

**UNIVERSITÉ TOULOUSE 1 CAPITOLE  
INSTITUT D'ADMINISTRATION DES ENTREPRISES**

**MASTER FINANCE  
1ÈRE ANNÉE**

ANNÉE UNIVERSITAIRE 2009-2010

**RESPONSABLE  
SOPHIE MOINAS**  
MAITRE DE CONFERENCES

INSTITUT D'ADMINISTRATION DES ENTREPRISES  
2 RUE DU DOYEN GABRIEL MARTY - 31042 TOULOUSE CEDEX 9  
TÉLÉPHONE : +33 (0)5 61 63 56 11 – TÉLÉCOPIE : +33 (0)5 61 63 56 56  
e-mail : [laurence.mahul@iae-toulouse.fr](mailto:laurence.mahul@iae-toulouse.fr)  
[www.iae-toulouse.fr](http://www.iae-toulouse.fr)  
[www.iae-toulouse.fr/master-finance](http://www.iae-toulouse.fr/master-finance)

## Présentation générale

Le Master Finance est un diplôme d'excellence dont l'objectif est de former des **professionnels de la finance** dans les directions financières des entreprises, les institutions financières et les sociétés de conseil, ou des **chercheurs de haut niveau** intégrés à la communauté scientifique internationale. Ce master prépare les étudiants aux métiers de la finance dans les directions financières des entreprises, les institutions financières ou les sociétés de conseil : trading, sales, analyse financière, gestion quantitative, ingénierie financière, produits structurés, fusions et acquisitions, développement de logiciels financiers et de systèmes d'information financière, gestion de patrimoine, gestion de trésorerie, analyse de crédit...

Le diplôme est composé de deux années d'études totalisant 120 crédits ECTS (European Credit Transfer and Accumulation System).

La seconde année (M2) propose aux étudiants des parcours différenciés de formation à travers quatre spécialités professionnalisées :

- Actuariat
- Finance d'Entreprise
- Finance de Marché
- Finance et Technologie de l'Information

Chacune de ces spécialités permet également de préparer les étudiants à la **réalisation d'une thèse** en finance, pour intégrer les métiers de l'enseignement supérieur et de la recherche.

## Condition d'accès

L'accès en 1ère année du Master de Gestion mention Finance est ouvert, dans la limite des places disponibles, aux étudiants diplômés d'une Licence de Gestion et aux étudiants titulaires d'une autre Licence ou diplôme équivalent (180 crédits) après examen de leur dossier. Ce dossier doit présenter le parcours universitaire : photocopies des diplômes de l'enseignement supérieur, notes obtenues en licence (L1, L2, L3), curriculum-vitae et lettre de motivation. Les étudiants doivent également attester de leur compétence linguistique (TOEFL, TOEIC, Cambridge First Certificate, Cambridge Proficiency, certificats, notes obtenues dans les enseignements de langue étrangère).

## M1 FINANCE

La première année du Master de Gestion mention Finance est composée de 11 unités d'enseignement (UE). Trois UE sont consacrées aux enseignements des méthodes de gestion (Informatique pour la finance, Stratégie, Statistiques). Six UE sont spécifiques au Master 1 Mention Finance : les bases de la théorie financière sont enseignées dans 4 UE, tandis que l'UE « Mathematics for finance and insurance » permet aux étudiants d'acquérir les outils indispensables à la compréhension de certains cours du M1 ou du M2.

- UE 1** Système d'information (4 crédits)
- UE 2** Stratégie (3 crédits)
- UE 3** Statistiques et analyse de données (4 crédits)
- UE 4** Finance d'entreprise (6 crédits)
- UE 5** Anglais (3 crédits)
- UE 6** Financial markets (6 crédits)
- UE 7.1** Mathematics for finance (4 crédits)
- UE 7.2** Mathematics for finance (4 crédits)
- UE 8** Anglais (3 crédits)
- UE 9** Diagnostic financier (7 crédits)
- UE 10** Asset Pricing and Corporate Finance (7 crédits)
- UE 11** Programmation (3 crédits)
- UE 12** Stage (6 crédits) ou UE 13 Année de césure

Un stage d'une période de 3 mois minimum est vivement conseillé. Les étudiants ont la possibilité d'étendre la durée de ce stage par une année de césure.

