crédits)	
<b>ECAP21</b>	Première licence en sciences de gestion	(4 crédits)	Obligatoire
<b>ECGE13BA</b>	Troisième année de bachelier en sciences économiques et de gestion	(4 crédits)	Obligatoire
<b>FSA13BA</b>	Troisième année de bachelier en sciences de l'ingénieur, orientation ingénieur civil	(4 crédits)	
<b>GEST1PM</b>	Année d'études préparatoires au master en sciences de gestion (60 et 120)	(4 crédits)	Obligatoire
<b>SINF12BA</b>	Deuxième année d'études de bachelier en sciences informatiques	(4 crédits)	
<b>SINF13BA</b>	Troisième année d'études de bachelier en sciences informatiques	(4 crédits)	