

# Gestion de trésorerie (EM375M24B1)

Programme	PGE
Unité d'enseignement / ECTS / Parcours/Spécialisation(s)	<b>UE : Corporate financial functions : 10 ECTS.</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• PGE 3A - Comptabilité Contrôle Finance (CCF)</li></ul>
Discipline	Comptabilité / Contrôle / Audit
Année	2020
Semestre	B
Ouvert aux visiteurs	oui (3 ECTS)
Nombre de places disponibles	45

## Responsable du cours

**Marie PFIFFELMANN**

## Intervenants

Intervenant	Population	Mail
Marie PFIFFELMANN	Population	marie.piffelmann@em-strasbourg.eu

## Format du cours

Langue de travail :	Français
Volume horaire en présentiel :	24 h
Heures de travail totales à prévoir par l'étudiant :	72 h

## Track du cours

Track : Présentiel

### Track "Présentiel" :

La présence en cours / TD ainsi que la participation aux contrôles continus et terminaux sont obligatoires. L'évaluation vise à valoriser le travail en présentiel, toute absence non justifiée sera sanctionnée (cf. règlements de scolarité) et prise en compte au niveau de la notation (cf. modalités d'évaluation).

### Track "Autonome" :

La participation aux contrôles continus et terminaux est obligatoire. L'étudiant est libre d'assister ou non au cours.

Dans toutes les formations Masters et celles réalisées en apprentissage, la présence en cours / TD et aux épreuves intermédiaires et terminales est entièrement obligatoire. Seul le track « Présentiel » est possible.

## Contribution pédagogique du cours au programme

**En quoi ce cours participe au programme :**

**LEARNING GOAL 1 : Les étudiants maîtriseront les connaissances et les outils les plus récents dans les domaines du management en général.**

Students will identify a business organization's operational and managerial challenges in a complex and evolving environment.  
Les étudiants identifieront les enjeux stratégiques et managériaux d'une entreprise dans un environnement complexe et en mutation.

Students will understand state-of-the-art management concepts and tools and use them appropriately.  
Les étudiants maîtriseront les concepts et outils managériaux les plus récents et sauront les utiliser de manière appropriée.

Students will implement appropriate methodologies to develop appropriate solutions for business issues.  
Les étudiants mettront en œuvre des méthodologies adéquates afin de trouver des solutions adaptées aux problématiques d'entreprise.

**LEARNING GOAL 2 : Les étudiants développeront des compétences managériales de niveau avancé.**

Students will participate in a decision-making process in a critical way.  
Les étudiants participeront à un processus de décision en adoptant une approche critique.

## Descriptif

Ce cours expose la gestion de trésorerie dans les entreprises et les différents risques financiers auxquels elles sont confrontées. Il aborde les différents taux de référence sur le marché monétaire et montre comment les entreprises peuvent évaluer et couvrir leurs positions risquées (risque de taux, de change...).

# Organisation pédagogique

---

Face-à-face

## Cours magistral

## Objectifs pédagogiques

---

**A l'issue du cours, l'étudiant(e) devrait être capable de / d' ... :**

- **Expliquer** la gestion de trésorerie et des risques financiers
- **Déterminer** la position de taux et de change d'une entreprise
- **Différencier** les taux de référence sur le marché monétaire
- **Analyser** l'impact des variations des taux de change sur la trésorerie d'une entreprise multinationale
- **Communiquer** les budgets de trésorerie
- **Choisir** la couverture d'une entreprise contre les risques de taux et change

## Plan / Sommaire

---

Chapitre introductif

- Le concept de trésorerie
- Le rôle du trésorier d'entreprise

Chapitre 1: Rappel de mathématiques financières

- intérêts simples
- intérêts composés
- taux (proportionnels, équivalents, TEG)
- annuités / amortissements

Chapitre 2: Marchés financiers et taux de référence

- taux monétaires (Taux directeurs, EONIA, T4M, EURIBOR, TAM)
- taux bancaires (TBB, taux découvert, taux d'escompte)
- taux de référence sur le marché obligataire (THE, TME? TMO)

Chapitre 3: Gestion des liquidités

- budget et plan de trésorerie
- financements et placements à CT
- application: le cas de l'escompte et du découvert
- application: les titres de créances négociables

Chapitre 4: Gestion des risques (taux et change)

- couverture interne (durée, immunisation)
- couverture par les contrats à terme (gré à gré, marché organisé)
- couverture par les options de taux
- couverture par les swap de taux

## Prérequis nécessaires

---

### Notions clés à maîtriser :

Cours d'introduction à la finance

### Connaissances en :

mathématiques financières

## Supports pédagogiques

---

### Documents tous formats

- Plan de cours
- Fiches d'exercice

## Bibliographie recommandée

---

### Ouvrages principaux :

CLAUDE P. - Les marchés de capitaux français : du jour le jour au 30 ans (Coll. AFTE)  
PONIATO B. - La nouvelle trésorerie d'entreprise (Interéditions)  
PONCET P., PORTAIT R., HAYAT S. - Mathématiques financières : évaluation des actifs et analyse du risque (Daloz)  
ROGER P. - L'évaluation des actifs financiers, modèles à temps discret (De Boeck)

### Littérature complémentaire :

### Travaux de recherche de l'EM :

## Modalités d'évaluation

---

### Evaluation intermédiaire / contrôle continu 1 : séance n°5

écrite (60 min) / individuelle / Français / pondération : 20%

**Cette évaluation sert à mesurer LO1.2**

### Evaluation finale : semaine d'exams

écrite (120 min) / individuelle / Français / pondération : 80%

## Motifs d'exclusion du cours

---

Les comportements tels que...

**arrivées tardives / départs anticipés / sorties de salle intempestives pendant le cours**

**consommation ostentatoire de nourriture et de boissons**

**utilisation de smartphones & d'ordinateurs portables pour des raisons non liées au cours**

**lectures non liées au cours**

**discussions non liées au cours**

**comportements irrespectueux vis-à-vis de l'enseignant**

... peuvent conduire à l'exclusion du cours.