## **Le Conseil Scientifique et Pédagogique (CSP)**

Le CSP, de composition internationale, définit les axes stratégiques du Master. Sa mission est d'assurer l'adéquation de la formation avec les besoins du monde professionnel et d'aider l'équipe pédagogique à perfectionner le diplôme.

Siègent à ce conseil :

- Roland Bellegarde, directeur général adjoint Euronext,
- Paul Bennett, chief economist et senior vice président NYSE,
- Pierre Bollon, délégué général AFG,
- François Cavalié, membre du directoire X-ange Capital,
- Gian Luca Garbi, directeur général EuroMTS,
- Alain Leclair, vice-président La Française des Placements,
- Chester Spatt, professeur de finance, ancien chief economist Securities and Exchange Commission.

## **Partenariats professionnels**

De nombreuses entreprises soutiennent le Master en offrant des stages et par des interventions pédagogiques. A titre indicatif :

Airbus, Alcatel Space, Astrium, Atos, Banexi Ventures Partners, Banque de France, Banque Courtois, BNP Paribas, Caisse des dépôts et Consignations, Calyon, Cap Gemini, Dassault System, Dexia Asset Management, Euronext, LCL, Crédit Mutuel, Crédit Agricole, EDF, EuroMTS, EADS, Eurosport International, Finance Conseil, Lipton Informatique Conseil, Pierre Fabre, KPMG, Morgan Stanley, Motorola, Natixis, Omnium Finance, Renault, Thales Avionique, SGAM, Siemens VDO Automotive,...

## **Partenariats scientifiques**

Le Master bénéficie de l'environnement scientifique de l'Université de Toulouse I Capitole. Le programme repose notamment sur le potentiel scientifique du CRM (Centre de Recherche en Management - EAC CNRS 5032), du GREMAQ (Groupe de Recherche en Économie Mathématique et Quantitative - UMR CNRS 5604), de l'IDEI (Institut d'Économie Industrielle) et de TSE (Toulouse School of Economics - Réseaux Thématiques de Recherche Avancée), dont les activités (séminaires, conférences) sont partie intégrante de la formation.

Par ailleurs, la qualité des enseignants-chercheurs membres de ces laboratoires est reconnue au plus haut niveau international, comme en témoigne le classement des centres de recherche publié par EconPhD. Notre université est ainsi classée 14ème centre mondial et 2ème européen en Économie Financière.

## **Doctorat de sciences de gestion**

Le Master Finance de l'IAE permet de préparer un Doctorat en Sciences de Gestion. Pour s'inscrire en Doctorat, les étudiants doivent valider dans le cadre de leur 2ème année de Master un ensemble d'UE de formation à la recherche et réaliser un mémoire de recherche. Les étudiants préparent leur Doctorat au sein de l'École Doctorale Sciences de Gestion.

## **École doctorale sciences de gestion**

L'université de Toulouse 1 Capitole dispose d'une école doctorale accréditée, spécifiquement dédiée aux Sciences de Gestion. Cette école doctorale offre aux étudiants désireux de préparer une thèse en Gestion un environnement scientifique de très grande qualité, ainsi qu'un véritable dispositif pédagogique pour compléter leur formation. Grâce aux équipes de recherche associées, aux partenariats scientifiques et professionnels, et à l'équipe pédagogique qui animent l'école, les doctorants bénéficient d'une véritable insertion dans les réseaux académiques, et d'excellentes conditions pour préparer leur thèse et réussir leur insertion professionnelle.

L'École Doctorale regroupe l'ensemble des équipes de recherche en gestion du site toulousain (CRM à UT1, LGC à UT3), et s'appuie sur un partenariat innovant avec le Groupe ESC Toulouse dont les chercheurs sont associés à l'École, et prennent part aux activités de formation et d'encadrement.

