

**Crédits: 30**

## Présentation

### En bref

Le rôle et la tâche du gestionnaire en entreprise deviennent de plus en plus complexes. Le développement des marchés financiers, la globalisation des activités corporatives, l'émergence de nouvelles économies, l'innovation et les découvertes, les vagues de fusions et d'acquisitions d'entreprises, la concentration des industries et les réorganisations sectorielles changent constamment le cadre de référence des gestionnaires.

Le Diplôme d'études supérieures spécialisées (DESS) en finance vise l'intégration de ces nouvelles dimensions aux méthodes traditionnelles et émergentes d'analyse et d'évaluation. Il a pour but d'aider l'étudiante ou l'étudiant à comprendre ces événements et à évaluer les conséquences de ceux-ci sur le positionnement de l'entreprise dans son marché, sur ses décisions financières et stratégiques, sur le développement économique local, régional et international.

Le DESS en finance est un programme de deuxième cycle de type professionnel offert aux étudiants diplômés de premier cycle en économie, en économie de gestion, en finance, en sciences comptables ou autres disciplines connexes, aux gestionnaires financiers ou à des consultants spécialisés qui auront à résoudre des problèmes concrets dans un environnement en évolution. L'accent sera mis sur l'approfondissement des connaissances, mais surtout sur le développement de compétences. Ainsi, l'étudiante ou l'étudiant devra maîtriser les notions théoriques, être capable d'appliquer ces notions à des situations précises, d'intégrer de nouvelles dimensions, de développer un sens critique et de suggérer des solutions. La compréhension, la recherche et l'interprétation de données financières et économiques, et l'analyse de leur impact sur la compagnie, sur les décisions managériales et financières, et sur les marchés complètent ces compétences. Des événements récents, des exemples d'actualité et des cas pratiques seront intégrés tout au long du programme.

### Concentrations, profils, cheminements

Ce programme comporte les deux cheminements suivants :

- 01 Cheminement avec essai
- 02 Cheminement avec stage et rapport de stage

Le candidat doit préciser dans sa demande d'admission le cheminement auquel il souhaite s'inscrire.

### Avenir : Carrière et débouchés

L'étudiant qui complète le DESS en finance peut faire carrière comme :

- agent(e) de crédit commercial auprès des institutions financières ou des agences de crédit spécialisées;
- agent(e) de crédit auprès des corporations de développement;
- analyste auprès des organisations de financement locales de développement;
  - gestionnaire financier (financière) dont les fonctions sont reliées à la trésorerie, au financement ou à l'évaluation des projets;
  - analyste financier (financière) auprès d'institutions financières, d'entreprises ou d'organismes gouvernementaux;
  - analyste-chercheur (analyste-chercheuse) auprès des organismes tels les bourses en valeurs mobilières, les firmes de courtage, les institutions financières, etc.;

- 
- conseiller (conseillère) auprès des entreprises ou comme travailleur (travailleuse) autonome.

Récemment, les postes suivants mentionnaient comme condition d'embauche un programme de deuxième cycle en finance :

- Analyste financier (Caisse de dépôt et placement du Québec)
- Analyste financier (Domtar)
- Analyste financier (Fonds commun de placement des Régimes de retraite de l'Université Laval)
- Analyste financier, trésorerie (Banque Laurentienne)
- Conseillère et conseiller, ingénierie financière (Hydro Québec)
- Coordonnateur, gestion des risques de crédit (Hydro Québec)
- Directeur, financement corporatif (L'Impériale vie services financiers)
- Directeur, délégué, Mexique (Caisse de dépôt et placement du Québec)
- Directeur du secteur des analyses financières (Banque nationale du Canada)
- Trésorier et directeur des finances (ville de Châteauguay)

Les postes suivants mentionnaient comme condition d'embauche un programme de deuxième cycle en finance ou en économie financière :

- Conseiller(ère) financier(ère) (Fonds régional de solidarité Québec)
- Coordonnateur et conseiller en microfinance (Développement international Desjardins)
- Gestionnaire de financement à court terme et de portefeuille (STCUM)
- Gestionnaire de portefeuille senior (Gestion globale State Street)
- Gestionnaire de portefeuilles d'actions, Amérique Latine (Caisse de dépôt et placement du Québec)
- Gestionnaire de portefeuilles d'actions, sociétés américaines de petite capitalisation (Caisse de dépôt et placement du Québec)

## **Atouts UQTR**

### Stages

Le stage ou l'essai aura lieu normalement lors du trimestre d'été. Toutefois, il sera possible pour la candidate ou le candidat de réaliser cette activité durant le deuxième trimestre du programme.

