

**LA CONCENTRATION FINANCE EST RECONNUE POUR FORMER DES ANALYSTES FINANCIERS EN  
MESURE DE CONCURRENCER LES DIPLOMES DES MEILLEURES UNIVERSITES DU MONDE**

**L'ORIENTATION EN VALEURS MOBILIERES**

L'Orientation en valeurs mobilières prépare principalement à une carrière dans l'industrie des services financiers. À cette fin, tous les sujets des trois niveaux d'examens CFA (*Chartered Financial Analysts*) du *CFA Institute* sont intégrés dans les cours, dont principalement l'éthique et les règles de conduite professionnelle, l'analyse de la conjoncture économique, l'évaluation de titres (actions, obligations, produits dérivés, etc.), l'analyse et la compréhension des états financiers ainsi que la gestion de portefeuilles.

Le titre CFA est le titre professionnel en finance le plus prestigieux du monde, car en plus de bénéficier d'une reconnaissance internationale, il établit les standards de compétence et de comportement éthique. Les cours de l'Orientation en valeurs mobilières et en gestion de portefeuilles sont conçus pour développer toutes les compétences que doivent posséder ceux qui veulent faire carrière dans l'industrie des services financiers. Ces compétences sont classées en trois niveaux et épousent, dans leurs grandes lignes, celles qui sont exigées aux examens CFA, tout en étant beaucoup plus poussées, dans la plupart des cas. Le premier niveau vise l'acquisition des connaissances et porte sur l'étude des outils, des modèles et des procédures propres à l'évaluation de titres et à la gestion de portefeuilles. Le deuxième niveau vise l'application des connaissances acquises. Les étudiantes et étudiants doivent alors maîtriser les modèles pour pouvoir les utiliser correctement et en saisir les limites. Le troisième niveau vise essentiellement la prise de décisions, la présentation et l'analyse des résultats de même que la préparation de rapports.

Au début du troisième trimestre (été), les étudiantes et étudiants peuvent se présenter à l'un des examens CFA, celui de niveau I ou de niveau II, selon leur degré d'avancement dans le programme CFA. Il est à noter que le contenu des trois niveaux d'examens CFA est couvert dans sa totalité à la fin du troisième trimestre. La plupart des candidates et candidats aux examens CFA I sont admissibles à une bourse.

**L'ORIENTATION EN GESTION FINANCIERE**

L'Orientation en gestion financière intègre la finance et la comptabilité afin de former un tout nouveau type de spécialiste, apte autant à œuvrer au sein des entreprises privées ou des organismes publics qu'à agir comme consultant auprès de ceux-ci.

Les compétences acquises permettent d'occuper un poste avantageux ou même de direction au Département des finances, de la trésorerie, du contrôle ou de la vérification interne, ou encore de faire carrière dans les grands cabinets de consultants ou d'experts comptables.

Une entente avec l'Ordre des CGA du Québec permet d'intégrer toutes les étudiantes et tous les étudiants de l'Orientation qui le désirent au Programme CGA maîtrise et de satisfaire ainsi à la majorité des exigences académiques leur permettant de se présenter aux examens CGA. Ainsi, une étudiante ou un étudiant peut suivre la presque totalité du programme CGA tout en poursuivant ses études pour l'obtention du diplôme de M.Sc. (finance). Il s'agit d'un avantage extraordinaire qui prépare aux postes les plus prestigieux dans le domaine de la gestion financière des entreprises.

**L'ORIENTATION RECHERCHE**

L'Orientation recherche prépare aux études doctorales, à l'enseignement au niveau collégial ou à une carrière en recherche, en analyse et en développement d'outils de gestion financière dans les grandes firmes. L'Orientation recherche compte 21 crédits de cours répartis sur deux sessions et 24 crédits pour la réalisation d'un mémoire. L'accomplissement du mémoire amène l'étudiante ou l'étudiant à acquérir une connaissance approfondie des fondements théoriques de la finance et des nouveaux développements dans le domaine. Dans cet esprit, l'Orientation recherche développe non seulement les aptitudes des étudiantes et étudiants à la recherche, mais il vient aussi parfaire une formation déjà riche en contenu académique. L'Orientation recherche offre ainsi la chance aux étudiantes et étudiants d'approfondir un domaine qui les préoccupe.

