



**FACULTÉ DE SCIENCES ÉCONOMIQUES ET DE GESTION**  
Doyen : Monsieur Philippe Adair

# Master 2 Métiers bancaires

## Plan des cours

**Responsable pédagogique:** Guy Laplagne Bureau 227 (2ème étage)

**Secrétariat:** Isabelle Pataky Bureau 8 (RDC)

**Localisation :** Faculté de Sciences Économiques et de Gestion, Bâtiment de Sciences économiques  
Département d'Économie - Mail des Mèches –  
Métro : Créteil Université

**Adresse postale :** 61 av. du Général de Gaulle - 94010 Créteil Cedex

**10 septembre 2013**

# Table des matières

---

1. Management bancaire: opérations avec la clientèle d'entreprises, applications pratiques.....	4
2. Anglais financier .....	5
3. Politique financière de l'entreprise.....	6
4. Economie de l'industrie des services financiers .....	7
5. Analyse financière.....	8
6. Mathématiques appliquées à la finance .....	10
7. Conjoncture & marchés financiers .....	12
8. Droit bancaire.....	13
9. Gestion des Risques dans les institutions financières.....	15
10. Evaluation d'entreprise.....	18
11. Fiscalité des entreprises.....	19
12. Distribution des produits financiers.....	20
13. Produits dérivés.....	21
14. Gestion de Portefeuille .....	22
15. Finance internationale: Management du risque de change.....	23
16. Décision de crédit.....	24
17. Gestion actif-passif.....	25

## 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 la moitié du corps enseignant.
- par la mise en situation que constitue l'activité professionnelle en apprentissage et le mémoire professionnel qui clôture le cursus.

Les activités liées aux clients entreprises nécessitent une formation de niveau Bac+5 et constituent le débouché naturel et attractif des diplômés du Master Métiers bancaires.

## Débouchés

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

- **Les métiers de la clientèle entreprises** : chargé d'affaires entreprises, conseiller de clientèle professionnels, analyste de crédit.
- **Les métiers de middle/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 gestion d'actif**: chargé de suivi middle-office des opérations de marché ; gestionnaire de back office des opérations de marché ; assistant contrôleur des risques...

## Poursuite d'études

En fin de M2, la spécialité "Métiers bancaires" conduit normalement à l'insertion professionnelle en fin de M2.

## Spécificités

La formation d'une durée d'un an se fait dans le cadre de l'apprentissage sur un rythme de 3 jours en entreprise et 2 jours à l'université. Elle comprend 400 heures d'enseignement, dispensés entre début-septembre et mi-juin. Les enseignements sont organisés en deux semestres, chaque semestre comportant un module d'enseignements fondamentaux et un module d'enseignements spécialisés, complétés au deuxième semestre par un module d'activités professionnelles et à la rédaction du mémoire de fin d'études.

## Compétence(s) visée(s)

Grâce aux connaissances acquises :

- sur les opérations de la clientèle entreprises (comptes, moyens de paiement, monétique, crédits domestiques et internationaux), ainsi qu'en finance d'entreprise.
- sur le marketing, les méthodes commerciales, la prospection et la gestion du couple risque-rentabilité en centre d'affaires.
- en analyse financière, droit bancaire, fiscalité des entreprises
- en mathématiques financières, gestion de portefeuille, évaluation et gestion des risques des instruments financiers, étude de la conjoncture des marchés

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

## Test d'anglais exigé :

- TOEIC (score 650 depuis moins de trois ans)
- ou TOEFL (400 depuis moins de 3 ans).

Ce test doit être produit avant la fin du mois précédant le début des cours.

# 1. Management bancaire: opérations avec la clientèle d'entreprises, applications pratiques

Guy LAPLAGNE (UPEC)

## Objectifs du cours :

- Développer de manière approfondie le management des opérations avec la clientèle de professionnels, d'entreprises et d'institutionnels.

Les étudiants ont à préparer et à présenter différentes applications

## Plan du cours :

**Management des opérations avec la clientèle d'entreprises et d'institutionnels (particularités bancaires sur la clientèle d'associations, d'HLM, des Etablissements de santé et des collectivités territoriales).**

### Thème 1. Environnement des entreprises et de la clientèle d'institutionnels

**Thème 2. Les comptes bancaires et les services de base;** Applications : Gestion des opérations principales sur les comptes bancaires de professionnels et entreprises

### Thème 3. Flux moyens de paiement, monétique, systèmes de paiement, SEPA, DSP et EBICS

- Applications : remise d'effets, fonctionnement de la tarification monétique et de la commission interbancaire de paiement, appel d'offres sur les flux Entreprise X

### Thème 4. Les financements intermédiés aux entreprises

- 41. **Financement d'exploitation: Escompte effets de commerce, Dailly, affacturage;** Applications : autorisation d'escompte et Dailly
- 42. **Engagements par signature et garanties financières;** Applications : cas pratique
- 43. **Financement des investissements**
- 44. **Financements internationaux;** cas pratique
- 45. **Assurance-crédit**

### Thème 5. La gestion de trésorerie;

 Application: Arrêté trimestriel de compte, échelle et agios

## Bibliographie principale :

**Banque de France**, Référentiel des financements entreprises, <http://www.banque-france.fr/la-banque-de-france/missions/services-rendus/information-sur-les-entreprises-non-financieres/referentiel-des-financements-des-entreprises.html>

**Boudghene** Yassine, **Keuleneer** Eric de (2012), *Pratiques et techniques bancaires*, Bruxelles : Larcier, Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 333.1 BOU

**Bouyala** Régis, (2013, 2e édition), *Les paiements à l'heure de l'Europe et de l'e-m-paiement*, Paris : RB éd.

**Bruslerie** H. de la (2012, 3ème édition), *Trésorerie d'entreprise: Gestion des liquidités et des risques*, Dunod

**Dreyfus** Bernard (sous la dir.), (2012, 11ème édition), *Vademecum des collectivités locales et territoriales*, SEFI

**Dubois** Denis, **Khath** S., (1994), *Négociation et contrôle des conditions bancaires*, Editions d'organisation

**Geiben** Didier, **Flouriot** François, **Ducharne** Hervé (2011, 2e édition), *Cartes de paiement : nouveaux enjeux et perspectives*. RB éd., Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 333.1 GEI

**JURA** Michel (2003, 2ème édition), *Technique financière internationale*, Dunod

**Laplagne** Guy in Roux Michel, (décembre 2010) *Master Banque de détail*, collection Master dirigée par Jacques Igalens, Editions ESKA :

- **Laplagne** Guy : *Le financement des ménages* (pages 177 à 271)

- **Laplagne** Guy : *Les crédits aux professionnels et aux entreprises et garanties* (pages 271 à 381)

