



INSTITUT D'ADMINISTRATION DES ENTREPRISES

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

ANNEE UNIVERSITAIRE 2011 - 2012

Master FINANCE 1ÈRE ANNÉE

**RESPONSABLE
SILVIA ROSSETTO**
Maître de Conférences

Institut d'Administration des Entreprises
2 rue du Doyen Gabriel Marty - 31042 Toulouse cedex 9
Tél. : (+33) 05 61 63 56 00 - Fax : (+33) 05 61 63 56 56
e-mail : master1.finance@iae-toulouse.fr
www.iae-toulouse.fr

Département
Finance

2, rue du Doyen Gabriel Marty
31042 Toulouse cedex 9

Tél. 05 61 63 56 00
Fax. 05 61 63 56 56
www.iae-toulouse.fr

Présentation générale

Le Master Finance est un diplôme d'excellence qui forme des professionnels ou des chercheurs de haut niveau intégrés à la communauté scientifique internationale. Le master prépare les étudiants aux métiers de la finance dans les directions financières des entreprises, les institutions financières ou les sociétés de conseil.

Les enseignements en Master Finance sont assurés par une équipe internationale de professeurs réputés et de professionnels de grandes institutions financières.

Les enseignants-chercheurs font bénéficier les étudiants du Master Finance de leur expérience d'enseignement dans des programmes internationaux d'institutions renommées, comme Carnegie Mellon University, Duke University, HEC Paris, London Business School, London School of Economics, Princeton University, University of Warwick, University of Oxford, Georgia State University, University of California Santa Barbara.

Un nombre significatif de cours sont donnés en langue anglaise, afin de préparer les étudiants à travailler dans un environnement international.

Pour faciliter leur insertion professionnelle, les étudiants du Master Finance bénéficient également :

- D'une salle de marché, dédiée, équipée d'une plate-forme de négociations (GL-Trade), ainsi que d'autres logiciels utilisés pour l'enseignement (SAS, SAP, Business Objects,...).
- D'un forum emploi annuel.
- D'une interface stages : base de données proposant les offres de stage des entreprises partenaires et les fichiers des stages des années précédentes.
- De l'opportunité d'effectuer entre leur année de M1 et de M2 une année de césure. Ce stage conventionné, d'une durée de 9 à 17 mois en entreprise, s'intègre parfaitement dans la formation et permet aux étudiants d'enrichir leur expérience professionnelle.

Le diplôme est composé de deux années d'études (4 semestres) totalisant 120 crédits.

La première année du Master Finance (M1) propose une formation aux principes fondamentaux de la finance. La seconde année du Master Finance (M2), qui associe l'IAE et la Toulouse School of Economics (TSE), offre des parcours de formation différenciés aux étudiants à travers cinq spécialités :

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

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 obtenue à l'IAE de Toulouse, aux autres 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 présentera le parcours universitaire : photocopies des diplômes de l'enseignement supérieur, notes obtenues depuis l'année de terminale, curriculum-vitae et lettre manuscrite de motivation. Les étudiants devront également attester de leur compétence linguistique (TOEFL, TOEIC, Cambridge First Certificate, Cambridge Proficiency, certificats, ou notes obtenues dans les enseignements de l'anglais).

Parcours Recherche / Accès au doctorat

Le Master Finance permet aux étudiants d'accéder au Doctorat de Sciences de Gestion en validant des UE spécifiques de formation à la recherche. Les étudiants désireux de poursuivre en Doctorat choisissent la spécialité du Master Finance (M2) correspondant à leurs compétences et à leurs orientations scientifiques.

PROGRAMME M1 FINANCE (30 crédits)

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 (Statistiques, Stratégie, Informatique). 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.

Semestre 1 :

- UE 1** Statistiques et analyse de données
- UE 2** Stratégie
- UE 3** Asset pricing
- UE 4** Evaluation financière
- UE 5** Anglais I
- UE 6** Informatique pour la finance

Semestre 2 :

- UE 7** Mathematics for finance and insurance
- UE 8** Diagnostic financier
- UE 9** Topics in finance
- UE 10** Anglais II
- UE 11** Stage ou mémoire ou **UE 12** Année de césure

Les cours des UE 3, 7 et 9, ainsi que tous les travaux dirigés en Finance, sont enseignés en anglais. Le stage est d'une durée minimale de 2 mois (3 mois conseillés). Les étudiants ont la possibilité d'étendre la durée de ce stage par une année de césure.

Le programme détaillé, indiquant les crédits (ECTS) et volumes horaires, est donné en page 5.