#### Rapport de stage (3 crédits)

A la fin de l'activité BFI6011 Stage (3 crédits), l'étudiant aura rédigé un rapport d'une vingtaine de pages décrivant l'évaluation de ces réalisations, le niveau d'atteinte des objectifs visés et la contribution à l'avancement des connaissances et des pratiques d'intervention du milieu dans lequel le stage s'est déroulé.

Description des étapes de planification, d'organisation et du déroulement du stage. Évaluation de l'atteinte des objectifs du stage. Analyse et évaluation des activités d'intervention ou d'évaluation à la lumière des résultats obtenus et de la documentation scientifique pertinente. Impact sur les pratiques professionnelles. Généralisation des résultats à d'autres contextes et milieux d'intervention.

NORMALEMENT l'étudiant s'inscrit à son stage et à son rapport de stage au même trimestre.

## **La recherche dans le domaine**

Pour de l'information sur les ressources professorales et la recherche, veuillez consulter le site de L'école de gestion.

## **Admission**

### **Trimestre d'admission et rythme des études**

Automne, hiver.

Ce programme est offert à temps complet et à temps partiel.

## Conditions d'admission

### Études au Québec

Base universitaire

- Soit de détenir un baccalauréat en administration des affaires, option finance, en économie de gestion, en économie ou en sciences comptables, obtenu avec une moyenne cumulative d'au moins 3.2 sur 4.3 (ou 3 sur 4);
  - soit de détenir un baccalauréat en administration ou dans une discipline connexe (par exemple : actuariat ou mathématiques), obtenu avec une moyenne cumulative d'au moins 3.2 sur 4.3 (ou 3 sur 4) (les candidats admissibles à ce titre pourront se voir imposer des cours d'appoint (de 1 à 9 crédits) ou un programme de propédeutique (de 10 crédits et plus));
  - soit de détenir un baccalauréat avec une moyenne cumulative d'au moins 3.2 sur 4.3 (ou 3 sur 4) et au moins 3 années d'expérience pertinente dans le domaine de la finance corporative ou de l'économie (les candidats admissibles à ce titre pourront se voir imposer des cours d'appoint (de 1 à 9 crédits) ou un programme de propédeutique (de 10 crédits et plus));
  - soit, exceptionnellement, de posséder les connaissances requises, une formation appropriée et une expérience jugée pertinente.
- Un candidat admissible à ce titre pourrait se voir imposer des cours d'appoint ou un programme de propédeutique.

Les trois dernières catégories de candidats doivent posséder les connaissances du niveau de premier cycle universitaire dans les domaines des statistiques, des probabilités, de l'économie, des mathématiques financières et de la comptabilité financière.

Une maîtrise suffisante de la langue anglaise est recommandée à toutes les catégories de candidats.

Les connaissances au niveau du premier cycle universitaire dans les domaines des statistiques, des probabilités, des mathématiques financières de l'économie et de la comptabilité financière sont généralement acquises si le candidat a complété un baccalauréat en administration, en sciences comptables ou en économie de gestion. Autrement, il faut s'assurer que le candidat a réussi les cours suivants (ou leur équivalence) :

STT-1041 (méthodes statistiques appliquées à la gestion);

SIG-1001 (modèles décisionnels et analyse de données en gestion);

ADM-1065 (administration financière I) ou ADM-1080 (administration du crédit à la consommation);

CTB-1027 (comptabilité financière I) ou CTB-1042 (comptabilité financière appliquée à la gestion).

Expérience pertinente (liste non exhaustive)

- courtier en valeurs mobilières;
- analyste financier;
- gestionnaire de portefeuille;
- agent de crédit commercial;
- conseiller en placement;
- planificateur financier;
- économiste;
- conseiller en développement économique;
- trésorier;
- responsable de décisions corporatives;
- etc.