**CONDITIONS D'ADMISSION PARTICULIERES**

Les études de premier cycle en administration option finance incluant les quatre cours suivants : CTB 115, CTB 215, CTB 333 et CTB 341. Les étudiantes et étudiants provenant d'autres concentrations, telles que l'économique, l'actuariat et l'informatique de gestion, peuvent être admis en suivant un certain nombre de cours préparatoires pouvant aller jusqu'à dix.

**Le cheminement de type cours\***

Code du programme : 601 001

Automne	Hiver	Été
FEC 810	CTB 813 <sup>2</sup>	FEC 852 <sup>1</sup>
FEC 822	FEC 800 <sup>1</sup>	FEC 870 <sup>1</sup>
FEC 840	FEC 815 <sup>1</sup>	FEC 873 <sup>2</sup>
FEC 860	FEC 816 <sup>2</sup>	FEC 877 <sup>2</sup>
MQG 800	FEC 830 <sup>1</sup>	ADM 810
	FEC 844 <sup>2</sup>	ESS 880
	FEC 851 <sup>1</sup>	
	FEC 855 <sup>1</sup>	
	FEC 856 <sup>2</sup>	
	FIS 800 <sup>2</sup>	

<sup>1</sup>. Activités d'orientation CFA.

<sup>2</sup>. Activités d'orientation CGA.

**Le cheminement de type recherche\***

Code du programme : 601 021

Automne	Hiver	Été
FEC 810	CTB 813 <sup>3</sup>	FEC 852 <sup>3</sup>
FEC 822	FEC 800 <sup>3</sup>	FEC 870 <sup>3</sup>
FEC 860	FEC 815 <sup>3</sup>	FEC 873 <sup>3</sup>
MQG 800	FEC 816 <sup>3</sup>	FEC 877 <sup>3</sup>
FEC 840 <sup>3</sup>	FEC 830 <sup>3</sup>	MEM 800*
ADM 891	FEC 844 <sup>3</sup>	ADM 893
	FEC 851 <sup>3</sup>	
	FEC 855 <sup>3</sup>	
	FEC 856 <sup>3</sup>	
	FIS 800 <sup>3</sup>	
	MQG 802 <sup>3</sup>	
	ADM 892	

<sup>3</sup>. Trois activités parmi celles-ci après approbation du directeur de recherche et du directeur du département.

\* mémoire : en plus des activités énumérées, le cheminement recherche comprend trois activités de recherche obligatoires : ADM 891, ADM 892, ADM 893

## DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

### ADM 810 (3 cr.)

#### Intervention dans le milieu

**Objectifs** : appliquer de façon concrète et pratique certains éléments théoriques; acquérir ou développer certaines habiletés nécessaires pour intervenir efficacement en entreprise, particulièrement au niveau de la communication, de la collecte et de l'analyse de données, etc.; vivre l'expérience d'une relation étroite avec une entreprise et démontrer un comportement professionnel dans l'exercice d'un mandat précis.

**Contenu** : variable en fonction de la concentration de l'étudiante ou de l'étudiant. L'intervention doit comporter un travail de nature professionnelle et être supervisée par une professeure ou un professeur du département concerné.

### ADM 891 (3 cr.)

#### Activités de recherche I

**Objectifs** : traverser toutes les étapes qui conduisent à l'identification d'un sujet de recherche précis et réalisable.

**Contenu** : Thème général et problématique de recherche ; consultation de la documentation et des spécialistes du domaine ; présentation du projet sous forme d'une question de recherche précise.

### ADM 892 (3 cr.)

#### Activités de recherche II

**Objectifs** : élaborer le cadre conceptuel de la recherche.

**Contenu** : revue de la documentation pertinente ; présentation d'un cadre théorique et des hypothèses de recherche, s'il y a lieu, respectant les normes de la discipline.