Partenariats professionnels

Le Master Finance bénéficie de quatre chaires d'entreprises : **Banque de France, Finance Durable et Investissement Responsable** (Allianz Global Investors France, Association Française de la Gestion Financière, Axa Investment Managers, BNP Paribas Asset Management, Caisse des dépôts, Amundi, Dexia Asset Management, Ecofi Investissements, Financière de Champlain, Fonds de Réserve pour les Retraites, Groupama Asset Management, HSBC Investments France, Institut d'Economie Industrielle, La Banque Postale Asset Management, La Compagnie Financière Edmond de Rothschild AM, Macif Gestion, Natixis Asset Management, UFG-Sarasin AM), **SCOR** (Société de réassurance internationale), **Fédération des Banques Françaises** (BNP Paribas, Calyon, Crédit Agricole AM, Paris Europlace Finance).

De nombreuses entreprises soutiennent le master en offrant des stages et des interventions pédagogiques :

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

Encadrement scientifique

Le Master bénéficie de l'environnement scientifique de l'Université Toulouse 1 Capitole.

L'enseignement et l'équipe pédagogique reposent sur le potentiel scientifique du CRM (Centre de Recherche en Management - EAC CNRS 5032), de l'IDEI (Institut d'Économie Industrielle), de la TSE (Toulouse School of Economics) et du GREMAQ (Groupe de Recherche en Économie Mathématique et Quantitative - UMR CNRS 5604). Les séminaires et conférences proposés sont partie intégrante de la formation.

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 2^{ème} 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 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.

Programme Master 1 Finance

Master Finance - M1				
Teaching Unit – UE –				
Semestre 1		CM	TD	ECTS
UE 1	Statistiques et analyse de données	18	24	3
UE 2	Stratégie	27		3
UE 3	Asset pricing	36	18	8
UE 4	Évaluation financière	36	18	8
UE 5	Anglais I		30	3
UE 6	Informatique pour la finance	18	30	5
Total semestre 1		135	120	30
Semestre 2		CM	TD	ECTS
UE 7	Mathematics for finance and insurance	36	18	5
UE 8	Diagnostic financier	36	18	8
UE 9	Topics in finance	36	18	8
UE 10	Anglais II		30	3
UE 11 ou 12	Stage ou année de césure	18		6
Total semestre 2		126	84	30
Total Master 1 Finance		261	204	60

N°I.D.	Cours : STATISTIQUES ET ANALYSE DE DONNEES	ECTS : 3 H CM : 18 H TD : 24
Responsable du Cours : Laurent BERTRANDIAS Maître de conférences en Sciences de gestion		
<p>Contenu pédagogique :</p> <p>Première partie : Statistiques descriptives et tests</p> <ul style="list-style-type: none"> - Chapitre 1.1. : Rappels - Chapitre 1.2. : Tests pour établir l'existence d'un lien entre deux variables <p>Deuxième partie : Analyse des données</p> <ul style="list-style-type: none"> - Chapitre 2.1. : L'analyse typologique <ul style="list-style-type: none"> 1. Classification hiérarchique ascendante à l'aide du critère de Ward 2. Partitionnement : la méthode des nuées dynamiques) - Chapitre 2.2. : L'analyse factorielle en composantes principales <p>Troisième partie : Régression linéaire</p> <ul style="list-style-type: none"> - Chapitre 3.1. : Rappels de régression simple et multiple - Chapitre 3.2. : Étude des résultats et vérification des hypothèses de la régression - Chapitre 3.3. : Changement structurel / homogénéité des comportements <p>Contenu des Travaux Dirigés Traitement de données correspondant au contenu pédagogique avec le logiciel S.P.S.S. Réalisation d'un projet de groupe</p> <p>Pré-requis : « méthodes statistiques » cours du niveau L3 Gestion ou tout cours équivalent</p> <p>Evaluation Contrôle continu (projet d'application) + Contrôle final (Examen sur table)</p> <p>Bibliographie :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tenenhaus Michel (2007), <i>Statistique, méthodes pour décrire, expliquer et prévoir</i>, Dunod. • Pupion Pierre-Charles (2004), <i>Statistiques pour la gestion,application avec Excel et SPSS</i>, Dunod. • Carricano Manu et Poujol Fanny (2008), <i>Analyse de données avec SPSS</i>, Syntec, Pearson Education. • Malhotra Naresh, traduit par Décaudin Jean-Marc et Bouguerra Afifa (2004), <i>Etudes marketing avec SPSS</i>, Pearson Education. • Evrard Yves, Pras Bernard et Roux Elyette (2003), <i>Market : Études et recherches en marketing</i>, Dunod 3ème édition. 		