Les connaissances au niveau du premier cycle universitaire dans les domaines des statistiques, des probabilités, des mathématiques financières de l'économie et de la comptabilité financière sont généralement acquises si le candidat a complété un baccalauréat en administration, en sciences comptables ou en économie de gestion. Autrement, il faut s'assurer que le candidat a réussi les cours suivants (ou leur équivalence) :

- STT-1041 (méthodes statistiques appliquées à la gestion);

- SIG-1001 (modèles décisionnels et analyse de données en gestion);
- ADM-1065 (administration financière I) ou ADM-1080 (administration du crédit à la consommation);
- CTB-1027 (comptabilité financière I) ou CTB-1042 (comptabilité financière appliquée à la gestion).

## Etudes hors Québec

### Base études hors Québec

Etre détenteur d'un grade de premier cycle universitaire (baccalauréat nord-américain, licence, selon le système LMD, un diplôme de master 1) ou avoir réussi une formation jugée équivalente par le comité d'admission en administration des affaires, option finance, en économie de gestion, en économie ou en sciences comptables, obtenu avec une moyenne cumulative d'au moins 12/20.

Etre détenteur d'un grade de premier cycle (baccalauréat nord-américain, licence ou maîtrise, selon le système d'éducation) ou avoir réussi une formation jugée équivalente par le comité d'admission en administration ou dans une discipline connexe (par exemple : actuariat ou mathématiques), obtenu avec une moyenne cumulative d'au moins 12/20 (les candidats admissibles à ce titre pourront se voir imposer des cours d'appoint (de 1 à 9 crédits) ou un programme de propédeutique (de 10 crédits et plus)).

Etre détenteur d'un grade de premier cycle universitaire (baccalauréat nord-américain, licence, selon le système LMD, un diplôme de master 1) ou avoir réussi une formation jugée équivalente par le comité d'admission et au moins 3 années d'expérience pertinente dans le domaine de la finance corporative ou de l'économie (les candidats admissibles à ce titre pourront se voir imposer des cours d'appoint (de 1 à 9 crédits) ou un programme de propédeutique (de 10 crédits et plus)).

Soit, exceptionnellement, de posséder les connaissances requises, une formation appropriée et une expérience jugée pertinente. Un candidat admissible à ce titre pourrait se voir imposer des cours d'appoint ou un programme de propédeutique.

Les trois dernières catégories de candidats doivent posséder les connaissances du niveau de premier cycle universitaire dans les domaines des statistiques, des probabilités, de l'économie, des mathématiques financières et de la comptabilité financière.

Une maîtrise suffisante de la langue anglaise est recommandée à toutes les catégories de candidats.

### Expérience pertinente (liste non exhaustive)

- courtier en valeurs mobilières;
- analyste financier;
- gestionnaire de portefeuille;
- agent de crédit commercial;
- conseiller en placement;
- planificateur financier;
- économiste;
- conseiller en développement économique;
- trésorier;
- responsable de décisions corporatives;
- etc.

Les connaissances au niveau du premier cycle universitaire dans les domaines des statistiques, des probabilités, des mathématiques financières de l'économie et de la comptabilité financière sont généralement acquises si le candidat a complété un baccalauréat en administration, en sciences comptables ou en économie de gestion. Autrement, il faut s'assurer que le candidat a réussi les cours suivants (ou leur équivalence) :

- STT-1041 (méthodes statistiques appliquées à la gestion);
- SIG-1001 (modèles décisionnels et analyse de données en gestion);
- ADM-1065 (administration financière I) ou ADM-1080 (administration du crédit à la consommation);
- CTB-1027 (comptabilité financière I) ou CTB-1042 (comptabilité financière appliquée à la gestion).

## Structure du programme et liste des cours

---

Cheminement avec essai

**(Cheminement: 1)**

À moins d'indication contraire, un cours comporte trois (3) crédits.

