

Année universitaire 2024/2025

Magistère BFA 2ème année

Notice: Undefined variable: infoContacts in /var/www/html/rof-parcours/.includes/functions.inc.php on line 102

POURSUITE D'ÉTUDES

Après la 2ème du Magistère Banque, Finance et Assurance les étudiantes et les étudiants continuent leur formation en 3ème année de Magistère, afin de se spécialiser dans leur domaine de compétences et se professionnaliser. Ils bénéficieront d'enseignements de haut niveau dispensés par des enseignants-chercheurs de Dauphine et d'intervenants extérieurs issus du monde de l'entreprise.

Avant d'intégrer la 3ème année de Magistère, ils peuvent réaliser une année de césure si leur cursus le permet, afin de développer une expérience professionnelle en France ou à l'étranger : stage, CDD, service civique, entreprenariat, formation complémentaire...

PROGRAMME DE LA FORMATION

- Semestre 1
 - Pré-rentrée - optionnel
 - [Pré-rentrée : Fondamentaux en probabilité](#)
 - [Pré-rentrée : Préparation aux entretiens et recherche de stage](#)
 - [Pré-rentrée : Tactique et prise de décision opérationnelle](#)
 - [Pré-rentrée : Initiation Bloomberg - G1 et G2](#)
 - Module FINANCE : Finance de Marché
 - [Instruments financiers/dérivés : forex, taux, matière première, CAT bonds](#)
 - [Evaluation des actifs financiers en temps continu](#)
 - Module FINANCE : Finance d'entreprise
 - [Finance d'entreprise appliquée](#)
 - [Analyse financière et Valorisation](#)
 - Module FINANCE : Risques
 - [Analyse des risques bancaires](#)
 - Module : ÉCONOMIE ET DROIT
 - [Econométrie des séries temporelles](#)
 - [Fiscalité des sociétés et Droit du contentieux fiscal](#)
 - [Microéconomie de l'assurance](#)
 - Module : LANGAGES
 - [Projet Python](#)
 - OPTIONNEL (3ECTS)
 - [Langue - Anglais des Affaires](#)
 - [Langue - Allemand](#)
 - [Langue - Espagnol](#)
- Semestre 2
 - Module : Banque et Finance
 - [Simulation de gestion de portefeuille sous Bloomberg - G1 et G2](#)
 - [VBA approfondi G1 et G2](#)
 - [Modélisation et gestion des marchés d'options](#)

- [Analyse financière approfondie](#)
- [Gestion des risques](#)
- Au choix une des 2 options suivantes :
 - [Modélisation et gestion approfondies des marchés d'options](#)
 - [LBO : études de cas](#)
- Module : ÉCONOMIE
 - [Macroéconomie \(Indicateurs avancés de la conjoncture\)](#)
 - [Microéconomie \(Théorie des jeux et Microéconomie de l'entreprise\)](#)
- Module : OUVERTURE
 - [Expression et attitude : théâtre G1-G2](#)
- BLOC OPTIONNEL CHOISIR 1 UE SUR LES 4 PROPOSEES
 - [Langue - Anglais des affaires](#)
 - [SPOC Ethique responsabilité sociale et développement durable](#)
 - [Responsabilité sociale et éducation financière](#)
 - [Sport](#)

DESCRIPTION DE CHAQUE ENSEIGNEMENT

SEMESTRE 1

Pré-rentrée - optionnel

Pré-rentrée : Fondamentaux en probabilité

Langue du cours : Français

Pré-rentrée : Préparation aux entretiens et recherche de stage

Langue du cours : Français

Pré-rentrée : Tactique et prise de décision opérationnelle

Langue du cours : Français

Pré-rentrée : Initiation Bloomberg - G1 et G2

Langue du cours : Français

Module FINANCE : Finance de Marché

Instruments financiers/dérivés : forex, taux, matière première, CAT bonds

ECTS : 3

Enseignants : SEBASTIEN CABROL, ROMAIN FERAUD

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

Marchés financiers et produits dérivés – Sébastien CABROL (durée 18 heures) :

Mots clef : Produits dérivés, contrat à terme, forward, futures, options, appel de marge, fonds structurés, volatilité, paramètres implicites, marchés financiers.

