

FIN 3230		DECISIONS FINANCIERES			
NIVEAU: LICENCE	CREDITS : 5	CLASSE :	3EME ANNEE SCIENCES COMPTABLES	SEMESTRE	S2
VOLUME HORAIRE	42 H COURS		MODALITES DE CONTROLE DES CONNAISSANCES	EXAMEN FINAL :	70%
	21 H TD			CONTROLE CONTINU:	30%

DESCRIPTIF DU COURS

Ce cours présente les décisions d'investissement en avenir certain et en avenir risqué ainsi que le choix de financement, le coût de capital et le meilleur plan de financement.

OBJECTIFS PEDAGOGIQUES

A la fin de ce cours, l'étudiant sera capable de :

- Identifier des variables clés d'un projet d'investissement
- Évaluer un projet d'investissement
- Prendre une décision dans un environnement en avenir risqué
- Choisir des financements et déterminer le coût du capital
- Déterminer la structure optimale du capital
- Établir un plan de financement

PRE-REQUIS

Connaissances globales en finance, Mathématiques, statistiques

CONTENU

Chapitre 1 : Décision d'investissement en avenir certain

I. La notion d'investissement et le processus décisionnel de choix d'investissement

II. Identification des variables clés d'un projet d'investissement (capital investi, cash flows du projet, valeur résiduelle, durée de vie et taux d'actualisation)

III. La notion de coût d'opportunité du capital

IV. Les critères d'évaluation des projets d'investissement (Délai de récupération, VAN,

TRI, indice de profitabilité)

V. Limites des critères VAN, TRI et recours aux critères intégrés ou globaux (comparaison de projets de durées de vie inégales)

Chapitre 2 : Décision d'investissement en avenir risqué

I. Notions de risque et d'incertitude

II. L'évaluation des projets en avenir probabilisable (l'analyse moyenne-variance)

III. Le recours à la théorie de l'utilité (axiomatique, attitude face au risque, équivalent certain, mesures d'aversion absolue et relative)

Chapitre 3 : Le choix de financement et le coût du capital

I. Les fonds propres, quasi-fonds propres et dettes

II. Le coût des fonds propres (modèle général d'évaluation, modèle de Gordon et Shapiro, modèle de Solomon, modèle de Bates, MEDAF)

III. Le coût de la dette (cas des emprunts indivis, cas des emprunts obligataires)

IV. Le coût du leasing

V. Le coût moyen pondéré du capital

Chapitre 4 : La détermination de la structure optimale du capital

I. La position traditionnelle

II. La thèse de Modigliani et Miller (1958)

III. La thèse de Modigliani et Miller (1963)

IV. La structure financière optimale en présence de coûts de faillite

Chapitre 5 : Le plan de financement

I. L'organisation de la prévision financière

II. Le plan d'investissement et de financement (objectifs ; construction ; ajustement)