N° I.D. UE2 2011-2012	Cours : « Thinking strategically »	ECTS 1.5 H CM 13.5 H TD 0
Responsable du Cours: Margaret KYLE, Professeur des universités		
<p>Contenu pédagogique :</p> <p>This course provides an overview of elements of business strategy. The goal is to expose you to a set of frameworks and tools that can be applied in many settings. We will cover corporate strategy; competitive strategy; collaborative strategy; and innovation strategy.</p> <p>Pré-requis :</p> <p>Evaluation : 2 case briefs: 25% Final exam: 75%</p> <p>Bibliographie :</p> <p>Lecture 1: Introduction Readings: BDSS Chapter 1</p> <p>Lecture 2: Corporate strategy Readings: Holmstrom, Bengt and Jean Tirole. 1989. "The Theory of the Firm," in Handbook of Industrial Organization. Case Assignment: Arauco</p> <p>Lecture 3: Competitive strategy Readings: Chapter from Ghemawat, "Games Businesses Play" Case: British Satellite Broadcasting vs. Sky Television</p> <p>Lecture 4: Collaborative strategy Readings: Nalebuff and Brandenburger Chapters 1-6 (pp. 1-192) Case Assignment: Wintel (A): Cooperation or Conflict</p> <p>Lecture 5: Innovation strategy Readings: Rochet-Tirole article Case Assignment: Nintendo</p>		

N° I.D. UE2 2011-2012	Cours : « Economie et stratégie des institutions financières »	ECTS 1.5 H CM 13.5 H TD 0
Responsable du Cours: Alexandre MINDA, Maître de conférences		
<p>Objectifs pédagogiques :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Comprendre l'évolution du rôle des banques dans les systèmes financiers contemporains - Approfondir les théories et les stratégies de la firme bancaire - Examiner les mutations et les stratégies de l'industrie bancaire à l'échelle nationale et internationale - Identifier les manifestations et les causes des crises bancaires - Apprécier les solutions proposées pour réguler le système bancaire et financier <p>Contenu pédagogique :</p> <p><u>Sommaire</u></p> <p>Module 1 - Banques et forme d'intermédiation financière Leçon 1 - Les fonctions des intermédiaires financiers Leçon 2 - Les formes d'intermédiation financière</p> <p>Module 2 - Les mutations et stratégies de l'industrie bancaire Leçon 3 - Concentration bancaire et efficacité économique Leçon 4 - L'internationalisation des systèmes bancaires</p> <p>Module 3 - Défaillances et régulation du système bancaire et financier Leçon 5 - L'instabilité du système bancaire Leçon 6 - La régulation du système bancaire et financier</p> <p><u>Bibliographie indicative (ouvrages)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Michel AGLIETTA, « Macroéconomie financière », La Découverte, 2008 - Keith BAIN, Peter HOWELLS, « The economics of money, banking and finance: a European text », Pearson, 2008 - Christian de BOISSIEU, « Les systèmes financiers. Mutations, crises et régulation », Economica, 2009 - Dominique CHABERT, « Manuel d'économie bancaire appliquée », Revue Banque, 2007 - Sylvie de COUSSERGUES, « Gestion de la banque », Dunod, 2007 - Christian DESCAMPS, Jacques SOICHOT, « Economie et gestion de la banque », EMS, 2002 - Xavier. FREIXAS, Jean-Charles ROCHET, « Microeconomics of banking », MIT Press, 2008 - Pascal GAUDRON, Sylvie LECARPENTIER-MOYAL, « Economie monétaire et financière », Economica, 2008 - Jean-François GOUX, « Macroéconomie monétaire et financière », Economica, 2010 - Esther JEFFERS, Olivier PASTRE, « Economie bancaire », Economica, 2007 - Eric LAMARQUE, « Gestion bancaire », Pearson, 2008 - Eric LAMARQUE, « Management de la banque », Pearson, 2008 - Frédéric LOBEZ, Laurent VILANOVA, « Microéconomie bancaire », Puf, 2006 - Frédéric MISHKIN et al., « Monnaie, banques et marchés financiers », Pearson, 2007 - Mehdi NEKHILI, Catherine KARYOTIS, « Stratégies bancaires internationales », Economica, 2008 - Dominique PLIHON, « Les banques, acteurs de la globalisation financière », La Documentation Française, 2006 - Dhafer SAIDANE, « L'industrie bancaire, mondialisation des acteurs et des marchés », Revue Banque, 2007 - Laurence SCIALOM, « Economie bancaire », Repères, La Découverte, 2007 		