## UE1 : SYSTEME D'INFORMATION

N°I.D. Cours commun M1	Cours : <b>Système d'information</b>	ECTS : 4 H CM : 15 H TD : 24
Responsable du Cours : <b>Sylvie DOUTRE</b> Maître de conférences en Informatique		
<b>Contenu pédagogique :</b>  Ce cours présente une introduction au management des systèmes d'information (MIS) et à l'un de ses points clés : la gestion des données. Dans un premier temps, il sera montré comment les systèmes d'information aident les entreprises dans l'atteinte de leurs objectifs. Dans un deuxième temps, la gestion des données sera abordée : la démarche qui permet de concevoir une base de données cohérente dans le contexte d'une activité donnée, et les langages d'interrogation qui permettent d'exploiter ces données. Les compétences à acquérir permettront aux étudiants de concevoir et d'exploiter une base de données dans le contexte de leur future activité professionnelle, d'être des interlocuteurs capables de comprendre la conception de systèmes d'information informatisés dans l'entreprise. Les concepts abordés seront mis en œuvre au travers d'un système de gestion de bases de données (SGBD) largement répandu, Microsoft Access. Cette mise en œuvre permettra aux étudiants d'aborder les fonctions essentielles de plusieurs autres SGBD du marché.  Structure du cours :  I – Management des Systèmes d'Information - Définition, développement et utilisation - Buts et objectifs de l'entreprise (compétitivité, résolution de problème, prise de décision) II – Gestion des données - Bases de données et processus de développement - Conception de bases de données (modèle entité-association, modèle relationnel) - Interrogation de bases de données (SQL) - Système de Gestion de Bases de Données (Microsoft Access)  <b>Pré-requis :</b>  Bases de l'informatique, outils bureautiques  <b>Bibliographie :</b>  « Management des systèmes d'information » de Kenneth Laudon, Jane Laudon Editeur : Pearson Education ; 9ème édition.  « L'essentiel sur Merise » de Dominique Dionisi Editeur : Eyrolles  « Bases de données » de George Gardarin Editeur : Eyrolles		

N° I.D. M1 UE2	Stratégie	ECTS 3 H CM 21 H TD 21
Responsable du Cours: <b>Audrey ROUZIES, Maître de conférences</b>		
<p><b>Objectifs pédagogiques :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Maîtriser les concepts de base et être à même de mobiliser les différentes disciplines de la gestion (GRH, finance, comptabilité, marketing, etc) pour comprendre la stratégie générale de l'entreprise.</li> <li>- Comprendre les liens entre diagnostic, choix stratégiques et déploiement stratégique.</li> <li>- Appliquer les concepts vus en cours par le biais d'études de cas réalisées en groupe lors des travaux dirigés.</li> </ul> <p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Introduction et définition</li> <li>- I - Le diagnostic stratégique                         <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> L'analyse externe : l'environnement</li> <li><input type="checkbox"/> L'analyse interne : les ressources, capacités et compétences</li> </ul> </li> <li>- II Les choix stratégiques                         <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Les stratégie par domaine d'activité</li> <li><input type="checkbox"/> Les stratégies corporate</li> <li><input type="checkbox"/> Les modalités de développement</li> </ul> </li> <li>- III Le déploiement de la stratégie                         <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Stratégie et structure</li> <li><input type="checkbox"/> Les processus stratégiques</li> </ul> </li> </ul>		
<p><b>Pré-requis :</b> aucun</p>		
<p><b>Evaluation :</b> Examen écrit et contrôle continu (TD)</p>		
<p><b>Bibliographie</b></p> <p>Johnson, G., Scholes, H. &amp; Fréry, F. (2005) <i>Stratégique</i>, 7e édition, Pearson Education.</p> <p>Atamer, T. &amp; Calori, R (2003) <i>Diagnostic et décisions stratégiques</i>, 2<sup>ème</sup> édition, Dunod.</p> <p>Detrie, J.P. et al. (2005) <i>Strategor</i>, 4ème édition, Dunod.</p> <p>Thiétard, R.A. et Xuereb, J.M. (2005), <i>Stratégies, Concepts, Méthodes, Mise en œuvre</i>, Dunod.</p> <p>Allouche &amp; Schmidt (1995) <i>Les outils de la décision stratégique</i>, tome(s) 1 et 2.</p>		

