

Master 2 Métiers Bancaires

Livret de l'étudiant apprenti

2017 - 2018

FACULTÉ DE SCIENCES ÉCONOMIQUES ET DE GESTION
Département d'Économie
Mail des Mèches - 61 av. du Général de Gaulle
94010 Créteil Cedex

Responsable pédagogique : Sylvie LECARPENTIER-MOYAL (Bureau 229 – 2^{ème} étage).
Gestionnaire administrative : Marie-Flore BERTHOMIEU (Bureau RDC)

Table des matières

1. Présentation générale de la formation.....	3
2. Calendrier du M2 Métiers Bancaires.....	5
3. Maquette des enseignements et modalités de contrôle des connaissances	7
4. Plans de cours	10
1. Analyse financière 2	10
2. Politique financière de l'entreprise	12
3. Fiscalité des entreprises.....	12
4. Evaluation d'entreprises	13
5. Mathématiques appliquées à la finance	14
6. Pratique de la gestion de portefeuille	15
7. Produits dérivés et structurés	17
8. Pratique du management bancaire	18
9. Réglementation bancaire	20
10. Assurances et réglementation	21
11. Anglais financier	21
12. Droit bancaire	22
13. Contrôle interne dans les banques et digitalisation.....	22
14. Gestion actif-passif.....	24
15. Décision de crédit	25
16. Marketing bancaire.....	27
17. Management du risque de taux de change	29

1. Présentation générale de la formation

OBJECTIFS

La formation a pour but de préparer à l'exercice des métiers de la banque et de la finance, qu'il s'agisse des activités de la banque de détail ou de la banque de marché :

- par l'organisation des enseignements qui visent à faire acquérir aux étudiants les techniques et outils fondamentaux et à leur en permettre l'application sous la forme de cas pratiques proposés par les enseignants issus de la profession qui constituent plus de la moitié du corps enseignant.
- par la mise en situation que constitue l'activité professionnelle en entreprise et la rédaction du mémoire de fin d'études.

DEBOUCHES

Le Master 2 Métiers Bancaires prépare essentiellement à quatre grandes familles de métiers :

- Les métiers de la clientèle entreprise : chargé d'affaires entreprises et institutionnels, conseiller de clientèle professionnels, analyste de crédit.
- Les métiers de middle et back office et de services à la clientèle en banque de détail (professionnels et entreprises, notamment) : technicien d'opérations complexes sur les comptes, les flux moyens de paiement et monétique, les financements domestiques et internationaux, les titres et l'épargne salariale ; technico-commercial ; contrôleur interne de premier niveau, gestionnaire de risques opérationnels, assistant à la maîtrise d'ouvrage (AMOA).
- Les métiers du contrôle et des risques : auditeur interne ; contrôleur interne de second niveau (risques opérationnels et conformité à la réglementation) ; gestionnaire actif-passif.
- Les métiers de middle et back-office de la banque de financement et d'investissement et de la banque de gestion d'actifs : chargé de suivi middle-office des opérations de marché ; gestionnaire de back office des opérations de marché ; assistant contrôleur des risques.

Les étudiants trouvent aussi des débouchés dans les directions financières de grandes entreprises.

CONDITION D'ADMISSION

Le Master 2 Métiers bancaires est ouvert aux titulaires d'un Bac+4 (Master 1) en Economie, Gestion et Finance de l'université ou des écoles de commerce. Ce Master est accessible en formation par alternance (contrat d'apprentissage ou contrat de professionnalisation). Il peut être ouvert en fonction des places disponibles à la formation initiale (stage compris entre 2 et 6 mois). La validation des acquis de l'expérience (VAE) est également possible dans le cadre de la formation continue.

Les étudiants sont désormais sélectionnés dès leur entrée en Master 1. Néanmoins, quelques places peuvent rester disponibles. Dans ce cas, une présélection est effectuée sur dossier (relevés de notes des années antérieures, lettre de motivation et CV). Les candidats présélectionnés sont reçus pour un entretien, destiné à vérifier leurs motivations pour les métiers de la banque et de la finance ainsi que la qualité de leur expression orale.

Après la sélection universitaire, les candidats sont sélectionnés par les entreprises selon leurs propres critères. Ils doivent signer un contrat d'apprentissage ou de professionnalisation.

DUREE ET RYTHME DE LA FORMATION

La formation d'une durée de un an se fait dans le cadre de l'alternance sur un rythme de 2 jours à l'université et de 3 jours en entreprise. Elle comprend 400 heures d'enseignement, dispensés entre début septembre et mi-juin.

Les enseignements sont organisés en deux semestres.

Le 1^{er} semestre comprend 3 unités d'enseignement :

Finance d'entreprise,
Finance de marché,
Management de la banque et anglais
financier,

Le 2nd semestre 3 unités d'enseignement :

Droit et techniques bancaires,
Activité en entreprise et gestion de projets,
Mémoire.

COMPETENCES VISEES

Grâce aux connaissances acquises :

- en analyse financière, politique financière de l'entreprise, évaluation d'entreprises, fiscalité des entreprises en **finance d'entreprise**.

- sur les mathématiques appliquées à la finance, la pratique de la gestion de portefeuille, les produits dérivés et structurés en **finance de marché**.

- sur les opérations de la clientèle en **management de la banque**, la réglementation bancaire et des assurances et de l'**anglais financier**.

- sur le marketing bancaire, le management du risque de taux de change, les méthodes de décision de crédit, la gestion Actif-Passif et le contrôle interne et la digitalisation dans les banques en **techniques bancaires** et le **droit bancaire**.

Les diplômés du Master 2 Métiers Bancaires sont capables, en front, middle ou back-office :

- d'analyser le risque d'une opération de crédit et d'en justifier la décision

- de développer le portefeuille de clientèle entreprise et de prospects

- de participer à la gestion de tous les risques bancaires et au contrôle interne.

PEDAGOGIE

La formation est principalement adossée au laboratoire de recherche ERUDITE (EA 437). Quelques enseignants chercheurs appartiennent à d'autres laboratoires tels que le LAMA (UMR 8050 CNRS) et l'IRG (EA 2354).

Les enseignements sont dispensés sous forme de cours et de cas pratiques par cinq enseignants-chercheurs universitaires et dix intervenants professionnels issus du milieu de la banque ou de l'entreprise dont un professionnel associé à la formation du groupe BPCE.

La formation entretient également des liens privilégiés avec la BNP-Paribas (partenariat).

2. CALENDRIER DU M2 METIERS BANCAIRES



M2 Monnaie Banque Finance Assurance - Métiers Bancaires 1an CRETEIL - 2017/2018 400 heures



Date de début de la formation	lundi 11 septembre 2017
Date de fin de la formation	lundi 10 septembre 2018
Date de jury d'obtention du diplôme	lundi 10 septembre 2018

Mois de début de formation	10/9
Mois de fin de formation	10/9
Mois de jury Travail Personnel	10/9
Mois de jury Monnaie Banque Assurance	10/9

Don pas accord
 Sylvie LECARPENTIER-MOYAL

 10/05/2017

COURS ET ALTERNANCE

La présence aux cours (en vert sur le planning) est obligatoire. Une feuille de présence est établie à chaque demi-journée de cours avec l'indication des heures qui est signée par les étudiants et l'enseignant ; elle est sous la responsabilité d'un étudiant. Elle sera transmise par ce dernier à la gestionnaire administrative du diplôme, qui se chargera de la transmettre au CFA.

Lorsque l'étudiant est absent à plus de 20% du volume horaire des cours d'une même matière, que ces absences soient justifiées ou non, il se verra attribuer la note de 0/20 au contrôle continu et/ou terminal. Tout étudiant absent ou défaillant à une des épreuves de contrôle continu et/ou terminal sera noté « ABI » (absence injustifiée) à l'épreuve concernée, ce qui entraînera une défaillance à la matière (ECUE) concernée (noté « DEF »). Toute défaillance à l'ECUE entraîne l'invalidation de l'UE concernée mais également du semestre correspondant. En cas d'absence dont la justification est appréciée par le jury au regard de situations particulières (accident, deuil, intervention chirurgicale d'urgence, convocation à la journée citoyenne,...), l'étudiant sera noté « ABJ » (absence justifiée) et ne sera pas considéré comme défaillant : la note de 0/20 lui sera attribuée. Toutefois, à titre exceptionnel, le Responsable de la formation peut décider, après examen de la situation particulière de l'étudiant, de ne pas attribuer la note de 0/20 et de définir de nouvelles modalités d'évaluation avec l'enseignant de la matière concernée.

