

**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)**

L'étudiant doit réaliser les sept activités suivantes (vingt et un crédits):

**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.

### **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.

### **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.

### **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.