N°I.D.	Cours : <b>STATISTIQUES ET ANALYSE DE DONNEES</b>	ECTS : 4 H CM : 18 H TD : 21
Responsable du Cours : <b>Laurent BERTRANDIAS</b> Maître de conférences en Sciences de gestion		
<p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <p><b>Première partie : Statistiques descriptives et tests</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Chapitre 1.1. : Rappels</li> <li>- Chapitre 1.2. : Tests pour établir l'existence d'un lien entre deux variables</li> </ul> <p><b>Deuxième partie : Analyse des données</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Chapitre 2.1. : L'analyse typologique             <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Classification hiérarchique ascendante à l'aide du critère de Ward</li> <li>2. Partitionnement : la méthode des nuées dynamiques)</li> </ol> </li> <li>- Chapitre 2.2. : L'analyse factorielle en composantes principales</li> </ul> <p><b>Troisième partie : Régression linéaire</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Chapitre 3.1. : Rappels de régression simple et multiple</li> <li>- Chapitre 3.2. : Étude des résultats et vérification des hypothèses de la régression</li> <li>- Chapitre 3.3. : Changement structurel / homogénéité des comportements</li> </ul> <p><b>Contenu des Travaux Dirigés</b>            Traitement de données correspondant au contenu pédagogique avec le logiciel S.P.S.S.            Réalisation d'un projet de groupe</p> <p><b>Pré-requis :</b>            « méthodes statistiques » cours du niveau L3 Gestion ou tout cours équivalent</p> <p><b>Evaluation</b>            Contrôle continu (projet d'application) + Contrôle final (Examen sur table)</p> <p><b>Bibliographie :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tenenhaus Michel (2007), <i>Statistique, méthodes pour décrire, expliquer et prévoir</i>, Dunod.</li> <li>• Pupion Pierre-Charles (2004), <i>Statistiques pour la gestion,application avec Excel et SPSS</i>, Dunod.</li> <li>• Carricano Manu et Poujol Fanny (2008), <i>Analyse de données avec SPSS</i>, Syntec, Pearson Education.</li> <li>• Malhotra Naresh, traduit par Décaudin Jean-Marc et Bouguerra Afifa (2004), <i>Etudes marketing avec SPSS</i>, Pearson Education.</li> <li>• Evrard Yves, Pras Bernard et Roux Elyette (2003), <i>Market : Études et recherches en marketing</i>, Dunod 3ème édition.</li> </ul>		

UE4 « FINANCE D'ENTREPRISE »

