



|              |        |    |
|--------------|--------|----|
| 6.00 crédits | 30.0 h | Q1 |
|--------------|--------|----|



**Cette unité d'enseignement n'est pas accessible aux étudiants d'échange !**

|   |   |
|---|---|
| Enseignants                                 | Seynave Thierry ;   |
| Langue d'enseignement                       | Français  |
| Lieu du cours                               | Bruxelles Saint-Louis   |
| Acquis d'apprentissage                      | <b>A la fin de cette unité d'enseignement, l'étudiant est capable de :</b><br>Notre ambition est de permettre aux étudiants d'appréhender la gestion de trésorerie grâce à une analyse des risques et une compréhension des instruments financiers qui permettent de les gérer efficacement.  |
| Modes d'évaluation des acquis des étudiants | Examen écrit (peut se faire en anglais et en néerlandais).  |
| Méthodes d'enseignement                     | Le cours alterne <b>exposés théoriques</b> et <b>mises en pratique guidées</b> afin de développer une véritable <b>sensibilité au pricing</b> et à l'utilisation des instruments (taux, change, collatéral) en contexte de trésorerie. Les <b>exemples et exercices</b> s'appuient sur des <b>données de marché actualisées</b> (clôture J-1), avec des cas inspirés de situations réelles (construction de courbes, valorisation, couverture).   |
| Contenu                                     | <p>Au cours des trente dernières années, la fonction <b>Trésorerie</b> s'est profondément transformée : d'une gestion centrée sur la liquidité de court terme, elle est devenue un <b>pivot du pilotage financier</b>—au cœur des établissements bancaires comme des grandes entreprises—à l'interface des marchés, du bilan et de la réglementation.</p> <p>Son rôle ne se limite plus à optimiser la performance financière : elle <b>protège et sécurise les ressources</b>, garantit leur <b>disponibilité</b>, <b>finance</b> les autres activités et <b>fournit les courbes de taux et de financement</b> qui servent au <b>pricing interne</b> (FTP) et à la tarification des produits.</p> <p>Ce cours couvre l'<b>organisation d'une salle de trésorerie</b> (front/middle/back), les <b>risques</b> associés aux activités de marché (contrepartie, marché—taux, change, spread—, liquidité et opérationnel), les <b>instruments</b> utilisés pour les gérer (cash, FX, dérivés de taux/de change, titres de créance, collatéral), ainsi que la <b>construction des courbes</b> (OIS/discounting, forwarding, funding), illustrés par de <b>cas pratiques</b> et mini-projets.</p> <p>À l'issue du cours, l'étudiant doit être en mesure de <b>comprendre les mécanismes</b>, <b>calculer</b> le prix des principaux instruments et <b>mettre en œuvre</b> des stratégies de couverture adaptées.</p> |
| Bibliographie                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• "An introduction to Foreign Exchange markets", John Willey, Reuters 1999</li> <li>• "International Investments", B. Solnik, Addison-Wesley, 2007</li> <li>• "Le nouveau cambisme", P. Gillot et D. Pion, Eska, 2004</li> <li>• « Mathématiques des marchés financiers », Jean-Marcel Dalbarade, Eska, 1990</li> <li>• « Marchés Financiers. Gestion de portefeuille et des risques », B. Jacquillat et B. Solnik, Dunod, 1990</li> <li>• « Finance de marché », R. Portait et P. Poncet », Dalloz, 2008</li> <li>• « Options, Futures and other derivatives », J. Hull, Prentice Hall – Pearson, 2008</li> <li>• "Risk Management and Financial Institutions", J. Hull, Prentice Hall – Pearson, 2007</li> </ul>   |
| Autres infos                                | Aucune  |
| Faculté ou entité en charge:                | ESPB  |

| <b>Programmes / formations proposant cette unité d'enseignement (UE)</b>         |         |         |           |   |
|--|---------|---------|-----------|---|
| Intitulé du programme  | Sigle   | Crédits | Prérequis | Acquis d'apprentissage  |
| Master de spécialisation en gestion des risques financiers (horaire décalé)      | GRFB2MC | 6       |           |  |
| Attestation de réussite : accession au niveau A pour les fonctionnaires fédéraux | ACNA7FC | 6       |           |  |