

# ANALYSE FINANCIÈRE

---



**Composante**  
Ecole de  
management  
de la  
Sorbonne  
(EMS)



**Volume  
horaire**  
60h



**Période de  
l'année**  
Automne

## plugin.odf:CONTENT\_PROGRAM\_TAB01\_TITLE

### Description

Cours dispensé par M. Roland GILLET

### Objectifs

Développer une compréhension robuste et une application judicieuse des principes fondamentaux de la finance moderne en matière d'évaluation des actifs réels et financiers tenant compte des imperfections observées sur les marchés

Introduire les apports de la finance comportementale et les principales contraintes et opportunités associées à la mise en place des critères ESG ainsi qu'au plan d'investissement et de financement en matière de transition énergétique

Offrir une approche globale de la finance en mettant l'accent sur les compétences sous-jacentes (financière, juridique et fiscale), nécessaires pour opérer dans les professions financières

Bénéficier des interventions et échanges dans le cadre du cours avec des autorités publiques ou privées ou des personnalités extérieures reconnues dans leurs domaines d'expertise

Favoriser le développement d'une carrière internationale dans tous les métiers de la finance

### Syllabus

1ère Partie : La gestion de portefeuille et des risques : Évaluation des actifs financiers

- Logique d'investissement et mesure de la rentabilité
- Le risque d'un placement en actions
- L'attitude de l'investisseur face au risque

- Diversification et sélection des titres
- Le modèle de marché
- Modèles d'équilibre des actifs financiers (MEDAF ou CAPM)
- L'évaluation des actions
- Efficience des marchés boursiers

#### 2ème Partie : Décision d'investissement : Évaluation des actifs réels

- Présentation du cas Vélasquez
- Quelle rémunération l'investisseur est-il en droit de réclamer ?
- Flux de liquidité prévisionnels d'un projet d'investissement
- Principaux critères de sélection des projets
- Risque inhérent aux flux de liquidité prévisionnels
- Autres facteurs affectant la décision d'investissement

#### 3ème Partie : Finance comportementale, crises financières, critères ESG (environnement, société et gouvernance) et transition énergétique

- Les facteurs structurels, culturels et psychologiques
- Les tentatives pour rationaliser l'exubérance des marchés
- Un appel à l'action !
- Critères ESG et transition énergétique : investissements et financements

### **Bibliographie**

- R. Gillet et G. Hübner (2019), La gestion de portefeuille : Instruments, stratégie et performance, De Boeck Supérieur, 3e édition.
- J. Chrissos et R. Gillet (2021), Décision d'investissement, Dareios, 4e édition.
- R. Shiller (2016), Faut-il avoir peur des bulles financières ?, De Boeck Supérieur, 1ère édition