N°I.D.	Cours : « <b>Finance d'Entreprise</b> »	ECTS : <b>6</b> H CM : <b>30</b> H TD : <b>21</b>
Responsable du Cours : <b>Simon PARIENTE</b>		
<p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <p><b>1.1</b> – Le calcul actuariel et son utilité financière</p> <p><b>1.2</b> – Sélection des investissements</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le calcul des cash-flows d'un projet</li> <li>- La règle de la VAN et les autres critères actuariels de sélection</li> </ul> <p><b>1.3</b> – Le risque dans la décision d'investir</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Risque propre et facteur de risque systématique</li> <li>- La théorie du portefeuille : rendement, risque, diversification...</li> <li>- La relation entre le rendement d'un actif et son risque selon le MEDAF</li> </ul> <p><b>1.4</b> – Business plan, structure financière et valeur d'entreprise</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les modalités de financement stratégique et le business plan</li> <li>- Le coût des capitaux et les déterminants théoriques de la structure financière</li> </ul> <p><b>Pré-requis :</b> analyse financière et éléments de mathématiques financières</p> <p><b>Bibliographie :</b></p> <p>Berk J. et DeMarzo P., <i>Finance d'entreprise</i>, Pearson Education, 2008.</p> <p>Brealey R., Myers S., Allen S. et Thibierge C., <i>Principes de gestion financière</i>, 8<sup>e</sup> édition, Pearson Education, 2006.</p> <p>Brealey R., Myers S., Allen S. et Thibierge C., <i>Corrigés de Principes de gestion financière</i>, Pearson Education, 2006.</p> <p>Farber A., Laurent M-P, Oosterlinck et Pirotte H., <i>Finance</i>, 2<sup>e</sup> édition, Collection Synthex, Pearson Education, 2008.</p> <p>Gillet R., Jobard J-P., Navatte P. et Raimbourg P., <i>Finance</i>, 2<sup>e</sup> édition, Dalloz, 2003.</p> <p>Goffin R., <i>Principes de finance moderne</i>, 5<sup>e</sup> édition, Economica, 2008.</p> <p>Parrino R. et Kidwell D., <i>Fundamentals of Corporate Finance</i>, Wiley, 2009.</p> <p>Vernimmen P., Quiry P. et le Fur Y., <i>Finance d'entreprise</i>, 7<sup>e</sup> édition, Dalloz, 2008.</p>		

N°I.D.	Cours : <b>« Anglais »</b>	ECTS : <b>3</b> H CM : H TD : <b>30</b>
Responsables du Cours : <b>Kathleen KENNEDY – Christopher SALMON</b>		
<p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <p>1.1 – Cours sur thèmes professionnels, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- la communication</li><li>- les chiffres et les graphiques</li><li>- l'investissement</li><li>- la Bourse</li><li>- les fusions et rachats d'entreprises</li></ul> <p>1.2 – Révision de points de grammaire problématiques.</p> <p>1.3 – Travail intensif en laboratoire de langue.</p> <p>1.4 – Travail en autonomie sur vocabulaire de gestion et de finance</p> <p>1.5 – Présentations sur thèmes professionnels, visant l'expression structurée et formelle</p> <p>1.6 – Débats sur thèmes choisis par les étudiants eux-mêmes, visant l'expression orale spontanée et échanges approfondies.</p> <p><b>Pré-requis :</b> - <b>Structures grammaticales de la langue</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- <b>Capacité à comprendre un cours fait en majeure partie dans la langue cible</b></li><li>- <b>Désir de développer son niveau d'oral</b></li></ul> <p><b>Bibliographie :</b> - <b><u>Financial English</u></b> (auteur : Ian MacKenzie, éditeur : LTP, 1995) <b>à se procurer ;</b></p> <p style="text-align: center;">- <b><u>Livret de Cours</u> et <u>Livret de Travail Personnel</u> fournis.</b></p>		

UE6 « Financial Markets »

N°I.D.	Cours : « <b>Modeling tools in finance</b> »	ECTS <b>3</b> H CM : <b>24</b> H TD : <b>9h par étudiant</b>
Responsable du Cours : <b>Sébastien POUGET</b>		
<p><b>Content :</b> This course presents the tools that are necessary to analyze decision-making and contract design: expected utility, risk modeling, rational expectations, and game theory. These tools are applied to various issues including asset pricing, financial markets organization, and financing contracts.</p> <p>Part 1) Choices under uncertainty</p> <p>A Expected Utility Theory B Information</p> <p>Chapitre 2) Contract Theory</p> <p>A Introduction to game theory B Adverse selection C Moral Hazard</p> <p><b>Prerequisite :</b> Notions of probability theory and analysis</p> <p><b>Bibliography :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Jean-Jacques Laffont, <i>Economie de l'incertain et de l'information</i>, Economica.</li><li>- Jean-Jacques Laffont and David Martimort, <i>The theory of incentives : The principal-agent model</i>, Princeton University Press</li><li>- Bernard Salanié, <i>Théorie des contrats</i>, Broché</li><li>- Robert Cobbaut, <i>Théorie financière</i>, Economica</li></ul>		

