

## Introduction à la Finance

Course title – Intitulé du cours	<b>Introduction à la Finance</b>
Level / Semester – Niveau /semestre	L3/S2
School – Composante	Ecole d'Economie de Toulouse
Teacher – Enseignant responsable	Ulrich Hege
Other teacher(s) – Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) – Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) – Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) – Autre(s) enseignant(s)	
Other teacher(s) – Autre(s) enseignant(s)	
Lecture Hours – Volume Horaire CM	30
TA Hours – Volume horaire TD	
TP Hours – Volume horaire TP	15
Course Language – Langue du cours	
TA and/or TP Language – Langue des TD et/ou TP	

### **Teaching staff contacts – Coordonnées de l'équipe pédagogique :**

[ulrich.hege@tse-fr.eu](mailto:ulrich.hege@tse-fr.eu)

### **Course Objectives – Objectifs du cours :**

Ce cours a pour objectif d'offrir aux étudiants une compréhension du rôle et de la complexité des marchés et intermédiaires financiers dans notre économie. On étudiera le fondement de l'évaluation des actifs financiers (actualisation, prime de risque, arbitrage). Les cours présenteront les principes de la valorisation des actifs (dettes et actions), et les bases de la gestion de portefeuille, et des produits dérivés. Des éléments de finance d'entreprise seront aussi présentés.

### **Prerequisites – Pré requis :**

Les prérequis de ce cours sont les cours de base de microéconomie, macroéconomie et statistique. L'utilisation d'un tableur comme Excel est indispensable pour les APP.

### **Practical information about the sessions – Modalités pratiques de gestion du cours :**

La présence des étudiants au cours est indispensable. Les étudiants disposeront des slides du cours au début de chaque chapitre.

### **Grading system – Modalités d'évaluation :**

La note finale combinera 3 éléments :

- Evaluation individuelle de l'apport à l'équipe dans les APP (25%)
- Test de mi-parcours et participation (25%) (comptabilisé dans la note APP)
- Examen de fin de semestre (50%)

## **Bibliography/references – Bibliographie/références :**

En complément à ces slides, les étudiants sont invités à utiliser un des livres de référence suivants:

- 1) Bodie, Zvi, Robert C. Merton, et Christophe Thibierge (2011), *Finance*, 3e édition, Pearson (également 2<sup>e</sup> édition de 2007) (version française) (BM)

Ce livre existe aussi dans une version anglaise équivalente, plus facilement accessible :

Bodie, Zvi, and Robert C. Merton, *Finance*, 3e édition (2011), Prentice Hall. (version EN)

- 2) Pascal Alphonse, Gérard Desmuliers, Pascal Grandin, et Michel Levasseur, *Gestion de portefeuille et marchés financiers*, Pearson France, 2e édition 2017 (ADGL)

Deux autres livres en français sont aussi recommandés, mais parfois plus avancés:

- 3) Jacquillat, Bertrand, Bruno Solnik, et Christophe Pérignon, *Marchés financiers - Gestion de portefeuille et des risques*, Dunod, 6e édition 2014 (JSP)
- 4) Poncet, Patrice et Roland Portait, *Finance de marché: Instruments de base, produits dérivés, portefeuilles et risques*, Dalloz, 4e édition 2014 (PP)

## **Session planning – Planification des séances :**

### Programme du cours de cette année : 10 séances de 3h

- Chapitre 1 : Qu'est-ce que la finance? A quoi servent les marchés financiers ? (BM chap. 1 et 2 ; ADGL chap. 1 ; JSP chap. 1 et 2 ; PP chap. 1)
- Chapitre 2 : Capitalisation et Actualisation (BM chapitres 4 et 5 ; ADGL chap. 2 (en partie) ; PP chap. 2)
- Chapitre 3 : Théorie de l'investissement (BM chapitre 6)
- Chapitre 4 : Les obligations (BM chapitres 7 et 8 ; ADGL chap. 4, 5 et 6 ; JSP chap. 8; PP chap. 4, 5 et 6)
- Chapitre 5 : Les actions (BM chap. 9; ADGL chap. 7, 8 et 9; JSP chap. 7; PP chap. 8)
- Chapitre 6 : Gestion patrimoniale (BM chapitre 12 and 13 ; ADGL chap. 13 et 14 (mais le MEDAF manque) ; JSP chap. 6; PP chap. 21 et 22)
- Chapitre 7 : Les contrats à terme (forwards et futures) (BM chapitre 14 ; ADGL chap. 10 ; JSP chap. 10 ; PP chap. 9)
- Chapitre 8 : Les options (BM chapitre 15 ; ADGL chap. 11 et 12 ; JSP chap. 11; PP chap 10 et 11). (Le chapitre 8 ne sera couvert que si nous disposons de suffisamment de temps.)

### Apprentissage par projet (APP)

- Les chapitres feront l'objet d'une introduction par APP. Ces travaux ont pour objectif d'initier chez les étudiants une réflexion sur différents thèmes qui seront ensuite approfondis en cours. Trop souvent à l'université, les étudiants doivent avaler passivement des connaissances dont ils ne comprennent pas toujours l'intérêt et l'utilité. L'idée des APP est donc de confronter les étudiants à des problèmes concrets dont ils n'ont pas nécessairement les clés. A chaque groupe d'étudiants de mettre en œuvre une démarche analytique visant à apporter une réponse cohérente au problème concret posé. Les évaluateurs de l'APP chercheront avant tout à noter la démarche intellectuelle et sa cohérence interne, plus que la compatibilité des résultats avec la réponse scientifique. Un APP n'est donc pas un TD, dans lequel les étudiants vérifient s'ils ont bien intégré un concept vu en séance. Cet apprentissage par l'APP pourra être complété et/ou renforcé par le cours magistral qui suivra l'APP. Ce ne sera pas systématiquement le cas. Les étudiants doivent donc être conscients que les concepts appris en APP font partie de la matière du cours même s'ils ne sont pas repris en séance.
- En janvier, les étudiants seront regroupés par équipes de 4. Chaque APP fera l'objet d'un rapport remis par l'équipe dans la semaine qui suit la séance d'APP. On cible 5 APP sur le semestre, au rythme d'un APP par chapitre (sauf le chapitre 1). Chaque APP dure 2 semaines. Un soutien à la réflexion sera disponible durant les heures consacrées aux APP, en présence des enseignants et d'un responsable de TD/APP. Les APP corrigés seront remis aux groupes au plus tard 3 semaines après leur remise aux évaluateurs.
- Il est indispensable que chaque groupe dispose d'un ordinateur portable lors de chacune des séances d'APP. Les rapports doivent être remis sous la forme d'un fichier de texte ou de slides. Certains groupes présenteront leurs résultats lors des séances de cours magistraux.

### **Distance learning – Enseignement à distance :**

Distance learning can be provided when necessary by implementing, for example: / En cas de nécessité, un enseignement à distance sera assuré en mobilisant, par exemple :

- Interactive virtual classrooms / Classe en ligne interactive
- Recorded lectures (videos) / Vidéo enregistrée de la présentation du matériel pédagogique
- MCQ tests and other online exercises and assignments / QCM et exercices en ligne
- Remote (online) tutorials (classes) / TP/TD à distance
- Chatrooms / Forums

L'enseignement à distance fera appel aux outils suivants :

- Classe en ligne interactive
- Vidéo enregistrée de la présentation du matériel pédagogique
- QCM et exercices en ligne
- TD / APP à distance