

# Investissement, financement, trésorerie

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
- # **Méthode 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
- La gestion de trésorerie sous l'angle des instruments de financement et de couverture

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

- Valoriser des instruments financiers, qu'il s'agisse de titres ou de dérivés
- Développer une politique d'investissement sous contrainte budgétaire
- Déterminer un politique de financement en connaissance des moyens disponibles, de leurs coûts, et des risques qu'ils engendrent
- Manipuler des instruments de couverture de taux, de change

### Heures d'enseignement

Investissement, financement, trésorerie, - TD	20h
Investissement, financement, trésorerie - CM	20h

### Programme détaillé

- 1/ La valeur
  - 1.1 La valeur et le temps : formules fondamentales
  - 1.2 La valeur et le risque : modèles de la théorie financière
  - 1.3 La valeur et l'information : parties prenantes, réglementation, efficience

#### 1.4 La valeur et les options

- Connaître la relation qui lie rentabilité attendue et risque estimé

### 2/ L'investissement et le financement

2.1 Les projets d'investissement : élaboration, critères de choix en contexte certain et incertain, options réelles.

- Connaître les différents modèles de tarification du risque.

- Instruire l'arbitrage entre plusieurs placements.

2.2 Les modalités de financement : fonds propres, endettement, quasi-fonds propres.

- Expliquer le niveau d'un taux d'actualisation.

2.3 Choix d'une structure de financement : impact du mode de financement sur les projets

- Savoir quantifier le risque.

- Participer à la construction de scénarii probabilisés.

- Estimer le risque pris à partir d'une série de données boursières.

### 3/ La trésorerie

3.1 La gestion de trésorerie de groupe : nature des risques, pooling, netting.

- Réduire le risque d'un portefeuille par diversification

- Construire un modèle de valorisation d'actions et d'obligations

3.2 La gestion des risques financiers : produits dérivés, marchés organisés, marchés de gré à gré.

- Connaître les principaux marchés financiers et leur mode de fonctionnement.

- Connaître les principales sources d'information sur la cotation des instruments financiers.

## Compétences visées

- Comprendre la distinction entre actualisation et capitalisation et en quoi le temps influe sur la valeur.

- Savoir expliquer la cotation des instruments financiers.

- Comprendre la distinction entre valeur d'usage, historique et de marché.

- Distinguer communication financière et information financière.

- Comprendre le lien entre valeur et taux d'actualisation.

- Connaître les différents paramètres de valorisation d'une option et leur incidence.

- Connaître les principaux modèles de valorisation des instruments financiers.

- Utiliser les options en tant qu'instrument de couverture.

- Analyser la performance financière d'un instrument financier.

- Participer à la construction d'un modèle de valorisation d'option

- Calculer un taux actuariel.

- Connaître les principaux critères de choix d'investissement (projets exclusifs et projets liés).

- Connaître les notions d'espérance mathématique, de variance, d'écart-type et de covariance

- 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>