UE6 « Financial Markets »

N°I.D.	Cours : « <b>Financial Markets</b> »	ECTS : <b>3</b> H CM : <b>18</b> H TD : <b>1h30 (4 groupes) :6h</b>
Responsable du Cours : <b>Sophie MOINAS</b>		
<p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <p>This course describes the main financial instruments, and the markets on which those instruments are traded. The objective are i. to introduce the main classes of assets which are priced in other courses (stocks, bonds, derivatives), and their characteristics, ii. to provide a braod understanding of markets rules and the process of price formation in different trading mechanisms, iii. to introduce the current trends in financial markets' regulation.</p> <p><b>Plan du cours</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ch1. What is a financial market, who are the participants?</li> <li>• Ch2. The different markets and instruments</li> <li>• How are markets functioning?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ch3. Focus on electronic limit order books: the Euronext case</li> <li>• Ch4. Trading strategies and market liquidity</li> </ul> </li> <li>• How are markets regulated?             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ch5. Leverage, speculation and arbitrage</li> <li>• Ch6. Regulation</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Pré-requis :</b> -</p> <p><b>Bibliographie :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The microstructure of Financial Markets, Frank de Jong &amp; Barbara Rindi, Cambridge University Press, 2008.</li> <li>• Microstructure des marches financiers, B. Biais, T. Foucault &amp; P. Hillion, Presses Universitaires de France , 1997</li> <li>• Introduction aux marchés financiers, Erwan Le Saoût, Broché</li> <li>• Les titres financiers, B. Dumas et B. Allaz, Presses Universitaires de France, 1995.</li> <li>• La microstructure des marchés d'actions, A. Minguet, Economica, 2003</li> <li>• Organisation et qualité des marchés financiers, B. Biais, D. Davydoff, &amp; B. Jacquillat, Presses Universitaires de France, 1997</li> </ul>		

**UE7-1** « Mathématiques pour la finance (1<sup>er</sup> semestre) » **4 ECTS 15h CM 10h30 TD**  
**UE7-2** « Mathématiques pour la finance (2<sup>ème</sup> semestre) » **4 ECTS 15h CM 10h30 TD**

N°I.D.	Cours :  « Mathématiques pour la finance »	ECTS : 4 H CM : 15h H TD : 10h30
Responsable du Cours : Renaud BOURLES		
<b>Objectifs pédagogiques :</b> 1. Maîtriser les outils mathématiques nécessaires à la compréhension des modèles de mathématiques financières 2. Savoir mesurer le risque non diversifiable (modèle CAPM) et valoriser les produits dérivés Call et Put (modèle Cox-Ross-Rubinstein, Black-Scholes)		
<b>Contenu pédagogique :</b>  Chapitre 1 - Introduction aux probabilités Chapitre 2 - Le calcul des probabilités Chapitre 3 - Evénements indépendants et probabilités conditionnelles Chapitre 4 - Espérance, Variance et Espérance Conditionnelle Chapitre 5 - Couple de variables aléatoires Chapitre 6 - Processus Stochastiques Chapitre 7 - Lois usuelles de probabilités discrètes Chapitre 8 - Introduction aux modèles de valorisation d'options en temps discret Chapitre 9 - Le modèle Cox-Ross-Rubinstein  Chapitre 10 - Introduction aux probabilités continues Chapitre 11 - Espérance et variance d'une variable aléatoire continue Chapitre 12 - Probabilités conditionnelles et couple de variables aléatoires continues Chapitre 13 - Lois des Grands Nombres et Théorème Central Limite Chapitre 14 - Vecteurs gaussiens Chapitre 15 - Mouvements Browniens Chapitre 16 - Le lemme d'Itô Chapitre 17 - Le modèle de Black et Scholes		
<b>Bibliographie :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Introduction to the mathematics of finance</i>, S. Roman, Springer</li><li>• <i>Introduction to Probability</i>, C. Grinstead, J. Snell, disponible à : <a href="http://www.dartmouth.edu/~chance/teaching_aids/books_articles/probability_book/pdf.html">http://www.dartmouth.edu/~chance/teaching_aids/books_articles/probability_book/pdf.html</a></li><li>• <i>Support de cours</i> disponible à : <a href="http://renaud.bourles.perso.centrale-marseille.fr/mathsf.html">http://renaud.bourles.perso.centrale-marseille.fr/mathsf.html</a></li></ul>		