### ADM 893 (3 cr.)

#### Activités de recherche III

**Objectifs** : déterminer tous les aspects méthodologiques de la recherche.

**Contenu** : les étapes de la méthode de recherche : cadre organisationnel, techniques d'échantillonnage, instruments de mesure, méthodes de collecte de données, techniques d'analyse statistique et également, s'il y a lieu, collecte de données.

### CTB 813 (3 cr.)

#### Contrôle et analyse de la performance des entreprises

**Objectif** : faire l'application des concepts de la vérification intégrée.

**Contenu** : objectifs de l'information. Responsabilité quant à cette information et des systèmes pour la transmettre. Moyens pour favoriser l'optimisation des ressources.

### ESS 880 (6cr.)

#### Essai

**Objectifs** : planifier, rédiger et présenter un rapport sur un sujet pertinent au domaine de la concentration d'étude.

**Contenu** : proposition de travail, recherche d'informations pertinentes, rédaction du rapport et d'un sommaire exécutif, présentation orale. *Cet essai est l'aboutissement de l'activité ADM 810 Intervention dans le milieu.*

### FEC 800 (3 cr.)

#### Analyse économique

**Objectif** : maîtriser les principes fondamentaux de l'analyse économique.

**Contenu** : mesures de l'activité économique. Principales écoles de pensée économiques. Cycles économiques. Politiques fiscales et monétaires. Relations économiques internationales. Problèmes contemporains.

### FEC 810 (3 cr.)

#### Fondements théoriques de la finance

**Objectif** : connaître et maîtriser les bases conceptuelles de la finance.

**Contenu** : théorie microéconomique; conservation, augmentation et évaluation de la richesse des détenteurs d'actifs financiers. Théorie des choix, théorie de l'utilité et développement des modèles d'équilibre partiel : Markowitz, modèle à l'équilibre pour l'évaluation des actifs financiers. Arbitrage *pricing model*. Option *pricing model*. Nouveaux développements en évaluation; théorie de l'agence, concept de l'efficacité des marchés. Impacts des imperfections de marché, frais de transaction, impôt et asymétrie de l'information.

### FEC 815 (3 cr.)

#### Analyse approfondie des états financiers

**Objectif** : comprendre et analyser les informations contenues dans les états financiers tels que produits par les entreprises.

**Contenu** : l'accent est placé sur les postes où le jugement et les possibilités de traitement permettent différentes interprétations : le traitement comptable de l'impôt sur le revenu, l'évaluation des stocks, l'amortissement, la comptabilisation des baux et des fonds de pension, les politiques de consolidation et les transactions en monnaies étrangères. L'optique privilégiée est l'analyse des divers impacts résultant des choix comptables sur les états financiers et sur les indicateurs de la performance des entreprises.

### FEC 816 (3cr.)

#### Analyse, évaluation de la performance des firmes

**Objectif** : comprendre et analyser les informations nécessaires à une prise de décision éclairée en matière de gestion financière des entreprises.

**Contenu** : les placements inter-sociétés à long terme. La répartition des impôts. Les instruments financiers. Les devises étrangères. La consolidation. La conversion et la consolidation des filiales domestiques et étrangères.

### FEC 822 (3 cr.)

#### Analyse des décisions financières

**Objectif** : effectuer une synthèse pratique et théorique de la gestion financière moderne dans le contexte d'une économie de type capitaliste.

**Contenu** : activité orientée vers la maîtrise des différents modèles utiles à la prise de décision en matière de gestion financière. À partir du choix d'une fonction objective, sélection des projets d'investissement, choix d'une structure de financement, établissement d'une politique de dividende, applications de la théorie de portefeuille au domaine de la finance corporative, la gestion du fonds de roulement et la planification financière.

### FEC 830 (3 cr.)

#### Marché des capitaux

**Objectifs :** comprendre les caractéristiques de base des titres à revenu fixe; comprendre les diverses formes contractuelles; assimiler les concepts de base entourant la détermination du rendement, du prix et du risque des obligations.