Les retards sont également notés sur la feuille de présence. Un retard supérieur à 30 minutes sera considéré comme une absence.

La présence en entreprise (en rouge) est obligatoire : vous êtes salarié de l'entreprise et vous devez respecter les règles en vigueur dans votre entreprise. Tout apprenti affichant plus de 10% d'absences injustifiées par rapport au volume horaire de sa formation (400 heures) privera son employeur de la totalité de la prime.

Les zones en jaune représentent les travaux personnels pour les révisions et les travaux de groupe qui se font sur le site de l'université.

LIAISONS ENTRE LES APPRENTIS, LES MAITRES D'APPRENTISSAGE EN ENTREPRISE, LE CFA SUP 2000, L'EQUIPE PEDAGOGIQUE ET LES TUTEURS UNIVERSITAIRES :

La fiche de liaison CFA-Université / Entreprise est établie par l'entreprise ; elle est signée par le responsable pédagogique du Master 2 et l'étudiant apprenti et est transmise à l'entreprise.

Le maître d'apprentissage est désigné sur la fiche de liaison. Il est salarié de l'entreprise qui a embauché l'alternant. Il a un diplôme ou titre équivalent à la qualification visée par l'apprenti.

Le tuteur pédagogique universitaire est un enseignant-chercheur de l'UPEC désigné au sein de l'équipe pédagogique qui encadre les travaux de mémoire et effectue les visites en entreprise.

Deux visites en entreprise sont programmées en janvier et en juillet (ou tout début septembre) où une appréciation est donnée sur l'attitude et la méthode de travail ainsi que sur les activités menées durant la période et sur celle à venir.

Une réunion de rentrée est prévue tout début novembre entre les maîtres d'apprentissage, les apprentis, le CFA et l'équipe pédagogique. Elle permet la rencontre et l'échange entre les différents partenaires de la formation.

Deux réunions de bilan pédagogique ont lieu en février et juin qui réunissent les maîtres d'apprentissage, le président et le vice-président de l'association et l'équipe pédagogique.

3. Maquette des enseignements et des modalités de contrôle des connaissances

MASTER Monnaie, Banque, Finance et Assurance

Parcours Métiers bancaires

Semestre 3

				REGIME GENERAL*									REGIME DEROGATOIRE*			2EME SESSION*		
	Intitulés des UE et des ECUE	Section CNU de l'enseignement	ECTS	Contrôle continu				Examen			Examen Terminal							
				Nombre d'heures	Ecrit %	Oral %	TP %	Nombre d'épreuves	Ecrit %	Oral %	TP %	Ecrit %	Oral %	Ecrit %	Oral %	TP %		
Intitulé de l'UE 1	Finance d'entreprises		10															
ECUE 1	Analyse financière 2	5	3	30					100			100			100			
ECUE 2	Politique financière de l'entreprise		2	24					100			100			100			
ECUE 3	Fiscalité des entreprises		3	26					100			100			100			
ECUE 4	Evaluation des entreprises		2	18					100			100			100			
Intitulé de l'UE 2	Finance de marché		9															
ECUE 1	Mathématiques appliquées à la finance	27	3	24					100			100			100			
ECUE 2	Pratique de la gestion de portefeuille	6	3	24					100			100			100			
ECUE 3	Produits structurés et dérivés		3	24					100			100			100			
Intitulé de l'UE 3	Management bancaire et anglais financier		11															
ECUE 1	Pratique du management bancaire	6	3	24					100			100			100			
ECUE 2	Réglementation bancaire	5	3	24					100			100			100			
ECUE 3	Assurances et Réglementation	5	3	18					100			100			100			
ECUE 4	Anglais financier	11	2	24	50	50		2							50	50		

Semestre 4

	Intitulés des UE et des ECUE	Section CNU de l'enseignement	ECTS	Nombre d'heures	REGIME GENERAL*						REGIME DEROGATOIRE*		2EME SESSION*			
					Contrôle continu			Examen			Examen Terminal		Ecrit %	Oral %	TP %	
					Ecrit %	Oral %	TP %	Nombre d'épreuves	Ecrit %	Oral %	TP %	Ecrit %				Oral %
Intitulé de l'UE 4	Droit et techniques bancaires		18													
ECUE 1	Droit bancaire	1	3	24					100			100		100		
ECUE 2	Contrôle interne dans les banques et digitalisation		3	22					100			100		100		
ECUE 3	Gestion Actif-Passif		3	22					100			100		100		
ECUE 4	Décision de crédit		3	26					100			100		100		
ECUE 5	Marketing bancaire		3	20					100			100		100		
ECUE 6	Management du risque de taux de change	5	3	20					100			100		100		
Intitulé de l'UE 5	Activité en entreprise, gestion de projet		4													
ECUE 1	Activité en entreprise		3						80	20		100				
ECUE 2	Gestion de projets		1			100										
ECUE 2	Savoir-être et projet professionnel			6												
Intitulé de l'UE 6	Mémoire		8						80	20		100		100		

Les modalités de contrôle des connaissances sont précisées pour chaque matière (ECUE). Tous les cours sont évalués par un examen terminal de 1 à 2 heures. Cet examen est un contrôle écrit ou oral réalisé en dehors des heures de cours pour les enseignants universitaires selon un calendrier affiché qui tient lieu de convocation. Les examens sont organisés en continu pour le Master 2 Métiers Bancaires ; la première session se termine en juin ; la seconde session, dite session de rattrapage, a lieu en juillet. Seul le cours d'anglais financier est évalué en contrôle continu à l'oral et/ou à l'écrit. Des points de bonification, entre 0 et 3 au maximum par matière, sont attribuées en contrepartie de travaux réalisés par l'étudiant apprenti lorsque l'enseignant propose cette modalité. Ils s'ajoutent à la note d'examen et ne sont validés que lors du Jury en juin.

Les matières (ou ECUE) se compensent à l'intérieur des UE. Elles se compensent aussi au sein du semestre. L'étudiant qui a la moyenne globale au semestre, même s'il ne l'a pas dans toutes les UE, acquiert le semestre. Toutes les UE du semestre sont alors validées, soit directement avec une moyenne au moins égale à 10, soit par compensation.

De la même façon, les semestres se compensent entre eux au sein de la même année : le semestre 5 se compense avec le semestre 6, à l'exception de l'UE 5 Activités en entreprise et gestion de projets et de l'UE 6 Mémoire. Une note inférieure à 10/20 à l'UE 5 et 8/20 à l'UE 6 sont éliminatoires. Ces deux UE ne se compensent pas avec les autres UE.

Une seconde session d'examen est organisée pour tous les étudiants qui n'ont pas validé certaines matières. Les étudiants choisissent les matières qu'ils souhaitent repasser parmi les matières qu'ils n'ont pas validées. La meilleure note sera retenue entre la première et la seconde session.

JURY

Le jury est composé des enseignants-chercheurs qui interviennent au cours de l'année. Il fait l'objet d'un arrêté désignant le Président et prévoyant une composition minimum. Ce jury se réunit après chaque session d'examens.

MEMOIRE ET RAPPORT D'ACTIVITE

Le mémoire est une analyse approfondie, argumentée et documentée sur une problématique ayant, de préférence, un lien direct ou indirect avec votre thématique d'alternance, les activités réalisées, ou champs d'activités abordés. Il donne lieu à un rapport intermédiaire qui constitue un document préliminaire aidant à la réalisation du mémoire. Un rapport d'activité est aussi demandé. Il rend compte de la progression du travail de l'apprenti au sein de l'entreprise.

