



**LIVRET
DE L'ÉTUDIANT·E
2016-2017**

**MASTER
MENTION : MONNAIE, BANQUE, FINANCE,
ASSURANCE**

université
Paris Ovest
Nanterre La Défense



SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| CALENDRIER UNIVERSITAIRE 2016-2017 | 4 |
| ORGANIGRAMME ET CONTACTS | 5 |
| UNIVERSITE | 5 |
| UFR | 5 |
| DEPARTEMENT / FORMATION | 5 |
| PRESENTATION DE LA FORMATION | 6 |
| PRESENTATION DES ENSEIGNEMENTS | 9 |
| MASTER 1 / SEMESTRE 7 | 9 |
| MASTER 1 / SEMESTRE 8 | 17 |
| PRESENTATION DES ENSEIGNEMENTS DU M2 BANQUES MONNAIE MARCHE | 27 |
| PRESENTATION DES ENSEIGNEMENTS DU M2 GDA | 50 |
| MODULES TRANSVERSAUX | 65 |
| LANGUES VIVANTES | 65 |
| BONUS AUX DIPLOMES | 65 |
| STAGES | 66 |
| MODALITES DE CONTROLE ET EXAMENS | 67 |
| MODALITES GENERALES | 67 |
| MODALITES SPECIFIQUES | 67 |
| DEROULEMENT ET CHARTE DES EXAMENS | 67 |
| DELIVRANCE DU DIPLOME | 67 |
| CHARTE DU VIVRE-ENSEMBLE | 68 |

CALENDRIER UNIVERSITAIRE 2016-2017

Semaine d'accueil : du jeudi 01 au vendredi 02 septembre 2016

1er semestre : du lundi 5 septembre au vendredi 16 décembre 2016

- Début des cours : lundi 5 septembre 2016
- Vacances de la Toussaint : du jeudi 27 octobre au mardi 1er novembre 2016
- Semaine de révision tutorée : du lundi 05 décembre au samedi 10 décembre 2016
- Fin des enseignements : vendredi 2 décembre 2016
- Vacances de Noël : du lundi 19 décembre 2016 au dimanche 1er janvier 2017
- Examens : du lundi 12 décembre au vendredi 17 décembre 2016 et du lundi 02 janvier au samedi 7 janvier 2017

2e trimestre : du lundi 9 janvier au samedi 25 mars 2017

- Début des cours : lundi 16 janvier 2017
- Vacances d'hiver : du lundi 13 février au dimanche 19 février 2017
- Vacances de printemps : du lundi 10 avril au dimanche 16 avril 2017
- Fin des enseignements : vendredi 10 mars 2017
- Semaine de révision tutorée : du lundi 13 mars au samedi 18 mars 2017
- Examens : du lundi 20 mars au samedi 25 mars 2017
- Jury de la 1re session : du mardi 18 avril au vendredi 21 avril 2017

2e session du lundi 29 mai au jeudi 13 juillet 2017

- Examens : du lundi 12 juin au mardi 27 juin
- Jury de la 2e session : du mercredi 05 juillet au mercredi 12 juillet 2017

Stages

- Du lundi 6 mars 2017 au vendredi 29 septembre 2017

Jours fériés

- Toussaint : Mardi 01 novembre 2016
- Armistice 1918 : Vendredi 11 novembre 2016
- Lundi de Pâques : Lundi 17 avril 2017
- Fête du travail : Lundi 1er mai 2017
- Victoire 1945 : Lundi 08 mai 2017
- Jeudi de l'ascension : Jeudi 25 mai 2017
- Lundi de Pentecôte : Lundi 05 juin 2017
- Fête nationale : Vendredi 14 juillet 2017

ORGANIGRAMME ET CONTACTS

Université

Service universitaire d'information et d'orientation (SUIO) : <http://suio.u-paris10.fr/>

Service des relations internationales (SRI) : <http://international.u-paris10.fr/>

UFR

Direction de l'UFR : Yann DEMICHEL, Bureau E01

Responsable administratif/ve de l'UFR : Marie-Odile BOULIN, Bureau E02

Site internet de l'UFR : <http://ufr-segmi.u-paris10.fr>

Département / Formation

Secrétariat de la formation :

En M1 : Davina GAUVIN, Bureau G R40.2, dgauvin@u-paris10.fr, 01 40 97 77 97

En M2 : Mustafa Amadou NOHAM, Bureau 313 C, amadou.n@u-paris10.fr, 01 40 97 78 14 et Caroline DUBOCQUET, Bureau 313 C, 01 40 97 78 49, dubocquet@u-paris10.fr.

Responsable(s) de la formation :

Michel BOUTILLIER, Bureau G 605B, michel.boutillier@u-paris10.fr, 01 40 97 77 21. laurence.scialom@u-paris10.fr, 01 40 97 77 85.

Responsable M1 :

Vincent BOUVATIER, Bureau G 308A, vbouvatier@u-paris10.fr, 01 40 97 70 16.

Responsable M2 GDA (classique et apprentissage) :

Christophe BOUCHER, Bureau G 307A, cboucher@u-paris10.fr, 01 40 97 78 45.

Gilles de Truchis, Bureau G 604B, gilles.detruchis@u-paris10.fr, 01 40 97 77 81.

Responsable M2 BMM (classique) :

Michel BOUTILLIER Bureau G605b, , michel.boutillier@u-paris10.fr, 01 40 97 77 21 et

Laurence SCIALOM, Bur G607b laurence.scialom@u-paris10.fr, 01 40 97 77 85.

Responsable M2 BMM (apprentissage) :

Michel BOUTILLIER, Bureau G 605B, michel.boutillier@u-paris10.fr, 01 40 97 77 21.

Responsable relations internationales : Catherine HÉRÉÛS, Bureau R35D, internationalsegmi@u-paris10.fr, 01 40 97 79 86.

Sites internet de la formation :

Parcours BMM (classique) : <https://www.u-paris10.fr/formation/master-droit-economie-gestion-br-mention-monnaie-banque-finance-assurance-br-parcours-banque-monnaie-et-marches-381237.kjsp?RH=FORMA>

Parcours BMM – CCPRO (Alternance) : <http://www.cfpb.fr/formations/formation-en-alternance/master-2-banque-monnaie-et-marches-parcours-ccpro-paris-ouest-nanterre>

Parcours GDA (classique) : <https://www.u-paris10.fr/formation/master-droit-economie-gestion-br-mention-monnaie-banque-finance-assurance-br-parcours-gestion-des-actifs-411903.kjsp?RH=FORMA>

Parcours GDA - OMERR (Alternance) : <http://www.cfpb.fr/formations/formation-en-alternance/master-2-gestion-d-actifs-parcours-omerr-paris-ouest-nanterre> et <http://boucher.univ.free.fr/OMERR.html>

PRESENTATION DE LA FORMATION

Le Master Banque, Finance, Assurance concilie des compétences spécialisées dans le domaine de l'économie quantitative, de la finance et de la banque avec des compétences plus générales de culture et d'analyse économique ; l'objectif étant de former des cadres, et non de purs techniciens.

En Master 1, l'étudiant suit un tronc commun à différents parcours en M2. La formation de M1 vise à donner aux étudiants un socle solide de connaissances en économie et finance, en particulier une bonne maîtrise des outils analytiques requis pour comprendre les interdépendances entre l'industrie financière et bancaire et le cadre macro-économique. La pré-spécialisation intervient au second semestre du Master 1 par l'unité disciplinaire obligatoire en finance et par le choix de l'unité disciplinaire complémentaire : savoirs transversaux ou techniques quantitatives.

Deux parcours sont donc possibles en M1 MBFA:

- Un parcours Techniques Quantitatives (TQ), recommandé pour les étudiants qui sont motivés par l'acquisition d'une expertise en économétrie et ont des bases solides dans ce domaine. La capacité d'accueil étant limitée dans ce parcours (de l'ordre au plus de 60 étudiants), les étudiants aux profils les plus quantitatifs et attestant de bons résultats passés en économétrie seront prioritaires.

- Un parcours Savoirs Transversaux (ST), conseillé pour les étudiants qui sont motivés par une ouverture pluridisciplinaire et ont un profil plus littéraire. Il est à souligner que ce parcours permet de se former à Excel VBA, une compétence qui est très prisée dans les banques, sociétés de gestion de portefeuilles et plus généralement dans les entreprises. Par ailleurs, les étudiants qui n'auront pas fait d'économétrie en M1 conserveront la possibilité d'en faire s'ils sont sélectionnés pour poursuivre en M2 MBFA parcours « Gestion des actifs » ou « Banque Monnaie Marchés » (niveau introductif, comme avancé).

Les deux parcours ouvrent tout autant l'un que l'autre la possibilité de poursuivre dans l'ensemble des parcours sélectifs en 2^{ème} année (BMM, CCPro, GdA) aux étudiants qui obtiennent de bons résultats en M1 MBFA (mention AB, B ou TB).

Ensuite deux spécialités sont offertes en Master 2 : banque, monnaie et marchés (BMM) et gestion des actifs (GDA).

En Master 2, le parcours BMM a pour objectif de former les étudiants à la réflexion sur l'intermédiation financière, ses nouvelles formes, le cadre réglementé de son activité, ainsi que ses interactions avec les marchés financiers et avec l'économie réelle. Cet objectif est atteint à travers une double démarche analytique et quantificatrice. Ce M2 comprend trois déclinaisons : deux en formation initiale (voie professionnelle et voie recherche) et une voie plus spécialisée en apprentissage qui est organisée en partenariat avec le CFPB.

En Master 2, le parcours GDA a pour objectif de former de futurs professionnels et chercheurs qui, tout en maîtrisant un certain nombre de compétences spécifiques au domaine de la gestion d'actifs, posséderont la culture économique et financière solide nécessaire pour s'adapter au caractère rapidement évolutif de l'environnement économique et financier. La formation intègre ainsi des aspects essentiels des mutations à l'œuvre, notamment : la montée en puissance des investisseurs institutionnels, le développement considérable des marchés de transferts de risques, la refonte et l'harmonisation des réglementations, tant dans le domaine des marchés financiers que dans le domaine bancaire.

Ce parcours est possible en apprentissage depuis septembre 2015 en partenariat avec le CFPB.

Pour toutes les informations relatives aux conditions d'admission dans la formation, ainsi que pour les débouchés, veuillez vous référer à la fiche formation en ligne :

<http://www.u-paris10.fr/formation/>

MAQUETTE DU MASTER 1 MONNAIE, BANQUE, FINANCE ET ASSURANCE (suite)

| LIBELLÉ LMD3 | | CODE APOGÉE | CRÉDI TS | Vol.h. CM | Vol.h. TD |
|--------------|---|-------------|----------|-----------|-----------|
| SEMESTRE 2 | Spécialité Finance | | | | |
| | Calcul actuariel et financier + <i>stage facultatif</i> | | 4.5 | 36 | |
| | Finance international | | 3 | 24 | 12 |
| | Choix de portefeuilles | | 4.5 | 24 | 16 |
| | Théorie financière | | 3 | 24 | 12 |
| | 1 UE au choix : | | | | |
| | Techniques Quantitatives | | | | |
| | Atelier d'économétrie et projet économétrique | | 3 | | 24 |
| | Econométrie des données de panel | | 4.5 | 24 | 16 |
| | Econométrie 2 : Econométrie des séries temporelles | | 4.5 | 24 | 16 |
| | Savoirs transversaux | | | | |
| | Droit bancaire | | 4.5 | 24 | |
| | Economie et financement du logement | | 3 | 24 | |
| | Histoire des crises financières | | 4.5 | 24 | |
| | 1 UE au choix : | | | | |
| | Méthodologie et Langue vivante | | | | |
| | 1 EC au choix : | | | | |
| | Anglais économique | | 3 | | 18 |
| | World Economic Outlook | | 3 | 24 | |
| | Méthodologie et Langue vivante (Parcours TQ) | | | | |
| | 1 EC au choix : | | | | |
| | Anglais économique | | 3 | | 18 |
| | Econométrie appliquée | | 3 | 24 | |

PRESENTATION DES ENSEIGNEMENTS

Master 1 / Semestre 7

| Code EC 3EED7298 | Econométrie 1 | Volume horaire 24h CM / 16h TD Semestre 7 | Enseignant (Nom+email) |
|--|--|---|---------------------------|
| Descriptif : Ce cours porte sur le modèle de régression linéaire multiple et les principaux résultats associés. Sont notamment abordés, les problèmes d'hétéroscédasticité et d'autocorrélation dans le modèle de régression linéaire multiple ainsi que les problèmes standards liés à l'utilisation des séries temporelles comme la non stationnarité et la cointégration. Le problème de l'endogénéité et l'utilisation des variables instrumentales sont étudiés dans le cadre des systèmes d'équations. | | | |
| Bibliographie Bourbonnais, R. (2008), Econométrie, Dunod, 7e édition. Greene, W. H. (2005), Econométrie, Pearson. Gujarati, D. N. (2003), Basics Econometrics, 4th Edition, McGraw-Hill. | | | |
| Espace coursenligne : OUI / NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | La note finale est la moyenne de la note de contrôle continu (50%) et de la note d'examen (50%). L'examen prend la forme d'une épreuve écrite. | | |
| Session 2 | La note finale est celle obtenue à l'examen de la deuxième session. L'examen prend la forme d'une épreuve écrite. | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI / NON | | | |

| | | | |
|---|---|------------------------------------|---|
| Code EC 3EMB7003 | Méthodes et Instruments de la Finance | 24h CM Semestre 7 | Enseignant Gilles de Truchis gilles.detruchis@u-paris10.fr |
| Descriptif : | | | |
| Descriptif : | | | |
| Ce cours a pour objectif d'harmoniser et d'approfondir les connaissances des étudiants en finance et techniques quantitatives afin qu'ils disposent d'outils théoriques et techniques pour la suite de leur parcours au sein du master. | | | |
| Calendrier du cours : | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • S1 : Introduction et rappels sur les marchés financiers • S2 : La finance en avenir certain (taux d'intérêts, actualisation, capitalisation...) • S3 : La finance en avenir certain (mathématiques financières : VAN, TRI...) • S4 : Rappels en probabilité et statistique • S5 : La finance en avenir incertain (théorie de l'utilité espérée, axiomatique VNM) • S6 : La finance en avenir incertain (cas pratique : le marché de l'assurance 1) • S7 : La finance en avenir incertain (l'utilité de Markowitz, cas pratique : marché de l'assurance 2) • S8 : La finance en avenir incertain (base de la théorie du portefeuille : portefeuille à 2 titres) • S9 : Introduction à la théorie des options (le modèle binomial à une période) • S10 : Introduction à la théorie des options (le modèle binomial multi-période) • S11 : Introduction à la théorie des options (Cox-Ross-Rubinstein) • S12 : Introduction à la théorie des options (introduction à Black-Scholes) | | | |
| Bibliographie | | | |
| <i>Corporate Finance : Theory and Practice (4th Ed.)</i> P. Vernimmen, P. Quiry, Y. Le Fur (ISBN-13 : 978-1118849330) | | | |
| <i>Finance de Marché (4th Ed.)</i> R. Portait, P. Poncet (ISBN-13 : 978-22471136957) | | | |
| <i>Statistique et Probabilités en économie-gestion (1st Ed.)</i> C. Hurlin, V. Mignon (ISBN-13 : 978-2100720378) | | | |
| Espace cours en ligne : OUI | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | Examen terminal de première session : <i>Une épreuve terminale sur table en deux heures</i> | | |
| Session 2 | Examen de deuxième session : <i>Une épreuve terminale sur table en deux heures</i> | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

| | | | |
|-----------------------------------|---|---|--|
| Code EC 3EMB7001 | Intitulé EC Economie des intermédiaires financiers | Volume horaire 24h CM / 16hTD Semestre 7 | Enseignant (Nom+email) Michel BOUTILLIER michel.boutillier@u-paris10.fr |
|-----------------------------------|---|---|--|

Descriptif :

Objectif du cours : Présenter les fondements théoriques mais aussi institutionnels et historiques de l'intermédiation bancaire et financière, avec sa réglementation et sa gestion, en France aujourd'hui. Initier un public d'étudiants se destinant majoritairement à travailler dans cette intermédiation aux réalités de celle-ci.

Plan du cours :

•Partie I : Les grandes catégories d'intermédiaires financiers

•Ch. 1 : Les établissements de crédit (EC, ou IFM)

- Le cadre légal et réglementaire de l'activité des EC •Les différentes catégories d'EC
- Barrières à l'entrée, marchés contestables et concurrence •Concentration et concurrence

•Ch. 2 : Les investisseurs institutionnels (ou IFNM)

- Les assurances •Les fonds de pension •Les OPCVM et les sociétés de gestion (SGO et SGP)

•Partie II : Les raisons d'être des intermédiaires financiers et leur contrôle

•Ch. 3 : Pourquoi des intermédiaires financiers et des banques ?