- **Laplagne** Guy : *La responsabilité du banquier en matière de crédit* (pages 59 à 66)

**Lautier** Delphine; **Simon** Yves (2011, 6ème édition), *Finance internationale et gestion des risques, exercices corrigés*, Economica (Chapitre 11)

**Lointier** Jean-Christian, **Salvignol** Jean-Louis, **Buillon** Guy (2006), *L'entreprise et la banque : leur relation d'affaires en pratique*, Economica

**Martini** Hubert, **Deprée** Dominique, **Klein-Cornede** Joanne (2010 2e édition), *Crédits documentaires, lettres de crédit stand-by, cautions et garanties : guide pratique*, Paris : "Revue Banque" éd., 3 exemplaires papier à la Bibliothèque d'éco-gestion, sous la cote 333.2 MAR

**Rambure** Dominique (2005), *Les systèmes de paiement*, Economica

**Rancillac** Serge, **Samuel** Laurent (2011), *Guide pratique des associations loi 1901*, Eyrolles

**Simon** Yves, **Lautier** Delphine, **Morel** Christophe (2009, 10ème édition), *Finance internationale*, Economica

**Tariant** Jean-Marc (2011), *Guide pratique des relations banque-entreprise*, Editions d'Organisation

**Tran Son Tay** Edouard, **Simon** François-Xavier (2004), *L'entrepreneur et son banquier*, Dunod

--

## 2. ANGLAIS FINANCIER

Nathalie CHAMPROUX (UPEC)

**Contrôle des connaissances :** 100 % contrôle continu :

50 % écrit : Mini-dissertations rédigées en cours et leurs corrections individuelles<sup>1</sup> effectuées à la maison par les étudiants, travaux de compréhension écrite de textes

50 % oral : Présentations d'articles sur banque/finance<sup>2</sup>, travaux de compréhension orale<sup>3</sup>, participation à la dynamique de groupe

**ECTS = 2**

**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.

### **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)

--

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

### **3. Politique financière de l'entreprise**

Dorothee RIVAUD-DANSET (UPEC)

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

#### **Introduction**

**Rappel des fondamentaux : Risques et rendement, besoins et ressources de financement des entreprises**

1. La structure du capital

1. dans un marché parfait : l'approche de Modigliani-Miller et la notion de coût moyen pondéré du capital (CMPC)

2. les prolongements: la fiscalité et le coût de la faillite

3. dans un marché imparfait : les conflits d'agence, l'asymétrie d'information et la hiérarchie des financements.

#### **2. Le coût du capital**

##### **2.1 le coût de la dette**

##### **2.2 le coût des capitaux propres : le modèle théorique de référence : le MEDAF**

**Annexe : le coût du crédit-bail**

#### **3. Analyse financière d'un groupe**

Les comptes consolidés

Etude de cas : Saint-Gobain (à préparer par les étudiants)

#### **4. Un mode de financement spécifique : le leverage buy out (LBO)**

Principes et application

#### **Bibliographie**

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

Brealey R. et Myers S., 2003, *Principles of Corporate Finance*, 7<sup>ème</sup> ed., trad. fr. Principes de gestion financière, Pearson education France, Paris

Farber A., Laurent M. P. et al., 2008, *Finance*, 2<sup>ème</sup> ed., Pearson education France, Paris

Mourgues N., 1993, *Financement et coût du capital de l'entreprise*, Economica, Paris

Ross A. S., 2005, *Corporate Finance*, 7<sup>ème</sup> ed., Mc Graw-Hill International Edition

Vernimmen P., 2009, *Finance d'entreprise 2010*, 8<sup>ème</sup> ed., Dalloz.

--

## **4. Economie de l'industrie des services financiers**

Sylvie LECARPENTIER-MOYAL

Pré-requis : cours de Monnaie et Finance (L2), cours de Théories et Institutions monétaires et financières (L3) et cours d'économie des risques bancaires (M1).

Ce cours permet d'acquérir les connaissances nécessaires, en matière de théorie bancaire et d'éléments factuels, afin de comprendre le fonctionnement du secteur bancaire et financier et les enjeux auxquels il est confronté.

### **Chapitre 1 : Cadre et conditions de la restructuration de l'industrie des services financiers**

- 1.1 Tendances à l'homogénéisation en raison des transformations structurelles et technologiques
- 1.2 Transformations du cadre réglementaire en France et en Europe : vers un marché unique des services financiers
- 1.3 Réglementation prudentielle : de Bâle II à Bâle III et nouvelle organisation en Europe

### **Chapitre 2 : Les mutations financières ne réduisent pas les raisons d'être de l'intermédiation**

- 2.1 Coûts de transaction
- 2.2 Asymétries d'information
- 2.3 Relations de clientèle
- 2.4 Fourniture de liquidité et prêteur en dernier ressort

### **Chapitre 3 : L'économie de financements de marchés intermédiés et la crise financière**

- 3.1 Intermédiaires financiers, acteurs du développement des marchés financiers
- 3.2 « Shadow banking » et titrisation
- 3.3 Causes et déroulement de la crise financière à partir de l'été 2007

### **Chapitre 4 : Modification de la structure de l'industrie des services financiers**

- 4.1 Moteurs du processus de restructuration
- 4.2 Place toujours prépondérante des banques
- 4.3 Modèle bancaire européen
- 4.4 Nouveaux débats sur la régulation financière

### **Bibliographie**

#### **Ouvrages :**

- Diatkine S., *Les fondements de la théorie bancaire. Des textes classiques aux débats contemporains*, Dunod, 2002.
- De Boissieu C. et Couppey-Soubeyran J., *Les systèmes financiers : mutations, crises et régulation*, Economica, 4<sup>ème</sup> édition, 2013.
- Greenbaum and Thakor, *Contemporary Financial intermediation*, The dryden Press, 2007.
- Orléan A., *De l'euphorie à la panique : penser la crise financière*, CEPREMAP, 2009.
- Plihon D., Couppey-Soubeyran J. et Saïdane D., *Les banques acteurs de la globalisation financière*, La documentation française, 2006.

#### **Revue :**

- Aglietta M., Comprendre la crise du crédit structuré, Lettre du CEPII, 2008.
- Cahiers français, La finance mise au pas ?, la documentation française, n° 375, 2013.