ROLE DU TUTEUR PEDAGOGIQUE SUR LE MEMOIRE

Le tuteur pédagogique vous aide à définir le sujet du mémoire. Le rôle du tuteur est de vous guider. Plus précisément, il vous aide durant le mémoire pour l'amélioration de l'expression de la problématique, le choix des hypothèses, le choix de la méthodologie la plus adaptée au problème posé, éventuellement, sur des pistes de lectures. Il est donc être nécessaire d'entretenir avec le tuteur une relation régulière. Les premières semaines sont souvent déterminantes pour le succès du mémoire. La fréquence de vos contacts est à déterminer d'un commun accord mais elle reste à votre initiative ; elle peut être modulée en fonction de votre degré d'autonomie, de la vitesse d'avancement du travail et de la phase de mémoire dans laquelle vous vous trouvez.

EPREL

Il est demandé aux différents intervenants d'alimenter EPREL avec les cours, les exercices à réaliser, les sujets d'examen et les éléments de correction des sujets. EPREL, dans sa version réservée (accessible uniquement aux étudiants inscrits au cours) n'est utilisable par les étudiants que lorsque les formalités d'inscription sont terminées.

Un EPREL est dédié à la dépose des mémoires. Tous les renseignements nécessaires sur le Master 2 Métiers Bancaires figurent aussi sur EPREL.

4. Plans des cours

1. ANALYSE FINANCIERE

Frédéric LORRE (SECAFI)

Plan de cours :

Introduction :

Analyse financière et analyse stratégique
Le concept de stratégie
La formulation stratégique
Les 14 questions stratégiques

Partie 1 : Rationalité des entreprises et objectifs stratégiques

- 1.1. Les rentes de profit
- 1.2. La rationalité en univers incertain
- 1.3. Les objectifs stratégiques
- 1.4. Les différentes structures de gouvernement d'entreprise

Partie 2 : Rappels d'analyse financière et études de cas

- 2.1. Présentation de l'analyse financière
 - 2.1.1. Les principes et leur évolution
 - 2.1.2. Les obligations comptables et les sources d'information
 - 2.1.3. Les comptabilités et les prix de transfert
 - 2.1.4. Etude de cas Camesi
- 2.2. L'équilibre financier : quelle est la structure du bilan ?
 - 2.2.1. Le bilan patrimonial
 - 2.2.2. Le bilan fonctionnel
- 2.3. Comment se forme le résultat ?
 - 2.3.1. La logique du compte de résultat et les soldes intermédiaires de gestion
 - 2.3.2. Nature des coûts et seuil de rentabilité
 - 2.3.3. Etude de cas LGV
- 2.5. Les tableaux de flux de trésorerie ou de financement
 - 5.5.1. Le tableau emplois-ressources fonctionnel
 - 5.5.2. Le tableau de flux de trésorerie
 - 5.5.3. Qu'apportent les tableaux de flux financiers au diagnostic ?
- 2.6. Les principaux ratios

- 5.6.1. Les différents types de ratios
- 5.6.2. Faire parler les ratios
- 5.6.3. Le point mort ou seuil de rentabilité
- 5.6.4. L'analyse financière boursière et bancaire
- 5.6.5. La rentabilité des capitaux propres et l'effet de levier

2.7. Etudes de cas Garaud et Cosmeto

2.8. La gestion budgétaire

2.9. L'étude des projets d'investissement

2.10. Le budget de trésorerie

Partie 3 : Le diagnostic stratégique

3.1. L'environnement

- 3.1.1. L'analyse de l'environnement
- 3.2.1. L'analyse de l'industrie : les 5 forces de Porter
- 3.2.3. Les facteurs clés de succès
- 3.2.4. Les concurrents et les marchés : la carte des ensembles stratégiques
- 3.2.5. Les concurrents et les marchés : l'approche Océan Bleu

3.2. L'exemple du secteur pharmaceutique

- 3.2.1. Les leviers de croissance du marché pharmaceutique mondial
- 3.2.2. Les choix stratégiques des grands laboratoires
- 3.2.3. Les performances comparées des grands laboratoires en 2013

3.3. La capacité stratégique

- 3.3.1. Les différents types de capacité
- 3.3.3. Le diagnostic de la capacité stratégique : l'étalonnage, ou le benchmarking
- 3.3.4. Le diagnostic de la capacité stratégique : la chaîne de valeur
- 3.3.5. L'analyse SWOT

Partie 4 : Les choix stratégiques

4.1. Le choix des domaines d'activité

4.2. Les stratégies génériques

- 4.2.1. Les stratégies génériques selon Porter
- 4.2.2. La stratégie de prix
- 4.2.3. La stratégie de différenciation
- 4.2.4. La stratégie de focalisation ou de recentrage - L'exemple de Gilead

4.3. Les stratégies de diversification

- 4.3.1. L'exemple de Sanofi
- 4.3.2. L'intégration verticale
- 4.3.3. Les matrices de gestion de portefeuille

4.4. Les modèles de développement

- 4.4.1. La croissance interne
- 4.4.2. La croissance externe
- 4.4.3. Les LBO
- 4.4.4. Deux exemples : le secteur du façonnage pharmaceutique, le diagnostic de micro-entreprises dans les pays pauvres
- 4.4.5. Etudes de cas : Aspen et les Laboratoires Chemeau

Partie 5 : Les prévisions et l'analyse prospective

- 5.1. Présentation de la technique des scénarios
- 5.2. La construction des scénarios
- 5.3. Utilités et limites des scénarios
- 5.4. L'exemple de Hochchem

2. POLITIQUE FINANCIERE DE L'ENTREPRISE

Vincent MAZUY (SECAFI)

Pré-requis : Connaissance des bases de l'analyse financière

Objectifs : le cours a pour objet de former des praticiens dans le domaine de la finance d'entreprise. Une attention particulière est portée aux applications, à l'aide d'un tableur, qu'il s'agisse de calculs financiers ou de simulations pseudo-aléatoires.

Plan du cours :

Chapitre introductif

- I - Théories de l'entreprise et besoins de financement des activités économiques
- II - L'analyse financière des entreprises

Les outils de base

- I - Évaluation du temps
- II - Évaluation du risque
- III - Les critères de choix d'investissement

Le coût du financement de l'entreprise

- I - Coût d'usage du capital productif
- II - Neutralité de la structure financière de l'entreprise

Y a-t-il une structure financière optimale de l'entreprise ?

- I - Avantages et inconvénients de la dette
- II - Politique de distribution des dividendes

Le financement à court terme et à long terme de l'entreprise

- I - Financement à long terme par actions, par obligations ou par crédit-bail
- II - Financement à court terme de l'entreprise

Bibliographie

Berk J. et DeMarzo P., 2007, *Corporate Finance*, Pearson, Boston.

3. FISCALITE DES ENTREPRISES

Henri DANG (fiscaliste)

Plan de cours :

Introduction : Rappel des règles essentielles concernant l'impôt sur le revenu

I Les bénéfices non commerciaux (BNC)

A – Champ d’application

B - Détermination du résultat

C - Régimes d’imposition

D - Sociétés spécifiques aux professions libérales

II Les bénéficiaires industriels et commerciaux (BIC – IS)

A - Classification juridique et fiscale des entreprises

B - Détermination du bénéfice imposable

D - Régimes d’imposition

E - Recouvrement de l’impôt

III Les droits d’enregistrement

A - Cessions de fonds de commerce et opérations assimilées

B - Ventes d’immeubles

C - Cessions de droits sociaux

IV La taxe sur la valeur ajoutée

A – Champ d’application

B – Calcul et paiement

Bibliographie:

- Maurice Cozian - Florence De Boissy, Précis de Fiscalité des entreprises, Edit. Litec

- Mémento pratique Fiscal Francis Lefebvre

- Pour les révisions : Le Petit Fiscal - Emmanuel Disle et Jacque Saraf, Edit Dunod

Sites internet: impôts.gouv.fr

APCE : <http://www.apce.com/pid241/comprendre-la-fiscalite.html?espace=3>

4. EVALUATION DES ENTREPRISES

Benoît MAYNARD (Natixis)

Objectifs : Parvenir à valoriser une entreprise (cotée ou non cotée en bourse) ; définir, lors d’une introduction en bourse la valeur de marché des capitaux propres ; donner les points de repère en matière de valorisation lors d’une opération de M&A ; réfléchir sur le partage entre risque des actionnaires et risque des « obligataires ».