- La fonction d'intermédiaire financier •Pourquoi des intermédiaires financiers ?
- Et, plus spécifiquement, pourquoi des banques ? •Le marché et le rationnement du crédit
- A nouveau, pourquoi spécifiquement des banques ?

•Ch. 4 : Pourquoi l'intervention publique ?

- Pourquoi une surveillance et une réglementation ? •La surveillance prudentielle en France
- La Banque de France, la BCE et le SEBC •La Caisse des dépôts et consignations et le Trésor

•Partie III Les systèmes financiers dans l'espace et le temps

•Ch. 5 : Les systèmes financiers en Europe et dans le monde

- Intermédiation et finance directe •Economie d'endettement et économie de marchés financiers
- Structure "industrielle" des systèmes financiers •La banque de détail a-t-elle un avenir ?

•Ch. 6 : La déformation des bilans bancaires en France

- Grandes masses du bilan des EC •Dynamique du bilan des EC en France

•Partie IV Le risque et la rentabilité de l'activité bancaire

•Ch. 7 : Le risque de défaut : incertitude sur la qualité des débiteurs

- Nature •Evaluation et division des risques •Mise en place de garanties •Ratios de solvabilité

•Ch. 8 : La rentabilité des établissements de crédit

- Tarification bancaire : marge ou commission •Comptes d'exploitation ou de résultat
- Rendements, coûts et marges •Evolution du compte de résultats des EC en France

Bibliographie

- A. BOUBEL et F. PANSARD, "Les investisseurs institutionnels", collection Repères, La Découverte, 2004
- J. HULL, Ch. GODLEWSKI & M. MERLI, "Gestion des risques et institutions financières", Pearson Education, 2^{ème} éd., 2010
- E. LAMARQUE (coord.), "Management de la banque – Risques, relation client, organisation", Pearson Education, 3^{ème} éd., 2011
- F. MISHKIN, Ch. BORDES, D. LACOUÉ-LABARTHE, N. LEBOISNE et J.-C. POUTINEAU, "Monnaie, banque et marchés financiers", Pearson Education, 10^{ème} éd., 2013
- F. RENVERSEZ, "Eléments d'analyse monétaire", Mémentos Dalloz, 3^{ème} éd., 1995
- L. SCIALOM, "Economie bancaire", collection Repères, La Découverte, 4^{ème} éd., 2013
- D. ZAJDENWEBER, "Économie et gestion de l'assurance", Economica, 2006

Espace cours en ligne : OUI / NON

Modalités de contrôle

| | |
|----------------------------|--|
| Formule standard session 1 | Contrôle continu en TD (2 QCM) et partiel écrit d'1 heure 30 |
|----------------------------|--|

| | |
|---|----------------------------|
| Session 2 | Partiel écrit d'1 heure 30 |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| Code EC 3EMB7299 | Macroéconomie Internationale | Volume horaire 24h CM / 16h TD Semestre 7 | Enseignant (Nom+email) Dramane Coulibaly dcoulibaly@u-paris.fr |
| Descriptif : | | | |
| <p>L'objectif de ce cours est de revoir et d'approfondir les notions de politiques de stabilisation en économie ouverte. Une partie du cours sera un rappel utile pour les étudiants ayant suivi un cours de Macroéconomie Ouverte en Licence. Après avoir rappelé les comptes nationaux en économie ouverte et la détermination du taux de change, on examinera l'efficacité des politiques de stabilisation dans une petite économie ouverte à prix rigides (modèle Mundell-Fleming) et à prix flexibles (modèle offre globale/demande globale en économie ouverte). Par la suite, on abordera la notion d'interférence des économies (avec un accent particulier sur les unions monétaires) et les problèmes de coordination internationale des politiques économiques. A la fin du cours, la nouvelle macroéconomie ouverte sera présentée.</p> <p>Etant donné la diversité des modes de compréhension, le cours s'appuiera sur des outils mathématiques avec des représentations graphiques et une explication détaillée des mécanismes économiques à l'oeuvre.</p> | | | |
| Programme / plan : | | | |
| <p>I. Macroéconomie ouverte et taux de change</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Les comptes nationaux et la balance des paiements 2. Taux de change <p>II. Politiques de stabilisation et économie ouverte à prix fixes: Le modèle Mundell-Fleming</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Conditions d'équilibre en économie ouverte (courbes IS, LM et BP) 2. Politiques économiques en changes flexibles 3. Politiques économiques en changes fixes <p>III. Politiques de stabilisation et économie ouverte à prix flexibles: Le modèle offre globale/demande globale en économie ouverte</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Offre globale en économie ouverte 2. Politiques économiques en changes flexibles 3. Politiques économiques en changes fixes <p>IV. Interdépendances des économies</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Interdépendance en changes fixes 2. Interdépendance en changes flexibles 3. Union monétaire <p>V. Coordination internationale des politiques de stabilisation</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Coordination des politiques budgétaires en changes fixes 2. Coordination des politiques monétaires en changes flexibles 3. Limites de la coordination internationale <p>VI. La nouvelle macroéconomie ouverte</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Les motivations 2. Les prix flexibles 3. Les prix rigides | | | |
| Bibliographie | | | |
| <p>Bénassy-Quéré A. (2014), Economie monétaire internationale, Economica.</p> <p>Bénassy-Quéré A., Coeuré B., Jacquet P. et Pisani-Ferry J. (2012), Politique économique, Ouvertures économiques, De Boeck, 3ème édition.</p> <p>Blanchard O., Cohen D. et Johnson D. (2013), Macroéconomie, Pearson Education Inc., 6ème édition.</p> <p>Bruha M. et Wyplosz C. (2009), Macroéconomie: une perspective européenne, De Boeck, 5ème édition.</p> <p>Hairault J.-O. (ed) (2000), Analyse macro-économique, Tomes 1 et 2, La Découverte.</p> <p>Krugman P. et Obsfeld M. (2009), Economie internationale, Pearson Education, 8ème édition.</p> <p>Mishkin F. (2010), Monnaie, banque et marchés financiers, Pearson Education, 9ème édition.</p> <p>Obstfeld M. and Rogoff K.S. (1995), Foundations of international macroeconomics, MIT Press.</p> <p>Plihon D. (2012), Les taux de change, Repères, La Découverte, 6ème édition.</p> <p>Sørensen P.B. and Whitta-Jacobsen H.J. (2010), Introducing advanced macroeconomics: Growth and business cycles, McGraw-Hill, 2nde edition.</p> | | | |
| Espace cours en ligne : OUI / NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard | La note finale est la moyenne de la note de contrôle continu (50%) et de la note d'examen (50%). L'examen prend la forme d'une épreuve écrite. | | |

| | |
|---|---|
| session 1 | |
| Session 2 | La note finale est celle obtenue à l'examen de la deuxième session. L'examen prend la forme d'une épreuve écrite. |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI / NON | |

| | | | |
|----------------------------|---|---|--|
| Code EC 3EMB7009 | Intitulé EC Economie monétaire et financière européenne | Volume horaire 24h CM Semestre 7 | Enseignant (Nom+email) Agnès Labye agnes.labye@u-paris10.fr |
|----------------------------|---|---|--|

Descriptif :

Ce cours centré sur l'Europe, et plus spécifiquement sur la zone euro montre que l'intégration monétaire et financière s'est faite progressivement en fonction du contexte économique et politique. Cette évolution a notamment été voulue pour donner à l'Europe une plus grande capacité de résistance aux crises.

- I. L'intégration financière en Europe : de l'Acte Unique au rapport de Larosière
- II. L'intégration monétaire européenne : forces et faiblesses
- III. La gestion de la crise financière, dette souveraine et policy mix en Europe

Bibliographie

Aglietta. M, Un New Deal pour l'Europe, Odile Jacob, 2013
 Aglietta.M, Ould Ahmed.P, Ponsot. J.F, La Monnaie, entre dettes et souveraineté, Odile Jacob, 2016.
 Brender. A, Pisani.F, Gagna. E, La crise des dettes souveraines, Collection Repères, La Découverte, 2013
 de Haan. J, Oosterloo. S, Schoenmaker.D, Financial Markets and Institutions: A European Perspective, Cambridge University Press; 2ème Édition, 2012.
 Mishkin. F, Monnaie, banque et marchés financiers, De Boeck, 2007, Traduction et adaptation de Christian Bordes, Pierre-Cyrille Hautcoeur, Dominique Lacoue-Labarthe.
 Labye. A, Crédibilité de la banque centrale et soutenabilité de la politique budgétaire, Revue d'Economie Financière, n°119, 2015
 Labye. A, La dépendance des politiques monétaire et budgétaire : une analyse du lien taux d'intérêt (négatifs) - dette publique, Regards croisés sur l'économie, Mars 2016

Espace cours en ligne : NON Toutefois un résumé du cours y est mis en fin de semestre

Modalités de contrôle

| | |
|----------------------------|---|
| Formule standard session 1 | Examen terminal de 2H. (réponse organisée à deux questions ou un sujet de dissertation) |
| Session 2 | Epreuve d'une heure (réponse organisée à une question) |

Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI

| | | | |
|-----------------------------------|---|---|---|
| Code EC 3EMB7297 | Macroéconomie financière contemporaine | Volume horaire 36h CM Semestre 7 | Enseignant (Nom+email) Laurence Scialom laurence.scialom@u-paris10.fr |
|-----------------------------------|---|---|---|

Descriptif :

Il s'agit d'un cours de macro-finance «post-crise» c'est à dire centré sur les travaux post-crise en macro-finance dans deux dimensions : 1) Les faits stylisés c'est-à-dire les évolutions empiriques des systèmes bancaires et financiers (hypertrophie de la sphère financière, nouveaux modèles d'intermédiation, développement du shadow banking..) et le contexte monétaire de très faible inflation voire de déflation. Ces évolutions macroéconomiques et financières renouvellent profondément la conception de la macro-finance et soulignent la vulnérabilité de nos économies aux crises de liquidité, crises bancaires, crise de la dette souveraine 2) Les évolutions dans les politiques publiques face à ces mutations de la macro-finance contemporaine (politique monétaire non conventionnelle, régulations financières, soutiens publics au secteur financier versus implication du secteur privé, consolidation budgétaire etc.) Ces deux axes structurant le cours seront traités en nous appuyant sur les développements théoriques les plus récents dans le champ.

Compétences visées

Les compétences propres visées sont : (1) Donner aux étudiants les outils d'analyse pour décrypter de manière autonome les grandes inflexions de la macro-économie financière contemporaine (2) Développer des compétences leur permettant de comprendre les enjeux des grands débats économiques contemporains dans leur complexité (3) maîtriser l'exercice de va et vient entre analyse théorique et approche empirique en macro-finance

Bibliographie

Adrian T and Shin H.S., 2008, Liquidity and financial cycles, BIS working paper n° 256, July
Adrian T and Shin H.S., 2009, Liquidity and leverage , Federal Reserve Banque of New York staff report, N° 328, january
Aglietta M. Rigot S. 2009, Crise et rénovation de la finance, Odile Jacob
Aglietta M. Brand T 2013, Un new deal pour l'Europe, Odile Jacob
Balling M. and Gnan E., 50 years of Money and Finance –lessons and Challenges, SUERF, 2013, Ouvrage téléchargeable
http://www.suerf.org/index.php?option=com_k2&view=item&layout=item&id=463&Itemid=139
Brunnermeier, M. H. 2009. Deciphering the Liquidity and Credit Crunch 2007-2008, Journal of Economic Perspectives, vol.23, n°1, 77–100.
Brunnermeier M. K. and Petersen L. H. 2009, market liquidity and funding liquidity, Review of Financial Studies, 22 (6)
Chavagneux C 2011, Une brève histoire des crises financières, La Découverte
Conseil d'Analyse Economique, 2011, Banques centrales et stabilité financière, La documentation française
IMF, Global Financial Stability Reports. April and September
Mehrling P. S. 2010. The New Lombard Street: How the Fed Became the Dealer of Last Resort, Princeton, Princeton University Press.
Rapport annuel de la BRI, Juin

Espace cours en ligne : OUI / NON

Modalités de contrôle

| | |
|----------------------------|---|
| Formule standard session 1 | La note finale est celle obtenue à l'examen terminal : épreuve sur table d'une heure et demie |
| Session 2 | La note finale est celle obtenue à l'examen terminal : épreuve sur table d'une heure et demie |

Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI / NON

| | | | |
|---|---|---|---|
| Code EC 3EEC7301 | Intitulé EC Initiation à SAS et R | Volume horaire 24h TD Semestre 7 | Enseignant (Nom+email) Cécile Durot cecile.durot@u-paris10.fr Olivier Couronné olivier.couronne@u-paris10.fr |
| Descriptif : L'objectif est de Savoir manipuler les logiciels SAS et R. En SAS : connaître les principes généraux régissant les étapes data et proc, et se familiariser avec certaines procédures (graphiques ou de traitement statistique) En R : connaître les différents types d'objets et se familiariser avec quelques fonctions usuelles. | | | |
| Œuvres au programme et/ou Bibliographie Un photocopié sera fourni | | | |
| Espace cours en ligne : OUI | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | Une épreuve terminale sur table d'une durée de 2h. Document autorisé : le photocopié fourni par l'équipe pédagogique | | |
| Session 2 | Une épreuve terminale sur table d'une durée de 2h. Document autorisé : le photocopié fourni par l'équipe pédagogique | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

Master 1 / Semestre 8

| | | | |
|--|---|---|---|
| Code EC 3EMB8004 | Intitulé EC Calcul Actuariel et financier | Volume horaire 36h CM Semestre 8 | Enseignant (Nom+email) PINQUET Jean pinquet@u-paris10.fr |
| Descriptif : Pour 36 heures de cours magistral (en 3 heures hebdomadaires sur 12 semaines) | | | |
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Introduction : taux d'intérêt, définitions à temps discret et à temps continu, valeur actualisée nette, taux de rendement interne. 2. Annuités, schémas d'amortissement. Calculs prospectifs et rétrospectifs. 3. Obligations : définitions, taux nominal et taux actuariel, duration, sensibilité. Valorisation par absence d'opportunités d'arbitrage dans un cadre déterministe. Convexité, immunisation, actuariat obligataire. 4. Taux de marché: gamme des taux, structure par terme des taux d'intérêt. 5. Introduction aux modèles stochastiques de taux d'intérêt: règles de base de calcul stochastique, modèles de Vasicek et de Cox, Ingersoll et Ross. Les chapitres 5 et 6 seront exposés en parallèle. 6. Le marché des actions, les valorisations prospectives et rétrospectives, l'hypothèse d'efficience des marchés, les produits dérivés (forwards, futures, options), les options réelles. 7. Valorisation par absence d'opportunités d'arbitrage dans un cadre stochastique. Schémas binomiaux et lois neutres au risque. Formule de Black et Scholes, modèle de Merton d'option de faillite. | | | |
| Bibliographie | | | |
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Alphonse P., Desmuliers G., Grandin P., et Levasseur, M. <i>Gestion de portefeuille et marchés financiers</i>, Pearson. 2. Berk J. et DeMarzo P. <i>Finance d'entreprise</i>, (Pearson education : traduction française de Gunther Capelle-Blancard et Nicolas Couderc). 3. Bodie, Z. et Merton, R. <i>Finance</i> (Pearson education : traduction française de Christophe Thibierge). 4. Kellison, S.G. <i>The Theory of Interest</i>, Mc Graw Hill (troisième édition en 2008). 5. Mc Donald R. <i>Derivatives Markets</i>, Pearson International Edition (deuxième édition, 2006). | | | |
| Espace cours en ligne : NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | Le partiel est constitué pour partie de QCM, mais aussi de questions appelant des réponses courtes et concises. Le partiel aura lieu lors de la session d'examens de fin de semestre. | | |
| Session 2 | Similaire à la session | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

| | | | |
|---|--|---|---|
| Code EC 3EEC8081 | Intitulé EC Gestion de portefeuille | Volume horaire 24h CM / 16h TD Semestre 8 | Enseignant (Nom+email) |
| Descriptif : Ce cours a pour objectif principal d'introduire les étudiants aux concepts fondateurs de la théorie de sélection de portefeuille. Sont étudiés entre autres, le modèle Espérance-Variance de Markowitz (1952), le modèle d'évaluation des actifs financiers (MEDAF) de Sharpe (1964), le modèle d'évaluation par arbitrage de Ross (1976), la notion d'efficience des marchés et les mesures de performance. | | | |
| Bibliographie [1] Aftalion, F., P. Poncet et R. Portrait (1998), La Théorie Moderne du Portefeuille, Que sais-je ?, PUF. [2] Jacquillat, B. et B. Solnik, Marchés Financiers, Dunod. [3] Bertrand P. et J. L. Prigent (2006), Gestion de Portefeuille, Economica. [4] Lintner, J. (1965), "The Valuation of Risk Assets and the Selection of Risky Investments in Stock Portfolios and Capital Budgets", Review of Economics and Statistics, 47, 13-37. [5] Markowitz, H. (1952), "Portfolio Selection", The Journal of Finance, 7, 77-99. [6] Sharpe, W. (1964), "Capital Asset Prices : a Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk", Journal of Finance, 19, 425-442. | | | |
| Espace cours en ligne : OUI / NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | La note finale est la moyenne de la note de contrôle continu (50%) et de la note d'examen (50%). L'examen prend la forme d'une épreuve écrite. | | |
| Session 2 | La note finale est celle obtenue à l'examen de la deuxième session. L'examen prend la forme d'une épreuve écrite. | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