--

## **5. Analyse financière**

### **Analyse bancaire et financement de l'entreprise**

Guy Laplagne (UPEC)

#### **Pré-requis:**

- cours analyse financière et cours de comptabilité privée en normes IFRS (licence)
- cours management des opérations bancaires avec les entreprises (cours du Master 2 métiers bancaires)
- cours de droit bancaire (partie sûretés du crédit)

*Le cours consiste à réaliser des cas d'analyse bancaire et de financement des entreprises, sous contrainte de temps.*

**A l'issue de ce cours qui repose totalement sur des cas, les étudiants sont capables :**

- de réaliser une analyse financière rapide
- de repérer les techniques d'habillage des comptes
- de déceler les interactions dans un groupe
- de vérifier les prévisions
- d'évaluer un projet d'investissement
- d'apprécier les prévisions de trésorerie

*Ils sont en mesure de pratiquer une analyse financière, d'évaluer le risque économique et de proposer les financements adaptés et les sûretés nécessaires.*

#### **Thème 1: Traitement des informations**

Le dossier bancaire et la connaissance de l'entreprise: informations de référence et mises à jour périodiques lors du suivi de la relation

Présentation d' une trame d'analyse économique et financière

Evaluation du risque économique (direction, produit et marchés, production, commercialisation, croissance)

**Cas:** Lire cotation et inscriptions : traduire la cotation BDF, intérêt des inscriptions Infogreffe, déceler une dette envers le Trésor public

Lecture rapide des documents comptables

Valeur du Fonds de commerce (au bilan, valeur réelle)

Traitement des spécificités (ALTADIS, le compte de l'exploitant individuel)

Gestion du compte (réception d'ATD, respect secret professionnel, services gestion des flux)

#### **Thème 2: Analyse financière d'une entreprise saine**

Diagnostic après analyse du compte de résultat et du bilan (cas)

Analyse bancaire (activité et rentabilité: SIG, CAF, RATIOS d'analyse et d'activité; structure financière: bilan fonctionnel, FR, BFR, Trésorerie, ratios); cas

Être capable d'interpréter les Soldes Intermédiaires de Gestion

Analyser les grandes masses du bilan et leurs implications sur le Fonds de roulement, le Besoin en Fonds de Roulement et la Trésorerie Nette.

#### **Thème 3: Habillages de bilan et de compte de résultat**

Détection des « habillages » du bilan et du compte de résultat (cas)

Identification des moyens utilisés pour financer et gérer le BFR

#### **Thème 4: Relations société mère et filiale; relations de groupe**

Analyse des éléments constitutifs d'un groupe et interactions entre maison mère et filiale (cas)

#### **Thème 5: Analyse des prévisions d'activité (cas)**

#### **Thème 6: Budgets d'investissement et plan de financement; bilans prévisionnels (cas)**

Analyser un dossier de crédit à moyen/long terme destiné à l'acquisition d'un fonds de commerce Analyser un dossier de crédit à moyen/long terme destiné à l'investissement

Analyser un dossier de crédit moyen/long terme destiné à renforcer le fonds de roulement de l'entreprise

Mesurer les incidences des financements sur la rentabilité prévisionnelle

Prendre position sur les financements d'investissement et les garanties

#### **Thème 7: budgets prévisionnels à court terme et plan de trésorerie/analyse de la liquidité (cas)**

Identifier les besoins nés du cycle d'exploitation.

Construire un plan de trésorerie.

Connaître l'influence du règlement du CA par effets de commerce sur le tableau de trésorerie.

Examiner l'incidence de l'escompte sur la trésorerie de l'entreprise.

Savoir employer le plan de trésorerie pour étudier un crédit.

Suivre la réalisation des prévisions de trésorerie

Prendre position: financements à mettre en place et garanties à recueillir sur le court terme

#### **Thème 8: Analyse des affaires en difficulté, des entreprise de négoce, du bâtiment et travaux publics, de l'agriculture.**

**Bibliographie:****Banque de France,**

- La cotation Banque de France: <http://www.fiben.fr/pdf/Banque-de-France-Guide-reference-cotation-2011.pdf>
- Fiben: <http://www.fiben.fr/cotation/index.htm>
- Le système de cotation de la Banque de France (2010): Cyrille STEVANT, Bulletin de la Banque de France, N° 180, 2e trimestre 2010
- Les fichiers de la Banque de France

**Barneto Pascal, Gregorio Georges** (Octobre 2013 - 4ème édition), *DSCG 2 - Finance, Manuel et Applications*, Dunod

**BRUSLERIE de la H** (2010, 4è éd), *Analyse financière*, Dunod

**CABANE P.** (2008 2<sup>ème</sup> édition), *L'essentiel de la finance à l'usage des managers, Maîtrisez les chiffres de l'entreprise*, Eyrolles

**COURET, DEVEZE, HIRIGOYEN** (édition annuelle), *Droit du financement*, Lamy

**Delahaye Jacqueline, Delahaye-Duprat Florence** (2013 - 4ème édition), *DCG 6 - Finance d'entreprise Manuel et Applications*, Dunod

**Laplagne Guy** in Roux Michel, (décembre 2010) *Master Banque de détail*, collection Master dirigée par Jacques Igalens, Editions ESKA :

**Laplagne Guy** : *Les crédits aux professionnels et aux entreprises, y compris les sûretés* (pages 271 à 381)

**Laplagne Guy** : *La responsabilité du banquier en matière de crédit* (pages 59 à 66)

**Lefebvre** (édition annuelle), *Mémento pratique comptable*

**Levasseur M., Quintart A.** (1998, 3ème éd.), *Finance*, Economica

**Lointier Jean-Christian, Salvignol Jean-Louis, Buillon Guy** (2006), *L'entreprise et la banque : leur relation d'affaires en pratique*, Economica

**MANCHON Eric** (2005, 6ème édition), *Analyse bancaire de l'entreprise*, Collection Techniques bancaires, Economica, Cas pratique PLASTISUD, page 501

**MARCHAL Sylvie, BOUKARI Mariam et CAYSSIALS Jean-Luc** *L'impact des normes IFRS sur les données comptables des groupes français cotés*, Bulletin de la Banque de France N° 163 Juillet 2007

**Obert Robert** (2013 - 7ème édition), *Le petit IFRS 2013*, Dunod

**Piget P.** (2007) *Normes IFRS et analyse financière : le cas Danone*, La Revue des Sciences de Gestion 2007/2-3 (n°224-225)

**Piget Patrick** (2011) *Analyse financière en IFRS*, Economica

**VERNIMEN P., QUIRY P, Le FUR Y.** (2012 - 10é éd), *Finance d'entreprise*, Dalloz

--

## 6. Mathématiques appliquées à la finance

Sophie LARUELLE (UPEC)

### **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 probabilité 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

--

## 7. Conjoncture & marchés financiers

Daniel SZPIRO (UPEC)

L'objectif du cours est d'analyser et comprendre les informations conjoncturelles qui arrivent en continue sur les marchés et d'en déduire les effets probables sur l'économie et les marchés. Seront examinées les lettres économiques des banques et des institutions financières et les analyses des principaux organisme de prévisions conjoncturelles, afin de décrypter les messages qu'elles contiennent.