**Contenu :** analyse des titres à revenu fixe selon leurs caractéristiques. Sources de rendement et risques encourus par les investisseurs. Différence entre les titres à revenu fixe et ceux à revenu variable. Mathématiques des obligations. Concept du rendement composé réalisé. Les variables expliquant la volatilité des obligations. Segments de marchés obligataires. Actions privilégiées et obligations convertibles. Fonctionnement du marché monétaire. Marché obligataire international : euro-obligations et obligations étrangères. Obligations municipales et garanties offertes. Choix d'investissement sur le marché des titres hypothécaires.

### FEC 840 (3 cr.)

#### Théorie de portefeuille

**Objectif :** maîtriser les fondements théoriques des techniques de portefeuille et leurs applications pratiques.

**Contenu :** application de la théorie du portefeuille dans la décision d'investissement, dans l'évaluation des titres. Recherche d'une diversification efficace d'un portefeuille. Modèles d'équilibre des marchés et critères et d'évaluation des performances d'un portefeuille. Utilisation de ces techniques à travers des travaux spécifiques de recherche.

### FEC 844 (3 cr.)

#### Pratique professionnelle

**Objectif :** Proposer, comme consultant externe, des solutions réalistes et pertinentes à des problèmes d'exploitation, de gestion et de gouvernance rencontrés dans les organisations faisant face à d'importantes contraintes de ressources. Évaluer les besoins. Évaluer les risques d'intervention. Choisir des stratégies d'intervention.

**Contenu :** aspects éthiques et déontologiques de la consultation externe. Nouveautés concernant les PCGR et NVGR. Analyse de cas de la pratique : évaluation des besoins, évaluation des risques de l'intervention, choix de stratégies d'intervention et présentation de rapports.

### FEC 851 (3 cr.)

#### Séminaire d'analyse financière

**Objectif :** développer un cadre d'analyse permettant l'évaluation de la conjoncture économique, de différents secteurs industriels et de compagnies cotées à la bourse.

**Contenu :** l'interprétation des états financiers dans le but de l'évaluation des actions et du risque. Les relations entre l'analyse des actions et l'analyse des marchés. Les techniques d'analyse des actions et du risque. Les étudiantes et étudiants devront acquérir ainsi les connaissances et développer des habiletés leur permettant d'acquérir de l'expertise et de démontrer leur capacité à interpréter et à évaluer les différents facteurs déterminant la valeur d'une action.

### FEC 852 (3 cr.)

#### Séminaire de gestion de portefeuille

**Objectif :** développer les capacités de gestion nécessaires pour effectuer avec compétence la gestion des fonds de diverses organisations.

**Contenu :** principes de la gestion des actifs financiers et applications de la théorie de portefeuille incluant les concepts de risque et de rendement, de diversification et d'efficacité de marché. Thèmes privilégiés : l'établissement de la politique de gestion, l'établissement de stratégies et la construction d'un portefeuille, l'analyse de la performance d'un portefeuille, les procédures et les méthodes de gestion de portefeuille.

### FEC 855 (3 cr.)

#### Instruments financiers dérivés

**Objectif :** approfondir les principes et les procédures de tarification de produits dérivés sur instruments sous-jacents de type physique et financiers et familiariser l'étudiant à leur utilisation dans un contexte de gestion.

**Contenu :** contrats à terme, arbre binominal, le lemme d'Ito, modèle de Black et Schales, parité *put-call*, options statistiques comparatives, procédures numériques, *swap*, gestion à l'aide d'instruments dérivés.

### FEC 856 (3 cr.)

#### Gestion des risques d'une entreprise

**Objectif :** appliquer, opérationnaliser et intégrer les principes et les théories utiles à la gestion des risques.

**Contenu :** les procédures et les techniques de gestion des risques dans une entreprise non financière. La nomenclature des risques. Une politique de gestion des risques. Le risque opérationnel. Les catastrophes historiques. La gouvernance. Les mesures d'exposition aux risques. La simulation. Les stratégies de gestion des risques. Une couverture à l'aide de produits dérivés. Les méthodes alternatives de transfert du risque.