| | | | |
|--|---|---|---|
| Code EC 3EEC8341 | Intitulé EC Econométrie des Données de Panel | Volume horaire 24h CM / 16h TD Semestre 8 | Enseignant (Nom+email) DUMITRESCU Elena elena.dumitrescu@uparis10.fr |
| Descriptif : Ce cours a pour objectif de poser les bases des modèles de panel linéaire en s'intéressant à la fois à la spécification, à l'estimation et à l'inférence dans le cadre de ces modèles. Dans un premier temps on présente la problématique de l'hétérogénéité dans un modèle de régression linéaire en panel. Ensuite, on étudie les modèles à effets inobservés : effets fixes versus effets aléatoires ainsi que la classe plus générale des modèles à coefficients aléatoires. Ces modèles de base seront étendus à des modèles dynamiques estimés par des méthodes de type GMM et variables instrumentales. Plusieurs exemples économiques illustrent la pertinence des modèles et des méthodes d'estimation décrits. Plan du cours : 1- Introduction 2- Tests d'homogénéité (procédure de Hsiao) 3- Modèles linéaires à effets individuels (modèle à effet fixe et modèle à effets aléatoires) 4- Tests de spécification des effets individuels 5- Modèles à coefficients aléatoires (la méthode des effets fixes et la méthode des effets aléatoires) 6- Modèles dynamiques | | | |
| Bibliographie 1. C. Hsiao, <i>Analysis of Panel Data</i> , Cambridge University Press, 2003. 2. J. M. Wooldridge, <i>Econometric Analysis of Cross Section and Panel Data</i> , The MIP Press, 2010. 3. A. Pirotte, <i>Econométrie des données de panel : théorie et applications</i> , Economica 4. P. Sevestre, <i>Econométrie des données de panel</i> , Dunod | | | |
| Espace cours en ligne : OUI / NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | La note finale est l'addition d'une note de TD (50% : un devoir sur table) et d'une épreuve sur table en deux heures (50%). | | |
| Session 2 | Une épreuve sur table en deux heures | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

| | | | |
|--|---|---|---|
| Code EC 3EED8340 | Intitulé EC Économétrie 2 : Économétrie des séries temporelles | Volume horaire 24h CM / 16h TD Semestre 8 | Enseignant (Nom+email) Bouvatier Vincent vbouvatier@u-paris10.fr |
| Descriptif : Le cours se compose de 4 chapitres indépendants portant sur les séries temporelles : 1- Travail préliminaire sur les données (désaisonnalisation, correction de level shift...); 2- Modèles ARCH et GARCH ; 3- Modèles de régressions non-linéaires ; 4- Modèles VAR. Les TD se font en salle informatique sur le logiciel SAS. | | | |
| Compétences visées - Savoir traiter des données avant l'estimation d'un modèle économétrique ; - Savoir estimer et spécifier un modèle à variance conditionnelle - Savoir estimer et interpréter des modèles non-linéaires - Savoir estimer et utiliser un modèle VAR | | | |
| Bibliographie Ladiray et Quenneville, 1999, "Comprendre la méthode X11", (http://www.census.gov/ts/papers/x11doc.pdf) Asteriou et Hall, 2007, Applied Econometrics : A Modern Approach Using Eviews and Microfit, Revised Edition, Palgrave Macmillan Lütkepohl et Krätzig, 2004, Applied Time Series Econometrics, Cambridge University Press Lardic et Mignon, 2002, Économétrie des Séries Temporelles Macroéconomiques et Financières, Economica. Gujarati et Porter, 2009, Basic Econometrics, 5 th Edition, McGraw-Hill International Edition. Lütkepohl, 2007, New Introduction to Multiple Time Series Analysis, Springer. Hamilton, 1994, Time Series Analysis, Princeton University Press. | | | |
| Espace coursenligne : OUI | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | La note finale est l'addition d'une note de TD (30% : un devoir sur table) et d'un examen terminal (70%). | | |
| Session 2 | Une épreuve sur table en deux heures. | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

| | | | |
|---|--|--|--|
| Code EC 3EEC8305 | Intitulé EC Théorie financière de l'entreprise | Volume horaire 24h CM / 12h TD | Enseignant (Nom+email) Coudert Virginie Virginie.coudert@yahoo.fr |
| Descriptif : Ce cours étudie essentiellement trois aspects de la finance d'entreprise : 1) La structure du capital, c'est-à-dire la répartition du financement entre actions et dette et ses répercussions sur la valeur de l'entreprise. Cette question est envisagée sous différentes hypothèses, de marchés parfaits, de présence d'impôts et d'asymétrie d'information. 2) La politique de versement de dividendes et de rachats d'actions, sous l'angle de leur impact sur la valeur de l'entreprise et de ses actions. 3) Les principes de base de la théorie des options, modèle binomial et formule de Black and Scholes, ainsi que leur application à la finance d'entreprise (valorisation des actions et de la dette, distance au défaut..) | | | |
| Bibliographie - « Finance d'entreprise », Berk et DeMarzo " Pearson Education, 2008, 2011, 2014. - Ou "Principes de Gestion Financière", Brealey et Myers, Pearson Education, 2006. | | | |
| Espace cours en ligne : OUI | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | Contrôle continu : la note est donnée par un devoir sur table reprenant des exercices similaires à ceux faits en TD. Durée : 2 heures. Examen terminal : une épreuve sur table qui reprend des exercices basés sur les exemples étudiés en cours ou les travaux dirigés ainsi que des questions de cours. Durée : 2 heures. La note finale est la moyenne du contrôle continu et de l'examen terminal (avec une de 50% pour chacun) | | |
| Session 2 | Examen de rattrapage une épreuve sur table qui reprend des exercices basés sur les exemples étudiés en cours ou les travaux dirigés ainsi que des questions de cours. Durée : 2 heures. | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

| | | | |
|---|--|-------------------------|--|
| Code EC 3EMB8010 | Intitulé EC Histoire des crises financières | Volume 24h CM | Enseignant (Nom+email) Christophe BOUCHER cboucher@u-paris10.fr |
| Descriptif : Les crises financières se suivent mais ne se ressemblent pas. La nature des risques sous-estimés, les acteurs, les canaux de contagion et les failles des instances de régulation (agences de notation et autorités prudentielles) ne sont pas les mêmes d'une crise à l'autre. C'est donc de cette ambivalence des crises financières - entre permanence des enchaînements et variété de leur forme phénoménale - que le présent cours souhaite rendre compte. Le cours est organisé en deux parties. Une première s'attache à présenter un certain nombre de concepts et de définitions qui permettent de mieux comprendre les mécanismes sous-jacents aux crises financières. La seconde partie présente plusieurs épisodes de crises financières marquantes. Le cours est également ponctué de discussions sur l'actualité financière et les fragilités financières actuelles. | | | |
| Œuvres au programme et/ou Bibliographie Chavagneux C. (2011), <i>Une brève histoire des crises financières : des tulipes aux subprimes</i> , 2 ^e édition, La Découverte. Boyer R., Dehove M. et D. Plihon (2004), <i>Les crises financières</i> , rapport du CAE, LaDocumentation française. Classens, Kose (2013), « Financial Crises: Explanations, Types, and Implications », IMF Working Paper, WP/13/28. Hautcoeur P-C (2009), <i>La crise de 1929</i> , Repère. Kindleberger Ch., (2005), <i>Histoire mondiale de la spéculation financière</i> , 4e édition, Hendaye, Valor-Editions. Reinhart C. et K. Rogoff (2010), <i>Cette fois, c'est différent , Huit siècles de folie financière</i> , Pearsons. Boucher C. et H. Raymond (2013), « Les crises financières », in Les Systèmes financiers. Mutations, Crises et Régulation, sous la dir. de Christian de Boissieu et Jézabel Coupey-Soubeyran, Economica, 4e Ed. | | | |
| Espace cours en ligne : NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | Examen Terminal Une épreuve sur table en deux heures (questions de cours) avec bonus de max 2 points. Les points de bonus sont attribués sur la base du rendu d'un dossier de type mini-mémoire sur une crise financière. | | |
| Session 2 | Une épreuve sur table en deux heures (questions de cours) | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

| Code EC | Intitulé EC | Volume horaire | Enseignant (Nom+email) |
|---|--|----------------|------------------------|
| 3EMB8012 | Economie et financement du logement | 24h CM | Michel Mouillart |
| Descriptif : | | | |
| <p>L'objectif du cours est de présenter et d'analyser les enjeux des politiques du logement, en France et dans la plupart des pays de l'Union Européenne. A cet égard, une attention particulière est accordée aux caractéristiques des systèmes de financement et d'aides au logement. Sachant qu'un des objectifs fondamentaux des politiques publiques reste celui de la satisfaction des besoins en logement.</p> <p>L'approche proposée s'inscrit dans une double approche : historique, afin de comprendre l'émergence des questionnements et les conditions dans lesquelles la France a traité la question du logement et de son financement depuis la fin de la 2^{nde} Guerre Mondiale ; et comparative, afin de chercher à évaluer l'efficacité des choix que les principaux partenaires européens de la France ont pu faire en matière de politique du logement.</p> | | | |
| Bibliographie | | | |
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Rapport de la Commission des Comptes du Logement, compte 2014/premiers résultats 2015, CGDD, février 2016 2. Logement, l'état des savoirs, Editions la Découverte, 1998 3. La modernité des HLM, 90 ans d'engagement des Offices pour un habitat solidaire, Roger-Henri Guerrand, Yves Jégouzo et Michel Mouillart, Editions La Découverte, Paris 2003 4. Trente-cinq ans de politique de la ville, Regards sur l'Actualité, n°367, 2012 5. La politique de la ville en Europe, Regards sur l'Actualité, n°367, 2012 6. Regards sur l'accèsion à la propriété en longue période, Michel Mouillart et Véronique Vaillant, L'Observateur de l'Immobilier, n° 89, novembre 2014, pp 42 à 53. 7. Ecole française de la finance : mythe ou réalité, sous la direction de Denise Flouzat et Pierre-Henri Cassou, RB Edition, juin 2016 8. Evaluation des risques du système financier français, Banque de France, juillet 2015 9. Le financement de l'habitat en 2014, Analyses et Synthèses, ACPR / Banque de France, n° 50, juillet 2015 | | | |
| Espace cours en ligne : NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | Examen terminal Epreuve écrite de 2 heures Deux sujets au choix : <ol style="list-style-type: none"> 1. Commentaire d'un texte illustrant une des questions abordées en cours 2. Dissertation à propos d'un aspect de la politique du logement et/ou de la problématique du financement du logement en France et parmi les Etats de l'Union Européenne | | |
| Session 2 | Examen terminal Epreuve écrite de 2 heures Deux sujets au choix | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | |

Master 2 « Banque, monnaie, marchés »

RESPONSABLES MICHEL BOUTILLIER ET LAURENCE SCIALOM

2016-2017

Admission : Niveau de diplôme requis : Master 1 économie, gestion, écoles de commerce, écoles d'ingénieurs. Sélection sur dossier et éventuellement sur entretien.

Le Master « Monnaie, banque et finances » est centré sur des problématiques financières contemporaines : cycles financiers, rôle des investisseurs institutionnels, évolution du modèle d'activité des intermédiaires financiers, prévention et gestion des risques individuels et systémiques etc. Depuis 2008 un parcours CCPro en apprentissage a été ouvert.

Les étudiants du Master Banque Monnaie Marché « classique » peuvent choisir soit un parcours professionnel, soit un parcours recherche.

La finalité du Parcours Professionnel classique est centrée sur l'intégration des étudiants dans la vie active. Il s'agit donc de donner aux étudiants une formation d'économie bancaire et financière de haut niveau qui demeure assez généraliste et qui autorise des sorties dans des domaines variés. Ce parcours professionnel vise à former des cadres dans le secteur de la banque et des investisseurs institutionnels (sociétés d'investissement, assurances, sociétés de gestion d'OPCVM, agences de notation). Il a donc pour objectif la préparation aux métiers spécifiques aux institutions financières notamment dans les rapports commerciaux que celles-ci entretiennent avec leur clientèle ou entre elles. La possibilité offerte par cette formation d'une spécialisation sur les questions de réglementation prudentielle ouvre également sur un débouché spécifique vers les organes de surveillance et de contrôle des institutions financières et

La finalité du parcours Recherche est de former les étudiant par la recherche et, le cas échéant, pour la recherche. Il se caractérise par une double démarche analytique et quantificatrice dans les domaines monétaires, bancaires et financiers, privés et publics, micro et macroéconomiques. L'objectif est de former les étudiants à la réflexion sur l'intermédiation financière, ses nouvelles formes et le cadre réglementé de son activité ainsi que ses interactions avec les marchés financiers et avec l'économie réelle. La formation par la recherche est concrétisée par la rédaction d'un mémoire "majeur" qui est un travail personnel dans les domaines susdits. En principe, le débouché de ce parcours est la thèse, entreprise de préférence avec une allocation (publique ou d'entreprise type CIFRE) et conduisant aux métiers de l'enseignement supérieur et de la recherche, mais des débouchés dans les entreprises financières ou de services au secteur financier sont possible en particulier quand la thèse est financée par un CIFRE. En outre, la thèse est souvent un pré-requis pour intégrer des institutions internationales (BCE, FMI, Banque Mondiale, etc.).

La finalité du Parcours par apprentissage CC Pro est de former au métier de « Conseiller Clientèle de Professionnels » et d'assurer un débouché dans ce domaine. Ce parcours est décrit plus en détail après la présentation de la maquette des cours des parcours recherche et professionnel « classique ».

Intervenants : Outre les économistes et financiers de l'Université de Paris Ouest Nanterre La Défense, la formation fait intervenir de nombreux intervenants professionnels de haut niveau et de différents profils. Parmi les entreprises et les institutions qui apportent ainsi leur collaboration à cette formation on peut citer : les banques BNP-Paribas, Crédit Agricole AM et Société Générale, les régulateurs l'Autorité des Marchés Financiers et L'Autorité de Contrôle Prudentiel et la Banque de France

Les cours de formation à la recherche, d'une durée de principe de 20 heures, sont organisés par l'enseignant responsable selon des modalités (calendrier, organisation interne, travaux réalisés,...) qui sont propres à chaque cours de formation à la recherche

Les deux cours de formation à la recherche (couramment mais improprement appelés « séminaires ») distincts doivent être choisis par l'étudiant au sein de la liste suivante :

Les cours de formation à la recherche proposés

| | |
|--|-----------------------------|
| Banques et marchés financiers | Michel BOUTILLIER |
| Instabilités financières et crises de change | Virginie COUDERT |
| Intermédiation bancaire et financement des entreprises | Nadine LEVRATTO |
| Anticipations, incertitude et dynamique des marchés financiers | Georges PRAT et Remzi UCTUM |
| Microéconométrie Bancaire | et Vincent BOUVATIER |
| Régulation micro et macro prudentielle | Laurence SCIALOM |
| | |

A titre exceptionnel, un cours de formation à la recherche peut être choisi dans un autre M2, avec l'accord de l'enseignant concerné et du responsable du parcours concerné (LS pour le parcours recherche et MB pour le parcours professionnel).

Stage : La durée minimale du stage est de 6 semaines équivalent temps plein. La durée conseillée (et imposée par les entreprises) est plus élevée : entre 3 et 6 mois (maximum).

Le stage est obligatoire en parcours professionnel (pas de mémoire recherche réalisé en majeur, mais un rapport de stage) et peut se substituer au mémoire mineur en parcours recherche. Il fait généralement l'objet d'une convention de stage entre l'entreprise, l'étudiant et l'Université. Actuellement, les conventions imposent une fin de stage au plus tard en septembre 2017, c'est-à-dire à la fin officielle de l'année universitaire 2016-2017.

Calendrier des mémoires mineur et majeur et du rapport de stage en Master Banque Monnaie Marché :

Les étudiants admissibles – ayant obtenu au moins 10/20 de moyenne hors mémoires et stages - ont la possibilité de présenter les mémoires mineur et majeur, ainsi que les rapports de stage, à la session de mai 2017 (première session) ou à celle de septembre 2017 (deuxième session).