**Cours obligatoires (21 crédits)**

BFI6002 Analyse financière I  
BFI6005 Économétrie appliquée aux décisions financières  
BFI6007 Institutions et marchés financiers  
BFI6009 Financement de l'entreprise  
BFI6013 Théorie et gestion de portefeuille (PLV6001)  
ECA6003 Analyse économique  
PLV6001 Analyse et évaluation des titres financiers

**Cours complémentaires (3 crédits)**

L'étudiant doit réaliser trois crédits de cours de premier ou de deuxième cycle avec l'approbation du responsable de programme.

**Crédits de recherche (6 crédits)**

Pour réussir son programme l'étudiant doit réaliser un travail de recherche comptant pour 6 crédits.

**Cheminement avec stage et rapport de stage**

**(Cheminement: 2)**

À moins d'indication contraire, un cours comporte trois (3) crédits.

**Cours obligatoires (21 crédits)**

BFI6002 Analyse financière I  
BFI6005 Économétrie appliquée aux décisions financières  
BFI6007 Institutions et marchés financiers  
BFI6009 Financement de l'entreprise  
BFI6013 Théorie et gestion de portefeuille (PLV6001)  
ECA6003 Analyse économique  
PLV6001 Analyse et évaluation des titres financiers

**Cours optionnels (3 crédits)**

**L'étudiant doit réaliser l'activité suivante (trois crédits):**

BFI6011 Stage

**Cours complémentaires (3 crédits)**

L'étudiant doit réaliser trois crédits de cours de premier ou de deuxième cycle avec l'approbation du responsable de programme.

**Crédits de recherche (3 crédits)**

Pour réussir son programme l'étudiant doit réaliser un travail de recherche comptant pour 3 crédits.

**Travail de recherche**

Essai (6 crédits)

L'objectif de cette activité est de permettre à l'étudiante ou à l'étudiant d'améliorer ses habiletés de communication écrite, de synthèse, d'intégration et d'analyse par la réalisation d'une activité de recherche appliquée dans un domaine particulier relié à son option.

L'étudiante ou l'étudiant devra présenter une proposition de recherche à un enseignant intervenant dans le programme qui agira à

---

titre de superviseur. Cette activité sera évaluée à partir du rapport de recherche rédigé par l'étudiante ou l'étudiant.

## Autres renseignements

### Description des activités

#### **BFI6002 Analyse financière I**

L'objectif général de ce cours est de procéder à l'évaluation des forces et des faiblesses d'une entreprise à partir de ses informations générales et financières, de sa structure de propriété, de ses environnements interne et externe, et du comportement d'autres sociétés similaires auxquelles elle peut être comparée.

Les principaux éléments de contenu sont : la structure des états financiers et leur inter relation, l'évaluation des différentes décisions de gestion et leur effet sur les flux monétaires de l'entreprise, la préparation des informations nécessaires à l'analyse et les problèmes rencontrés dans la cueillette de celles-ci (la saison, les éléments hors bilan, les contrats d'acquisition et d'exploitation, la divulgation des informations financières, etc.), les problèmes méthodologiques liés à l'établissement d'un diagnostic financier, les difficultés d'interprétation de l'information financière provenant de différentes sources, les relations entre la situation financière et la structure de régie d'une entreprise, les principales techniques de prévision financière et leurs difficultés d'application, le taux de croissance soutenu, autres sujets d'actualité reliés au cours.

#### **BFI6005 Économétrie appliquée aux décisions financières**

L'objectif général de ce cours est l'analyse des différents outils statistiques utilisés en finance et l'application de ces outils dans le processus de prévision et d'évaluation des actifs financiers.

Les principaux éléments du contenu sont : le contexte aléatoire et l'analyse de risque, le modèle linéaire multidimensionnel, l'analyse des séries chronologiques (les modèles à retards échelonnés et les modèles ARIMA en contexte d'analyse financière), les modèles de choix qualitatifs, une introduction à l'analyse multivariée (analyse discriminante, analyse factorielle, ...), les modèles économétriques à équations simultanées.

#### **BFI6007 Institutions et marchés financiers**

L'objectif général de ce cours est l'analyse de la structure et du fonctionnement des institutions financières et des marchés financiers, et la compréhension et l'évaluation des différents types de risque auxquels les institutions financières doivent faire face et des stratégies disponibles pour contrôler ces différents types de risque.

