

THEORIE FINANCIERE

2016 – 2017

semestre 2

Jean-Baptiste DESQUILBET

Professeur, Université Lille 1

bureau SH2 – 115

jean-baptiste.desquilbet@univ-lille1.fr

<http://jean-baptiste.desquilbet.org/>

Volume horaire : 35 h CM

Examen : contrôle continu.

Objectifs du cours : Finance → (1) où investir / comment financer les projets

Actif / Passif

(2) gestion des risques

- Concepts et connaissances : le cours présente les bases théoriques de la finance d'entreprise et de marché, i.e. modèles d'évaluation d'actions (MEDAF, APT), d'options, de dettes ; applications à l'évaluation d'entreprises ; théories de la structure financière des entreprises
- Compétences : savoir expliquer les concepts présentés, et savoir utiliser dans des cas simples les modèles présentés.

Prérequis :

- capacité à utiliser la formalisation mathématique et connaissances en statistiques (moyenne, variance, covariance, régression linéaire ; cf. cours de *techniques quantitatives appliquées 1* au semestre 2)
- analyse microéconomique (cf. cours de *microéconomie financière* au semestre 1)
- analyse financière (cf. cours d'*analyse financière* au semestre 2)

SOMMAIRE :

1. Fondements (Valeur Actuelle Nette, opportunité d'arbitrage, neutralité financière)
2. Relation risque – rentabilité attendue (MEDAF, APT)
3. Valorisation d'options
4. Valorisation des dettes (et structures des taux d'intérêt)
5. Évaluation d'entreprises
6. Structure financière et coût du capital

Indications bibliographiques :

Manuel de référence :

Farber, André, Marie-Paule Laurent, Kim Oosterlinck, Hugues Pirotte, *Finance*, 3^e édition, Collection Synthex économie gestion, Pearson Education, 2011

Autres manuels utiles :

Berck, DeMarzo, *Finance d'entreprise*, Pearson Education

Bodie & Merton, *Finance*, Pearson Education

Brealey, Myers & Allen, *Principes de Gestion Financière*, Pearson Education

Vernimmen, *Finance d'entreprise*, Dalloz

Harb, Veryzhenko, Masset & Murat, *Finance*, Openbook, Dunod

Articles utiles : cf. bibliographie des chapitres

diapos : <http://jean-baptiste.desquilbet.org/>