N°I.D.	Cours : « Arbitrage »	ECTS : 3 H CM : 12 H TD : 6
Responsable du Cours : Sophie MOINAS		
<p>Objectifs pédagogiques : Comprendre la notion de pricing par arbitrage, et de savoir l'appliquer sur des actifs simples (forwards, options).</p> <p>Contenu pédagogique :</p> <p>1 Opportunités d'arbitrage 1.1 Définition 1.2 L'absence d'opportunité d'arbitrage et ses implications</p> <p>2 La méthodologie d'évaluation par arbitrage 1.1 La méthodologie d'évaluation par arbitrage 1.2 La notion de couverture 1.3 Probabilités risque-neutre</p> <p>3 Le modèle Binomial 4.1 Le modèle à une période 4.2 L'extension du modèle binomial à n périodes</p> <p>Bibliographie :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Introduction to the mathematics of finance</i>, S. Roman, Springer • <i>Options, Futures, et autres actifs dérivés</i>, J. Hull, 5^{ème} édition, Pearson Education 		

N°I.D.	Cours : « Modeling tools in finance »	ECTS 5 H CM : 24 H TD : 12
Responsable du Cours : Silvia ROSSETTO		
<p>Content : The Module aims to introduce students to the fundamental techniques for valuing risky assets. This course presents the tools that are necessary to model investment decisions: expected utility, modern portfolio theory, CAPM and market efficiency. The Module also provides a foundation for the other Finance UE.</p> <p>Course outline:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 - Introduction to Financial Markets and Institutions ; 2 - Market Efficiency ; 2 - Utility theory and Risk Aversion ; 3 - Portfolio theory ; 4- Capital Asset Pricing Model ; 5- Equity premium puzzle. <p>Prerequisite : Notions of probability theory and analysis</p> <p>Bibliography :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Robert Cobbaut, <i>Théorie financière</i>, Economica - Copeland Weston and Shastri, <i>Financial Theory and Corporate Policy</i>, Addison Wesley. - Bodie, Kane and Marcus, <i>Investments</i>, McGraw-Hill. - 		

N°I.D.	Cours : « Finance d'Entreprise »	ECTS : 8 H CM : 30 H TD : 18
Responsable du Cours : Simon PARIENTE		
<p>Le cours privilégie l'étude des décisions stratégiques qui reposent sur des théories fortes. Sont ainsi traités les actes d'investissement et de financement, dont dépend le devenir d'une entreprise, vus en termes de rendement, de risque et de coût.</p> <p>1.1 – Le calcul actuariel et son utilité pour évaluer des décisions financières</p> <p>1.2 – Déroulement de l'évaluation économique d'une décision d'investir</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le calcul des cash-flows d'un projet - La règle de la VAN et les autres critères actuariels de sélection <p>1.3 – Le risque dans la décision d'investir</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risque propre et facteur de risque systématique - La théorie du portefeuille : rendement, risque, diversification... - La relation entre le rendement d'un actif et son risque selon le MEDAF <p>1.4 – Business plan, structure financière et valeur d'entreprise</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les modalités de financement stratégique et le business plan - Le coût des capitaux et les déterminants théoriques de la structure financière <p>Pré-requis : analyse financière et éléments de mathématiques financières</p> <p>Bibliographie :</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^e 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^e édition, Collection Synthex, Pearson Education, 2008.</p> <p>Gillet R., Jobard J-P., Navatte P. et Raimbourg P., <i>Finance</i>, 2^e édition, Dalloz, 2003.</p> <p>Goffin R., <i>Principes de finance moderne</i>, 5^e édition, Economica, 2008.</p> <p>Jacquillat B. et Solnik B., <i>Marchés financiers, gestion de portefeuille et des risques</i>, 5^e éd., Dunod, 2009.</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>, 9^e édition, Dalloz, 2011.</p>		

N°I.D.	Cours : « Anglais »	ECTS : 3 H CM : H TD : 30
Responsables du Cours : Kathleen KENNEDY – Christopher SALMON		
<p>Contenu pédagogique :</p> <p>1.1 – Cours sur thèmes professionnels, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la communication - les chiffres et les graphiques - l'investissement - la Bourse - les fusions et rachats d'entreprises <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>Pré-requis : - Structures grammaticales de la langue</p> <ul style="list-style-type: none"> - Capacité à comprendre un cours fait en majeure partie dans la langue cible - Désir de développer son niveau d'oral <p>Bibliographie : - <u>Financial English</u> (auteur : Ian MacKenzie, éditeur : LTP, 1995) à se procurer ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Livret de Cours</u> et <u>Livret de Travail Personnel</u> fournis. 		