Plan du cours :

1. INTRODUCTION : CONCEPTS DE VALEUR, DE PRIX ET DE RISQUE

2. L’ANALYSE ET LE DIAGNOSTIC

2.1. Liens entre données macro-économiques (taux d’intérêts) et valorisation du marché

2.2. Connaissance de l’entreprise : marché, secteur et concurrence (environnement économique, environnement technologique, environnement réglementaire)

2.3. Diagnostic commercial et industriel

- 2.4. Stratégie et Finance :
- 2.4.1. Le bilan et les retraitements
- 2.4.2. Croissance, marges et normes sectorielles
- 2.4.3. Sociétés de services vs sociétés industrielles

3. LES METHODES PATRIMONIALES

- 3.1. Actif comptable et actif net réévalué
- 3.1.1. Retour sur la notion d'actif
- 3.1.2. Actif industriel vs actif humain
- 3.1.3. Les décotes

3.2. Le goodwill

4. LES METHODES BOURSIERES

- 4.1. Les flux de dividendes
- 4.1.1. Modèle Gordon Shapiro
- 4.1.2. Le modèle de Bates
- 4.1.3. Dividende vs croissance le cas des sociétés TMT

4.2. Les approches de marché

- 4.3.1. Le Per
- 4.3.2. Per relatif, Per historique, le PEG
- 4.3.3. P/CF
- 4.3.4. P/AN
- 4.3.5. La valeur d'entreprise et les ratios de valeur d'entreprise
- 4.3.6. Les transactions comparables

4.3. Le DCF et l'EVA

- 4.3.1. CMPC
- 4.3.2. ROCE
- 4.3.3. Exemple de DCF et le dilemme du multiple de sortie

Lectures conseillées :

- « L'évaluation des entreprises », Philippe de LA CHAPELLE, Economica
- « Evaluation d'Entreprise », Arnault THAUVRON, Economica, troisième édition
- « Finance d'entreprise », Pierre Vernimmen, Dalloz, édition 2012
- « The Dark Side of Valuation », série d'articles à télécharger sur le site internet
http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/darkside/darkside.htm

5. MATHEMATIQUES APPLIQUEES A LA FINANCE

Sophie LARUELLE (UPEC)

Plan du cours :

PARTIE I : Risque de taux – Duration et convexité d'une obligation

I – Duration d'une obligation

- 1 - définition par la moyenne pondérée des flux
- 2 - approche par la date d'immunisation
- 3 - sensibilité et valeur approchée du prix d'une obligation

II – Convexité d'une obligation

- 1 – notion de fonction convexe
- 2 – convexité d'une obligation : définition et calcul
- 3 – valeur approchée de la convexité d'une obligation

PARTIE II – Options européennes ou américaines et options réelles

Description du marché et hypothèse de l'absence d'opportunité d'arbitrage

Notions d'options européennes / américaines

I – Valorisation d'une option européenne par le modèle de Cox, Ross et Rubinstein (1979)

1 – loi suivie par l'actif risqué sur une période ; construction de la probabilité risque neutre et valorisation sur une période d'une option européenne

2 – loi suivie par l'actif risqué sur n périodes et valorisation d'une option européenne de durée de vie n périodes

3 – extension à la valorisation d'une option américaine de même support et de mêmes caractéristiques.

II – Valorisation d'une option européenne par le modèle de Black et Scholes (1973)

1 – loi suivie par l'actif risqué; construction de la probabilité risque neutre et valorisation d'une option européenne

2 – propriétés d'immunisation du risque par le delta et le gamma

3 – liens entre les deux modèles CRR et BS

III– Exemples d'options réelles valorisées par les modèles précédents

1 – option de report

2 – option d'abandon

3 – option de croissance

PARTIE III –Modèles d'évaluation du risque de crédit d'une entreprise

Introduction et présentation de quelques « indicateurs » liés au risque de crédit :

- probabilité de défaut (EDF: estimated default frequency)
- spread de crédit
- perte de crédit espérée (ELC: expected loss credit) et taux de recouvrement moyen en cas de défaut

I – Approche structurelle par le modèle de Merton (1974)

1 – payoffs des actionnaires et des créanciers

2 – valeur à tout instant des actionnaires et des créanciers

3 –calculs des probabilités de défaut, spread de crédit et perte de crédit espérée avec taux de recouvrement moyen en cas de défaut

II – Approche réduite

1- modèles à intensité avec processus de Poisson standard

2- modèle de Duffie-Singleton avec processus de Poisson généralisé (« hazard rate »)

3- modèle de Jarrow-Lando-Turnbull sur un exemple.

Bibliographie :

Mathématiques financières Evaluation des actifs et analyse du risque P Poncet R Portait S Hayat Dalloz 2001

Options, futures et autres actifs dérivés J .Hull –édition française Pearson 2007

Options réelles – O.Levyne , J.M.Sahut – éditeur Dunod 2009

Finance de marché – R.Portait P Poncet –édition Dalloz 2009

6. PRATIQUE DE LA GESTION DE PORTEFEUILLE

Daniel SZPIRO (UPEC)

Overview and objectives:

This course aims presenting the fundamental theories and tools of quantitative portfolio management. Even if the theoretical framework stands rather traditional, its implications are still of much practical importance in the asset management industry. In fact, we can confidently assert that a broad range of recent developments in asset management still make use of these fundamental concepts that will be presented throughout the lectures.

The technical requirements are accessible for students in Bac+5 level with a background in economic sciences. That is said, those who have previously attended an introductory course on finance theory or financial markets are likely to have less difficulty in understanding the presentations. Some familiarity with basic probability and statistics is also an asset.

Class policy:

Evaluation: Evaluation takes place through a final exam and class participation. The results of this exam will constitute 80% of your final grade. Questions will test both your theoretical and practical knowledge of the subject. It is very important to follow closely the provided instructions during the exams.

Attendance and class civility: Class attendance is mandatory and part of a student's grade. Absences may be excused only in the case of documented serious illness, family emergency or civic obligation. Recruiting activities are not acceptable reasons for class absence. If you cannot attend class for any reason at any time, you must notify the administrative staff ASAP.

Your behavior during the lectures is also part of your evaluation. You must respect your classmates who desire to learn. Delays are tolerated only if they are not excessive and recurrent. Cell phones, Smartphones, iPads and other electronic devices with wireless connections are not allowed during class. All electronic devices, including the ones above and any other type of "audible alert device" must be turned off prior to the start of each class meeting. In particular, you should not use your cell phones, nor disturb those willing to listen to the lectures. Do not engage in permanent side conversations during the lectures. I will not tolerate any disruptive activity.

References:

All lecture notes are available for download on my personal website:

- sites.google.com/site/ediyarbakirlioglu

These lecture notes have mostly been prepared using the book:

- Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A.J., "Investments and Portfolio Management", McGraw-Hill, 2011

Course plan

Chapter	Contents
Introduction	Nature and objectives of portfolio management. Investment process: a sketch. Active vs Passive management. Appendix: The fallacy of "time diversification".
The risk-return tradeoff on financial markets	Historical record on the risk-return tradeoff. Traditional measures of risk and return. Systematic vs. Specific risk. Diversification. The "price" of risk. Exploratory analysis of asset returns: an overview.
Risk aversion and asset allocation	Attitudes towards risk. Risk aversion, utility and mean-variance preferences. Risk aversion and asset allocation. The Capital Allocation Line (CAL). CAL with differential borrowing and lending.
Mean-variance analysis	Portfolio concepts: portfolio return and risk. The frontier of feasible portfolios. Diversification and total risk decomposition. The mean-variance model: the case of N risky assets. The case with N risky + 1 risk-free asset. Separation theorem.
Index models	Issues with the full-covariance model. Index model. Expected return - beta decomposition. Risk decomposition. Diversification within the index model. Estimation: An application and interpreting the output. Portfolio construction using the single-index model: The Treynor-Black model.
CAPM	An intuitive introduction: Model assumptions, main results and understanding the "market portfolio". Derivation of the CAPM. The Capital Market Line vs. the Security Market Line. The "E(r) - β " equation and the "Alpha". The CAPM and the single-index model.
Portfolio performance evaluation and attribution	Traditional measures: Jensen's alpha, Sharpe ratio and Treynor ratio. Additional measures: Information ratio and the M-squared measure. Choosing the "right" measure: an application. Performance measure for alpha-driven funds. Performance attribution within the top-down approach. Value-added from security selection vs. asset allocation. The case of international portfolios.