Ce cours a pour objectif de présenter d'un point de vue pratique et concret:

- le fonctionnement des marchés financiers (type de marché, processus front to back, gestion des appels de marge),
- les principes d'utilisation des contrats à terme portant sur les sous-jacents taux de change, actions, indices boursiers, matières premières et taux d'intérêt (contrat sur notionnel et taux à court terme),
- les principes d'évaluation et de couverture ainsi que les sensibilités des dérivés linéaires et optionnels sur actions, indices, FX et matières premières,
- le concept de volatilité et les paramètres implicites nécessaires au pricing des dérivés,
- les Organismes de Placement Collectif et en particulier la gestion des fonds structurés fondée sur l'usage de dérivés (ETF, fonds à formulles) dans le cadre de la directive OPCVM.

Présentation du marché des CAT Bonds - Romain FERAUD (durée 3 heures) :

Connaitre les concepts clés, les caractéristiques, les méthodes de valorisations et les développements à venir du marché des CAT Bonds

Compétences à acquérir :

Marchés financiers et produits dérivés : actions, indices, forex, matières premières, taux d'intérêt (18h), CAT bonds (3h)

Marchés financiers et produits dérivés :

- Fonctionnement, typologie et structure des marchés financiers et des organismes de placement collectifs
- Principe des relations de non-arbitrage dans l'évaluation des dérivés

- Usage, couverture et principe d'évaluation des contrats futures et options vanilles sur actions, indices, FX et matières premières
- Utilisation des contrats à terme sur taux d'intérêt (contrat sur notionnel et taux à court terme),
- Usage des dérivés dans le cadre de la gestion de fonds OPCVM structurés (ETF, fonds à formule)
- Gestion des appels de marges
- Paramètres implicites de pricing
- Structure par terme et skew/smile de volatilité

CAT bonds :

- Se familiariser avec les concepts clés des CAT Bonds
- Comprendre les caractéristiques de ces produits
- Appréhender les méthodes de valorisation utilisées

Connaître les développements à venir du marché

Pré-requis obligatoires

Mathématiques financières de base

Définition et principe de fonctionnement des actions et obligations.

Pré-requis recommandés

Notions de base sur le fonctionnement du marché des changes, du marché monétaire et du marché des matières premières.

Mode de contrôle des connaissances :

Marchés financiers et produits dérivés : Examen écrit de 2 heures (calculatrice autorisée)

Coefficient : 1

Bibliographie, lectures recommandées :

- Options, contrats à terme et gestion des risques, Bellalah et Simon, Economica (2003)
- Options, futures et autres actifs dérivés, Hull, Pearson (2004)
- Finance de marché, Portait et Poncet, Dalloz (2012)

Evaluation des actifs financiers en temps continu

ECTS : 3

Enseignant responsable : IMEN BEN TAHAR (<https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/ben-tahar-imen>)

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

1. Principe de l'évaluation par réplication en absence d'opportunités d'arbitrage, 2. Outils de calcul stochastique en temps continu (mouvement Brownien, calcul d'Itô), 3. Application au modèle de Black & Scholes

Compétences à acquérir :

Introduction à la modélisation stochastique en Finance, application à l'évaluation et couverture des produits dérivés

Pré-requis obligatoires

Bases en probabilités (espace de probabilité, tribu, mesure de probabilité, espérance, espérance conditionnelle)

Pré-requis recommandés

Processus stochastique en temps discret, martingales en temps discret, modèles binomiaux pour l'évaluation d'options

Coefficient : 2

Module FINANCE : Finance d'entreprise

Finance d'entreprise appliquée

ECTS : 3

Enseignant responsable : LIONEL MELKA

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Analyse financière et Valorisation

ECTS : 3

Enseignants : ROMAIN DOUEL, CHRISTOPHE HAUTIN, MAXIME POELS

Langue du cours : Français

Coefficient : 2

Module FINANCE : Risques

Analyse des risques bancaires

ECTS : 3

Enseignant responsable : FRANK TAIEB

Langue du cours : Français

Coefficient : 2

Module : ÉCONOMIE ET DROIT

Econométrie des séries temporelles

ECTS : 3

Enseignant responsable : Marie BESSEC (<https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/bessec-marie>)

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

Ce cours donne un aperçu des techniques de modélisation de séries temporelles en économétrie. Les sujets abordés incluent les processus stationnaires et non stationnaires, la modélisation et la prévision univariées avec les modèles ARMA, et la modélisation multivariée avec les modèles VAR et VECM. Les applications empiriques du cours sont principalement tirées de la macroéconomie et de la finance et sont mises en œuvre à l'aide du logiciel GRETL.