<p>N°I.D. Cours commun M1 2011-2012</p>	<p>Cours : Système d'information</p>	<p>ECTS : 3 H CM : 18 H TD : 18</p>
<p>Responsable du Cours : Sylvie DOUTRE Maître de conférences en Informatique</p>		
<p>Contenu pédagogique :</p> <p>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.</p> <p>Structure du cours :</p> <p>I – Management des Systèmes d'Information</p> <ul style="list-style-type: none"> - Définition, développement et utilisation - Buts et objectifs de l'entreprise (compétitivité, résolution de problème, prise de décision) <p>II – Gestion des données</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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) <p>Pré-requis :</p> <p>Bases de l'informatique, outils bureautiques</p> <p>Bibliographie :</p> <p>« Management des systèmes d'information » de Kenneth Laudon, Jane Laudon Editeur : Pearson Education ; 9ème édition.</p> <p>« L'essentiel sur Merise » de Dominique Dionisi Editeur : Eyrolles</p> <p>« Bases de données » de George Gardarin Editeur : Eyrolles</p>		

N° I.D.	Cours : « Mathematics for finance and insurance »	ECTS : 5 H CM : 36 H TD : 18
SEMESTER 1 Responsable du Cours : Stéphane VILLENEUVE		
<p>Objectifs pédagogiques : The purpose of this lecture is to give the mathematical foundations needed to present modern finance theory and its applications to option pricing problems.</p> <p>Contenu pédagogique :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Axiom of probability 2. Probability on a finite set 3. Probability on an uncountable set. 4. Random variables 5. Independence and conditional law <p>Bibliographie :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jacod Protter : Probability essentials Springer • Durrett : Probability Theory and examples 		
SEMESTER 1 Responsable du Cours : Stéphane VILLENEUVE		
<p>Objectifs pédagogiques : The purpose of the lectures is to give the mathematical foundations needed to present modern finance theory and its applications to option pricing problems. These lectures are a follow up of the first part given in fall by Stéphane Villeneuve.</p> <p>Contenu pédagogique :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Characteristic function of a random variable 2. Sum of independent random variables 3. Gaussian Random variables 4. Conditional Expectation 5. Martingales 6. Markov Chains <p>Bibliographie :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jacod Protter : Probability essentials Springer • Durrett : Probability Theory and examples 		

N°I.D.	Cours : « Diagnostic financier »	ECTS : 8 H CM : 36 H TD : 18
Responsables du Cours : Simon PARIENTE et Patrick NARDIN (professionnel)		
<p>Contenu pédagogique :</p> <p>1- Analyse de la rentabilité</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1 Lecture financière de l'information comptable 1.2 Les taux de rentabilité et leurs déterminants 1.3 Le coût du capital et la création économique de valeur 1.4 Les stratégies de consolidation de la valeur et le point de vue du banquier <p>2- Analyse fondamentale du risque</p> <ul style="list-style-type: none"> 2.1 La perception statique du risque par le bilan 2.2 Les risques d'exploitation et financier et les effets de levier 2.3 L'approche par les tableaux de flux 2.4 Les considérations bancaires <p>3- 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>Pré-requis : analyse financière et finance d'entreprise</p> <p>Bibliographie :</p> <p>Caby J. et Koëhl, 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^e 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^e 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>Pariété S., <i>Analyse financière et évaluation d'entreprise</i>, Pearson Education, 2^e édition, 2009.</p> <p>Roncalli T., <i>La gestion des risques financiers</i>, Economica, 2004.</p>		