7. PRODUITS DERIVES ET STRUCTURES

David SAADA (Crédit Foncier)

Objectifs du cours : découvrir les produits dérivés et structurés à travers le cas particulier du desk EQS.

Introduction :

Présentation programme / format du cours / format de l'examen

Présentation du parcours

Présentation activité EQS (quelle place dans le groupe / client / historique / etc)

Fonds à formule Business model

Objectifs du module :

- Comprendre le business d'un asset manager qui vend fonds à formule
- Comprendre les enjeux, connaître les acteurs de ce marché

Points clefs (à détailler) :

- Distribution de fonds chez BNPP: les différents réseaux et clients
- la structuration d'un fonds
- la création juridique d'un fonds
- la réglementation et le marché
- la vie d'un fonds

Market data et valorisation

Objectifs du module :

- Identifier les paramètres de marché nécessaires à la valorisation quotidienne des actifs financiers
- Comprendre comment sont récupérées ces données, comment sont-elles triées et organisées

Points clefs (à détailler) :

- Intro : Bloomberg comme source de market data - lien avec Excel & formules de base
- Dividendes
- Corrélations
- Volatilité (historique/implicite)
- Yield Curves
- Stocks / Indices
- Fixings / OST

Sui des valorisations – contre valorisations

Objectifs du module :

- Introduire les concepts d'agent de calcul, de mark-to-market pour les dérivés OTC
- Expliquer les mécanismes de formation d'un prix, leur vérification et leur suivi

Points clefs (à détailler) :

- Agent de calcul face à THEAM et CTY face à nous
- Mark-to-market quotidien
- Rôle du Middle Office : check des valos / contests
- Réception automatique des valos via xml et intégration
- Check des valorisations côté Front : niveaux absolus, relatifs (variation d'écarts), écarts acceptables
- Validation et envoi des prix au client en tant qu'agent de calcul

Transactions au primaire

Objectifs du module :

- Comprendre les besoins du client et des porteurs de parts
 - Découvrir la réalisation d'une transaction au primaire
- Points clefs (à détailler) :
- Idée de création de fonds : sous-jacent, stratégie, etc...
 - Appel d'offre + nominaux à couvrir
 - Business : marges et création de P&L pour le desk (PV des 4bps)
 - Introduction au collatéral et à certains aspects juridiques

Couverture au secondaire

Objectifs du module :

- Comprendre la nécessité des unwinds/increase pour THEAM
- Assurer la couverture au secondaire de ces opérations
- Découvrir la notion de bid/mid/ask et son utilisation pratique

Points clefs (à détailler) :

- 3 possibilités : Perf / Open / Them. Sous quelles conditions ?
- Choix de la contrepartie
- Négociation des spreads bid/Ask : aspect tactique et psychologique
- TP : Proposer quelques fonds avec des unwinds fictifs à effectuer. Proposer un tableau de probabilité de réussite de négociation de spread bid/ask et demander aux groupes de couvrir des demandes du fonds selon les rentas fictives affichées puis simuler la situation au lendemain. Le groupe qui aura unwindé à la meilleure renta gagnera des points sur sa moyenne !
(Facile à implémenter en excel)
- Booking / Comptabilité : raison, shadow booking Middle/Risk, Calypso, etc
- MAJ des nominaux et des prix d'exécution quotidiennement

Enjeux réglementaires / Avenir

- Difficulté du contexte actuel suite à la crise et les réformes qui s'en sont suivies
- Impact sur l'activité des desks pour compte-propre en France
- Intro sur la VR, Dodd-Frank Act, MIFID 2, French Banking Law
- Contexte de taux bas : impossibilité à structurer des produits complexes attirants

8. PRATIQUE DU MANAGEMENT BANCAIRE

Didier BRUNO (BPCE, professionnel associé au diplôme)

Objectif du cours : Développer de manière approfondie le management des opérations bancaires et financières avec la clientèle des Corporates et des professionnels ; comprendre la transformation en cours du modèle et réfléchir à son impact organisationnel et managérial ; présenter les concepts et travailler sur des cas pratiques.

1-Spécificités de l'Entreprise Banque :

1-1 Le rôle traditionnel de la Banque dans le financement de l'économie

Missions classiques et nouvelles activités depuis les années 80 : articulation des opérations bancaires / financières.

La gouvernance et l'organisation bancaire

L'environnement réglementaire

Les enjeux de la maîtrise des risques (crédits, financiers, marchés, opérationnels)

1-2 Les nouveaux enjeux de l'Entreprise Banque

L'évolution récente de la réglementation et le nouveau paradigme bancaire (rentabilité/ liquidité/ maîtrise des risques)

Les Impacts sur le cadre d'exercice et le pilotage du métier

L'adaptation à l'évolution des besoins bancaires et financiers des Corporates et des professionnels

- Les enjeux produits/services/solutions
- Enjeux coûts/ productivité
- Enjeux qualité /excellence relationnelle

Les innovations financières et les nouvelles formes de désintermédiation (Etablissements de paiement, nouveaux acteurs/nouveaux services du marché financier, crowdfunding.....)

L'impact des nouvelles technologies (digitale,) dans les process bancaires traditionnels

2-La bancarisation des clients: le compte bancaire et les services de base

2-1 les produits et services mis à disposition

2-2 Les contraintes et enjeux de la gestion des comptes bancaires

Conformité (KWC,.....)

Excellence relationnelle (qualité rendue /qualité perçue)

3- De la gestion des flux aux services de cash management

3-1 Les concepts : moyens de paiements, flux, système d'échanges, agios, commission de service, jours de valeur.

3-2 Le nouvel environnement des paiements et du cash management (SEPA, DSP.....)

3-3 Les services EDI et les protocoles de communication (dématérialisation, supply chain, télétransmission, internet)

3-4 Les produits /services traditionnels et les nouveaux moyens de paiement

Tarifification et facturation des produits et services : approche industrielle (coûts / prix / volumes) et méthodes de pilotage (ABC)

Appels d'offre flux

4- Du cash management à la gestion de trésorerie

4-1 L'enjeu stratégique pour la banque

4-2 La culture « cash » des Corporates et des Professionnels

4-3 Les services de cash pooling

4-4 Produits de placements et Asset management

5- Les services de Trade finance

5-1 Les services de base

5-2 Les innovations produits et process

6- Le financement de l'exploitation et du développement des Corporates

6-1 Approche bas de bilan : identification des besoins et solutions

6-2 Approche haut de bilan: enjeux de l'approche patrimoniale

6-3 Financements structurés et ingénierie financière

6-4 Evolution du modèle du crédit vers le financement et du produit vers la solution globale

7- Les enjeux managériaux de l'approche coverage: l'évolution du rôle du charge d'affaires

7-1 Les enjeux de l'approche "coverage" des Corporates et des Professionnels

7-2 Le pilotage commercial et financier d'un portefeuille clients et d'une entité commerciale

7-3 Vision marché/ vision métier

Approche relationnelle/ approche transactionnelle.

Approche généraliste/ Expertise et création de valeur

7-4 Facteurs clés de succès et évolution du référentiel de compétences

9. REGLEMENTATION BANCAIRE Sylvie LECARPENTIER-MOYAL (UPEC)

Pré requis : cours d'économie des risques bancaires (M1).

Ce cours permet d'acquérir les connaissances nécessaires en matière de réglementation financière, de régulation macroprudentielle et de restructurations dans l'industrie des services financiers.