Les questions soulevées concernent les risques souverains, la croissance et les prévisions de consommation, d'investissement, la compétitivité, les prix et les salaires, les enquêtes de conjoncture, les décisions de politique monétaire, etc. Par la même occasion, seront approfondies les notions de comptabilité nationale, le système d'information conjoncturel mis en place par l'INSEE et la Banque de France, les sources privées d'information, les comportements des agents économiques tels que retracés par les modèles macroéconomiques empiriques utilisés par les grands instituts de conjoncture.

Les aspects suivants seront plus particulièrement abordés :

- **Thème 1 : la prévision de risque de défaut des obligations souveraines**

Les définitions et les indicateurs du défaut, la notion de soutenabilité de la dette, la notation par les agences, la prédiction du défaut.

- **Thème 2 : les mesures de la croissance économique**

Définitions et composantes de la croissance. Les notions de cohérence comptable. Les délais d'information. L'*output gap* : du concept à la mesure.

- **Thème 3 : la prévision à court et à moyen terme par les comportements économiques.**

Les facteurs plutôt liés à la demande (consommation, investissement), ceux liés à l'offre (prix, salaires, commerce extérieur). Quels phénomènes prendre en compte lors d'une prévision ? Variables de prévision et variables superflues.

- **Thème 4 : les enquêtes de conjoncture et la prévision à court terme**

La mise en œuvre d'une enquête, pourquoi utiliser un solde d'opinion. L'industrie et les autres secteurs, les ménages, l'indice PMI. La construction d'une synthèse sectorielle, l'indicateur de « climat des affaires », les indicateurs de retournement et les indicateurs avancés.

- **Thème 5 : les taux d'intérêt**

Comment bien anticiper le comportement de la banque centrale ? Différences entre les taux d'intérêt fixés par la Fed et la BCE. Importance des prévisions d'inflation sur les taux. Le poids de l'*output gap*. Quel est l'impact des déclarations officielles du CPM ?

### Bibliographie générale

*Pratique contemporaine de l'analyse conjoncturelle* de Jacky Fayolle (1987) ed Economica/INSEE, 550 p

*L'économie en mouvement, outils d'analyse de la conjoncture.* de Ost Christian, Hamaide Carine, Van Droogenbroeck Nathalie, Dupriez Pierre (1996) ed De Boeck coll balises/Ouvertures économiques, 396 p

*L'analyse de la conjoncture* de Xavier Timbeau et Thomas Jobert (2011), ed La découverte, coll. Repères, 126 p

--

## **8. Droit bancaire**

Duc NGUYEN (Avocat à la Cour)

Le cours abordera les **différentes structures sociétaires**.

### **I. Le compte bancaire : compte courant ou compte de dépôt :**

#### **A. Précautions lors de l'ouverture du compte**

#### **B. Le régime des incapacités**

1. Les incapables mineurs
2. Les mineurs émancipés
3. Les incapables majeurs

#### **C. Les régimes matrimoniaux**

1. Les régimes matrimoniaux
2. Le PACS

### **II. Les garanties**

#### **A. Garanties personnelles (typologie)**

1. Cautionnement
2. Engagement de payer

#### **B. Garanties réelles (typologie)**

1. Hypothèque
2. Gage
3. Nantissement

#### **C. Conditions de constitution**

1. Période suspecte
2. Garanties données par les personnes morales

#### **D. Les engagements émis par les banques**

### **III. Les moyens de paiement**

#### **A. Chèque**

1. Conditions de fond et de forme
2. Circulation du chèque
3. Les incidents

#### **B. Les cartes**

1. Principes généraux
2. Fraudes à la carte

#### **C. Les effets de commerce**

1. Les billets à ordre
2. Les lettres de change

#### **IV. Prospection commerciale**

##### **A. Démarchage bancaire et financier**

##### **B. Vente à distance**

#### **V. Loi de sauvegarde**

##### **A. La conciliation : ou comment faire de la prévention en présence d'un état de cession des paiements**

1. Conditions d'ouverture
2. Déroulement de la procédure
3. Issue de la procédure de conciliation

##### **B. La sauvegarde : ou comment mener un redressement en l'absence de cessation de paiements**

1. Les conditions d'accès à la sauvegarde
2. Principales caractéristiques de la procédure de sauvegarde
3. Déroulement de la procédure
  - a. Sauvegarde avec comité des créanciers
  - b. Sauvegarde sans comité de créancier
4. Sort des cautions personnes physiques, des coobligés ou des garants autonomes personnes physiques

##### **C. Le redressement judiciaire**

1. Critères d'ouverture
2. Initiative de la procédure
3. Régime juridique

##### **D. La liquidation judiciaire**

1. La liquidation judiciaire « ordinaire »
2. La liquidation judiciaire simplifiée

#### **VI. La responsabilité des Banques**

##### **A. Principe**

##### **B. Le soutien abusif**

##### **C. La rupture brutale de crédit**

##### **D. La complicité de banqueroute**

#### **Bibliographie :**

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

--

## 9. Gestion des Risques dans les institutions financières

Sakda HOEUNG et Guy LAPLAGNE

### Objectifs pédagogiques:

- 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.
- Présenter la VaR et le management des risques de marché d'un portefeuille de négociation

Les étudiants ont à préparer et à présenter différentes applications.

### PARTIE 1

#### Thème 1. La filière risques et l'approche globale 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; Application : vue d'ensemble des dispositions de conformité à la réglementation

#### Thème 3. 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 4. Le contrôle interne permanent et l'audit périodique interne en banque (97-02)

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

- Applications : organisation des différents contrôles dans une direction des traitements bancaires, référentiel de contrôle, compte-rendu de contrôle, contrôle des comptes internes, vérification des existants, contrôle de l'application des procédures, types de contrôle par nature de risque

#### Thème 5. Le contrôle externe et commissariat aux comptes

#### Thème 6. La qualité des prestations et la réduction des risques

#### Thème 7. Vers l'approche systématique des risques et les cyndiniques?

### PARTIE 2:

#### Management des risques de marché d'un portefeuille de négociation et VaR

1. **Risques de marché**
  - Définition
  - Rappel sur les grandes familles de produits et les risques associés
  - Indicateurs de mesure du risques de marché : sensibilités, value at risk, stress scenarii
2. **Les autres types de risques (crédit, contrepartie, opérationnel, liquidité)**
3. **Focus sur la VaR**
  - Les différentes méthodes de mesure de la VaR
  - Avantages et inconvénients
4. **Focus sur les stress scenarii**
  - Les différents types de stress
  - Les méthodes de calibrage
5. **Les évolutions réglementaires**
  - Modèle interne et exigence de fonds propres (VaR, VaR stressée, IRC)
  - Prudent valuation
  - Travaux avec l'EBA et Comité de Bâle
6. **Organisation d'un suivi opérationnel en risques d'une activité de marché**