UE9 « DIAGNOSTIC FINANCIER »

N°I.D.	Cours : « <b>Diagnostic financier</b> »	ECTS : 7 H CM : 33 H TD : 18
Responsables du Cours : <b>Simon PARIENTE et Patrick NARDIN (professionnel)</b>		
<p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <p><b>1</b> - Analyse de la rentabilité</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1.1 Lecture financière de l'information comptable</li> <li>1.2 Les taux de rentabilité et leurs déterminants</li> <li>1.3 Le coût du capital et la création économique de valeur</li> <li>1.4 Les stratégies de consolidation de la valeur</li> </ul> <p><b>2</b>- Analyse fondamentale du risque</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2.1 La perception statique du risque par le bilan</li> <li>2.2 Les risques d'exploitation et financier et les effets de levier</li> <li>2.3 L'approche par les tableaux de flux</li> <li>2.4 Les considérations bancaires</li> </ul> <p><b>3</b>- Quelques critères de perception boursière : les mesures de rendement, le PER et les autres multiples, le délai de récupération du cours (DR), la valeur ajoutée de marché (MVA)...</p> <p><b>Pré-requis :</b> analyse financière et finance d'entreprise</p> <p><b>Bibliographie :</b></p> <p>Caby J. et Koehl, J., <i>Analyse financière</i>, Pearson Education, 2003.</p> <p>Cherif M. et Dubreuille S., <i>Création de valeur et capital-investissement</i>, Pearson, 2005.</p> <p>Cohen E., <i>Analyse financière</i>, 6<sup>e</sup> édition, Economica, 2006.</p> <p>Copeland T., Koller T. et Murrin J., <i>Valuation, Measuring and Managing the Value of Companies</i>, Second Edition, Wiley, 1996.</p> <p>Denglos G., <i>La création de valeur</i>, Dunod, 2003.</p> <p>Gillet R., Jobard J-P., Navatte P. et Raimbourg P., <i>Finance d'entreprise-Finance de marché-Diagnostic financier</i> 2<sup>e</sup> édition, Dalloz, 2003.</p> <p>Hoarau C., <i>Maîtriser le diagnostic financier</i>, La Revue Fiduciaire, 2004.</p> <p>La (de) Bruslerie H., <i>Analyse financière et risque de crédit</i>, Dunod, 1999.</p> <p>Parienté S., <i>Analyse financière et évaluation d'entreprise</i>, Pearson Education, 2<sup>e</sup> édition, 2009.</p> <p>Roncalli T., <i>La gestion des risques financiers</i>, Economica, 2004.</p>		

UE10 « Asset Pricing and Corporate Finance »

N°I.D.	Cours : « Arbitrage »	ECTS : 2 H CM : 9 H TD : 1h30 (3 groupes)
Responsable du Cours : <b>Stéphane VILLENEUVE</b>		
<p><b>Objectifs pédagogiques :</b> Comprendre la notion de pricing par arbitrage, et de savoir l'appliquer sur des actifs simples (forwards, options).</p> <p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <p>1 Opportunités d'arbitrage</p> <ul style="list-style-type: none"><li>2.1 Définition</li><li>2.2 Les contrats "forward", les contrats d'option</li><li>2.3 Parité Call-Put</li></ul> <p>2 La méthodologie d'évaluation par arbitrage</p> <ul style="list-style-type: none"><li>3.1 La méthodologie d'évaluation par arbitrage</li><li>3.2 La notion de couverture</li><li>3.3 Probabilités risque-neutre</li></ul> <p>3 Le modèle Binomial</p> <ul style="list-style-type: none"><li>4.1 Le modèle à une période</li><li>4.2 L'extension du modèle binomial à n périodes</li></ul> <p><b>Bibliographie :</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Introduction to the mathematics of finance</i>, S. Roman, Springer</li><li>• <i>Options, Futures, et autres actifs dérivés</i>, J. Hull, 5<sup>ème</sup> édition, Pearson Education</li></ul>		