Les principaux éléments du contenu sont : la structure, le rôle et le fonctionnement des institutions financières américaines et canadiennes, le rôle et le fonctionnement des marchés américains et canadiens, les différents types de risque (le risque des taux d'intérêt, de crédit, des taux de change, d'opérations, de liquidité, ...), les stratégies de gestion (les réserves, l'assurance-dépôt, la diversification, ...), autres sujets d'actualité reliés au cours.

#### **BFI6009 Financement de l'entreprise**

L'objectif général de ce cours est l'analyse des principales sources de financement disponibles tout au long du cycle de vie d'une entreprise.

Les principaux éléments du contenu sont : les stades de développement de l'entreprise, les principaux instruments de financement (apport des propriétaires ou des actionnaires, crédit-bail, emprunt bancaire, obligations, etc.), les principaux bailleurs de fonds (institutions financières, coopératives de crédit, anges, sociétés de capital de risque, entreprises de financement spécialisées, programmes gouvernementaux, etc.), l'endossement, les clauses contractuelles d'emprunt, les garanties, le financement à l'exportation, le prospectus, le premier appel public à l'épargne, le financement international, le coût du capital, les flux monétaires, les politiques de dividendes, autres sujets d'actualité reliés au cours.

#### **BFI6011 Stage**

L'objectif général de cette activité est de permettre à l'étudiant de mettre en application les connaissances acquises dans son cheminement et d'améliorer ses habiletés de communication, tant orale qu'écrite, en milieu professionnel. L'étudiant sera confronté à des situations qu'il devra analyser et devra réaliser des liens avec les notions théoriques couvertes dans les cours et suggérer des solutions.

---

Le stage se réalise à l'intérieur d'un trimestre et équivaut à 180 heures en entreprises. Des rencontres régulières avec son enseignant responsable permettront à l'étudiant de faire le point sur le déroulement du stage, d'analyser les problèmes et de proposer des solutions. L'étudiant devra rédiger un rapport écrit qui sera présenté au responsable en entreprise et corrigé par l'enseignant responsable.

L'activité est évaluée à l'aide des mentions "S" (succès) et "E" (échec).

**BFI6013 Théorie et gestion de portefeuille (PLV6001)**

Vue d'ensemble des marchés financiers et performance historique. Calcul du rendement et du risque d'un titre et d'un portefeuille. Notion d'aversion au risque. Valeur à risque (VaR). Choix d'un portefeuille optimal. Modèle d'équilibre des actifs financiers (CAPM). Modèles multifactoriels. Tests empiriques des modèles d'équilibre. Efficience des marchés et implications pour la gestion de portefeuille. Analyse technique et finance comportementale. Gestion du portefeuille d'un particulier et d'un investisseur institutionnel. Mesures classiques de la performance et extensions. Développements récents en matière de gestion de portefeuille.

Exposés magistraux des concepts théoriques et séances pratiques de simulation de portefeuille en salle des marchés.

**ECA6003 Analyse économique**

L'objectif général de ce cours est l'étude des principales variables macro-économiques, micro-économiques et internationales, et l'évaluation de l'impact de celles-ci sur la rentabilité et la productivité des entreprises.

Les principaux éléments du contenu sont : l'estimation et la prévision de l'activité économique (PNB, PIB, chômage, inflation, ...), les politiques monétaires et fiscales, la structure des marchés, l'économie internationale, les conditions de parité internationale, autres sujets d'actualité reliés au cours.

**PLV6001 Analyse et évaluation des titres financiers**

L'objectif général de ce cours est l'étude approfondie des modèles d'évaluation des titres financiers en contexte corporatif.

Les principaux éléments du contenu sont : l'évaluation des titres à revenus fixes (instruments du marché monétaire, obligations corporatives et gouvernementales, hypothèques, actions privilégiées, titres convertibles, obligations internationales), la structure à terme des taux d'intérêt, la relation rendement-prix, le concept de durée, les modèles d'évaluation des titres à revenus variables (le modèle d'actualisation des dividendes, le modèle d'actualisation des flux monétaires, ...), les modèles du CAPM et de l'APT en contexte corporatif, autres sujets d'actualité reliés au cours.

Exposés magistraux des concepts théoriques et séances pratiques de simulation de portefeuille en salle des marchés.