#### Bibliographie principale Partie 1:

**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 la** coordonnateur (1992), *Ethique, déontologie et Gestion de l'entreprise*, Economica

**Canard Frédéric** (2009), *Management de la qualité*, Gualino

**Coussergues Sylvie (de), Gautier Bourdeaux** (2013, 7<sup>ème</sup> 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](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, 3<sup>ème</sup> 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)

**Laplagne Guy** in Roux Michel, décembre 2010, *Master Banque de détail*, collection Master dirigée par Jacques Igalens, Editions ESKA : *Les crédits aux professionnels et aux entreprises* (pages 271 à 381) ; *La responsabilité du banquier en matière de crédit* (pages 59 à 66)

**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

**Pesqueux Yvon** (2008), *Qualité et management: une analyse critique*, Economica

**Règlement de contrôle interne 97-02** : [http://www.banque-france.fr/fr/supervi/telechar/regle\\_bafi/textes/CRBF97\\_02.pdf](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

**Siruguet Jean-Louis** (2 tomes : Tome 1 2007 2<sup>ème</sup> édition, Tome 2 2001), *Le contrôle comptable bancaire*, Revue Banque

**Trinquecoste 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

## **Ressources indicatives Partie 2:**

**AFGAP (2004)** La VAR comme instrument de mesure des risques de marché  
[www.afgap.org/documents/PetitsDejeuners/2004/20040909\\_VaR.pdf](http://www.afgap.org/documents/PetitsDejeuners/2004/20040909_VaR.pdf)

Angélique **Aubier-Piron** (2011) une mesure de risque extrême agrégée : risque de marché et risque de liquidité  
 Document de travail du GRANEM n° 2011-06-031  
[http://ead.univ-angers.fr/~granem08/IMG/pdf/DT\\_GRANEM\\_031.pdf](http://ead.univ-angers.fr/~granem08/IMG/pdf/DT_GRANEM_031.pdf)

**Banque de France** (2005): Portée et limites des VaR publiées par les grandes institutions financières. Guy **LEVY-RUEFF**  
[http://www.banquefrance.fr/fileadmin/user\\_upload/banque\\_de\\_france/archipel/publications/bdf\\_rsf/etudes\\_bdf\\_rsf/bdf\\_rsf\\_07\\_etu\\_3.pdf](http://www.banquefrance.fr/fileadmin/user_upload/banque_de_france/archipel/publications/bdf_rsf/etudes_bdf_rsf/bdf_rsf_07_etu_3.pdf)

La liquidité de marché et sa prise en compte dans la gestion des risques **ARNAUD BERVAS**  
 Banque de France Revue de la stabilité financière N° 8 Mai 2006  
[http://www.banque-france.fr/fileadmin/user\\_upload/banque\\_de\\_france/archipel/publications/bdf\\_rsf/etudes\\_bdf\\_rsf/bdf\\_rsf\\_08\\_etu\\_2.pdf](http://www.banque-france.fr/fileadmin/user_upload/banque_de_france/archipel/publications/bdf_rsf/etudes_bdf_rsf/bdf_rsf_08_etu_2.pdf)

Sylvain **Benoit** (2010) Risque de Données et Backtesting de la Value-at-Risk [http://www.univ-orleans.fr/leo/images/espace\\_commun/seminaires/semmar2011/WP\\_82.pdf](http://www.univ-orleans.fr/leo/images/espace_commun/seminaires/semmar2011/WP_82.pdf)

Pascal **Bourcier** (2012) Introduction au risque de marché [http://majeures.it-sudparis.eu/rif/docs/r21/bourcier\\_risque\\_de\\_marche.pdf](http://majeures.it-sudparis.eu/rif/docs/r21/bourcier_risque_de_marche.pdf)

Pierre Clauss, **STATISTIQUE DES RISQUES EXTRÊMES, APPLICATION À LA MESURE DU RISQUE DE MARCHÉ** [http://www.ensai.fr/userfiles/Cours\\_Extremes.pdf](http://www.ensai.fr/userfiles/Cours_Extremes.pdf)

Thomas **Guibert** (2013) Mesure de **risque de Marché**: [cermics.enpc.fr/~alfonsi/mrf.html](http://cermics.enpc.fr/~alfonsi/mrf.html)  
 Mesures de risque de marché\_- cours TG - 30-01-2013 - Enpc  
[cermics.enpc.fr/~alfonsi/mrf-guibert.pdf](http://cermics.enpc.fr/~alfonsi/mrf-guibert.pdf)

Thierry **RONCALLI** (2001) Introduction à la Gestion des Risques, Cours ENSAI de 3<sup>ème</sup> année.

**Jean-Luc Lepreux** (2010) **La CRD 3 renforce le traitement prudentiel des activités de marché** Banque & Stratégie n°287 <http://www.revue-banque.fr/risques-reglementations/article/crd-3-renforce-traitement-prudentiel-des-activites>

**Liens WEB:**

SAS Risque de marché <http://www.sas.com/offices/europe/france/software/solutions/risk/risk-marche/analyse.html>

Site de RiskMetrics: <http://www.msci.com/>

**Textes réglementaires:**

Basel II – Revisions to the Basel II market risk framework: <http://www.bis.org/publ/bcbs158.pdf> (2009)

Guidelines for computing capital for incremental risk in the trading book: <http://www.bis.org/publ/bcbs159.pdf> (2009)

Basel 2.5 – Revisions to the Basel II market risk framework: <http://www.bis.org/publ/bcbs193.pdf> (2011)

Fundamental review of the trading book: Document consultatif (mai 2012) :

<http://www.bis.org/publ/bcbs219.pdf>

# 10. Evaluation d'entreprise

Benoît MAYNARD (BPCE)

## Objectifs du cours :

- 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 ».

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

- 1.1. Couple Risque/rendement
- 1.2. Prime de risque
- 1.3. Allocation stratégique et géographique des gérants de fonds.