Dans le cadre du « mineur » le mémoire mineur ne fait pas l'objet d'une soutenance ; il en est de même pour le rapport de stage quand il se substitue au mémoire mineur. Cette dernière possibilité est réservée aux étudiants qui n'ont pas déjà opté pour un rapport de stage dans le cadre du « majeur », c'est-à-dire aux étudiants qui choisissent d'effectuer leur mémoire majeur sous forme de mémoire de recherche.

Dans le cadre du mémoire « majeur » les mémoires de recherche font l'objet d'une soutenance devant un jury composé de deux enseignants. Si l'étudiant opte pour un majeur sous la forme d'un rapport de stage, ce dernier fait l'objet d'une soutenance devant un jury composé de deux personnes. Dans la mesure du possible, il est souhaitable que le maître de stage ou, à défaut, un représentant de l'entreprise concernée participe au jury, ce dernier étant complété par un enseignant.

Il revient à l'étudiant stagiaire d'indiquer dès que possible à son directeur de travaux universitaires le nom et les coordonnées de son tuteur professionnel, ou de la personne susceptible d'assister à la soutenance ; ceci devra être fait afin que l'universitaire puisse contacter en temps utile le professionnel.

Les étudiants souhaitant réaliser une thèse et postuler à une bourse de type contrat doctoral doivent impérativement soutenir à la première session (mai). Les financements de thèse (contrats doctoraux) étant attribués dès début juin, le mémoire de recherche des postulants à ce type de bourse doit être suffisamment avancé dès avril pour que le directeur de recherche puisse en évaluer la qualité dès cette date et accompagner l'étudiant dans sa démarche. Par ailleurs, si certains étudiants en parcours professionnel souhaitent finalement faire une thèse et postuler à une allocation de recherche, il est possible d'effectuer le basculement en parcours recherche si la demande en est faite avant le mois de décembre. Dès lors les mêmes contraintes de calendrier pour l'avancée du mémoire de recherche s'imposent à eux.

MAQUETTE DU MASTER 2 Parcours Banque, Monnaie et Marché (formation initiale)

| | LIBELLÉ LMD3 | CODE APOGÉE | CRÉDITS | Vol.h. CM | Vol.h. TD |
|--|---|-------------|------------|-----------|-----------|
| SEMESTRE 3 | BMM_Fondamentaux Finance | | 3 | | |
| | 2 ECs au choix : | | 1.5 | 15 | |
| | Droit des marchés financiers | | 1,5 | 15 | |
| | Évaluation des entreprises | | 1,5 | 15 | |
| | Mathématiques financières | | 1,5 | 15 | |
| | Méthodes statistiques et économétriques | | 1,5 | 15 | |
| | Principes du choix de portefeuille | | 1,5 | 15 | |
| | BMM_Finance intermédiée | | 9 | | |
| | 3 ECs au choix : | | 3 | 20 | |
| | Banques-entreprises | | 3 | 20 | |
| | Econométrie des données de panel | | 3 | 20 | |
| | Economie de la banque | | 3 | 20 | |
| | Régulation micro-prudentielle | | 3 | 20 | |
| | Stratégies des banques et des investisseurs institutionnels | | 3 | 20 | |
| | BMM_Risques | | 9 | | |
| | Evaluation des risques | | 4.5 | 42 | |
| | Gestion et Transferts des Risques | | 4.5 | 42 | |
| | BMM_Méthodes | | 4,5 | | |
| | Anglais financier | | 1.5 | | 20 |
| | Informatique et programmation | | 3 | 12 | 24 |
| | BMM_Mémoire mineur | | 4,5 | | |
| | Stage | | | | |
| | 1 EC au choix : | | 4,5 | 20 | |
| Anticipations, incertitude et marchés financiers | | 4,5 | 20 | | |
| Banques et marchés financiers | | 4,5 | 20 | | |
| Finance "globalisée" et mutations | | 4,5 | 20 | | |
| | Instabilités financières et crises de change | | 4,5 | 20 | |
| | Intermédiation bancaire et financement des entreprises | | 4,5 | 20 | |
| | Microéconométrie bancaire | | 4,5 | 20 | |
| | Régulation micro et macro-prudentielle | | 4,5 | 20 | |
| SEMESTRE 4 | BMM_Marchés financiers | | 15 | | |
| | 5 ECs au choix : | | | | |
| | Bulles, crises, cycles financiers | | 3 | 20 | |
| | Econométrie des séries temporelles non linéaires | | 3 | 21 | |
| | Microéconomie des marchés financiers | | 3 | 20 | |
| | Politique monétaire | | 3 | 20 | |
| | Régulation macro-prudentielle | | 3 | 20 | |
| | Séries temporelles | | 3 | 21 | |
| | Séries temporelles avancées | | 3 | 21 | |
| | BMM_Mémoire majeur | | 15 | | |
| | Stage | | | | |
| | 1 EC au choix : | | 15 | 20 | |
| | Anticipations, incertitude et marchés financiers | | 15 | 20 | |
| | Banques et marchés financiers | | 15 | 20 | |
| | Finance "globalisée" et mutations | | 15 | 20 | |
| | Instabilités financières et crises de change | | 15 | 20 | |
| | Intermédiation bancaire et financement des entreprises | | 15 | 20 | |
| | Microéconométrie bancaire | | 15 | 20 | |
| Régulation micro et macro-prudentielle | | 15 | 20 | | |

PRESENTATION DES ENSEIGNEMENTS DU M2 BANQUES MONNAIE MARCHÉ

| | | | |
|--|---|---|------------------------------|
| 3EBQ0011 | Politique monétaire | Valérie Oheix valerie.oheix@u-paris10.fr | 20h CM Semestre 2 |
| <p>Ce cours vise à faire le point sur la politique monétaire qui a très fortement évolué depuis 2008, passant d'un cadre d'analyse théorique très balisé et des pratiques bien définies, à un contexte très inhabituel, rarement observé et jusques là considéré comme une curiosité théorique (recours massif à des mesures non conventionnelles, situation de trappe à liquidité, risque de déflation et d'instabilité financière). L'un des objectifs de ce cours est notamment de s'interroger sur la manière dont ces développements récents remettent en cause l'analyse standard de la politique monétaire qui prévalait avant 2008, tant en termes théoriques qu'au niveau de la mise en œuvre de la politique monétaire.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Fondements théoriques de la politique monétaire 2. Principes de la conduite de la politique monétaire 3. Canaux de transmission de la politique monétaire 4. Stratégies de politique monétaire 5. Politique monétaire et risque de déflation 6. Politique monétaire et crise financière 7. Politique monétaire et stabilité financière | | | |
| <p>Compétences visées</p> <p>Comprendre les évolutions récentes en matière de conduite de la politique monétaire. Être capable de les mettre en perspective par rapports aux situations similaires déjà observées par le passé (Grande dépression, déflation japonaise). Parvenir à identifier les limites du cadre théorique qui prévalait avant la crise pour mieux appréhender les changements à venir.</p> | | | |
| <p>Références</p> <p>Adrian T. et SHIN H.S., 2010, "Liquidity and Leverage", <i>Journal of Financial Intermediation</i>, 19, 418-437.</p> <p>BORDES C., 2007, <i>La politique monétaire</i>, Coll. Repères, La Découverte, Paris.</p> <p>BRUNNERMEIER M. K. and Y. SANNIKOV, 2014, "The I Theory of Money", Working Paper.</p> <p>CLARIDA R., GALI J. et GERTLER M., 1999, "The Science of Monetary Policy: A New Keynesian Perspective", <i>Journal of Economic Literature</i>, 37, p. 1661-1707.</p> <p>CURDIA V. et WOODFORD M., 2010, "Credit Spreads and Monetary Policy", <i>Journal of Money, Credit and Banking</i>, 42(6) Supplement, 3-35.</p> <p>CURDIA V. et WOODFORD M., 2011, "The Central Bank Balance-Sheet as an Instrument of Monetary Policy", <i>Journal of Monetary Economics</i>, 58, 54-79.</p> <p>FRIEDMAN B. M. and WOODFORD M. (eds), 2010, <i>Handbook of Monetary Economics</i>, Vol. 3A and 3B, Elsevier, North Holland.</p> <p>SCHULARICK M. et TAYLOR A. M., 2012, « Credit Booms Gone Bust: Monetary Policy, Leverage Cycles, and Financial Crises, 1870-2008 », <i>American Economic Review</i>, 102, 1029-61.</p> <p>WOODFORD M., 2003, <i>Interest and Prices, Foundations of a Theory of Monetary Policy</i>, Princeton University Press.</p> | | | |
| Session 1 | Examen terminal : épreuve sur table d'une durée de 2h | | |
| Session 2 | Examen terminal : épreuve sur table d'une durée de 2h | | |
| | | | |

| | | | |
|--|--|---|--------------|
| CODE APOGEE 3EMB9345 | Intitulé: Mathématiques Financières | Responsable: Hamza Bennani Email: h.bennani@u-paris10.fr | 21h Semestre |
| <p><u>Objectif et compétences visées:</u></p> <p>Ce cours a pour objectif de donner les fondamentaux des mathématiques financières, avec une grande place accordée à la mathématique de l'intérêt. Ce cours a également pour ambition de combiner des développements mathématiques avec une approche didactique comprenant des exemples et des exercices. Les principales notions vues en cours sont notamment illustrés numériquement avec des mises en situation pratiques.</p> | | | |
| <p><u>Plan du cours:</u></p> <p>Chapitre 1 : l'intérêt Chapitre 2 : L'actualisation Chapitre 3 : Les annuités Chapitre 4 : Choix d'investissement et taux de rentabilité interne Chapitre 5 : Les emprunts indivis Chapitre 6 : Les emprunts obligataires</p> | | | |
| <p><u>Références bibliographiques</u></p> <p>Devolder Pierre, Fox Mathilde, Vaguener, Francis. <i>Mathématiques Financières</i>. 2^{ème} édition, Pearson. 2015. Boissonade Marie, Fredon Pierre. <i>Mathématiques Financières</i>. 3^{ème} édition, Dunod. 2012.</p> | | | |
| <p><u>Evaluation (session unique)</u></p> <p>Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.</p> | | | |

| | | | |
|----------------------------|---|---------------------------------------|--------------|
| CODE APOGEE 3EECY199 | <u>Intitulé:</u> Econométrie des séries temporelles non linéaires | <u>Responsable:</u> Gilles de Truchis | 21h Semestre |
|----------------------------|---|---------------------------------------|--------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours est une extension des méthodes et outils étudiés dans le cadre de la modélisation univariée des séries temporelles stationnaires. Il vise à transmettre aux étudiants la connaissance des spécifications économétriques les plus populaires pour la modélisation de la dynamique non linéaire des séries temporelles univariées. L'accent sera mis essentiellement sur la modélisation du premier moment via les modèles à changement de régimes, et le deuxième moment via les modèles à volatilités conditionnelles hétéroscédastiques.

Plan du cours:

Chapitre 1: Processus stochastiques non linéaires en moyenne

- Processus stochastiques: de la linéarité à la non linéarité
- Les processus à changement de régimes
- Autres modèles non linéaires peu usités
- Tests généraux de non linéarité
- Prévisions et comparaisons de prévisions

Chapitre 2: Processus stochastiques non linéaires en variance (les modèles ARCH/GARCH)

- Quelques propriétés des séries financières
- Modèles ARCH/GARCH
- Estimation des modèles ARCH/GARCH
- Test d'effet ARCH et validation des modèles ARCH/GARCH
- Stratégie d'estimation des modèles ARCH/GARCH
- Cas pratique (salle informatique)

Références bibliographiques

Terasvirta, T. , Tjostheim D. et C. W. J. Granger (2010), Modelling Nonlinear Economic Time Series, Oxford University Press Canada.

Franses, P. H. et D. v. Dijk (2008), Non-linear time series models in empirical finance, Cambridge University Press.

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|----------------------------|---|---|---------------|
| CODE APOGEE 3EMB9344 | <u>Intitulé:</u> Droit des marchés financiers | <u>Responsable:</u> Faycel BENCHEMAM <u>Email:</u> fbenchem@u-paris10.fr | 15 h Semestre |
|----------------------------|---|---|---------------|

Objectif :

Le cours se propose d'offrir un cadre théorique mais aussi pratique pour appréhender les mécanismes juridiques réglementant les marchés financiers. Il s'agit de montrer comment le législateur national, largement inspiré du droit communautaire et des différentes directives et règlements relatifs aux marchés financiers, a mis en place des instruments et des prérogatives de régulation, qu'il s'agisse de l'encadrement juridique des professionnels intervenants sur les marchés (investisseurs, opérateurs professionnels, intermédiaires financiers...) ou de la réglementation des instruments financiers. Le cadre juridique de la régulation des marchés financiers concerne enfin l'instauration d'autorités administratives indépendantes, notamment l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) disposant de moyens juridiques d'intervention. Il s'agit ainsi d'offrir une vision synthétique des dispositions du code monétaire et financier et du règlement général de l'AMF.

Compétences visées :

- Situer le cadre juridique européen et français des marchés financiers
- Appréhender et comparer les différentes institutions de régulation des marchés financiers et particulièrement l'institution française (AMF)
- Identifier les différents instruments financiers
- Intégrer les principes juridiques régissant le contrôle des acteurs et organisations des marchés financiers

Plan du cours:

Chapitre 1 :

Les sources européennes et françaises du droit des marchés financiers

Chapitre 2 :

L'encadrement juridique des acteurs et organisations des marchés financiers

Chapitre 3 :

Le cadre institutionnel de la régulation des marchés financiers : l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)

Références bibliographiques

Anne-Dominique MERVILLE – *Droit financier* – Gualino éditeur - 2015

Didier MARTIN (dir.) - Code monétaire et financier –Lexis Nexis – 2015

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|----------------------------|---|--|-------------------|
| CODE APOGEE 3EMB9346 | <u>Intitulé:</u> Principes du choix de portefeuille | <u>Responsable:</u> Christophe BOUCHER Email: cboucher@u-paris10.fr | 15h Semestre 1 |
|----------------------------|---|--|-------------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours a pour objectif principal de présenter les concepts essentiels de la théorie du portefeuille. Le cours offre des clefs de lecture empiriques et théorique de la théorie du choix en incertain et de la construction de portefeuille.

Les compétences visées sont les suivantes:

- maîtrise des différents critères du choix en incertain,
- compréhension des fondements de la théorie de l'espérance d'utilité,
- maîtrise des notions de prime de risque,
- maîtrise des critères de dominance stochastique,
- calcul de portefeuilles optimaux sous le critère moyenne-variance,
- construction de la frontière efficiente.

Plan du cours:

Chapitre 1. La théorie du choix dans l'incertain

- 1.1 Les axiomes de von Neumann et Morgenstern
- 1.2 Les fonctions d'utilité
- 1.3 L'aversion au risque et attitudes face au risque
- 1.4 La dominance stochastique
- 1.5 La théorie de l'utilité non espérée

Chapitre 2. La théorie Moyenne-Variance

- 2.1 Mesure des risques et des espérances de rentabilité
- 2.2 Allocation d'actifs avec 2 actifs risqués
- 2.3 L'introduction d'un actif sans risque et le théorème de séparation de Tobin
- 2.4 Allocation d'actifs avec N actifs risqués
- 2.5 La diversification

Références bibliographiques

- Aftalion F. (2004), La Nouvelle Finance et la Gestion de Portefeuille, Economica, 246 pages.
- Aftalion F., Poncet P. et R. Portait (1998), La Théorie Moderne du Portefeuille, Que sais-je ?, PUF, 127 pages.
- Amenc N. et V. Le Sourd (2003), Théorie du Portefeuille et Analyse de sa Performance, Economica, 352 pages.
- Bodie Z., A. Kane and A. Marcus, (2009), Investments, 8th Edition, 1024 pages.
- Broihanne M-H., Merli M., Roger P. (2004), Finance comportementale, Economica, 262 pages.
- Copeland T. E., J.F. Weston and K. Shastri (2004), Financial Theory and Corporate Policy, Addison Wesley, 4th Edition, 1024 pages.
- Elton E., M. Gruber, S. Brown and W. Goetzmann, (2006), Modern Portfolio Theory and Investments Analysis, John Wiley and Sons, 7th Edition, 752 pages.
- Poncet P. et R. Portait (2009), Finance de marché, Dalloz, 1101 pages.
- Viviani J.-L. (2001), Gestion de Portefeuille, Seconde édition, Dunod, 322 pages.

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|----------|--|--|------------------------------------|
| 3EBQ9017 | Economie de la banque et de l'intermédiation financière | Michel BOUTILLIER michel.boutillier@u-paris10.fr | 20h CM Semestre 1 |
|----------|--|--|------------------------------------|

Objectifs : Présenter les fondements théoriques de l'intermédiation bancaire et financière et étudier les conditions d'exercice de ces activités économiques .