Plan de cours :

Chapitre 1 : Cadre réglementaire

1.1 Transformations structurelles et technologiques

1.2 Réglementation et autorités en France et en Europe

Chapitre 2 : Réglementation prudentielle avant Bâle III

2.1 Bâle I

2.2 Bâle II et Solvabilité II

2.3 Bâle 2.5

Chapitre 3 : Bâle III et Union bancaire

3.1 Bâle III

3.2 Union bancaire

3.3 Nouveaux débats

Chapitre 4 : Restructurations

4.1 Moteurs du processus de restructuration

4.2 Place toujours prépondérante des banques

4.3 Modèle bancaire européen

Bibliographie :

De Boissieu C. et Couppey-Soubeyran J. (2013), Les systèmes financiers : mutations, crises et régulation, Economica, 4ème édition.

De Coussergues S. et Bourdeaux G. (2013), Gestion de la banque, Dunod, 7ème édition.

Hull J., Godlewski C. et Merli M. (2012), Gestion des risques et institutions financières, 3ème édition, Pearson.

10. ASSURANCES ET REGLEMENTATION

Vincent BOUVATIER (UPEC)

11. ANGLAIS FINANCIER

Anne-Pierre De Peyronnet (Gérant fondateur Shiraly)

Pré-requis : Niveau C1 d'utilisateur expérimenté autonome du Cadre européen commun de référence pour les langues.

Objectif du cours :

Parfaire l'autonomie des étudiants dans l'acquisition des quatre compétences en maîtrise d'une langue :

- 1- compréhension écrite sur des textes trouvés par l'enseignante et les étudiants,
- 2- compréhension orale à partir d'enregistrements trouvés par l'enseignante et les étudiants,
- 3- expression écrite de 200 mots, une séance sur deux,
- 4- expression orale : les 24 heures de séminaire sont intégralement en anglais.

Acquérir le vocabulaire et les concepts anglophones relatifs à la thématique banque/finance.

Contrôle des connaissances :

100 % contrôle continu dont :

- 50 % écrit : Mini-dissertations rédigées en cours et leurs corrections individuelles¹ effectuées à la maison par les étudiants, travaux de compréhension écrite de textes
- 50 % oral : Présentations d'articles sur banque/finance², travaux de compréhension orale³, participation à la dynamique de groupe

Bibliographie :

Une grammaire, que chaque étudiant ferait bien d'acquérir si ce n'est déjà fait (par exemple : *La grammaire anglaise de l'étudiant*, S. Berland-Delépine, Ophrys ; ou *English Grammar in Use*, R. Murphy, Cambridge University Press).

Un dictionnaire digne de ce nom, à consulter très régulièrement en bibliothèque (par exemple : *Harraps Unabridged*, Tome 1 Anglais-Français, Tome 2 Français-Anglais ; ou *Le Robert et Collins Super Senior*, Tome 1 Anglais-Français, Tome 2 Français-Anglais)

¹ Sur chaque dissertation, les erreurs seront simplement soulignées par l'enseignante, à charge pour les étudiants de les identifier précisément, de les expliquer et de les corriger. Ce travail individuel réalisé sous forme de tableau sera systématiquement noté.

² Pour chaque séance, chaque étudiant(e) devra chercher un article court (environ 400 mots) dans la presse anglophone de la semaine précédente, sur le sujet financier de son choix, en donner les références à l'avance à l'enseignante et en préparer un résumé-présentation. A chaque séance, l'enseignante interrogera quelques étudiant(e)s au hasard. Un(e) étudiant(e) pourra être interrogé(e) plusieurs fois dans l'année si le hasard en décide ainsi.

³ Les étudiant(e)s prépareront eux-mêmes des exercices de compréhension orale : par groupe de deux, ils chercheront sur Internet un extrait audio/vidéo. Ils prépareront des questions de compréhension sur cet extrait et guideront leurs camarades dans ces exercices.

12. DROIT BANCAIRE

Vanessa RIBEIRO (UPEC)

Chapitre introductif : Le droit civil et le marché bancaire

- La notion de personne et de patrimoine
- Les régimes matrimoniaux
- Les successions
- Les acteurs du secteur bancaire

Chapitre 1 – Le compte bancaire

- L'ouverture du compte bancaire
- Le fonctionnement du compte bancaire
- La clôture du compte bancaire

Chapitre 2 – Les instruments de paiement

- Le chèque bancaire
- La carte bancaire
- Les autres moyens de paiements (virement, monnaie électronique...)
- Les effets de commerce (lettre de change, billet à ordre)

Chapitre 3 – L'opération de crédit

- Les différentes opérations de crédit bancaire
- Naissance, vie et mort du crédit
- Les régimes particuliers à certains crédits (crédit à la consommation, crédit immobilier, crédit aux professionnels)

Chapitre 4 – Les garanties de paiement

- Les sûretés réelles (solidarité et cautionnement)
- Les sûretés personnelles (hypothèque, gage et nantissement)

Chapitre 5 – Les difficultés financières des particuliers et des professionnels

- Le surendettement des particuliers
- Les difficultés des entreprises (la conciliation, la sauvegarde, le redressement et la liquidation judiciaire)

Chapitre 6 – La responsabilité bancaire

- Les devoirs professionnels du banquier
- Les sanctions de la responsabilité bancaire

Bibliographie :

Piedelièvre S., *Instruments de crédit et de paiement*, 6ème éd., Dalloz, 2010
Piedelièvre S. et Putman E., *Droit bancaire*, Economica, 2011.

13. CONTRÔLE INTERNE DANS LES BANQUES ET DIGITALISATION

ROUSO Marion (BPCE)

Objectifs : Analyser et évaluer le management des risques, des risques opérationnels, du risque de non-conformité à la réglementation, du contrôle interne et de la qualité en banque.

Les étudiants ont à préparer et à présenter différentes applications.

Thème 1. La filière risques et l'approche globale des risques bancaires

Organisation de la filière et définition des risques bancaires

Thème 2. Le risque de non conformité à la réglementation

Aspects généraux, Lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme, Protection des données personnelles, Secret bancaire et exceptions;

Bilan de la première journée : jeu quizz « l'as des risques »

Thème 3. Le contrôle interne permanent et l'audit périodique interne en banque (arrêté du 3 novembre 2014)

Principes et définitions ; contrôle permanent et contrôle périodique ; Système de contrôle des opérations et des procédures internes ; Organisation et traitement de l'information ; Systèmes de mesure des risques et des résultats ; Systèmes de surveillance et de maîtrise des risques ; Système de documentation et d'information, Intervenants externes (organes de contrôle et commissaires aux comptes)

Thème 4 : Nouveau contexte institutionnel et réglementaire de la supervision bancaire européenne Le mécanisme de supervision unique et la nouvelle réglementation européenne

Bilan de la deuxième journée : QCM

Thème 5. Le management du risque opérationnel et de la fraude

- Applications : Cas Fraude, Liste des événements de risque opérationnel dans différents domaines
Démarche générale de maîtrise des risques opérationnels ; Cartographie des risques opérationnels, valorisation des événements de risque et hiérarchisation
- Applications : Evaluation du dispositif de maîtrise des risques, risque brut et risque net; Application : Optimum entre coût du risque et coût de la sécurité (chèques émis)
Les outils de management au quotidien des risques opérationnels ; Plans de continuité d'activité et plan de secours; Applications : Parades et lutte contre les fraudes sur les moyens de paiement

Thème 6. La déontologie et le règlement intérieur : responsabilité et éthique

Bilan de la troisième journée : cas pratique et son corrigé

Bibliographie :