N°I.D.	Cours : <b>“Introduction à GL Trade”</b>	ECTS H CM : 3 (4 groupes) H TD :
<b>Responsable du Cours :</b>  <b>Sophie MOINAS</b>		
<b>Contenu pédagogique :</b>  This course is an introduction to the use of GL Trade (Sungard Global Trading). GL Trade provides advanced front to back office multi-asset trading and trade processing solutions. This interface is used by many international financial institutions.  <b>Plan du cours</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- The limit order book<ul style="list-style-type: none"><li>* Select a portfolio</li><li>* See the best limits, the last transaction prices</li></ul></li><li>- Order submission<ul style="list-style-type: none"><li>* Submit an order</li><li>* Tactics</li></ul></li><li>- Monitoring of pending orders</li><li>- Management of positions</li></ul> <b>Pré-requis :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Financial Markets (UE6, Semester 1)</li></ul> <b>Bibliographie :</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Documentation provided by Euronext.</li></ul>		

UE10 « Asset Pricing and Corporate Finance »

N°I.D.	Cours : « <b>Corporate finance</b> »	ECTS : 5 H CM : 24 H TD : 12
Responsable du Cours :  <b>Catherine CASAMATTA</b>		
<p><b>Contenu pédagogique :</b></p> <p>This is an introductory course to corporate finance theory. It presents from the Modigliani and Miller (1958) irrelevance theorem the main theories explaining firms' capital structure: the trade-off theory, the agency theory, adverse selection and capital structure. The objective is to give students some insights on the determinants of firms' financial choices (leverage, equity issues, debt maturity, bond or bank debt issues) and to understand market reactions to these choices. The course plan is as follows:</p> <p>Introduction : a road map of firms' financial structure</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>I. Modigliani-Miller irrelevance theorem</li> <li>II. Explaining leverage with the trade-off theory             <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Corporate taxes and capital structure</li> <li>b. Investors' taxes and capital structure</li> <li>c. Bankruptcy costs</li> </ol>             illustration n°1 : international comparison of capital structures           </li> <li>III. Explaining the choice between debt and equity with agency problems             <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Debt overhang and underinvestment</li> <li>b. Debt and asset substitution</li> </ol>             illustration n°2 : risk-shifting in the Savings and Loans industry             <ol style="list-style-type: none"> <li>c. Debt and cash-flow diversion or moral hazard</li> </ol>             Illustration n°3 : the structure of LBOs             <ol style="list-style-type: none"> <li>d. Agency issues and the choice of debt characteristics</li> <li>e. The role of collateral</li> <li>f. Bank debt or trade credit</li> <li>g. Bank debt or bond issues</li> </ol> </li> <li>IV. Adverse selection and market reactions             <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Financial claim issues and market reactions</li> <li>b. IPO and aggregation of information</li> </ol>             Illustration n°4 : IPO procedures on Euronext           </li> </ol> <p><b>Prerequisite</b> : an introductory class to game theory is a plus.</p> <p><b>Bibliography :</b></p> <p><i>Brealey-Myers-Allen, Principles of Corporate Finance, McGrawHill 9th edition :</i>                part IV : chapters 14, 15, 16                Part V : chapters 18, 19                Partie VII : chapter 25</p> <p><i>Grinblatt-Titman, Financial Markets and Corporate Strategy, McGrawHill 2<sup>nd</sup> edition :</i>                Part I : chapters 1, 2, 3                Part IV : chapters 14, 16,                Part V : chapters 18, 19</p>		



