

**Finance****Gestion du fonds de roulement - 30-213-97(Public)****A2016****Groupe S01****Enseignant(s)**

Thierry Devroede

Chargé(e) de cours

[thierry.devroede@hec.ca](mailto:thierry.devroede@hec.ca)**Coordonnateur**

Jean Morin

Maître d'enseignement

[jean.morin@hec.ca](mailto:jean.morin@hec.ca)

514-340-6467

Bureau : Édifice Decelles, local 6.416

**Secrétaire(s)**

Josette Meilleur

Secrétaire

[josette.meilleur@hec.ca](mailto:josette.meilleur@hec.ca)

514-340-6433

**Présentation du cours****Objectifs**

Le but de ce cours est de montrer l'importance de la gestion financière des activités à court terme de l'entreprise. L'accent portera donc sur la gestion de trésorerie, mais les autres constituants du fonds de roulement seront également abordés.

Le cours souhaite sensibiliser les étudiants à l'impact de la gestion financière à court terme sur la rentabilité de l'entreprise et sur ses autres décisions financières. Il veut aussi montrer comment des problématiques similaires se déclinent dans des contextes différents, de la petite ou moyenne entreprise, où la gestion de la trésorerie est l'une des fonctions du directeur financier, à une structure de grande entreprise où le département de trésorerie a sa propre autonomie.

Dans une première partie, nous examinerons les aspects théoriques de la gestion du fonds de roulement en répondant aux questions suivantes : existe-t-il un niveau du fonds de roulement optimal? Si oui, quels en sont

ses déterminants? Quel montant de liquidités disponibles l'entreprise doit-elle conserver? Comment gérer l'encaisse? Lorsqu'une politique répondant à ces questions a été décidée, comment la mettre en oeuvre?

Dans une seconde partie, nous examinerons les outils dont dispose le trésorier pour appliquer sa politique. Nous aborderons ainsi les points suivants : que propose(nt) le ou les banquier(s) pour aider le trésorier à mettre en place le financement à court terme de l'entreprise? Comment gérer les relations avec sa ou ses banque(s)? En quoi consiste l'alternative du marché monétaire? Quels sont les produits disponibles? Comment définir une gestion cohérente de ces deux sources de financement et de placement à court terme?

Dans une dernière partie, nous étudierons l'aspect le plus sophistiqué du métier de trésorier : la gestion des risques financiers de l'entreprise, essentiellement les risques de change et de taux. Quels outils de couverture existent-ils? Comment les utiliser? Comment définir une « bonne » couverture de risques?

## Matériel pédagogique

### Ressources bibliographiques



Morissette, Denis (2008). *Analyse financière et gestion du fonds de roulement*, Trois-Rivières, Québec , Éditions SMG.

ISBN:972890942139

*Obligatoire*

 [Disponible à la coop HEC](#)



MORISSETTE, Denis (). *Analyse financière et gestion du fonds de roulement : LE CORRIGÉ*, , Éditions SMG.

ISBN:2890940748

*Obligatoire*

 [Disponible à la coop HEC](#)

### Ressources générales

Par désir d'approfondissement des connaissances, par souci d'information ou par simple curiosité, la consultation des sites suivants peut être utile pour l'assimilation du cours :

[www.bank-banque-canada.ca](http://www.bank-banque-canada.ca)

(<http://www.bank-banque-canada.ca> )

[Gestion du risque de change \[Site web\]](#)

(<http://www.edc.ca/FR/Knowledge-Centre/Economic-Analysis-and-Research/Documents/managing-foreign-exchange-risk-guide.pdf>)

[La gestion du risque de change \[Site web\]](#)

(<https://www.desjardins.com/ressources/pdf/d30p-ge-risque-change-f.pdf?resVer=1391550544000>)

[Techniques for Managing Exchange Rate Exposure \[Site web\]](#)

(<http://finance.wharton.upenn.edu/~bodnarg/courses/readings/hedging.pdf>)

[Hedging a Foreign Equity Position](#) [Site web]  
(<http://sgggpsc.com/WhitePapers/FX%20Hedging%20Strategies.pdf>)

## Outils

### IMPORTANT

[Comment étudier efficacement](#) [Vidéo]  
(<https://www.youtube.com/watch?v=Kd9rO6DDPLc&feature=youtu.be>)

## Évaluations

### Sommaire des évaluations

Examen intratrimestriel	40 %	Voir <i>HEC en ligne</i> pour date
Examen final	40 %	Voir <i>HEC en ligne</i> pour date
Travail de session et présentation	20 %	

#### Examen intratrimestriel (40 %)

**Voir *HEC en ligne* pour date**

Individuel / En classe

#### Description

#### Examen final (40 %)

**Voir *HEC en ligne* pour date**

Individuel / En classe

#### Description



Disponibilité en vue de l'examen final:  
Jeudi le 15 décembre 2016 de midi à 14:00  
Local 4.249, côté sainte Catherine (autre édifice)

#### Travail de session et présentation (20 %)

En équipe / Oral  
Mode de remise : Papier

## Description

- En équipe de 4 étudiants.
- À présenter et remettre au début de la séance 12.
- Présentation orale à la séance 12

## Organisation du cours

### **1 - Introduction et niveau optimal du fonds de roulement**

---

#### **Activités/Ressources pendant la séance**

[Présentation du cours](#) [Diapositives / présentation]  
(Séance 1 complément.pptx)

### **2 - Gestion des disponibilités**

---

### **3 - Planification de la trésorerie**

---

### **4 - Planification de la trésorerie et Gestion de la trésorerie au jour le jour**

---

### **5 - Le circuit bancaire**

---

### **6 - Le marché monétaire**

---

### **7 - Introduction à la notion de taux de change et au risque de change**

---

### **8 - Stratégies de couverture du risque de change**

---

### **9 - Gestion du risque de taux d'intérêt et stratégies de couverture**

---

### **10 - Gestion du risque de taux d'intérêt et stratégies de couverture (suite)**

---

**11 - Politique de crédit clients et gestion des stocks**

---

**12 - Présentation des travaux et révision en vue de l'examen final**

---

**Règlements de HEC Montréal****Plagiat**

Les étudiants sont priés de prendre connaissance des actes et des gestes qui sont considérés comme étant du plagiat ou une autre infraction de nature pédagogique, de la procédure et des sanctions, qui peuvent aller jusqu'à la suspension et même l'expulsion de HEC Montréal. Toute infraction sera analysée en fonction des faits et des circonstances, et une sanction sera appliquée en conséquence. [En savoir plus sur le plagiat...](#)

**Calculatrices**

Les étudiants sont priés de prendre connaissance de la politique d'utilisation de calculatrices lors d'examens lorsque celles-ci sont autorisées. [En savoir plus sur la politique d'usage de calculatrices...](#)