Plan du cours :

- Chapitre 1 Produits bancaires et production bancaire
 Section 1 Transformation de produits financiers
 Section 2 Production de liquidité et lissage de la consommation
 Section 3 Service de surveillance
 Section 4 Lissage intertemporel et gestion des risques
- Chapitre 2 Industrie bancaire et marchés bancaires : analyses
 Section 1 Contestabilité et surcapacité
 Section 2 Concentration et diversification
- Chapitre 2 Industrie bancaire et marchés bancaires : représentations
 Section 1 Concurrence et monopole
 Section 2 Quelques modèles
- Chapitre 4 Crédit, risque de crédit et canal du crédit
 Section 1 Le contrat de crédit
 Section 2 Le coût du risque de crédit
 Section 3 Le rationnement du crédit
 Section 4 Le canal du crédit
- Chapitre 5 Systèmes financiers, structures financières et croissance
 Section 1 Systèmes financiers
 Section 2 Finance et croissance

Bibliographie :

- F. ALLEN & A. SANTOMERO, What do financial intermediaries do?, in *Journal of Banking and Finance*, vol.25, pp. 271-294, 2001
- X. FREIXAS & J.C. ROCHET, *Microeconomics of Banking*, M.I.T. Press, 1998
- L. SCIALOM, *Economie bancaire*, collection Repères, La Découverte, 4^{ème} éd., 2013

Modalités de contrôle des connaissances :

| | |
|-----------|----------------------------|
| Session 1 | Partiel écrit d'1 heure 30 |
| Session 2 | Oral |

| | | | | |
|--|---|---|--------|-------------------|
| CODE APOGEE 3EBQ9018 | intitulé | Responsable LEVRATTO nadine.levratto@u-paris10.fr | Nadine | 20 h année |
| Intermédiation bancaire et financement des entreprises | | | | |
| Compétences visées | | | | |
| <p>Les compétences propres visées sont de deux ordres:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Du point de vue de la discipline, cet enseignement vise i) à donner aux étudiant-e-s les outils d'analyse pour identifier les grandes approches des l'intermédiation financière et des relations entre les banques et les entreprises, ii) de développer des compétences leur permettant de comprendre l'évolution des rapports entre prêteurs et emprunteurs dans des contextes institutionnels changeants et iii) de faire le lien entre les analyses théoriques et les approches empiriques • De manière plus transversale, permettre aux étudiant-e-s de disposer de capacités d'analyse, de synthèse et d'exploitation des textes et des données. | | | | |
| Bibliographie : | | | | |
| Les références obligatoires et les lectures conseillées sont mises à disposition des étudiants à partir de l'application « Cours en ligne ». Chaque séance est assortie de conseils de lecture. | | | | |
| Session 1 | La note finale est le résultat d'un examen terminal de type épreuve sur table en deux heures | | | |
| Session 2 | La note finale est le résultat d'un examen terminal de type épreuve sur table en deux heures ou un oral | | | |

| | | | |
|----------------------------|----------|---|------------|
| CODE APOGEE 3EBQOO15 | intitulé | Responsable LEVRATTO Nadine nadine.levratto@u-paris10.fr | 20 h année |
|----------------------------|----------|---|------------|

Intermédiation bancaire et financement des entreprises (cours de formation à la recherche)

Compétences visées

Les compétences propres visées sont de deux ordres:

- Du point de vue de la discipline, cet enseignement vise i) à donner aux étudiant-e-s les outils d'analyse pour comprendre le lien entre la structure financière et les performances des entreprises. A partir de l'analyse de textes empiriques récents et iii) d'acquérir les méthodes nécessaires à l'élaboration et au test d'hypothèses sur la précédente relation
- De manière plus transversale, le travail en groupe permet aux étudiant-e-s de restituer les connaissances acquises à partir de l'analyse de textes et de les mettre en relation avec celles accumulées dans le cours associé à cette EC ou à d'autres EC de la formation.

Bibliographie :

- Séance 1 : Nombre de banques et performances des entreprises
 - Aleksanyan Lilia et al. D. (2010), Les déterminants de la Multibancarité de Entreprise en France, Bulletin de la Banque de France, n°180, 33-47.
 - Dietsch Michel et Golitin-Boubakari Valérie (2002) La consolidation du système bancaire et le financement des PME en France
- Séance 2: systèmes financiers et croissance des entreprises
 - Belin Jean et al. (2011) « Structure financière et dépenses de R&D », Economie & prévision, n° 197-198, p. 129-143.
 - Dolignon Cathy (2011) Facteurs explicatifs des évolutions récentes des défaillances d'entreprises : une analyse économétrique », Economie & prévision, n° 197-198, p. 161-167.
- Séance 3: les déterminants des trajectoires d'entreprises
 - Bellone Flora et al. « Caractéristiques et performances des firmes exportatrices françaises », Revue de l'OFCE 3/2006 (no 98), p. 183-212.
 - Krafft Jackie et al., « Gouvernance d'entreprise et performances sectorielles : une réévaluation de la fiabilité des scores et des mesures de bonne gouvernance », Economie & prévision, 2011/1 n° 197-198, p. 145-158.
- Séance 4: Structure de financement et performance des entreprises
 - Leonardo Becchetti, Giovanni Trovato (2002) The Determinants of Growth for Small and Medium Sized Firms. The Role of the Availability of External Finance, *Small Business Economics*, 19(4), 291-306
 - Croquet Mélanie et al., « Profils de financement des grandes entreprises » Le cas de la Belgique, *La Revue des Sciences de Gestion*, 2013/1 N° 259-260, p. 111-118.
- Séance 5: Les nouveautés
 - Levratto Nadine et al. (2013) La Corse est-elle soluble dans le modèle méditerranéen ? Une analyse à partir d'une régression quantile sur données d'entreprises en panel entre 2004 et 2010, *Revue d'Economie Régionale et Urbaine*, 2014
 - Fougère Denis et al. (2013) Quel a été l'impact de la crise de 2008 sur la défaillance des entreprises ? Document de Travail de la Banque de France, N° 463

| | |
|-----------|--|
| Session 1 | La note finale est le résultat d'un mémoire mineur |
| Session 2 | La note finale est le résultat d'un mémoire mineur |

| | | | | |
|----------------------------|---------------------------------------|------------|--|-------------------|
| CODE APOGEE 3EMB9352 | <u>Intitulé:</u> microprudentielle | Régulation | <u>Responsable:</u> Laurence Scialom Email: laurence.scialom@u-paris10.fr | 20h Semestre 1 |
|----------------------------|---------------------------------------|------------|--|-------------------|

Objectif et compétences visées:

Comprendre les grandes inflexions de la réglementation des banques

Plan du cours:

Introduction : Régulation micro versus macro-prudentielle

Chapitre N° 1 : Panorama de la réglementation prudentielle

Chapitre N° 2 : La logique du ratio de capital réglementaire depuis les accords de Bâle 2

Chapitre N° 3 : Pourquoi réglementer la liquidité des banques ?

Chapitre N°4 : les accords de Bâle III et au delà

Références bibliographiques

Banque de France, 2009, Quel avenir pour la régulation financière ?, Revue de Stabilité Financière, septembre.

Basel Committee on Banking Supervision, 2004, International Convergence of capital measurement and capital standards a revised framework, Bank for International Settlements, June.

Basel Committee on Banking Supervision, 2008, Liquidity risk: Management and supervisory challenges, February.

Basel Committee on Banking Supervision, Ensemble des documents relatifs à Bâles 3 téléchargeable sur le site de la BRI

http://www.bis.org/bcbs/basel3_fr.htm

Basel Committee on Banking Supervision, 2010, Basel III : a global regulatory framework for more resilient banks and banking systems, December, revised version June 2011

Basel Committee on Banking Supervision, 2010, The Basel Committee response to the financial crisis : report to the G20, october

Danielsson and alii, 2001, "An academic response to Basel II", Financial Market Group Special Paper, n°130, May

Finance Watch, 2012, To end all crises, implementing Basel III in the European Union,

<http://www.finance-watch.org/wp-content/uploads/2012/02/Finance-Watch-CRDIV-Position-Paper.pdf>

Finance Watch, 2012, Basel 3 in 5 questions, Keys to understanding Basel 3, May

<http://www.finance-watch.org/our-work/publications/269-basel-three>

FSA, 2009, The Turner Review –a regulatory response to the global banking crisis, March

<http://www.fsa.gov.uk/pages/Library/Corporate/turner/index.shtml>

Goodhart C, 2008, La gestion du risque de liquidité, Revue de stabilité financière, Banque de France, février.

Le Leslé V. (2012), Bank debt in Europe : are funding models broken ?, IMF Working Paper, december

Pollin J.P., 2011, La nouvelle régulation bancaire micro-prudentielle : Principes, incidences et limites, Revue d'Economie Financière, n°103, octobre.

Stahan P, 2008, Liquidity production in 21st century banking, NBER Working Paper 13798, February.

Taleb Nassim Nicholas, Le cygne noir, Les belles lettres, 2010

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique d'une heure et demi notée sur 20.

| | | | | |
|----------------------------|---------------------------------------|------------|--|-------------------|
| CODE APOGEE 3EBQ9011 | <u>Intitulé:</u> macroprudentielle | Régulation | <u>Responsable:</u> Laurence Scialom Email: laurence.scialom@u-paris10.fr | 20h Semestre 1 |
|----------------------------|---------------------------------------|------------|--|-------------------|

Objectif et compétences visées:

Comprendre les fondements de la régulation macroprudentielle et les modalités opérationnelles de celle ci

Plan du cours:

Chapitre introductif : Les justifications d'une régulation macro-prudentielle - le risque systémique

Chapitre N° 1 : La stabilité financière au défi des mutations de la finance

Chapitre N° 2 : Vers une régulation macroprudentielle : prévention du risque systémique

Chapitre N°3 : Vers une régulation macroprudentielle : gestion du risque systémique

Références bibliographiques

Acharya V.V. and Richardson M. (eds) 2009, Restoring financial stability –how to repair a failed system, N.Y.U. Stern School of business.

Aglietta M, 2008, Macroéconomie financière, Grands Repères, La découverte.

Aglietta M et Scialom L. (2010) « A systemic approach to financial regulation –A European Perspective », International Economics, n°123, 2010 – 3

Artus P, Betbèze J.P, de Boissieu C et Capelle Blancard G., 2008, La crise des subprimes, Rapport du Conseil d'Analyse Economique, Août

Banque de France, Revue de Stabilité Financière, 2014, **Politiques macro-prudentielles Mises en œuvre et interactions**, Avril

Betbèze J.P., Bordes C., Couppey Soubeyran J., Plihon D., Banques centrales et stabilité financière, Rapport du Conseil d'Analyse Economique, La Documentation Française , 2011.

BRI, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 79^{ième}, 80^{ième}, 81^{ième}, 82^{ième}, 83^{ième}, 84^{ième} rapports annuels, juin.

Borio C. 2008, The financial turmoil of 2007-?: a preliminary assessment and some policy considerations , BIS Working Papers n° 251, march.

Borio C and Drehmann M, 2009, Towards an operational framework for financial stability: “fuzzy” measurement and its consequences, BIS Working Paper, n° 284

Brender A and Pisani F 2009, La crise de la finance globalisée, Edition la découverte.

BIS workshop, 2014, Rethinking the lender of last resort, September, <https://www.bis.org/publ/bppdf/bispap79.htm>

Galati G and Moessner R. (2011), Macroprudential policy –a literature review, BIS Working paper n° 337, February.

Goldstein M and Véron N, (2011), Too big to fail: the transatlantic debate, Working paper, Peterson Institute for International Economics, January

Goodhart C.(2011); La supervision macroprudentielle, dans le rapport du CAE sur “Le « Central Banking » après la crise », Documentation Française.

IMF, 2009, Global Financial Stability Report – Responding to the financial crisis and measuring systemic risk, April

Lim C., Columba F., Costa A., Kongsamut P., Otani A, Saiyid M., Wezel T., Wu X, 2011, Macroprudential policy : what instruments and how to use them ? Lessons from Country experiences. IMF Working Paper,

WP/11/238, october.

Perotti E. and Suarez J. (2009), Liquidity risk charges as a macroprudential tool, CEPR Policy Insight n°40, November.

Schoenmaker (ed), 2014, Macroprudentialism, VoxEU.org Book, December, 15,
<http://www.voxeu.org/content/macroprudentialism>

Scialom L, 2006, Pour une approche holiste du filet de sécurité financière en Europe : quelques arguments, Revue d'Economie Politique, juillet – août.

Scialom, 2011, « Stratégies et instruments d'une régulation macro-prudentielle », **Revue d'Economie Financière**, 2011, n° 103, Octobre

Taleb Nassim Nicholas, Le cygne noir, Les belles lettres, 2010

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique d'une heure et demi notée sur 20.

Evaluation des entreprises (remise à niveau)

Code apogee : 3EBQ9016

Sophie Wittman et Marine Blé

14h CM

Semestre 1

Cette remise à niveau a pour vocation, au long des 9 chapitres qui le composent, de rappeler les fondamentaux de l'analyse financière, qu'elle soit boursière ou bancaire.

Les thèmes abordés seront les suivants : l'information comptable, le bilan, les soldes intermédiaires de gestion et l'autofinancement, l'évaluation de la performance et de la rentabilité de l'entreprise, le besoin en fond de roulement, l'équilibre financier fonctionnel et la trésorerie, les méthodes d'évaluation des entreprises, l'information financière et la création de valeur, la défaillance et l'analyse du risque crédit par le prêteur.

Références:

Hubert de La Bruslerie, Analyse financière, Dunod, 2010

Georges Legros, L'évaluation des entreprises, Dunod, 2011

Simon Parenté, Analyse financière et évaluation d'entreprise, Pearson, 2013

Evaluation

Session 1 Le partiel est un devoir constitué de différentes questions de cours.

Session 2 Idem

| | | | |
|----------------|---|--|----------------------|
| CODE APOGEE | Intitulé: Evaluation des Risques Financiers | Responsable: Abdelfattah ROCHDI Email: abdefattah.rochdi@u-paris10.fr | <u>42 h Semestre</u> |
|----------------|---|--|----------------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours est destiné à aider les étudiants à appréhender le métier de l'évaluation des risques (les différentes stratégies et produits financiers utilisés). Il vise à donner aux étudiants une solide maîtrise des méthodes d'évaluation des risques. Il ne s'agit pas de prodiguer uniquement des connaissances théoriques, mais de former les étudiants sur des cas pratiques afin qu'ils maîtrisent un minimum ces méthodes et comprennent effectivement leur fonctionnement.. Il ne s'agit pas pour autant de former de purs techniciens rompus à l'application de telle ou telle méthode, mais des cadres à même de détecter des anomalies et de proposer des solutions. Les cours se composent d'un exposé et d'exercices d'application, des démonstrations pendant le cours, des séances d'exercices permettront de consolider les connaissances et les techniques apprises illustrés parfois par des applications en Excel.

Plan du cours:

- Introduction sur les différents types de risques: risque de marché, risque de crédit, risque de règlement, risque de liquidité....
- Modèles de risques de crédits
- Le métier du DataManagement (La gestion des données de marchés et leurs impacts sur les risques : taux, paramètres de produits financiers, prix, ...etc...)
- Le contrôle de risque
- La value at Risk (VaR) : Utilité et Méthodes de calculs (VaR analytique, historique, Monté-carlo)
- STRESS TESTS : Utilité dans la gestion de risque
- Les produits financiers utilisés pour la couverture des risques
- Paramètre de valorisation: Mart-to-Market, PnL (Méthode de calcul du PnL)
- L'optimisation du couple Rentabilité / Risque
- Phénomène de Smile, Structure d'une Surface de Volatilité
- Indicateurs de risques (Greeks pour un portefeuille d'options, la gestion delta-neutre, les sensibilités à une courbe de taux)
- Indicateur de risque pour la gestion d'actifs (ratio sharpe, sortino, traking error....)
- Titrisation : comme outil de transfert de risque

Références bibliographiques

- Couverture des risques dans les marchés financiers : Nicole El Karoui
- Options, futures et autres actifs dérivés : John Hull
- Les techniques de mesure de performance : Florin Aftalion, Patrice Poncet

Evaluation (session unique)

- Un contrôle final (50%) et un travail à réaliser en binôme (50%).

| | | | |
|----------------|--|---|--------------|
| CODE APOGEE | Intitulé: Mathématiques Financières | Responsable: Hamza Bennani Email: h.bennani@u-paris10.fr | 21h Semestre |
|----------------|--|---|--------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours a pour objectif de donner les fondamentaux des mathématiques financières, avec une grande place accordée à la mathématique de l'intérêt. Ce cours a également pour ambition de combiner des développements mathématiques avec une approche didactique comprenant des exemples et des exercices. Les principales notions vues en cours sont notamment illustrés numériquement avec des mises en situation pratiques.

Plan du cours:

Chapitre 1 : l'intérêt
Chapitre 2 : L'actualisation
Chapitre 3 : Les annuités
Chapitre 4 : Choix d'investissement et taux de rentabilité interne
Chapitre 5 : Les emprunts indivis
Chapitre 6 : Les emprunts obligataires

Références bibliographiques

Devolder Pierre, Fox Mathilde, Vaguener, Francis. *Mathématiques Financières*. 2^{ème} édition, Pearson. 2015.

