

**Structure du programme et liste des cours****01 Economie financière appliquée****(Cheminement: 1)**

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

**Cours obligatoires (6 crédits)**

L'étudiant doit réaliser les deux activités suivantes (6 crédits):

**GAE6002 - Méthodologie de la recherche**

Ce cours présente les fondements, les applications et les étapes d'une démarche scientifique d'avancement de connaissances, de résolution de problème, d'amélioration de la pratique et d'intervention en management des organisations. Dans cette optique, le cours se veut multidisciplinaire, favorise des raisonnements déductif, inductif et abductif et mobilise à la fois les approches quantitatives et qualitatives dans des situations d'apprentissages pratiques permettant l'appropriation des concepts et leur application. Il s'agit de préparer les étudiants à mener à bien leur projet de recherche depuis l'identification d'une problématique jusqu'à la diffusion des nouvelles connaissances, en passant par les considérations d'ordre épistémologique, conceptuel, méthodologique, empirique, analytique et éthique.

**MBA6002 - L'analyse de données**

Le cours se veut une démarche combinant les approches quantitatives et qualitatives d'analyses de données, selon les exigences des problématiques étudiées et des méthodologies utilisées. L'étudiant est confronté aux deux grandes approches qui suivent afin d'atteindre les objectifs du cours : - la démarche inductive qui aide à montrer et à extraire les formes dominantes qui existent dans un ensemble considérable de données et - la démarche déductive qui permet de quantifier et de tester des relations déjà connues ou issues de la démarche précédente.

Rappels essentiels en statistiques mathématiques, le modèle de régression simple et multiple ainsi que son importance en gestion, spécifications et applications du modèle général de régression, l'économétrie avancée et sa pratique effective dans le monde des affaires et de l'économie, les données qualitatives et leur analyse, l'analyse inductive de l'information, les méthodes d'analyse factorielle, les autres méthodes : typologique, corrélation canonique.

**Cours optionnels (12 à 15 crédits)**

L'étudiant choisit les 3 cours suivants (9 crédits):

**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.

### **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.

L'étudiant choisit 1 ou 2 cours parmi les suivants (3 à 6 crédits):

### **BFI6001 - Le diagnostic d'entreprise et la création de valeur**

Au terme de ce cours, l'étudiant devrait être apte à apprécier les éléments pouvant affecter la valeur d'une entreprise, que ceux-ci soient considérés comme des indicateurs de performance ou des facteurs de risque. À partir de divers modèles servant à mesurer la performance d'une entreprise, l'étudiant apprendra à évaluer les différentes fonctions d'une firme pour identifier leur effet sur la création de valeur et sur son niveau de risque. Le cadre traditionnel du diagnostic financier sera élargi à celui de la création de valeur, amenant ainsi à mettre en relation les décisions stratégiques de l'entreprise dans tous ses départements.

Les principaux éléments de contenu sont : l'analyse financière par les ratios (modèle DuPont, VAN), le tableau de bord, l'EVA et d'autres outils de diagnostic de la performance spécifiques aux PME; le diagnostic du risque et ses différentes composantes, soit le risque commercial, le risque technologique, le risque de gestion, le risque financier et, plus particulièrement, le risque entrepreneurial.

### **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.

### **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.

### **BFI6013 - Théorie et gestion de portefeuille**

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.

### **ECA6004 - Lectures dirigées finance et économie**

Sous la direction d'un professeur, l'étudiant effectue une série de lectures portant sur des textes qui sont connexes au sujet, anticipé ou déjà déterminé, de son mémoire de maîtrise. Cette activité à caractère individuel est ponctuée de plusieurs rencontres entre l'étudiant et le professeur au cours du trimestre. L'évaluation doit être basée sur au moins un travail écrit, typiquement un résumé critique des lectures effectuées dans le cadre de cette activité.

### **ECN6006 - Économie des PME**

Préciser un ensemble de notions économiques et institutionnelles permettant d'introduire les notions de dimension et d'espace dans l'organisation des activités de production et d'en évaluer les conséquences sur l'économie et sur la gestion des PME.

Définition et caractéristiques de la PME. Mesures et typologies. Les raisons de la concentration ou de la déconcentration : théorie des économies d'échelle; efficacité et efficience sociales; crise ou mutation du système. Nouveau dynamisme de la PME: raisons et limites. Centralisation et décentralisation: le rôle de l'Etat central et de l'Etat territorial. L'avenir de la PME.

### **MBA6001 - Économie de l'entreprise et des marchés**

L'objectif du cours est d'approfondir des éléments de l'analyse économique managériale, sur la base notamment de concepts issus de l'économie de l'entreprise et de l'économie industrielle, permettant de mieux saisir les environnements de l'entreprise dans une perspective de gestion. L'étudiant sera en mesure d'identifier, de recueillir et d'interpréter les informations économiques pertinentes et il saura utiliser les outils permettant d'évaluer la position de l'entreprise dans son secteur et sur les marchés.

Les principaux éléments du contenu sont : concepts et théories identifiant et analysant les relations prix-quantités, les déterminants des revenus et des coûts de l'entreprise, le fonctionnement, l'analyse et l'organisation des différents types de marché, les modèles de fixation des prix et autres stratégies concurrentielles en fonction de ces marchés, les relations verticales et la théorie de l'agence et des coûts de transaction, et les modèles ayant trait aux enjeux en terme d'efficacité et de gestion.

### **Cours complémentaires (0 à 3 crédits)**

Avec l'approbation du responsable de programme et du directeur de recherche, le choix de cours optionnels de certaines spécialités offre la possibilité à l'étudiant de personnaliser son parcours académique en choisissant 1 cours (3 crédits) complémentaire. L'activité peut être de 2e ou de 3e cycle. Exceptionnellement, l'étudiant pourrait choisir une activité de 1er cycle ou une activité offerte à l'extérieur de l'UQTR.