Compétences à acquérir :

Analyse univariée et multivariée des séries temporelles. Utilisation du logiciel GRETL.

Pré-requis obligatoires

Cours de statistique et cours d'économétrie de niveau L3

Mode de contrôle des connaissances :

- Examen écrit.
- Projet sur GRETL

Coefficient : 2

Bibliographie, lectures recommandées :

- Bourbonnais R., Econométrie : cours et exercices corrigés, Dunod, 9ème édition., 2015.
- Brooks C., Introductory Econometrics for Finance, Cambridge University Press, 3ème édition, juin 2014.
- Ghysels E. et Marcellino M., Applied Economic Forecasting using Time Series Methods, Oxford University Press, 2018.

Fiscalité des sociétés et Droit du contentieux fiscal

ECTS : 3

Enseignants : ANTOINE BRUNETTO, PATRICK DOLLAT

<https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/dollat-patrick>

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

Titre 1 : Le contrôle de l'impôt

Chapitre 1 Le pouvoir d'investigation

Section 1 La recherche d'informations ponctuelles

§1 Le droit de communication

§2 Les demandes d'éclaircissement et de justification

§3 Les perquisitions fiscales

Section 2 La vérification approfondie

§1 La vérification de comptabilité

§2 L'examen contradictoire de la situation fiscale personnelle (ESFP)

Chapitre 2 Le pouvoir de rectification

Section 1 Les limites générales au pouvoir de rectification

§1 Les délais de prescription

§2 L'opposabilité de la doctrine administrative

Section 2 Les procédures de rectification

§1 Les procédures contradictoires

§2 Les procédures d'imposition d'office

Chapitre 3 Le pouvoir de sanction

§1 Les sanctions administratives

A. La diversité des sanctions pénales : sanctions fiscales et intérêts de retard

B. Le cas des majorations à caractère général

C. Le régime d'établissement des sanctions

D. Le contrôle juridictionnel des sanctions

§2 Les sanctions pénales

Titre 2 : Le règlement des litiges fiscaux

Chapitre 1 Le règlement non contentieux

Section 1 les décisions fondées sur l'équité

§1 Les remises gracieuses

§2 Dégrèvement et restitutions d'office

Section 2 Les dispositifs de prévention du contentieux

§1 La transaction

§2 La conciliation et la médiation

Chapitre 2 Le règlement contentieux

Section 1 Le contentieux de l'établissement de l'impôt

§1 L'objet du contentieux

§2 La phase administrative

§3 La phase juridictionnelle

Section 2 Le contentieux annexes

§1 Le contentieux de l'excès de pouvoir

§2 Le contentieux de la responsabilité

Titre 3 : Le recouvrement de l'impôt

Chapitre 1 L'obligation de payer

Section 1 L'accomplissement de l'obligation de payer

Section 2 L'aménagement de l'obligation de payer

Chapitre 2 Le recouvrement forcé

Section 1 Les garanties

Section 2 Les poursuites

§1 Les actes de poursuites

§2 Le contentieux des poursuites

Compétences à acquérir :

Connaissance de l'organisation judiciaire en droit fiscal: juridictions administratives et civiles.

Pré-requis obligatoires

M1 droit

Pré-requis recommandés

Connaissances juridiques fondamentales en droit fiscal

Mode de contrôle des connaissances :

Contrôle terminal écrit.

Coefficient : 1

Bibliographie, lectures recommandées :

- Martin Collet, *Procédures fiscales*, Paris, PUF, Coll. Thémis Droit, 2020.
- Thierry Lambert, *Procédures fiscales*, Paris, Montchrestien, Coll. Domat, 2019.
- Direction général des finances publiques (DGFiP), Documentation et *Précis de fiscalité* :
<https://www.impots.gouv.fr/portail/documentation>
- LPF : <http://www.legifrance.gouv.fr/affichCode.do?cidTexte=LEGITEXT000006069583&dateTexte=20080505>
- CGI : <http://www.legifrance.gouv.fr/affichCode.do?cidTexte=LEGITEXT000006069577>

Microéconomie de l'assurance

ECTS : 3

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Module : LANGAGES

Projet Python

ECTS : 3

Enseignant responsable : PHILIPPE BOULANGER

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Langue - Anglais des Affaires

ECTS : 3

Enseignant responsable : EVELYN ODONKOR

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Langue - Allemand

ECTS : 3

Enseignant responsable : ANNE CAUDAL (<https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/quinchon-caudal-anne>)

Langue du cours : Allemand

Description du contenu de l'enseignement :

L'enseignement vise, que ce soit en allemand ou en espagnol, à préparer les étudiants à une communication fluide, riche et complexe, particulièrement dans le domaine économique.