### FEC 860 (3 cr.)

#### Séminaire de recherche appliquée

**Objectifs :** s'initier aux fondements de la recherche scientifique et à la problématique de la recherche appliquée en finance; approfondir certains outils de la méthode scientifique propres au champ de la finance; être en mesure de rédiger un rapport de synthèse et une proposition de recherche.

**Contenu :** information et prise de décision. Le raisonnement scientifique. Les différentes démarches de recherche en finance. Application de la démarche scientifique dans la prise de décision managériale. Critiques des paradigmes de la finance. La perception du risque. Informations et préférences managériales.

**FEC 870 (3 cr.)****Lectures dirigées en finance de marché**

**Objectif :** acquérir une expertise de premier ordre sur des thèmes précis de la finance de marché ou se familiariser avec les derniers développements de la finance de marché mis en lumière par des travaux de recherche récents.

**Contenu :** selon les besoins.

**Préalable :** 15 crédits

**FEC 873 (3 cr.)****Lectures dirigées en gestion financière**

**Objectif :** acquérir une expertise de premier ordre sur des thèmes précis de la gestion financière des entreprises ou se familiariser avec les derniers développements de la gestion financière des entreprises mis en lumière par les travaux de recherche récents.

**Contenu :** Selon les besoins.

**Préalable :** 15 crédits

**FEC 877 (3 cr.)****Gestion financière stratégique**

**Objectif :** prendre des décisions visant la meilleure allocation des ressources possible compte tenu des objectifs d'une organisation. Évaluer les besoins en ressources et les conséquences financières, sociales et environnementales de l'accès à des ressources limitées. Proposer des stratégies et faire des recommandations. Proposer un plan d'implantation pour l'affectation des ressources.

**Contenu :** cas de pratique professionnelle. Établissement de stratégie de croissance, choix de structure de financement, gestion des risques liés à l'exploitation et au financement et prise de décision visant la création de valeur.

**FIS 800 (3 cr.)****Fiscalité et gestion financière**

**Objectifs :** approfondir les techniques de planification fiscale et se familiariser avec certaines règles spécialisées.

**Contenu :** relations entre les actionnaires et les corporations. Roulement d'actifs à une compagnie. Réorganisation, fusion et liquidation. Achat et vente d'entreprise (actifs ou actions). Planification fiscale personnelle et familiale. Gel successoral. Rémunération de l'actionnaire-dirigeant. Règles particulières relatives aux sociétés de personnes, aux successions et aux fiducies, aux non-résidents et aux transactions avec l'étranger. Planification fiscale et règles antiévitement. Réorganisations papillon.

**MEM 800 (15 cr.)****Mémoire**

**Objectif :** choisir, planifier, effectuer et exposer par écrit le contenu d'une recherche scientifique en suivant le schéma classique de la mise en correspondance d'un cadre théorique et de données empiriques.

**Contenu :** proposition de recherche, revue de la littérature, choix d'un cadre théorique, définition des hypothèses de recherche, choix d'une méthodologie, collecte des données, analyse des résultats, rédaction et présentation orale. Cette activité pédagogique s'organise autour des activités pédagogiques ADM 891, ADM 892, ADM 893, Activités de recherche I, II, III.

**MQG 800 (3 cr.)****Statistiques avancées**

**Objectifs :** approfondir les concepts de base de l'analyse statistique; les appliquer à l'étude du modèle linéaire général.

**Contenu :** révision et approfondissement des concepts de base : distribution, espérance mathématique, variance, estimation ponctuelle, inférence. Application au modèle de régression simple et surtout au modèle de régression multiple. Analyse des résidus, moindres carrés pondérés et généralisés. Inclusion de variables qualitatives dans les modèles linéaires : analyse de variance, de covariance, analyse discriminante à deux groupes de régression logistique.

**MQG 802 (3 cr.)****Modèles statistiques multivariés**

**Objectifs :** se familiariser avec certaines analyses multivariées et maîtriser l'utilisation de logiciels informatiques permettant de les mettre en œuvre.

**Contenu :** modèles multivariés de nature réductive : analyse factorielle, canonique, discriminante, typologique, multidimensionnelle, conjointe, des correspondances. Introduction à l'analyse structurale.

**Préalable :** MQG 800