## 2. L'ANALYSE ET LE DIAGNOSTIC

- 2.1. Liens entre données macro-économiques (taux d'intérêts, croissance du PIB) 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](http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/darkside/darkside.htm)

--

## 11. Fiscalité des entreprises

Henri DANG (Fiscaliste)

### I Les bénéficiaires non commerciaux (BNC)

- A – Le champ d'application
- B - Détermination du résultat
- C - Régimes d'imposition
- D – Sociétés spécifiques aux professions libérales
  - Les SCP
  - Les SEL
  - Les SCM

### II Les bénéficiaires industriels et commerciaux (BIC – IS)

- A – La classification juridique et fiscale des entreprises
  - Les entreprises relevant de l'IR
  - Les entreprises soumises à l'IS (Calcul de l'IS – Régime fiscal des déficits)
  - Les critères de choix
- B – Détermination du bénéfice imposable
  - Les règles générales
  - Les produits
  - Les charges
  - Les amortissements
  - Les provisions
- D - Régimes d'imposition
  - Le régime des « micro-entreprises » et de l'auto-entrepreneur
  - Le régime du réel
- E – Le recouvrement de l'impôt
  - Sociétés de personnes (entreprises relevant de l'IR)
  - Sociétés relevant de l'IS

### III Les droits d'enregistrement

- A - Cessions de fonds de commerce et opérations assimilées
- B - Les ventes d'immeubles
- C - Les cessions de droits sociaux

### IV La taxe sur la valeur ajoutée

- A – Champ d'application
- B – Calcul et paiement
- C – Régime des déductions

### V Le contrôle fiscal

- A. Les délais de reprise
- B. Les modalités d'exercice du contrôle
- C. Les sanctions et pénalités

### 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: [impots.gouv.fr](http://impots.gouv.fr)  
APCE : <http://www.apce.com/pid241/comprendre-la-fiscalite.html?espace=3>

--

## 12. Distribution des produits financiers

Guy LAPLAGNE (UPEC)

### Objectifs du cours :

- Faire ressortir les aspects stratégiques et marketing de la distribution des produits financiers  
- Approfondir les spécificités de la distribution des produits financiers aux entreprises: plan stratégique et marketing du centre d'affaires; rôle du chargé d'affaire dans la gestion du couple risque-rentabilité; appui transversal au centre d'affaire; communication, négociation et prospection en centre d'affaires.

Les étudiants ont à préparer et à présenter différentes applications.

### Plan du cours :

#### Thème 1. Les aspects stratégiques et marketing dans la distribution des produits financiers

11. Les forces stratégiques dans la distribution des produits financiers

Environnement externe : PESTEL et modèle des 5 forces de PORTER ; Pressions sur le résultat dans la distribution des produits financiers ; stratégie des nouveaux entrants et barrières à l'entrée

Capacité stratégique et reconfiguration de la chaîne de valeur dans la distribution des produits financiers;

Choix de l'arme concurrentielle dans le domaine d'activité : coûts, différenciation ou niche

Choix de la spécialisation ou de la diversification dans la période actuelle;

Choix du mode de développement (interne, fusions-acquisitions, coopérations stratégiques)

Choix de gouvernance et d'éthique dans la distribution des produits financiers

12. La contribution du marketing à la distribution des produits financiers

Attentes et comportement d'achat ; marketing relationnel, segmentation et gestion de la relation client dans la distribution des produits financiers; diversité des offres de produits financiers ; tarification dans la distribution des produits financiers et perception par les clients; reconfiguration des canaux et du rôle des agences dans la distribution des produits financiers; communication sur les produits financiers

**Thème 2. Les spécificités de la distribution des produits financiers aux entreprises:** Développement commercial sur le marché des PME et plan d'action commerciale et communication vers les entreprises; rôle du chargé d'affaires

**Thème 3. Gestion du couple risque-rentabilité en centre d'affaires entreprises et rôle du chargé d'affaires**

**Thème 4. Coopération transversale entre les fonctions bancaires et appui au centre d'affaires et pilotage des projets d'amélioration**

**Thème 5. Communication professionnelle, négociation commerciale et prospection en centre d'affaires entreprises**

### Références bibliographiques principales :

**Autissier David , Bensebaa Faouzi , Boudier Fabienne** (2012 2<sup>ème</sup> édition), *L'atlas du management*, Eyrolles  
**Badoc Michel, Trouillaud Elodie** (2009), *Le marketing bancaire et de l'assurance, Préparer la sortie de la crise*, Revue Banque Les Essentiels

**Barthélémy Christian, Catho Yves, Maisonneuve Jean-Henry** (2002), *Méthodes de vente pour les banques à réseau*, Revue Banque Les essentiels

**Juët Rémi** (2009), *La boîte à outil du manager, 50 fiches pratiques pour piloter son équipe*, Dunod.

**Korda Philippe** (2010, 4<sup>ème</sup> édition) *Négocier et défendre ses marges*, Dunod

**Lamarque Eric** (coord. 2011, 3<sup>ème</sup> édition), *Management de la banque, Risques, relation client, Organisation*, Pearson

**Laplagne Guy** in Roux Michel, (décembre 2010) *Master Banque de détail*, collection Master dirigée par Jacques Igalens, Editions ESKA

- Laplagne Guy : *Vers une distribution des crédits aux particuliers plus responsable ?* (pages 244 à 271)

- Laplagne Guy : *Vers une distribution des crédits aux professionnels et aux entreprises plus responsable ?* (pages 366 à 381)

**Laplagne Guy, Simon Alain, Chevassut Philippe et Soubigou Elodie**, *Banque de détail. Les back-offices : une révolution discrète*, Revue banque, n° 704, juillet-août 2008

**Maders Henri-Pierre** (2008), *Piloter un projet d'organisation*, Eyrolles

**Maisonneuve Jean-Henry, Morin Jean-Yves** (2011, 2<sup>ème</sup> édition) , *Management de l'agence bancaire*, Revue Banque

**Naulleau Gérard, Rouach Michel** (2009 5<sup>ème</sup> édition), *Contrôle de gestion et stratégie dans la banque*, Revue Banque Les Essentiels.

**Nekhili Mehdi, Karyotis Catherine** (sous la dir.) (2008), *Stratégies bancaires internationales*, Economica

**Saidane Dhafer** (2009, 2<sup>ème</sup> éd.) *Nouvelle banque , Métiers et stratégies*, Revue Banque Les Essentiels

**Zollinger Monique, Lamarque Eric** (2008 5<sup>ème</sup> édition) *Marketing et stratégie de la banque*, Dunod

--

## **13. Produits dérivés**

### **Management du risque de taux d'intérêt et instruments de gestion**

Mohamed HAJ-TAIEB (BPCE)

#### **I) Le risque de taux**

1. Définition
2. Mesure du risque de taux : concept de sensibilité et de duration
3. La position de taux

#### **II) Instruments de gestion du risque de taux de financements et de placements futurs**

1. Les contrats terme contre terme (forward-forward)
  - a) Définition et caractéristiques
  - b) Exemple d'utilisation en gestion de trésorerie: mise en place d'un emprunt futur
2. Les accords de taux futurs (forward ou futures rate agreement FRA)
  - a) Définition et caractéristiques
  - b) Différences entre un FRA et un contrat terme contre terme
  - c) Exemple d'utilisation en gestion de trésorerie: fixation d'un taux garanti pour un emprunt futur

