

Investissement, financement

Niveau d'étude
Bac +4

Composante
**Institut d'Administration
des Entreprises (IAE)**

Période de l'année
Semestre 1

En bref

- # **Langue(s) d'enseignement:** Français
- # **Méthodes d'enseignement:** En présence
- # **Ouvert aux étudiants en échange:** Oui

Présentation

Description

L'objectif principal de ce cours est de présenter la politique financière des entreprises selon trois thématiques majeures :

- La détermination de la valeur et de sa relation avec les risques et l'information financière
- Le choix d'investissement et de financement dans une optique à moyen et long terme

Au terme de cet enseignement, les étudiants doivent être capables de :

- Développer une politique d'investissement sous contrainte budgétaire
- Déterminer une politique de financement en connaissance des moyens disponibles, de leurs coûts, et des risques qu'ils engendrent

Heures d'enseignement

TD	TD	15h
CM	CM	15h

Programme détaillé

1/ L'investissement et le financement

- 1.1 Les projets d'investissement : élaboration, critères de choix en contexte certain et incertain, options réelles.
- 1.2 Les modalités de financement : fonds propres, endettement, quasi-fonds propres.
- 1.3 Choix d'une structure de financement : impact du mode de financement sur les projets

3/ La trésorerie

- 3.1 La gestion de trésorerie de groupe : nature des risques, pooling, netting.
- 3.2 La gestion des risques financiers : produits dérivés, marchés organisés, marchés de gré à gré.

Compétences visées

- Comprendre la distinction entre actualisation et capitalisation et en quoi le temps influe sur la valeur.
- Comprendre la distinction entre valeur d'usage, historique et de marché.
- Comprendre le lien entre valeur et taux d'actualisation.
- Connaître les principaux modèles de valorisation des instruments financiers.
- Analyser la performance financière d'un instrument financier.
- Calculer un taux actuariel.
- Connaître les notions d'espérance mathématique, de variance, d'écart-type et de covariance
- Connaître la relation qui lie rentabilité attendue et risque estimé
- Connaître les différents modèles de tarification du risque.
- Instruire l'arbitrage entre plusieurs placements.
- Expliquer le niveau d'un taux d'actualisation.
- Savoir quantifier le risque.
- Participer à la construction de scénarii probabilisés.
- Estimer le risque pris à partir d'une série de données boursières.

- Réduire le risque d'un portefeuille par diversification
- Construire un modèle de valorisation d'actions et d'obligations
- Connaître les principaux marchés financiers et leur mode de fonctionnement.
- Connaître les principales sources d'information sur la cotation des instruments financiers.
- Savoir expliquer la cotation des instruments financiers.
- Distinguer communication financière et information financière.
- Connaître les différents paramètres de valorisation d'une option et leur incidence.
- Utiliser les options en tant qu'instrument de couverture.
- Participer à la construction d'un modèle de valorisation d'option
- Connaître les principaux critères de choix d'investissement (projets exclusifs et projets liés).
- Etudier la rentabilité d'un projet d'investissement.
- Apprécier la validité et les hypothèses d'une étude de rentabilité
- Connaître les principaux modes de financement ainsi que leurs avantages et inconvénients.
- Instruire l'arbitrage entre plusieurs sources de financement
- Connaître les incidences de la structure de financement (coût de défaillance, économies d'impôt).
- Instruire l'arbitrage entre les économies d'impôt et les coûts de défaillance associés au recours à un financement par dettes..

Bibliographie

- Méric J., Sfez F., Gestion Financière de l'Entreprise, Hachette Supérieur, 2011
- Barneto P., Gregorio G., Finance (DSCG), Dunod, 2009
- Brealey R.A., Myers, S.C., Allen F., Principles of Corporate Finance, Mc Graw Hill, 2011
- Ross S.A., Westerfield R.W., Jordan B.D., Fundamentals of Corporate Finance, Mc Graw Hill, 2009
- Van Horne J., Wachowitz J.M.jr, Fundamentals of Financial Management,, FT-Prentice Hall, 2008
- Vernimmen P., Le Fur Y., Quiry P., Finance d'Entreprise, Dalloz, 2011

Infos pratiques

En savoir plus

<https://iae.univ-poitiers.fr>