Boissonade Marie, Fredon Pierre. *Mathématiques Financières*. 3^{ème} édition, Dunod. 2012.

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|----------------------------|---|---|---------------|
| CODE APOGEE 3EMB9349 | Intitulé: Evaluation des Risques Financiers | Responsable: Abdelfattah ROCHDI Email: abdelfattah.rochdi@u-paris10.fr | 42 h Semestre |
|----------------------------|---|---|---------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours est destiné à aider les étudiants à appréhender le métier de l'évaluation des risques (les différentes stratégies et produits financiers utilisés). Il vise à donner aux étudiants une solide maîtrise des méthodes d'évaluation des risques. Il ne s'agit pas de prodiguer uniquement des connaissances théoriques, mais de former les étudiants sur des cas pratiques afin qu'ils maîtrisent un minimum ces méthodes et comprennent effectivement leur fonctionnement.. Il ne s'agit pas pour autant de former de purs techniciens rompus à l'application de telle ou telle méthode, mais des cadres à même de détecter des anomalies et de proposer des solutions. Les cours se composent d'un exposé et d'exercices d'application, des démonstrations pendant le cours, des séances d'exercices permettront de consolider les connaissances et les techniques apprises illustrés parfois par des applications en Excel.

Plan du cours:

- Introduction sur les différents types de risques: risque de marché, risque de crédit, risque de règlement, risque de liquidité....
- Modèles de risques de crédits
- Le métier du DataManagement (La gestion des données de marchés et leurs impacts sur les risques : taux, paramètres de produits financiers, prix, ...etc...)
- Le contrôle de risque
- La value at Risque (VaR) : Utilité et Méthodes de calculs (VaR analytique, historique, Monté-carlo)
- STRESS TESTS : Utilité dans la gestion de risque
- Les produits financiers utilisés pour la couverture des risques
- Paramètre de valorisation: Mart-to-Market, PnL (Méthode de calcul du PnL)
- L'optimisation du couple Rentabilité / Risque
- Phénomène de Smile, Structure d'une Surface de Volatilité
- Indicateurs de risques (Greeks pour un portefeuille d'options, la gestion delta-neutre, les sensibilités à une courbe de taux)
- Indicateur de risque pour la gestion d'actifs (ratio sharpe, sortino, tracking error....)
- Titrisation : comme outil de transfert de risque

Références bibliographiques

- Couverture des risques dans les marchés financiers : Nicole El Karoui
- Options, futures et autres actifs dérivés : John Hull
- Les techniques de mesure de performance : Florin Aftalion, Patrice Poncet

Evaluation (session unique)

- Un contrôle final (50%) et un travail à réaliser en binôme (50%).

| | | | |
|----------------------------|--|--------------------------------------|--------------|
| CODE APOGEE 3EECY198 | <u>Intitulé:</u> (Introduction aux) séries temporelles | <u>Responsable:</u> Rachidi Kotchoni | 21h Semestre |
|----------------------------|--|--------------------------------------|--------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours a pour objectif principal la transmission des connaissances de base pour la modélisation univariée des séries temporelles stationnaires. Les compétences visées sont les suivantes:

- compréhension de la notion de stationnarité pour les processus stochastiques univariés, et son implication pour la modélisation des séries temporelles.
- la maîtrise de la méthodologie de Box & Jenkins pour la modélisation des séries temporelles stationnaires.
- la mise en oeuvre des tests de stationnarité usuels.

Plan du cours:

Chapitre 1: Modélisation univariée de séries temporelles

- Hypothèse de stationnarité et théorème de Wold
- Structure d'autocorrélation totale
- Inversibilité et autocorrélation partielle
- Ergodicité et identification des processus stationnaires
- Estimation des processus stationnaires
- Tests de diagnostics

Chapitre 2: Non stationnarité et tests associés

- Caractérisation des processus non stationnaires
- Quelques tests de stationnarité.

Références bibliographiques

Bourbonnais R. (2006), Econométrie, Dunod

Bourbonnais R. et Terraza M. (1998), Analyse des séries temporelles en économie, Collection Économie, PUF.

Bresson G. et Pirotte A. (1995), Économétrie des séries temporelles: théorie et applications, Collection Économie, PUF.

Gourièroux C. et Montfort A. (1995), Séries temporelles et modèles dynamiques, Economica

Lardic S. et Mignon V. (2002), Économétrie des séries temporelles macroéconomiques et financières, Economica.

Mills T.C. (1999), The econometric modelling of financial time series, Cambridge University Press.

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | | |
|---|---|----------------------------|------------------------|---------------------------|
| Code 3EBQ9023 | apogée : | Stratégie bancaires | Laurent Quignon | 20 h CM Semestre 1 |
| <p>Ce cours a vocation à offrir une lecture économique des principales stratégies bancaires. Celles-ci sont appréhendées comme une problématique de maximisation (de la création de valeur) sous contraintes (économiques, réglementaires, concurrentielles...). 1) Tentative de classification des principaux métiers bancaires. Le bilan bancaire constitue un bon indicateur de la structure du portefeuille d'activité bancaire. 2) La création de valeur dans la banque. L'accent est placé sur la nécessité d'adapter la mesure de la création de valeur aux fonctions économiques spécifiques de la banque au regard des autres entreprises. 3) Quelques exemples d'adaptation des banques aux nouvelles normes prudentielles. La banque doit idéalement prendre en considération les externalités liées aux réponses des autres banques pour évaluer l'efficacité de sa propre stratégie d'adaptation. 4) Les conséquences de la désintermédiation et de la digitalisation pour les banques et le financement de l'économie.</p> | | | | |
| <p>Compétences visées</p> <p>Les compétences visées sont : (1) Etre capable d'identifier les grandes typologies de banques (de détail, universelle, de financement et d'investissement) à partir de la structure des bilans. (2) Comprendre les principaux enjeux des stratégies bancaires et de l'information financière. (3) Appréhender la dialectique entre le régulateur et les banques commerciales selon les objectifs et/ou intérêts en cause (stabilité financière, réduction du risque systémique, rentabilité bancaire, financement de l'économie, efficacité de la politique monétaire...) en mobilisant des connaissances interdisciplinaires.</p> | | | | |
| <p>Adrian T., Shin H.S. (2011), Financial Intermediary Balance Sheet Management, Federal Reserve Bank of New York Staff Reports, no. 532, December.</p> <p>BIS (2014), Banks business models, BIS Quarterly Review, December.</p> <p>Colle JP., Jacquemard A. (2004), Comment évaluer une banque ?, Banque magazine n°658, Mai.</p> <p>Dermine J. (2006), Strategic Management in banking in "Competition and Profitability in European Financial Services", SUERF.</p> <p>European Central Bank (2015), Bank profitability challenges in euro area banks: the role of cyclical and structural factors, Financial Stability Review, pp. 134-145, May.</p> <p>European Central Bank (2011), Common equity capital, Banks'riskyness and required return on equity, Financial Stability Review, December.</p> <p>Gouteroux C. (2006), Les conséquences du passage aux normes IFRS dans les groupes bancaires français, Bulletin de la Banque de France n° 151, juin.</p> <p>Lubochinsky (2015), L'incroyable métamorphose du modèle bancaire, Les Echos, Mercredi 7 octobre 2015.</p> <p>Pauget G. (2013), Quelles stratégies bancaires à l'horizon 2016 ?, Revue Banque n°767, Décembre.</p> <p>Quignon L. (2011), Bâle III n'aura peut-être pas les vertus de la lance d'Achille, Conjoncture BNP PARIBAS, Mai-juin.</p> <p>Wheelock, D. C., & Wilson, P. W. (2012). Do Large Banks Have Lower Costs? New Estimates of Returns to Scale for U.S. Banks . Journal of Money, Credit and Banking, 44(1), 171–199.</p> | | | | |
| Session 1 | La note finale est celle obtenue à l'examen terminal : épreuve sur table de deux heures | | | |
| Session 2 | La note finale est celle obtenue à l'examen terminal dont les modalités seront portées en temps utile à la connaissance des étudiants : épreuve sur table d'une heure ou orale. | | | |

Master Gestion des Actifs
RESPONSABLES : CHRISTOPHE BOUCHER ET GILLES DE TRUCHIS
2016-17

Admission : Niveau de diplôme requis : Master 1 économie, gestion, écoles de commerce, écoles d'ingénieurs. Sélection sur dossier et éventuellement sur entretien.

Objectifs généraux : La finalité de cette spécialité de Master 2ème année est de fournir une formation solide en finance de marché et économie et de former aux métiers de l'analyse financière et économique, aux métiers de titres, à la conformité et à la gestion de portefeuille. Ces domaines présentent des synergies importantes. On constate notamment une forte perméabilité professionnelle entre ces métiers : le passage d'analystes financiers à la gestion de portefeuille est en particulier fréquent.

Intervenants: Outre les économistes et financiers de l'Université de Paris Ouest Nanterre La Défense, la formation fait intervenir de nombreux intervenants professionnels de haut niveau et de différents profils. Parmi les entreprises et les institutions qui apportent ainsi régulièrement leur collaboration à cette formation on peut citer : l'agence de notation et d'information Moody's, les banques BNP-Paribas et Société Générale, les sociétés de gestion AXA Investment Managers, Cap West Equities, les sociétés de conseil Accenture, Allocation & Sélection et Deloitte, ainsi que l'Autorité de Contrôle Prudentiel et la Banque de France.

Débouchés : Les secteurs de débouchés comprennent, outre le secteur bancaire, les entreprises d'investissement et les organismes de placements collectifs, les sociétés de gestion de portefeuille, les agences de notations, les sociétés de conseils, ainsi que des investisseurs institutionnels tels que des sociétés et institutions d'assurance, de retraite ou de prévoyance. La formation répond à des besoins croissants, à travers notamment la place donnée aux questions relatives à la gouvernance et à la déontologie, aux risques - financiers et systémiques, à leur évaluation et leur prévention - et aux évolutions prudentielles.

Parmi les intitulés de postes correspondants : analyste financier, analyste de valeur, stratégeste, sales, trader, assistant trader, responsable conformité, conseiller clientèle privée, chargé de grands comptes, gestionnaire de fortune, allocataire d'actifs, gestionnaire de patrimoine, gérant de portefeuille, analyste risques, Risk manager, analyste Bâle II et Bâle III, etc .

La formation dispensée n'a pas uniquement vocation à préparer à une insertion professionnelle immédiate. Des étudiants de haut niveau, motivés par une thèse en finance appliquée (thèse en entreprise ou en Université) peuvent tout à fait poursuivre en doctorat, sous réserve de convaincre un directeur de recherche de les encadrer en thèse. Il leur est alors fortement conseillé d'informer rapidement les responsables de formation de leur projet et de se préparer à postuler à un financement de type contrat doctoral (sur la base de leur projet de thèse et de la qualité de leur mémoire de recherche). Ces profils d'excellence sont très recherchés sur le marché du travail.

Les cours de formation à la recherche, d'une durée de principe de 20 heures, sont organisés par l'enseignant responsable selon des modalités (calendrier, organisation interne, travaux réalisés,...) qui sont propres à chaque cours de formation à la recherche

Les deux cours de formation à la recherche (couramment mais improprement appelés « séminaires ») distincts doivent être choisis par l'étudiant au sein de la liste suivante :

Les cours de formation à la recherche proposés

- 1) Instabilités financières et crises, Virginie COudert
- 2) Anticipations, incertitude et dynamique des marchés financiers, Remzi UCTUM
- 3) Central Bank Watching, Christophe BOUCHER
- 4) Estimation et évaluation des mesures de risque de marché, Elena DUMITRESCU

Stage : La durée minimale du stage est de 6 semaines équivalent temps plein. La durée conseillée (et imposée par les entreprises) est plus élevée : entre 3 et 6 mois (maximum).

Le stage est obligatoire en parcours professionnel (pas de mémoire recherche réalisé en majeur, mais un rapport de stage) et peut se substituer au mémoire mineur en parcours recherche. Il fait généralement l'objet d'une convention de stage entre l'entreprise, l'étudiant et l'Université. Actuellement, les conventions imposent une fin de stage au plus tard en septembre 2017, c'est-à-dire à la fin officielle de l'année universitaire 2016-2017.

Calendrier des mémoires mineur et majeur et du rapport de stage en Master Gestion des Actifs:

Les étudiants admissibles – ayant obtenu au moins 10/20 de moyenne hors mémoires et stages - ont la possibilité de présenter les mémoires mineur et majeur, ainsi que les rapports de stage, à la session de mai 2017 (première session) ou à celle de septembre 2017 (deuxième session).

Dans le cadre du « mineur » le mémoire mineur ne fait pas l'objet d'une soutenance ; il en est de même pour le rapport de stage quand il se substitue au mémoire mineur. Cette dernière possibilité est réservée aux étudiants qui n'ont pas déjà opté pour un rapport de stage dans le cadre du « majeur », c'est-à-dire aux étudiants qui choisissent d'effectuer leur mémoire majeur sous forme de mémoire de recherche.

Dans le cadre du mémoire « majeur » les mémoires de recherche font l'objet d'une soutenance devant un jury composé de deux enseignants. Si l'étudiant opte pour un majeur sous la forme d'un rapport de stage, ce dernier fait l'objet d'une soutenance devant un jury composé de deux personnes. Dans la mesure du possible, il est souhaitable que le maître de stage ou, à défaut, un représentant de l'entreprise concernée participe au jury, ce dernier étant complété par un enseignant.

Il revient à l'étudiant stagiaire d'indiquer dès que possible à son directeur de travaux universitaire le nom et les coordonnées de son tuteur professionnel, ou de la personne susceptible d'assister à la soutenance ; ceci devra être fait afin que l'universitaire puisse contacter en temps utile le professionnel.

Les étudiants souhaitant réaliser une thèse et postuler à une bourse de type contrat doctoral doivent impérativement soutenir à la première session (mai). Les financements de thèse (contrats doctoraux) étant attribués dès début juin, le mémoire de recherche des postulants à ce type de bourse doit être suffisamment avancé dès avril pour que le directeur de recherche puisse en évaluer la qualité dès cette date et accompagner l'étudiant dans sa démarche.

Parcours Gestion des actifs

| | | LIBELLÉ LMD3 | CODE APOGÉE | CRÉDITS | Vol.h. CM | Vol.h. TD |
|-------------------|--|---|-------------|-----------|-----------|-----------|
| SEMESTRE 3 | | Fondamentaux Finance, 2 ECs au choix parmi : | | 3 | 30 | |
| | | Droit des marchés financiers | | 1,5 | 15 | |
| | | Mathématiques financières | | 1,5 | 15 | |
| | | Méthodes statistiques et économétriques | | 1,5 | 15 | |
| | | Principes du choix de portefeuille | | 1,5 | 15 | |
| | | Marchés et régulation | | 12 | | |
| | | Contrôle, déontologie et gouvernance | | 3 | 20 | |
| | | Régulation micro-prudentielle (S3) | | 3 | 20 | |
| | | Plus 2 ECs au choix parmi : | | | | |
| | | Econométrie des données de panel | | 3 | 21 | |
| | | Econométrie des séries temporelles non linéaires | | 3 | 21 | |
| | | Microéconomie des marchés financiers | | 3 | 20 | |
| | | Séries temporelles | | 3 | 21 | |
| | | Séries temporelles avancées | | 3 | 21 | |
| | | Risques | | 12 | | |
| | | Evaluation des risques | | 4.5 | 42 | |
| | | Gestion et Transferts des Risques | | 4.5 | 42 | |
| | | Régulation macro-prudentielle | | 3 | 20 | |
| | | Mémoire mineur / stage | | 3 | | |
| | | Stage (facultatif) | | | | |
| | Plus 1 EC au choix parmi: | | 3 | 20 | | |
| | Central Bank Watching | | | | | |
| | Anticipations, incertitude et dynamique des marchés financiers | | 3 | 20 | | |
| | Instabilités financières et crises | | 3 | 20 | | |
| | Estimation et évaluation des mesures de risque de marché | | 3 | 20 | | |

Parcours Gestion des actifs

| LIBELLÉ LMD3 | | CODE APOGÉE | CRÉDITS | Vol.h. CM | Vol.h. TD |
|-------------------|--|-------------|-----------|-----------|-----------|
| SEMESTRE 4 | Gestion de portefeuille et Analyse Financière | | 9 | | |
| | Gestion de portefeuilles avancée | | 6 | 42 | |
| | Pratique de l'Analyse Financière | | 3 | 20 | |
| | Méthodes | | 6 | | |
| | Anglais financier | | 1.5 | 20 | |
| | Conduite de projet et architecture du système d'information | | 1.5 | 20 | |
| | Informatique et programmation | | 3 | 12 | 24 |
| | Mémoire majeur / stage | | 15 | | |
| | Stage (si non déjà choisi en mineur) ou mémoire de recherche | | | | |
| | +1 EC au choix (non déjà choisi en mineur), parmi : | | 15 | 20 | |
| | Central Bank Watching | | | | |
| | Anticipations, incertitude et dynamique des marchés financiers | | 3 | 20 | |
| | Instabilités financières et crises | | 3 | 20 | |
| | Estimation et évaluation des mesures de risque de marché | | 3 | 20 | |

PRESENTATION DES ENSEIGNEMENTS DU M2 GDA

| | | | |
|----------------------------|--|---|-------------------|
| CODE APOGEE 3EMB9346 | <u>Intitulé</u> : Principes du choix de portefeuille | <u>Responsable</u> : Christophe BOUCHER Email: cboucher@u-paris10.fr | 15h Semestre 1 |
|----------------------------|--|---|-------------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours a pour objectif principal de présenter les concepts essentiels de la théorie du portefeuille. Le cours offre des clefs de lecture empiriques et théorique de la théorie du choix en incertain et de la construction de portefeuille.