#### **III) Instruments de gestion du risque de taux de financements et de placements existants**

1. Les contrats d'échange d'intérêts (interest swaps)
  - a) Définition et caractéristiques
  - b) Exemple d'utilisation en gestion de trésorerie: passage d'emprunt à taux fixe à un emprunt à taux variable
2. Les options de taux avec taux plafond (caps)
  - a) Définition et caractéristiques
  - b) Exemple d'utilisation en gestion de trésorerie: protection d'un emprunt à taux variable contre la hausse des taux
3. Les options de taux avec taux plancher (floors)
  - a) Définition et caractéristiques
  - b) Exemple d'utilisation en gestion de trésorerie: protection d'un placement à taux variable contre la baisse des taux
4. Les tunnels (collars)
  - a) Définition et caractéristiques
  - b) Exemple d'utilisation en gestion de trésorerie: coût nul pour la protection d'un emprunt à taux variable contre la hausse des taux

#### **Bibliographie**

- Roland Portait et Patrice Poncet, Finance de Marché, Instruments de base, produits dérivés, portefeuilles et risques, 2<sup>ème</sup> Edition, Dalloz, 2009
- John Hull, Options, futures et autres actifs dérivés, 6<sup>ème</sup> Edition, Edition française dirigée par Patrick Roger, Pearson Education France, 2007
- Yves Simon, Delphine Lautier et Christophe Morel, Finance internationale, 10<sup>ème</sup> Edition, Economica, 2009
- California Debt and Investment Advisory Commission (2007), Understanding interest rate swap math & pricing, <http://www.treasurer.ca.gov/cdiac/publications/alphabetical.asp>
- Euronext (2005), Introduction to Trading STIRs, p. 33s, <https://globalderivatives.nyx.com/fr/stirs/nyse-liffe/publications>

--

## 14. Gestion de Portefeuille

Erkin DIYARBAKIRLIOGLU (UPEC)

### Vue d'ensemble

Ce cours présente les aspects fondamentaux tant théoriques que pratiques de la gestion de portefeuille.

### Objectifs

À l'issue du module, les étudiants maîtriseront (1) des notions théoriques de base, (2) des outils de la gestion de portefeuille, (3) des compétences quant à l'application des sujets abordés dans le cours.

#### 1. Les actifs et les indices financiers

- 1.1. Différents types d'actifs
- 1.2. Les indices

#### 2. Caractériser un actif financier

- 2.1. Risque
- 2.2. Rentabilité
- 2.3. Distribution des taux de rentabilité

#### 3. Éléments d'analyse de portefeuille

- 3.1. Processus d'allocation
- 3.2. La volatilité d'un portefeuille
- 3.3. Le risque total, le risque spécifique
- 3.4. La diversification naïve

#### 4. La théorie de portefeuille

- 4.1. La frontière efficiente et le modèle de Markowitz
- 4.2. Le modèle de Tobin

#### 5. Le modèle d'équilibre des actifs financiers

- 5.1. L'équilibre de marché
- 5.2. Le théorème de séparation
- 5.3. La droite de marché et le prix de risque

#### 6. Théorie de portefeuille : développements

- 6.1. Le modèle APT
- 6.2. Le modèle Black et Littermann
- 6.3. Les analyses de Fama et French

#### 7. La mesure et l'attribution de performance

- 7.1. Les critères traditionnels
- 7.2. Les mesures synthétiques
- 7.3. La performance des fonds et des gérants

#### 8. Efficience de marchés et gestion de portefeuille

### Bibliographie

- Bertrand, P., Prigent, J.-L., « Gestion de Portefeuille : Analyse Quantitative et Gestion Structurée », Economica, 2012  
Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A.J., « Investments and Portfolio Management », McGraw-Hill, 2011  
Clauss, P., « Gestion de Portefeuille », Dunod, 2011  
Cobbaut, R., Gillet, R., Hubner, G., « La Gestion de Portefeuille : Instruments, Stratégie et Performance », De Boeck, 2011  
Hamon, J., « Bourse et Gestion de Portefeuille », Economica, 2004  
Viviani, J.-L., « Gestion de Portefeuille », Dunod, 1997

--

**15. Finance internationale**  
**Management du risque de change**  
Fabienne BOUDIER (UPEC)

**1- Introduction : Rupture de l'environnement monétaire et financier de la firme et montée des risques de change**

**2- Marché des changes**

- Définition générale
- Marché au comptant et marché à terme
- Lien entre cours au comptant et à terme
- Opérations : couverture, arbitrage et spéculation
- Régimes de change
- Taux de change nominal, réel et effectif
- Relation marché monétaire et marché des changes

**3- Risque de change**

- Approche générale du risque et place du risque de change dans les risques de la firme à l'international
  - ✓ Difficulté d'une définition précise et universelle du risque
  - ✓ Aversion au risque et règle de la valeur attendue
  - ✓ Gestion du risque
  - ✓ Place du risque de change
- Définition et mesure du risque de change
  - ✓ transactionnel
  - ✓ de conversion patrimonial
  - ✓ économique

**4- Gestion du risque de change**

- Couverture par un contrat à terme en devise
- Couverture par une option de change
- (Swap de change)
- Les autres moyens de se couvrir (clauses monétaires, netting)

**Bibliographie**

La Bruslerie H. de (2012 3ème édition) *Gestion des liquidités et des risques*, Dunod  
Lautier, Delphine; Simon, Yves (2011, 6ème édition), *Finance internationale et gestion des risques : questions et exercices corrigés*, Economica

--

**16. Décision de crédit**  
**Management du risque de crédit**  
Brice MILAN (BPCE)

**1. Introduction**

- Définition et composantes du risque de crédit.
  - Risque de crédit, risque émetteur, risque de contrepartie
  - Différences d'appréhension selon la nature du client (retail, corporate, financement spécialisé, souverain, etc.)

**2. La mesure des risques de Crédit**

- Identifier le bénéficiaire
- Les différentes mesures du risque de crédit (brut, net, etc.)
- La mesure des expositions au titre des risques de crédit pour les différents produits bancaires : produit de bilan, de hors bilan (dérivés), swap, covered bonds, titrisation, etc.
- Les techniques d'atténuation du risque de crédit (sûretés, dérivés de crédit)
- La mesure de la qualité de crédit : les modèles d'évaluation des risques de crédit (notation externe, notation interne)

**3. La maîtrise du risque de crédit ex-ante : encadrement du processus de décision**

- Gestion du risque de concentration :
  - Dispositifs individuels : plafonds, limites et délégations
  - Dispositifs consolidés : Réflexion sectorielle et géographique
- Application : le dossier de crédit

**4. La maîtrise du risque de crédit ex-post**

- Surveillance du portefeuille des crédits
- Suivi individuel des dossiers
- Les contreparties sous surveillance et/ou en difficulté

**5. Evolution de la réglementation : de Bâle II à Bâle III**

- Bref historique du dispositif bâlois
- Appréciation du risque de crédit par l'approche des notations internes et utilisation des modèles : process réglementaire d'homologation
- Evolutions du dispositif suite à la crise de 2007-2008 et pistes de réflexions

**Bibliographie** (sera complétée ultérieurement) :

- Analyse du risque de Crédit, Cécile Kharoubi et Philippe Thomas, RB Editions
- Droit bancaire, Thierry Bonneau, Lextenso éditions
- Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit.