N°I.D.	Cours : « Financial Markets »	ECTS : 0.33% de 8 ects H CM : 12 H TD : 2
Responsable du Cours : Sophie MOINAS		
<p>Contenu pédagogique :</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 broad 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>Plan du cours</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ch1. What is a financial market, who are the participants? • Ch2. The different markets and instruments • How are markets functioning? <ul style="list-style-type: none"> • Ch3. Focus on electronic limit order books: the Euronext case • Ch4. Trading strategies and market liquidity • How are markets regulated? <ul style="list-style-type: none"> • Ch5. Leverage, speculation and arbitrage • Ch6. Regulation <p>Pré-requis :</p> <p>Bibliographie :</p> <ul style="list-style-type: none"> • The microstructure of Financial Markets, Frank de Jong & Barbara Rindi, Cambridge University Press, 2008. • Microstructure des marchés financiers, B. Biais, T. Foucault & P. Hillion, Presses Universitaires de France , 1997 • Introduction aux marchés financiers, Erwan Le Saoût, Broché • Les titres financiers, B. Dumas et B. Allaz, Presses Universitaires de France, 1995. • La microstructure des marchés d'actions, A. Minguet, Economica, 2003 • Organisation et qualité des marchés financiers, B. Biais, D. Davydoff, & B. Jacquillat, Presses Universitaires de France, 1997 		

N°I.D.	Cours : « Corporate finance »	ECTS : 0.67% de 8 ects H CM : 24 H TD : 12
Responsable du Cours :		
Catherine CASAMATTA		
Contenu pédagogique :		
<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"> I. Modigliani-Miller irrelevance theorem II. Explaining leverage with the trade-off theory <ol style="list-style-type: none"> a. Corporate taxes and capital structure b. Investors' taxes and capital structure c. Bankruptcy costs <p>illustration n°1 : international comparison of capital structures</p> III. Explaining the choice between debt and equity with agency problems <ol style="list-style-type: none"> a. Debt overhang and underinvestment b. Debt and asset substitution <p>illustration n°2 : risk-shifting in the Savings and Loans industry</p> <ol style="list-style-type: none"> c. Debt and cash-flow diversion or moral hazard <p>Illustration n°3 : the structure of LBOs</p> <ol style="list-style-type: none"> d. Agency issues and the choice of debt characteristics e. The role of collateral f. Bank debt or trade credit g. Bank debt or bond issues IV. Adverse selection and market reactions <ol style="list-style-type: none"> a. Financial claim issues and market reactions b. IPO and aggregation of information <p>Illustration n°4 : IPO procedures on Euronext</p> 		
Prerequisite : an introductory class to game theory is a plus.		
Bibliography :		
<p><i>Brealey-Myers-Allen, Principles of Corporate Finance, McGrawHill 9th edition :</i></p> <p style="padding-left: 40px;">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 2nd edition :</i></p> <p style="padding-left: 40px;">Part I : chapters 1, 2, 3 Part IV : chapters 14, 16, Part V : chapters 18, 19</p>		

N°I.D.	Cours : “Introduction à GL Trade”	ECTS H CM : 12h (4hx3 groupes) H TD :
Responsable du Cours : Sophie MOINAS		
Contenu pédagogique : 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.		
Plan du cours - The limit order book * Select a portfolio * See the best limits, the last transaction prices - Order submission * Submit an order * Tactics - Monitoring of pending orders - Management of positions		
Pré-requis : - Financial Markets		
Bibliographie : - Documentation provided by Euronext.		

N°I.D.	Cours : « Stage »	ECTS : 6 H CM : 18 H TD : 50
Responsable du Cours : Silvia ROSSETTO		
<p>Objectifs pédagogiques :</p> <p>Un stage d'une durée de 3 mois minimum est fortement conseillé à partir d' avril 2012 (hors périodes d'examens). Le stage vise à participer aux activités des sociétés d'investissement, des banques d'affaires ou de détail, ou enfin des directions financières des entreprises.</p> <p>Contenu pédagogique :</p> <p>Le stage donne lieu à la rédaction d'un rapport de stage de 25 à 35 pages bibliographie et annexes comprises. Il doit être remis en deux exemplaires au secrétariat pour le 1er septembre 2012 au plus tard. (1^{er} lundi de septembre 2013 pour les étudiants qui choisissent l'UE 12 « Année de césure » en substitution de l'UE 11 « Stage »).</p> <p>Le plan suggéré est indicatif, et peut varier en fonction de la nature du stage. Le rapport doit cependant nécessairement contenir une prise de recul du stagiaire, et une critique de la pratique observée au regard d'une analyse théorique abordée pendant l'année (ou inversement) :</p> <p>Executive summary en vingt lignes Sommaire Introduction présentant l'objet de la mission Diagnostic de la situation de départ Compte rendu de la mission : méthodologie suivie, problème opérationnel, ... Cadre théorique du sujet étudié (ou d'un élément particulier abordé pendant le stage) Analyse critique de la situation, des résultats observés ou prévus, au regard du cadre théorique Conclusion : apport personnel Bibliographie Annexes</p> <p>Pré-requis :</p> <p>Bibliographie :</p>		