Conservatoire national des arts et métiers

GFN101 - Finance d'entreprise : Initiation à la gestion financière

Présentation

Prérequis

Cette UE d'initiation à la gestion financière s'adresse à un public niveau bac+2 ou plus avec des connaissances préalables en économie et gestion, mais sans connaissance préalable en finance. La formation n'est pas soumise à agrément.

Les auditeurs souhaitant acquérir une initiation complète à la finance d'entreprise peuvent suivre en complément l'UE d'initiation à l'analyse financière **GFN103** (niveau bac+3).

Les auditeurs ayant déjà acquis un niveau bac+3 avec des connaissances acquises en finance/comptabilité et souhaitant acquérir un socle de connaissances fondamentales en finance d'entreprise de niveau bac+4, peuvent suivre les UE **GFN105** en gestion financière et **GFN135** en analyse financière.

Plus de renseignements sur le site du département Efab.

Objectifs pédagogiques

Le cours a pour objectif d'initier aux outils de la gestion financière d'une entreprise et de permettre à l'auditeur :

- d'acquérir les outils fondamentaux de calculs financiers, en vue d'étudier la création de valeur des projets d'investissement et le coût des modalités de financement
- de construire un plan d'investissement et appliquer les critères de décisions d'investissement
- d'anticiper les besoins de financement et mettre en œuvre une stratégie de financement

Compétences

- Prendre des décisions adaptées à un projet d'investissement et à des besoins de financement
- Appliquer des calculs financiers pour déterminer la création de valeur apportée par un projet d'investissement
- Déterminer le coût et les modalités de remboursement d'un emprunt (annuités, durée, amortissement, TAEG...)
- Construire un plan d'investissement avec détermination des résultats nets et flux de trésorerie prévisionnels
- Construire un plan de financement et choisir les modalités de financement d'un projet ou d'une entreprise
- Mettre en œuvre la gestion prévisionnelle des besoins de financement à court et long terme de l'entreprise
- Appréhender les contraintes financières auxquelles sont soumises les entreprises et évaluer l'impact financier des décisions de gestion

Programme

Contenu

Calculs financiers et taux d'intérêt

- La valeur temps de l'argent : Actualiser et capitaliser des flux de trésorerie Rentes perpétuelles et annuités constantes Déterminer l'annuité d'un emprunt Calculer un taux d'intérêt implicite/un taux de rendement
- Pratique des taux d'intérêt : Intérêts simples et composés TAE et TAP Taux période, taux équivalent et taux proportionnel - Capitalisation infra-annuelle (les agios...) - Intérêts



Code: GFN101

Unité d'enseignement de type cours

6 crédits

Volume horaire de référence (+/-

10%): 50 heures

Responsabilité nationale :

EPN09 - Economie Finance Assurance Banque (EFAB) / Lionel ALMEIDA

Contact national:

EPN09 - département EFAB 292 rue Saint Martin accès 3 75003 Paris 01 58 80 87 45 Boris Buljan

boris.buljan@lecnam.net

 Déterminants des taux d'intérêt : Prime de risque - Horizon temporel et courbe des taux -Fiscalité et taux effectif - Inflation et taux réel - Coût d'opportunité du capital

Évaluer les projets d'investissement

- Décisions et critères de choix d'investissement : La valeur actuelle nette (VAN) et profil de VAN - Le taux de rentabilité interne (TRI) et écueils du TRI - Délai de récupération et limites
 Choisir entre plusieurs projets - Choix d'investissement sous contrainte de ressources (l'indice de profitabilité)
- Planification financière et plan d'investissement : Introduction aux états financiers (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie) Estimer le résultat net d'un projet Prise en compte des externalités, des coûts irrécupérables, de la valeur terminale et de liquidation, des méthodes d'amortissement, du report des déficits Détermination des flux de trésorerie disponibles (FTD) prévisionnels Calculer la VAN d'un projet Analyse de point mort, de sensibilité, de scénario Applications avec Excel

Gestion et politique financières

- Politique de financement: Les modalités de financement (autofinancement, augmentation de capital, endettement...) - Modalités de remboursement d'un emprunt (calcul d'annuités constantes - Amortissement - Capital restant dû - Remboursement in fine, par annuités croissantes, différé)
- Structure financière de l'entreprise : Bilan financier Coût du capital et CMPC Effet de levier - Théorème Modigliani-Miller - Prise en compte de la fiscalité, des difficultés financières et les limites de l'endettement
- Planification financière et plan de financement : Bilan fonctionnel Tableau emploisressources - Gestion prévisionnelle de moyen/long-terme
- Gestion prévisionnelle de court terme : Équilibre financier et variations du besoin en fond de roulement (BFR) - Gestion de trésorerie - Solutions de financement et de placements à court terme

Modalités de validation

- · Contrôle continu
- Examen final

Description des modalités de validation

Cette UE est validée sur la base du contrôle continu (à travers des bonus EAD - exercices à distance) et de l'examen final. La note finale prise en compte pour la validation de l'UE est l'addition des bonus EAD (un maximum de 2 points) et de la note d'examen.

Bibliographie

Titre	Auteur(s)
Finance d'entreprise, Ed. Pearson	Berk J., P. DeMarzo
Finance (Dunod, 2014)	Harb E., Veryzhenko I., Masset A., Murat P.
Finance, Ed. Pearson	Bodie Z., R. Merton