--

## 17. Gestion actif-passif

Guy LAPLAGNE (UPEC)

### **Objectifs du cours:**

*Situer les fonctions de la gestion actif-passif (GAP/ALM) et les risques d'illiquidité et de taux d'intérêt*  
*Dégager l'origine de ces risques : opérations commerciales de la banque (prêts, lignes de crédit, dépôts de la clientèle, ...);*  
*Illustrer les dimensions stratégiques, comptables et réglementaires de ces risques et de la gestion actif-passif ;*  
*Mesurer les expositions aux risques de taux et d'illiquidité ;*  
*Présenter les opérations de couverture des risques d'illiquidité et de taux d'intérêt*  
*Evaluer la performance globale des dispositifs de gestion de ces risques dans les différentes banques*  
*Apprécier la contribution de la gestion actif-passif à la stratégie financière et ses limites.*  
*- Discerner les liens avec le contrôle de gestion bancaire*

Les étudiants ont à préparer et à présenter différentes applications.

### **Plan du cours:**

#### **Introduction**

Fonctions de la gestion actif-passif  
Situation des risques d'illiquidité et de taux d'intérêt dans les piliers 2 et 3 de Bâle II  
Distinction portefeuille bancaire (banking) et portefeuille de négociation (trading)  
Le cycle de gestion des risques et l'organisation et les acteurs de la gestion de ces risques  
Les outils informatiques de la GAP et l'acquisition des données

#### **1. Le risque d'illiquidité**

##### **11. Définition et mesure du risque de liquidité**

Les sources du risque d'illiquidité ; le risque d'illiquidité à l'étranger  
Les conventions d'écoulement en liquidité (contractuelles et conventionnelles)

**111. Le profil d'échéances et les différentes impasses** (statiques et dynamiques) ; limites de cette approche

##### **112. Le calcul d'un indice de liquidité**

Exercices

##### **12. La gestion du risque d'illiquidité**

La gestion du risque d'illiquidité : liquidité par cession d'actif, liquidité par emprunt ; facteurs influençant le risque d'illiquidité

Les recommandations en matière de liquidité des régulateurs

Exercice : détermination des ratios réglementaires demandés par l'ACP

Les ratios de liquidité prévus dans Bâle 3 et les travaux en cours

##### **121. La couverture courante en liquidité**

La gestion de l'adossement

Optimisation et diversification de la politique de refinancement à MT/LT

Incidence des objectifs de liquidité sur les positions de taux

Incidence des anticipations de taux sur le financement

Gestion d'une réserve de liquidité

##### **122. La gestion de la crise de liquidité**

Analyse de quelques crises de liquidité ; scénarii de crise

Réalisation de stress tests et simulation de crise de liquidité : techniques, exemples

Liquidité et garantie des dépôts

Risque de crédit et risque de liquidité

Le risque d'illiquidité systémique

Plan de gestion de crise

##### **123. Contrôle interne et gestion de la liquidité ; audit de la gestion du risque**

##### **Risque de liquidité et implication des commissaires aux comptes**

##### **124. Evaluation de l'information délivrée par les banques sur ce risque;**

Application : analyse de la politique de gestion de liquidité au sein de différentes grandes banques

## **2. Le risque de taux d'intérêt dans le bilan bancaire**

### **21. Définition et origine du risque**

Définition et périmètre de calcul du risque de taux d'intérêt bancaire ; Modélisation du bilan (stock et production nouvelle) et convention d'écoulement en taux ; position longue ou courte

Sources du risque de taux

Exercice : répartition du bilan par type de taux

### **22. Mesure du risque de taux**

Les retraitements préparatoires (opérations à terme ferme, opérations conditionnelles et delta)

Mesure du risque de taux : impasses de taux fixe et de taux indexé (révisable, variable)

Sensibilité de la marge nette d'intérêt (MNI) et de la valeur actualisée nette (VAN) du bilan

**221. Gap et insuffisances** ; évaluation de la méthode ; exercices

**222. Méthode des marges nettes d'intérêt prévisionnelles (MNIP)** : exercice

**223. VAN, duration et sensibilité, utilisation de la convexité ; exercices ; méthode des simulations et exercice**

**224. La valeur en risque (VaR) et ses limites** ; Back-testing et stress testing ; Portée et limites des VaR publiées par les grandes institutions financières

Exemple de méthode de calcul des chocs uniformes de taux de 200 bp sur les activités autres que de négociation

**225. L'impact des options clientèle dans le bilan**

Modélisation des comportements clientèle : Les options cachées, La gestion des remboursements anticipés ; L'indexation des dépôts sur l'inflation et le risque de taux.

### **23. Gestion du risque de taux d'intérêt global dans le bilan bancaire**

Mise en place d'un système de limites pour le risque de taux global ; recherche de l'immunisation ; macro et micro couverture ; couverture complète ou sélective ;

Réalisation de stress tests sur la base de différents scénarios défavorables

Meilleures pratiques sur la base des recommandations du Comité de Bâle

**231. par l'action commerciale et la stratégie**

**232. par les opérations au bilan**

**233. par les instruments dérivés**

Application : analyse de la politique de gestion du risque de taux au sein de différentes grandes banques

Exercices

### **24. Impacts comptables de la couverture du risque de taux d'intérêt global en IFRS**

### **25. Contrôle interne et audit de la gestion du risque de taux d'intérêt global ; Evaluation par l'ACP**

## **3. La contribution de la GAP à la stratégie financière**

### **31. Les taux de cession interne et l'impact des objectifs commerciaux sur les équilibres financiers**

**311. Impacts financiers du plan de développement commercial**

**312. Méthodologie de tarification ; application pratique sur les marges commerciale et de transformation**

**32. Les principaux acteurs de la gestion de bilan** et les impacts organisationnels de la gestion de bilan ; le fonctionnement d'un comité ALM et le rôle de la direction générale.

**Conclusion :**

**Marge de manœuvre de la gestion de bilan et limites de la gestion de bilan**

#### **Références bibliographiques principales:**

Alexandre Hervé (sous la dir.) [2012], *Banque et intermédiation financière*, Economica

Augros J.C., M. Quéruel [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<sup>ème</sup> édition) *Le contrôle de gestion bancaire et financier*, Revue Banque