Les compétences visées sont les suivantes:

- maîtrise des différents critères du choix en incertain,
- compréhension des fondements de la théorie de l'espérance d'utilité,
- maîtrise des notions de prime de risque,
- maîtrise des critères de dominance stochastique,
- calcul de portefeuilles optimaux sous le critère moyenne-variance,
- construction de la frontière efficiente.

Plan du cours:

Chapitre 1. La théorie du choix dans l'incertain

- 1.1 Les axiomes de von Neumann et Morgenstern
- 1.2 Les fonctions d'utilité
- 1.3 L'aversion au risque et attitudes face au risque
- 1.4 La dominance stochastique
- 1.5 La théorie de l'utilité non espérée

Chapitre 2. La théorie Moyenne-Variance

- 2.1 Mesure des risques et des espérances de rentabilité
- 2.2 Allocation d'actifs avec 2 actifs risqués
- 2.3 L'introduction d'un actif sans risque et le théorème de séparation de Tobin
- 2.4 Allocation d'actifs avec N actifs risqués
- 2.5 La diversification

Références bibliographiques

- Aftalion F. (2004), La Nouvelle Finance et la Gestion de Portefeuille, Economica, 246 pages.
- Aftalion F., Poncet P. et R. Portait (1998), La Théorie Moderne du Portefeuille, Que sais-je ?, PUF, 127 pages.
- Amenc N. et V. Le Sourd (2003), Théorie du Portefeuille et Analyse de sa Performance, Economica, 352 pages.
- Bodie Z., A. Kane and A. Marcus, (2009), Investments, 8th Edition, 1024 pages.
- Broihanne M-H., Merli M., Roger P. (2004), Finance comportementale, Economica, 262 pages.
- Copeland T. E., J.F. Weston and K. Shastri (2004), Financial Theory and Corporate Policy, Addison Wesley, 4th Edition, 1024 pages.
- Elton E., M. Gruber, S. Brown and W. Goetzmann, (2006), Modern Portfolio Theory and Investments Analysis, John Wiley and Sons, 7th Edition, 752 pages.
- Poncet P. et R. Portait (2009), Finance de marché, Dalloz, 1101 pages.
- Viviani J.-L. (2001), Gestion de Portefeuille, Seconde édition, Dunod, 322 pages.

Evaluation : Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|----------------------------|---|---|---------------|
| CODE APOGEE 3EMB9344 | <u>Intitulé:</u> Droit des marchés financiers | <u>Responsable:</u> Faycel BENCHEMAM <u>Email:</u> fbenchem@u-paris10.fr | 15 h Semestre |
|----------------------------|---|---|---------------|

Objectif :

Le cours se propose d'offrir un cadre théorique mais aussi pratique pour appréhender les mécanismes juridiques réglementant les marchés financiers. Il s'agit de montrer comment le législateur national, largement inspiré du droit communautaire et des différentes directives et règlements relatifs aux marchés financiers, a mis en place des instruments et des prérogatives de régulation, qu'il s'agisse de l'encadrement juridique des professionnels intervenants sur les marchés (investisseurs, opérateurs professionnels, intermédiaires financiers...) ou de la réglementation des instruments financiers. Le cadre juridique de la régulation des marchés financiers concerne enfin l'instauration d'autorités administratives indépendantes, notamment l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) disposant de moyens juridiques d'intervention. Il s'agit ainsi d'offrir une vision synthétique des dispositions du code monétaire et financier et du règlement général de l'AMF.

Compétences visées :

- Situer le cadre juridique européen et français des marchés financiers
- Appréhender et comparer les différentes institutions de régulation des marchés financiers et particulièrement l'institution française (AMF)
- Identifier les différents instruments financiers
- Intégrer les principes juridiques régissant le contrôle des acteurs et organisations des marchés financiers

Plan du cours:

Chapitre 1 :

Les sources européennes et françaises du droit des marchés financiers

Chapitre 2 :

L'encadrement juridique des acteurs et organisations des marchés financiers

Chapitre 3 :

Le cadre institutionnel de la régulation des marchés financiers : l'Autorité des Marchés Financiers (AMF)

Références bibliographiques

Anne-Dominique MERVILLE – *Droit financier* – Gualino éditeur - 2015

Didier MARTIN (dir.) - Code monétaire et financier –Lexis Nexis – 2015

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|--|--|---|--------------|
| CODE APOGEE 3EMB9345 | Intitulé: Mathématiques Financières | Responsable: Hamza Bennani Email: h.bennani@u-paris10.fr | 21h Semestre |
| <p><u>Objectif et compétences visées:</u></p> <p>Ce cours a pour objectif de donner les fondamentaux des mathématiques financières, avec une grande place accordée à la mathématique de l'intérêt. Ce cours a également pour ambition de combiner des développements mathématiques avec une approche didactique comprenant des exemples et des exercices. Les principales notions vues en cours sont notamment illustrés numériquement avec des mises en situation pratiques.</p> | | | |
| <p><u>Plan du cours:</u></p> <p>Chapitre 1 : l'intérêt Chapitre 2 : L'actualisation Chapitre 3 : Les annuités Chapitre 4 : Choix d'investissement et taux de rentabilité interne Chapitre 5 : Les emprunts indivis Chapitre 6 : Les emprunts obligataires</p> | | | |
| <p><u>Références bibliographiques</u></p> <p>Devolder Pierre, Fox Mathilde, Vaguener, Francis. <i>Mathématiques Financières</i>. 2^{ème} édition, Pearson. 2015. Boissonade Marie, Fredon Pierre. <i>Mathématiques Financières</i>. 3^{ème} édition, Dunod. 2012.</p> | | | |
| <p><u>Evaluation (session unique)</u></p> <p>Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.</p> | | | |

| | | | |
|--------------------------------|---|---|---------------|
| CODE APOGEE 3EGA9014 | Intitulé: Contrôle déontologie et gouvernance | Responsable: Faycel BENCHEMAM Email: fbenchem@u-paris10.fr | 20 h Semestre |
|--------------------------------|---|---|---------------|

Objectif :

Offrir un cadre théorique et pratique pour appréhender les mécanismes juridiques réglementant les acteurs des marchés financiers et tout particulièrement les sociétés de gestion de portefeuille.

Il s'agit de montrer comment le législateur national, largement inspiré du droit communautaire et des différentes directives relatives aux marchés financiers, a mis en place des instruments et des prérogatives de régulation, qu'il s'agisse de contrôle des professionnels intervenants sur les marchés (investisseurs, opérateurs professionnels : analystes financiers, auditeurs, gestionnaires de fonds ; intermédiaires financiers : sociétés de gestion, brokers, entreprise de marché...) ou des règles déontologiques qui leur sont applicables.

Le cadre juridique du contrôle des marchés financiers concerne enfin l'instauration d'autorités administratives indépendantes, notamment l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) disposant de moyens juridiques spécifiques de contrôle et de sanction.

Outils pédagogiques :

Décisions d'autorités administratives (AMF, ACPR), juridictionnelles ou documents émanant d'associations professionnelles (SFAF, AFG) + Etudes de cas + Presse économique et professionnelle

Pré-requis :

Notions de droit bancaire + Cours de droit des marchés financiers (1^{er} semestre)

Plan du cours:

Chapitre 1 :

Le cadre général des politiques de contrôle des marchés financiers

Chapitre 2 :

Les modalités de contrôle des marchés financiers :

Rôle des actionnaires, Contrôle des structures d'investissement et d'intermédiation, Les modèles de gouvernance

Chapitre 3 :

Le contrôle de la gestion collective

Références bibliographiques

Anne-Dominique MERVILLE – *Droit financier* – Gualino éditeur - 2015

Réussir la certification AMF – édition PEARSON - 2016

Didier MARTIN (dir.) - Code monétaire et financier –Lexis Nexis – 2016

Evaluation (session unique)

Un mémoire comprenant une partie théorique et une mise en situation professionnelle noté sur 20.

| | | | |
|----------------------------|---|---|-------------------|
| CODE APOGEE 3EBQ9011 | Intitulé: <u>Régulation macroprudentielle</u> | Responsable: <u>Laurence Scialom</u> Email: <u>laurence.scialom@u-paris10.fr</u> | 20h Semestre 1 |
|----------------------------|---|---|-------------------|

Objectif et compétences visées:

Comprendre les fondements de la régulation macroprudentielle et les modalités opérationnelles de celle ci

Plan du cours:

Chapitre introductif : Les justifications d'une régulation macro-prudentielle - le risque systémique

Chapitre N° 1 : La stabilité financière au défi des mutations de la finance

Chapitre N° 2 : Vers une régulation macroprudentielle : prévention du risque systémique

Chapitre N°3 : Vers une régulation macroprudentielle : gestion du risque systémique

Références bibliographiques

Acharya V.V. and Richardson M. (eds) 2009, Restoring financial stability –how to repair a failed system, N.Y.U. Stern School of business.

Aglietta M, 2008, Macroéconomie financière, Grands Repères, La découverte.

Aglietta M et Scialom L. (2010) « A systemic approach to financial regulation –A European Perspective », International Economics, n°123, 2010 – 3

Artus P, Betbèze J.P, de Boissieu C et Capelle Blancard G., 2008, La crise des subprimes, Rapport du Conseil d'Analyse Economique, Août

Banque de France, Revue de Stabilité Financière, 2014, **Politiques macro-prudentielles Mises en œuvre et interactions**, Avril

Betbèze J.P., Bordes C., Couppey Soubeyran J., Plihon D., Banques centrales et stabilité financière, Rapport du Conseil d'Analyse Economique, La Documentation Française, 2011.

BRI, 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 79^{ième}, 80^{ième}, 81^{ième}, 82^{ième}, 83^{ième}, 84^{ième} rapports annuels, juin.

Borio C. 2008, The financial turmoil of 2007-?: a preliminary assessment and some policy considerations, BIS Working Papers n° 251, march.

Borio C and Drehmann M, 2009, Towards an operational framework for financial stability: "fuzzy" measurement and its consequences, BIS Working Paper, n° 284

Brender A and Pisani F 2009, La crise de la finance globalisée, Edition la découverte.

BIS workshop, 2014, Rethinking the lender of last resort, September, <https://www.bis.org/publ/bppdf/bispap79.htm>

Galati G and Moessner R. (2011), Macroprudential policy –a literature review, BIS Working paper n° 337, February.

Goldstein M and Véron N, (2011), Too big to fail: the transatlantic debate, Working paper, Peterson Institute for International Economics, January

Goodhart C.(2011); La supervision macroprudentielle, dans le rapport du CAE sur "Le « Central Banking » après la crise », Documentation Française.

IMF, 2009, Global Financial Stability Report – Responding to the financial crisis and measuring systemic risk, April

Lim C., Columba F., Costa A., Kongsamut P., Otani A, Saiyid M., Wezel T., Wu X, 2011, Macroprudential policy : what instruments and how to use them ? Lessons from Country experiences. IMF Working Paper, WP/11/238, october.

Perotti E. and Suarez J. (2009), Liquidity risk charges as a macroprudential tool, CEPR Policy Insight n°40, November.

Schoenmaker (ed), 2014, Macroprudentialism, VoxEU.org Book, December, 15,
<http://www.voxeu.org/content/macroprudentialism>

Scialom L, 2006, Pour une approche holiste du filet de sécurité financière en Europe : quelques arguments, Revue d'Economie Politique, juillet – août.

Scialom, 2011, « Stratégies et instruments d'une régulation macro-prudentielle », **Revue d'Economie Financière**, 2011, n° 103, Octobre

Taleb Nassim Nicholas, Le cygne noir, Les belles lettres, 2010

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique d'une heure et demi notée sur 20.

| | | | | | |
|----------------------------|--------------------------------|------------|--|----------|---------------|
| CODE APOGEE 3EMB9352 | Intitulé: microprudentielle | Régulation | Responsable: Laurence Scialom Email: laurence.scialom@u-paris10.fr | 20h 1 | Semestre 1 |
|----------------------------|--------------------------------|------------|--|----------|---------------|

Objectif et compétences visées:

Comprendre les grandes inflexions de la réglementation des banques

Plan du cours:

Introduction : Régulation micro versus macro-prudentielle

Chapitre N° 1 : Panorama de la réglementation prudentielle

Chapitre N° 2 : La logique du ratio de capital réglementaire depuis les accords de Bâle 2

Chapitre N° 3 : Pourquoi réglementer la liquidité des banques ?

Chapitre N°4 : les accords de Bâle III et au delà

Références bibliographiques

Banque de France, 2009, Quel avenir pour la régulation financière ?, Revue de Stabilité Financière, septembre.

Basel Committee on Banking Supervision, 2004, International Convergence of capital measurement and capital standards a revised framework, Bank for International Settlements, June.

Basel Committee on Banking Supervision, 2008, Liquidity risk: Management and supervisory challenges, February.

Basel Committee on Banking Supervision, Ensemble des documents relatifs à Bâles 3 téléchargeable sur le site de la BRI

http://www.bis.org/bcbs/basel3_fr.htm

Basel Committee on Banking Supervision, 2010, Basel III : a global regulatory framework for more resilient banks and banking systems, December, revised version June 2011

Basel Committee on Banking Supervision, 2010, The Basel Committee response to the financial crisis : report to the G20, october

Danielsson and alii, 2001, "An academic response to Basel II", Financial Market Group Special Paper, n°130, May

Finance Watch, 2012, To end all crises, implementing Basel III in the European Union,
<http://www.finance-watch.org/wp-content/uploads/2012/02/Finance-Watch-CRDIV-Position-Paper.pdf>

Finance Watch, 2012, Basel 3 in 5 questions, Keys to understanding Basel 3, May
<http://www.finance-watch.org/our-work/publications/269-basel-three>

FSA, 2009, The Turner Review –a regulatory response to the global banking crisis, March
<http://www.fsa.gov.uk/pages/Library/Corporate/turner/index.shtml>

Goodhart C, 2008, La gestion du risque de liquidité, Revue de stabilité financière, Banque de France, février.

Le Leslé V. (2012), Bank debt in Europe : are funding models broken ?, IMF Working Paper, december

Pollin J.P., 2011, La nouvelle régulation bancaire micro-prudentielle : Principes, incidences et limites, Revue d'Economie Financière, n°103, octobre.

Stahan P, 2008, Liquidity production in 21st century banking, NBER Working Paper 13798, February.

Taleb Nassim Nicholas, Le cygne noir, Les belles lettres, 2010

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique d'une heure et demi notée sur 20.

| | | | |
|----------------------------|--|--------------------------------|--------------|
| CODE APOGEE 3EECY199 | Intitulé: Econométrie des séries temporelles non linéaires | Responsable: Gilles de Truchis | 21h Semestre |
|----------------------------|--|--------------------------------|--------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours est une extension des méthodes et outils étudiés dans le cadre de la modélisation univariée des séries temporelles stationnaires. Il vise à transmettre aux étudiants la connaissance des spécifications économétriques les plus populaires pour la modélisation de la dynamique non linéaire des séries temporelles univariées. L'accent sera mis essentiellement sur la modélisation du premier moment via les modèles à changement de régimes, et le deuxième moment via les modèles à volatilités conditionnelles hétéroscédastiques.

Plan du cours:

Chapitre 1: Processus stochastiques non linéaires en moyenne

- Processus stochastiques: de la linéarité à la non linéarité
- Les processus à changement de régimes
- Autres modèles non linéaires peu usités
- Tests généraux de non linéarité
- Prévisions et comparaisons de prévisions

Chapitre 2: Processus stochastiques non linéaires en variance (les modèles ARCH/GARCH)

- Quelques propriétés des séries financières
- Modèles ARCH/GARCH
- Estimation des modèles ARCH/GARCH
- Test d'effet ARCH et validation des modèles ARCH/GARCH
- Stratégie d'estimation des modèles ARCH/GARCH
- Cas pratique (salle informatique)

Références bibliographiques

Terasvirta, T. , Tjostheim D. et C. W. J. Granger (2010), Modelling Nonlinear Economic Time Series, Oxford University Press Canada.