Autorité des marchés financiers (AMF): site internet : <http://www.amf-france.org>
Autorité de contrôle prudentiel (ACP) (et ex-Commission bancaire, ex-CECEI) : rapports annuels et Revue ACP
<http://www.banque-france.fr/acp/index.htm>
Bouretz Emmanuelle, Emery Jean-Louis (2010) Autorité de contrôle prudentiel, Paris : Revue banque édition, Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 347.4 BOU
Besluau Emmanuel (2008), Management de la continuité d'activité, Eyrolles
Bruslerie Hubert de le coordonnateur (1992), Ethique, déontologie et Gestion de l'entreprise, Economica
Canard Frédéric (2009), Management de la qualité, Gualino
Coussergues Sylvie (de), Gautier Bourdeaux (2013, 7ème éd.), Gestion de la banque, Dunod
Editions Francis Lefebvre : Audit et commissariat aux comptes ; Banques : normes et réglementation comptables
Errera Jean-Michel, Jimenez Christian (1999), Pilotage bancaire et contrôle interne, ESKA
Formagne Michèle (2013), Introduction à la comptabilité bancaire, RB édition, disponible en e-book sur la base données "Cyberlibris" (accès depuis les postes de l'UPEC et accès distant par identification)
http://athena.u-pec.fr/bases_de_donnees.html Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 656.77 FOR
GAULTIER-GAILLARD Sophie, LOUISOT Jean-Paul (2004), Diagnostic des risques : identifier, analyser et cartographier les vulnérabilités, AFNOR Editions
Hermel Laurent, Louyat Gérard (2009), Qualité de service, Afnor Editions
Hull John, Godlewski Christophe, Merli Maxime, 2013 3e édition, Gestion des risques et institutions financières, Pearson
JIMENEZ Christian, MERLIER Patrick, CHELLY Dan (2008), Risques opérationnels, de la mise en place du dispositif à son audit, Revue Banque Edition
KERVERN Georges-Yves, BOULENGER Philippe (2007) Cyndiniques, concepts et mode d'emploi, Economica
Lamarque Eric (coord. 2011, 3ème édition), Management de la banque, Risques, relation client, Organisation, Pearson : Le management par les processus : un bilan des pratiques dans le secteur bancaire (pages 219 à 235)
Nicolet Marie-Agnès (2012) Optimisation des fonctions de contrôle, RB, Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 333.1 NIC

MATHIEU S. (2007), Les référentiels de progrès, AFNOR
Règlement de contrôle interne 97-02 : http://www.banque-france.fr/fr/supervi/telechar/regle_bafi/textes/CRBF97_02.pdf
Routier Richard (2011-2012, 3e édition), Obligations et responsabilités du banquier, Dalloz, Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 347.4 ROU Eric
Siruguet Jean-Louis, Fernandez Emmanuelle, Koessler Lydia (2006), Le contrôle interne bancaire et la fraude, Dunod
Trinquescoste Jean-François sous la dir. (2008), Responsabilité, Ethique et logique marchande, EMS
Vernier (2013, 3e éd), Techniques de blanchiment et moyens de lutte, Dunod Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 343.4 VER

14. GESTION ACTIF-PASSIF

Rémi GREZES-RUEFF (BPCE)

Objectifs : Présentation générale de la fonction ALM ; Maîtriser les principes, les objectifs et les techniques de la gestion de bilan ; Mesurer et gérer l'ensemble des risques liés au bilan ; Comprendre et calculer, en statique et en dynamique: gaps de taux, gaps de liquidité ; Calibrer et mettre en place des couvertures économiquement et comptablement efficaces ; Comprendre la logique des taux de cession interne (TCI).

Plan du cours :

1) INTRODUCTION

- Typologie des risques bancaires
- Qu'est-ce qui est à l'origine de l'ALM ?
- Définition de l'ALM
- Objectifs de l'ALM
- Processus du gestionnaire ALM
- Les risques suivis par l'ALM
- Articulation entre les sphères commerciales et financières
- Les structures de gestion de l'ALM
- Rôle des comités
- Le système d'information
- Bilan d'une banque
- Bilan fonctionnel

2) LE RISQUE DE LIQUIDITE

- Définition de la liquidité
- Impasse de liquidité
- Projection des impasses
- Exemple d'impasse de liquidité
- Ecoulement du bilan (stock)
- Problèmes spécifiques
- Ecoulement d'un prêt à annuité constante
- Impasse de liquidité dynamique
- Représentation d'une impasse de liquidité
- Les contraintes de la liquidité
- Instrument de financement
- Scénarii de stress
- Gestion du risque de liquidité
- Fonctionnement de l'Eurosystème

3) LE RISQUE DE TAUX

- Définition du risque de taux
- Mesure du risque de taux
- Mesure de volume : Impasse de taux
- Exemple d'impasse de taux

- Positions de taux
- Représentation d'une impasse de taux
- Mesure de marge
- Exemple de mesure de marge
- Mesure de valeur
- Les contraintes de taux
- Scénarii de stress
- Gestion du risque de taux
- Représentation d'impasse

4) LE RISQUE DE CHANGE

5) TARIFICATION ET TAUX DE CESSION INTERNE

- Définition du TCI
- Composants du TCI
- Impact du TCI dans la politique commerciale
- Construction d'une courbe d'actualisation
- Composition de facteurs d'actualisation
- Tarification d'un prêt à l'initiation
- Achat et vente de prêts
- Gestion Dynamique de la Dette (G2D)

6) OPTIONS IMPLICITES

- Remboursements anticipés
 - Modélisation
 - Impact sur les résultats
 - Couverture
- Plans Epargne Logement
 - Modélisation
 - Impact sur les résultats
 - Couverture

CAS PRATIQUE

CONCLUSION GENERALE

Bibliographie :

Alexandre Hervé (sous la dir.) [2012], Banque et intermédiation financière, Economica
 Augros J.C., M. Quérueil [2000], Risque de taux d'intérêt et gestion bancaire, Economica
 Bessis J. [1995] Gestion des risques et gestion actif-passif des banques, Dalloz
 Bessis J. [2000], Risk Management in Banking, Wiley
 Darmon J., [1998], Stratégies bancaires et gestion de bilan, Economica
 Demey P., Frachot A., G. Riboulet [2003], Introduction à la Gestion Actif-Passif bancaire, Economica
 Dubernet M. [1997], Gestion actif-passif et Tarification des Services Bancaires, Economica
 Dupré D., M. El Babsiri [1997], ALM - Techniques pour la gestion actif/passif, Eska
 Naulleau Gérard, Rouach Michel (2009, 5 ème édition) Le contrôle de gestion bancaire et financier, Revue Banque.

15. DECISION DE CREDIT

Brice MILAN (BPCE)

Objectifs : comprendre les facteurs qui influencent les risques de crédit et l'organisation de la banque pour y faire face. Ce cours, ponctué de nombreux cas pratiques, permet également de manier les concepts enseignés dans les autres cours.

Plan de cours :

1. LA BANQUE ET SON ENVIRONNEMENT

1.1. Le marché du crédit en France

Tout le monde sait ce qu'est une banque, mais quelques rappels des ordres de grandeurs et des enjeux ne font jamais de mal...

1.2. Les contreparties

Cette section aborde l'identification des contreparties de la banques : quelles sont leurs natures réglementaires (entreprise, souverain, secteur public, banque, etc.), leurs périmètres

1.3. La réglementation

Présentation des règlements bancaires dans leur diversité. Il n'est pas nécessaire de les connaître par cœur, mais certains d'entre eux sont à lire et retenir : l'arrêté du 3 novembre 2014, la CRD.

1.4. Le risque de crédit

Définition « réglementaire » du risque de crédit et du défaut.

2. LA STRUCTURATION DES CREDITS ET LA DIVERSITE DES FINANCEMENTS

2.1. Activité de financement : les crédits bancaires classiques

Cette partie aborde en premier lieu les différentes composantes des crédits bancaires classiques (taux, durées, etc.), puis parcourt rapidement les différentes typologies de crédits commercialisés par la banque.

2.2. Les garanties

Présentation des différents types de garanties utilisés par la banque, leur efficacité relative et les modalités de leurs mises en œuvre.

2.3. Activité de marché

Les activités de marché de la banque, pour son compte dans le cadre de son activité bancaire ou pour celui de ses clients génère du risque de contrepartie, composante du risque de crédit. Panorama.

2.4. La hiérarchie des créanciers : liens de subordination

Introduction aux conventions de crédit hiérarchisant la priorisation des créanciers face aux flux de remboursement et aux actifs du débiteur.

2.5. La syndication

Ce paragraphe aborde la thématique du partage des risques entre les banques : la mécanique de la syndication, quels sont les acteurs, leurs rôles, etc.

2.6. Les financements spécialisés

Section consacrée à une forme de financement hybride, n'ayant pas de recours sur une entreprise, mais uniquement sur un actif et les cash-flows qu'il génère.