Franses, P. H. et D. v. Dijk (2008), Non-linear time series models in empirical finance, Cambridge University Press.

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|----------------------------|--|--------------------------------------|--------------|
| CODE APOGEE 3EECY198 | <u>Intitulé:</u> (Introduction aux) séries temporelles | <u>Responsable:</u> Rachidi Kotchoni | 21h Semestre |
|----------------------------|--|--------------------------------------|--------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours a pour objectif principal la transmission des connaissances de base pour la modélisation univariée des séries temporelles stationnaires. Les compétences visées sont les suivantes:

- compréhension de la notion de stationnarité pour les processus stochastiques univariés, et son implication pour la modélisation des séries temporelles.
- la maîtrise de la méthodologie de Box & Jenkins pour la modélisation des séries temporelles stationnaires.
- la mise en oeuvre des tests de stationnarité usuels.

Plan du cours:

Chapitre 1: Modélisation univariée de séries temporelles

- Hypothèse de stationnarité et théorème de Wold
- Structure d'autocorrélation totale
- Inversibilité et autocorrélation partielle
- Ergodicité et identification des processus stationnaires
- Estimation des processus stationnaires
- Tests de diagnostics

Chapitre 2: Non stationnarité et tests associés

- Caractérisation des processus non stationnaires
- Quelques tests de stationnarité.

Références bibliographiques

Bourbonnais R. (2006), Econométrie, Dunod

Bourbonnais R. et Terraza M. (1998), Analyse des séries temporelles en économie, Collection Économie, PUF.

Bresson G. et Pirotte A. (1995), Économétrie des séries temporelles: théorie et applications, Collection Économie, PUF.

Gourièroux C. et Montfort A. (1995), Séries temporelles et modèles dynamiques, Economica

Lardic S. et Mignon V. (2002), Économétrie des séries temporelles macroéconomiques et financières, Economica.

Mills T.C. (1999), The econometric modelling of financial time series, Cambridge University Press.

Evaluation (session unique)

Une épreuve unique de deux heures notée sur 20.

| | | | |
|----------------|---|--|---------------|
| CODE APOGEE | Intitulé: Evaluation des Risques Financiers | Responsable: Abdelfattah ROCHDI Email: abdefattah.rochdi@u-paris10.fr | 42 h Semestre |
|----------------|---|--|---------------|

Objectif et compétences visées:

Ce cours est destiné à aider les étudiants à appréhender le métier de l'évaluation des risques (les différentes stratégies et produits financiers utilisés). Il vise à donner aux étudiants une solide maîtrise des méthodes d'évaluation des risques. Il ne s'agit pas de prodiguer uniquement des connaissances théoriques, mais de former les étudiants sur des cas pratiques afin qu'ils maîtrisent un minimum ces méthodes et comprennent effectivement leur fonctionnement.. Il ne s'agit pas pour autant de former de purs techniciens rompus à l'application de telle ou telle méthode, mais des cadres à même de détecter des anomalies et de proposer des solutions. Les cours se composent d'un exposé et d'exercices d'application, des démonstrations pendant le cours, des séances d'exercices permettront de consolider les connaissances et les techniques apprises illustrés parfois par des applications en Excel.

Plan du cours:

- Introduction sur les différents types de risques: risque de marché, risque de crédit, risque de règlement, risque de liquidité....
- Modèles de risques de crédits
- Le métier du DataManagement (La gestion des données de marchés et leurs impacts sur les risques : taux, paramètres de produits financiers, prix, ...etc...)
- Le contrôle de risque
- La value at Risque (VaR) : Utilité et Méthodes de calculs (VaR analytique, historique, Monté-carlo)
- STRESS TESTS : Utilité dans la gestion de risque
- Les produits financiers utilisés pour la couverture des risques
- Paramètre de valorisation: Mart-to-Market, PnL (Méthode de calcul du PnL)
- L'optimisation du couple Rentabilité / Risque
- Phénomène de Smile, Structure d'une Surface de Volatilité
- Indicateurs de risques (Greeks pour un portefeuille d'options, la gestion delta-neutre, les sensibilités à une courbe de taux)
- Indicateur de risque pour la gestion d'actifs (ratio sharpe, sortino, traking error....)
- Titrisation : comme outil de transfert de risque

Références bibliographiques

- Couverture des risques dans les marchés financiers : Nicole El Karoui
- Options, futures et autres actifs dérivés : John Hull
- Les techniques de mesure de performance : Florin Aftalion, Patrice Poncet

Evaluation (session unique)

- Un contrôle final (50%) et un travail à réaliser en binôme (50%).

| | | | | |
|--|--|----------------------------------|--|-----------------|
| Code EC | Intitulé EC Architecture des systèmes d'information et gestion de projets | Volume horaire 20h CM | Enseignant Goëtzinger Frederic.goetzinger@noos.fr | Frederic |
| Descriptif : Les organismes financiers sont entrés depuis les années 90 dans une phase d'industrialisation massive, liée à la fois à l'augmentation exponentielle des volumes, à une diversité produit de plus en plus forte, à des contraintes de plus en plus forte, qu'elles soient réglementaires, liées à des besoins de gains de productivité ou de besoins clients. Cette évolution a entraîné à la fois une complexification de la gestion des opérations, et à la mise du système d'information au cœur de leur production. L'objectif de ce cours est de sensibiliser les étudiants aux besoins, contraintes et risques opérationnels, et à la manière dont ils influencent le système d'information. Ce module traitera également de la démarche projet, qui est utilisée pour faire évoluer ces processus et le système, dans le cadre de l'émergence d'un nouveau besoin. | | | | |
| Œuvres au programme et/ou Bibliographie N/A | | | | |
| Espace coursenligne : NON | | | | |
| Modalités de contrôle | | | | |
| Formule standard session 1 | Exposé oral – 40% | | | |
| | Examen final de 1 heure – 40% | | | |
| | Note de participation – 20% | | | |
| Session 2 | | | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI / NON | | | | |

| | | | |
|---|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Code EC | Intitulé EC Anglais pour financiers | Volume horaire 20h CM | Enseignant B. C. Offerle |
| Descriptif : | | | |
| <p>Le cours présente et discute les dernières évolutions et innovations en finance internationale.</p> <p>Il vise à développer simultanément les compétences de fond et de forme, à encourager l'aisance de l'expression et l'enrichissement linguistique. Ce cours met notamment l'accent sur l'interactivité entre les participants grâce notamment à des exposés Powerpoint suivis de débat.</p> <p>La morpho-syntaxe est étudiée en contexte, mais elle est également renforcée à la demande selon les besoins et les demandes des étudiants.</p> | | | |
| Œuvres au programme et/ou Bibliographie | | | |
| The Financial Times, The Economist. | | | |
| Espace cours en ligne : NON | | | |
| Modalités de contrôle | | | |
| Formule standard session 1 | Contrôle continu tenant compte notamment de la qualité de l'exposé et de la participation. La note finale est obtenue en complétant les performances lors du contrôle continu par une épreuve de deux heures visant à contrôler la bonne acquisition des connaissances tant sur le contenu du cours que sur la progression dans l'expression formelle et l'aisance orale et écrite dans la langue cible. | | |
| Session 2 | | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI / NON | | | |

| | | | | | |
|--|--|--------------------------------|---------------|----------------|---|
| Code EC | Intitulé EC | Gestion de portefeuille | Volume | horaire | Enseignant |
| | avancée | | 42h | CM | Christophe BOUCHER cboucher@u-paris10.fr |
| Descriptif : | | | | | |
| <p>This course introduces crucial concepts of investment decision-making, portfolio theory and valuation models of financial assets, especially bonds and common stocks. Students will develop skills and learn tools to understand how financial markets value securities, building optimized portfolios, perform market research and security valuation, measure portfolio performance and manage a portfolio under risk budgets. After establishing foundations of the Modern Portfolio Theory, we will focus on its extensions and applications. The course objective is achieved through a combination of lectures, practical exercises, case studies and, finally, seminars by two practitioners.</p> <p>Topic 1. General Introduction: Securities, Markets, Returns, Distributions Topic 2. The Mean-Variance Framework Topic 3. Risk Measures Topic 4. Alternative Paradigms and Criteria Topic 5. Factor Investing Topic 5. Portfolio Performance Topic 6. Bond Price and Duration Management Topic 7. Robust Portfolios Topic 8. Risk Budgeting</p> | | | | | |
| Œuvres au programme et/ou Bibliographie | | | | | |
| <p>Bodie Z., A. Kane and A. Marcus, (2010), Investments, 9th Edition, 1056 pages. Copeland T. E., J.F. Weston and K. Shastri (2004), Financial Theory and Corporate Policy, Addison Wesley, 4th Edition, 1024 pages. Danielsson J., (2011), Financial Risk Forecasting: the Theory and Practice of Forecasting Market with Implementation in R and Matlab, Wiley-Blackwell, 296 pages. Elton E., M. Gruber, S. Brown and W. Goetzmann, (2010), Modern Portfolio Theory and Investments Analysis, John Wiley and Sons, 8th Edition, 752 pages. Meucci A., (2009), Risk and Asset Allocation, Springer, 560 pages Litterman B., (2003), Modern Investment Management: An Equilibrium Approach, John Wiley and Sons, 702 pages. Sherer B. et D. Martin, (2005), Introduction to Modern Portfolio Optimization, Springer, 405 pages.</p> <p>Aftalion F. (2004), La Nouvelle Finance et la Gestion de Portefeuille, Economica, 246 pages. Aftalion F., Poncet P. et R. Portrait (1998), La Théorie Moderne du Portefeuille, Que sais-je ?, PUF, 127 pages. Amenc N. et V. Le Sourd (2003), Théorie du Portefeuille et Analyse de sa Performance, Economica, 352 pages. Broihanne M-H., Merli M., Roger P. (2004), Finance comportementale, Economica, 262 pages. Chauveau T. (2004), Equilibre d'un marché financier, Hermès. Poncet P. et R. Portrait (2009), Finance de marché, Dalloz, 1101 pages. Viviani J.-L. (2001), Gestion de Portefeuille, Seconde édition, Dunod, 322 pages.</p> | | | | | |
| Espace cours en ligne : NON | | | | | |
| Modalités de contrôle | | | | | |
| Formule standard session 1 | 2h sur table – 3 exercices avec questions de cours intégrées | | | | |
| Session 2 | 2h sur table – 3 exercices avec questions de cours intégrées | | | | |
| Enseignement accessible aux étudiants ERASMUS / d'échanges : OUI | | | | | |

Modules transversaux

Le descriptif et les modalités de contrôle des modules transversaux de l'établissement proposés dans votre formation sont accessibles sur le site :

<http://moduleslmd3.u-paris10.fr/>

Ces modules concernent :

- Les EC de Pré-professionalisation
- Les modules "Grands Repères" pour l'ensemble des L1
- Les modules établissement (Parcours Personnalisés Établissement) de L2 et L3

Langues vivantes

L'offre de cours en Langues vivantes pour non-spécialistes (LANSAD) est disponible sur le site :

<http://crl.u-paris10.fr/>

Bonus aux diplômes

Pour celles et ceux qui souhaitent suivre des cours ou activités en plus de leur diplôme, l'Université Paris Ouest propose un système de « **bonus au diplôme** », de la Licence 1 au Master 2.

Les offres sont décrites sur le site :

<http://moduleslmd3.u-paris10.fr/>

dans la rubrique "Bonus aux diplômes".

STAGES

Pour toute information sur les stages intégrés dans votre cursus, veuillez vous référer au site **RéseauPro** :

<https://reseauupro.u-paris10.fr/>

Pour toute information sur les stages courts pouvant être pris en bonus au diplôme, veuillez vous référer à la rubrique "Bonus au diplôme / Stages" du site :

<https://moduleslmd3.u-paris10.fr/>

Contacts pour les stages :

Mustafa Amadou NOHAM, Bureau 313 C, amadou.n@u-paris10.fr, 01 40 97 78 14

Caroline DUBOCQUET, Bureau 313 C, 01 40 97 78 49, dubocquet@u-paris10.fr

Pour la formation continue :

- **Durée du stage** : 6 mois maximum
- **Date du début du stage** : *Lundi 6 mars 2017.*
- **Important** : la fin du stage et son évaluation doivent avoir lieu avant la fin du jury (septembre).

MODALITES DE CONTROLE ET EXAMENS

Modalités générales

Les modalités de contrôle des connaissances et des compétences 2014-2018 (MCC générales) sont accessibles sur le portail étudiants du site de l'université, Rubrique "Formation" / "Déroulement des examens". <http://etudiants.u-paris10.fr/>

Modalités spécifiques

Les modalités spécifiques de contrôle des connaissances sont précisées ci-dessus dans la rubrique "Modalités de contrôle" pour chaque EC.

Pas de modalité particulière.

Déroulement et charte des examens

Les modalités de déroulement des examens ainsi que la charte des examens sont accessibles sur le portail étudiants de l'Université, à la rubrique : "Formation" / "Déroulement des examens". <http://etudiants.u-paris10.fr/>

Délivrance du diplôme

Les modalités et formulaires de délivrance de diplômes sont accessibles sur le portail étudiants du site de l'Université, Rubrique : "Formation" / "Demandez votre diplôme". <http://etudiants.u-paris10.fr/>

CHARTRE DU VIVRE-ENSEMBLE

Séance du CA du 07 avril 2014

L'Université Paris Ouest Nanterre la Défense est un établissement public à caractère scientifique, culturel et professionnel (EPCSCP) régi par les articles L. 711-1 et suivants du Code de l'éducation. La communauté universitaire se compose d'étudiant-e-s et de personnel répartis sur les sites de Nanterre, Ville d'Avray, Saint-Cloud et la Défense. Le fonctionnement harmonieux de notre Université exige que chacun-e respecte les règles du savoir-vivre ensemble rappelées dans la présente charte.

Egalité et non-discrimination

Le fonctionnement de l'Université et la réussite de chacun-e s'enrichissent de la singularité des personnes qui composent notre communauté.

Toute discrimination, notamment sur le sexe, l'origine, l'âge, l'état de santé, l'apparence, le handicap, l'appartenance religieuse, la situation de famille, l'orientation sexuelle, les opinions politiques ou syndicales, est prohibée.

L'Université promeut l'égalité entre les femmes et les hommes et lutte contre les stéréotypes de genre.

Laïcité

Conformément au principe constitutionnel de laïcité, rappelé par l'article L. 141-6 du Code de l'éducation, l'Université Paris Ouest Nanterre la Défense est un établissement laïque et indépendant de toute emprise religieuse ou idéologique.

Le campus de l'Université et les activités qui y sont menées doivent respecter l'exigence de neutralité des services publics. Les agents de l'Université ne doivent porter aucun signe religieux ostentatoire.

Les cours, les examens et l'organisation des services respectent strictement le calendrier national et ses règles d'application fixés par le Ministère de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche.

Liberté d'expression et d'opinion

L'enseignement et la recherche visent au libre développement scientifique, créateur et critique, dans le respect de la liberté d'expression et d'opinion. L'exercice de la liberté d'expression doit être respectueuse d'autrui et être exempte de tout abus relevant de la diffamation et de l'injure (outrance, mépris, invective). Elle ne saurait porter atteinte aux différentes missions de l'Université.

La participation démocratique est essentielle à la vie de l'établissement. Des élections sont organisées pour les étudiant-e-s et les personnels, permettant la participation de tout-e-s aux choix et décisions de l'Université.

Respect des personnes et de l'environnement

Chacun-e doit travailler dans un esprit de respect mutuel excluant toute forme de harcèlement moral ou sexuel, de menaces, de violences physiques ou verbales, et toute autre forme de domination ou d'exclusion.

Chacun-e doit respecter l'environnement de travail sur l'ensemble des sites de l'Université. Le respect des règles d'hygiène et de sécurité et la recherche d'un développement durable sur le campus garantissent un environnement respectueux du bien-être de chacun-e.

Les tags, graffitis, affichages sauvages et jets de débris constituent une dégradation volontaire de l'environnement de travail et sont prohibés. Les débris doivent être déposés dans les endroits idoines.

L'ensemble de la communauté universitaire se mobilise afin de garantir le respect des principes édictés dans la présente Charte. Les contrevenant-e-s aux règles énoncées dans la présente charte s'exposent à des sanctions disciplinaires, conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

En cas de difficulté concernant l'application des règles du savoir-vivre ensemble, des instances et services de l'Université sont à votre disposition (le comité d'hygiène, sécurité et condition de travail, la direction des ressources humaines, le service de médecine préventive, le service d'action sociale, les organisations syndicales, les instances paritaires comme les instances élues de l'Université).

Vous pouvez également envoyer un courriel à l'adresse vivre-ensemble@u-paris10.fr.