2.7. Les financements à effet de levier

Enfin, nous concluons cette deuxième partie avec une introduction à la finance à effet de levier : définition et application aux LBO.

3. LA DECISION DE CREDIT

3.1. Organisation de la banque en matière de contrôle des risques

Mise en perspective des contraintes réglementaire et du bon sens en matière de décision de crédit. Présentation du schéma délégataire.

3.2. Encadrement de la décision de crédit

Quels sont les modalités d'encadrement ex ante de la décision de crédit ? Introduction au jeu de limite (interne et réglementaire) de la banque.

3.3. L'analyse du risque de crédit

Bref rappels d'analyse crédit, dans sa dimension financière, gouvernance, environnementale.

3.4. Surveillance individuelle des clients

4. MAITRISE ET SURVEILLANCE DU RISQUE DE CREDIT

4.1. Maîtriser les taux d'intérêts

Pour maîtriser ses risques, la banque doit d'abord savoir les mesurer. Si la banque était un art martial, le taux d'intérêt serait le bâton...

4.2. Mesurer l'exposition au défaut

Tout ce que vous avez toujours voulu savoir sur les 4 méthodes réglementaires de mesure du risque de crédit sans jamais oser le demander... un must.

4.3. Analyse consolidée des risques

Ce passage traite des différents indicateurs de risques utilisés par les banques pour suivre l'évolution de ses risques.

4.4. La mesure et la maîtrise de la sévérité des pertes

Quels sont les amortisseurs qui permettent à la banque d'absorber les chocs, résultant d'un environnement de marché difficile (ou de pratiques internes déviantes) ?

4.5. Le reporting risque de Crédit

Quels sont les différents types de rapports risques de crédit et comment les interpréter ?

5. LES ENTREPRISES EN DIFFICULTE

5.1. L'origine des difficultés des entreprises

5.2. Panorama des procédures

Introduction aux différentes actions envisageables.

5.3. Les différents type de procédures (source : LexisNexis)

Panorama très complet des procédures existantes en France.

5.4. L'approche du provisionnement

La BCE nous fournit une méthode que nous allons parcourir lors de cette dernière section.

6. REVISIONS

Bibliographie :

Analyse du risque de crédit, Cécile Kharoubi et Philippe Thomas, RB Editions 2013

Droit des marchés financiers, Thierry Bonneau et France Drummond, Economica troisième édition, 2010

CFA program curriculum level I, CFA Institute, 2006.

Politiques économiques, Agnès Bénassy-Quéré, Benoît Coeuré, Pierre Jacquet, Jean Pisani-Ferry, de boeck, 2012 3e édition.

Asset Quality Review, Phase 2 Manual, European Central Bank, 2014.

Techniques de scoring et applications bancaires, Pierre Georges et Etienne Marot

Cahier législatif LexisNexis n°256, 2012.

Les enjeux et difficultés de mise en œuvre du schéma délégataire, Jean-Fabrice Feuillet et Thierry de Laitre, Banque Stratégie n°273 septembre 2009.

OPA, OPE et LBO, Michel Albouy et Christophe Bonnet, Economica 2008.

Audit et Contrôle interne Bancaires, Antoine Sardi, Afges Editions 2002.

Interagency Guidance on Leveraged Lending, Federal deposit insurance corporation, 2013.

Les transferts de risques au sein de la syndication bancaire, Benedicte Braquehay, 2008-2009 Magistère jurist d'affaire DJCE

Réussir la transition IFRS 9 : défis et opportunités, Revue Banque n°783, Vicky Papaevangelou, Hervé Margiocchi

16. MARKETING BANCAIRE

Didier BRUNO (BPCE)

Objectifs : Approfondir les spécificités du marketing bancaire ; réfléchir sur les aspects stratégiques et financiers de la distribution des produits et services bancaires et financiers ; réfléchir à l'évolution à terme du mode de distribution des produits et services ; présenter les enjeux process, organisationnels et managériaux ; acquisition des concepts et travail sur des cas pratiques.

Plan du cours :

1- Le client au cœur des préoccupations bancaires :

1-1 L'évolution récente du comportement des clients bancaires :

Les besoins des clients bancaires

Les attentes des clients bancaires

1-2 La connaissance du client :

Méthodes rationnelles et évolutions récentes

1-3 L'évolution du cadre d'exercice des activités bancaires :

Nouvelles obligations réglementaires (devoir d'information, devoir de conseil...)

Nouveau paradigme bancaire (liquidité, solvabilité, maîtrise des risques financiers et opérationnels)

Evolutions des technologies / spécificités de l'Entreprise Banque

2- Les typologies de produits et services bancaires et financiers

2-1 Les produits et services financiers

2-2 Les produits et services bancaires

2-3 Evolution récente et attentes des clients et des banques

2-4 Cas pratiques : choix d'utilisation, avantages, inconvénients

3- Le Marketing bancaire dans sa dimension stratégique et opérationnelle Rappel général sur le Marketing

3-1 L'émergence du marketing des services

3-2 Le marketing bancaire et ses spécificités (marketing produit/marketing client)

3-3 Les enjeux du marketing bancaire :

- Concevoir ou repositionner son offre
- Accroître l'avantage concurrentiel,
- Développer l'excellence relationnelle et la création de valeur

3-4 Gestion de la relation client (CRM/KM)

3-5 Tarification et facturation (Méthode ABC)

3-6 Informations clients

4- La mise en œuvre des stratégies marketing

4-1 Les déterminants stratégiques

- Environnement externe et concurrentiel
- Industrialisation / Solutions sur mesure
- Enjeux producteurs / distributeurs et maîtrise de la chaîne de valeur
- Contraintes financières et ALM
- Enjeux qualité perçue et rendue

4-2 Les enjeux de la création de valeur

- Spécialisation / Diversification / Différenciation sur la chaîne de valeur
- Articulation Production / Distribution (interne, coopération, sous-traitance)
- Choix de Gouvernance / Politique RSE
- Mode de pilotage

4-3 Les différentes Stratégies Marketing

5- Commercialisation et création de valeur

5-1 les politiques de création de valeur

5-2 Les conditions d'une commercialisation efficace

6- L'évolution des modes de relation et de distribution

6-1 Digitalisation de la société et révolution des attentes des comportements des clients bancaires

6-2 Remise en cause du mix -canal

6-3 Transformation des modes de relation banques / clients

7-Spécificités du marketing et de la distribution de produits et services aux Corporates et aux Professionnels **Présentation de l'inbound marketing et du marketing automation**

7-1 Approche produits / Approche solutions

7-2 Approche « coverage » de la relation client : rôle du généraliste et de l'expert

7-3 Gestion commerciale et financière du portefeuille client sous contrainte de maîtrise des risques

7-4 Process et optimisation de la chaîne de valeur

7-5 Enjeux organisationnels

7-6 Transformation managériale

8- Le marketing bancaire de demain : vers un marketing de l'adaptation

17. MANAGEMENT DU RISQUE DE TAUX DE CHANGE

Sylvie Lecarpentier-Moyal (UPEC)

Plan de cours :

- 1. Introduction : monnaies et marché des changes**
- 2. Présentation de la gestion du risque de change**
Gestion du risque de change
Position de change
- 3. Réduction de l'exposition de l'entreprise au risque de change**
Choix de la monnaie de facturation
Recours aux clauses monétaires
Termaillage
Netting (compensation)
- 4. Gestion du risque de change sur les créances et dettes à court terme**
Anciennes méthodes de couverture : garantie de change de la Coface, avances en devises, contrats à terme
Nouvelles méthodes de couverture : contrats à terme (futures) sur devises, contrats d'échange (swaps) de devises, contrats d'option (options) sur devises
- 5. Gestion du risque de change de la société multinationale**

Bibliographie :

Bénassy-Quéré A. « Economie monétaire internationale », Corpus Economie, Economica, 2014.
Fontaine P. « Risque de change –gestion et couverture » Gestion Poche, Economica, 2010.
Simon Y et Morel C « Finance internationale » 11^{ème} édition, Economica, 2015.

Webographie :

<http://www.trader-forex.fr/>
<http://www.bis.org/>