Allemand

Les thèmes abordés sont la consommation, le budget des ménages, les inégalités croissantes en Allemagne. Des exposés, des mises en situation et des débats sont organisés.

Espagnol

Dans ce cours nous attacherons une importance particulière aux compétences orales et nous favoriserons l'apprentissage de la langue dans des situations spécifiques.

Compétences à acquérir :

Allemand : niveau intermédiaire ou avancé (en fonction des promotions)

- Niveau intermédiaire: acquisition des moyens linguistiques permettant de communiquer dans un pays germanophone, voire de commencer à s'intégrer dans un milieu professionnel germanophone (niveau B1-B2 du CECRL).
- Niveau avancé : acquisition du niveau B2-C1+ du CECRL, garantissant une très bonne intégration sur le marché du travail des pays germanophones.

Espagnol

Développer un vocabulaire fonctionnel et apprendre à utiliser des constructions linguistiques de divers degrés de complexité dans le domaine professionnel en espagnol.

Pré-requis obligatoires

Avoir au moins un niveau B1 (niveau bac).

Mode de contrôle des connaissances :

Contrôle continu et examen

Coefficient : 1

Bibliographie, lectures recommandées :

Allemand

Des conseils bibliographiques et des liens vers des sites internets sont fournis à la rentrée. En attendant, les étudiants sont invités à s'exercer régulièrement en consultant, par exemple, les documents dédiés sur le site de la Deutsche Welle: <https://www.dw.com/de/deutsch-lernen/s-2055>

Langue - Espagnol

ECTS : 3

Enseignant responsable : BEATRIZ DE VAL ARRUEBO

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

SEMESTRE 2

Module : Banque et Finance

Simulation de gestion de portefeuille sous Bloomberg - G1 et G2

ECTS : 3

Enseignant responsable : ERIC CHATRON

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

VBA approfondi G1 et G2

ECTS : 3

Enseignants : PIERRE-ANTOINE LACAGNE, ALEXANDRE TAIEB

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Modélisation et gestion des marchés d'options

ECTS : 3

Enseignant responsable : OLIVIER DUPONT

Langue du cours : Français

Coefficient : 2

Analyse financière approfondie

ECTS : 3

Enseignant responsable : ELISABETH THUELIN (<https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/thuelin-elisabeth>)

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

Contenu :

Spécificités de l'analyse financière des groupes

Spécificités de l'analyse financière des comptes en IFRS

Analyse de la rentabilité financière d'un groupe industriel et commercial

Pédagogie :

Cours en présentiel et activités en ligne (SPOC)

Compétences à acquérir :

Etre capable de porter un jugement sur les risques, les performances et la situation financière de ces entités aux frontières mouvantes que sont les groupes,

Comprendre les liens entre leur structure financière, leur stratégie et les risques qui en découlent au travers :

des états financiers consolidés (bilans, comptes de résultat, tableaux de flux) en/*local* GAAP et en IFRS et

des informations en matière de performance extra financière.

Pré-requis obligatoires

Maîtrise des bases de la comptabilité, de l'analyse financière et des mathématiques financières

Mode de contrôle des connaissances :

- Contrôle continu : 40%
 - Présentation orale de l'analyse financière d'un groupe français coté par équipes de 4 à 5 étudiants
 - Participation (notation individuelle) : bonus de 0 à 1 point
- Examen final : 60%

Coefficient : 2

Bibliographie, lectures recommandées :

THUELIN E., Analyse financière : Groupes et IFRS, Economica, 2014

Gestion des risques

ECTS : 3

Enseignants : JULIEN JOACHIM, NOELLE MERCKLING

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

Cours visant à exposer les différents risques financiers (taux, change) que les entreprises supportent et les moyens de s'en protéger (swaps, options, hedge interne ...)

Compétences à acquérir :

Maitrise des produits financiers utiles à la gestion des risques financiers en entreprise

Coefficient : 2

Au choix une des 2 options suivantes :

Modélisation et gestion approfondies des marchés d'options

ECTS : 3

Enseignant responsable : OLIVIER DUPONT

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

LBO : études de cas

ECTS : 3

Enseignants : KIM UYEN NGUYEN, PIERRE-ELIE REYNOLDS

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Module : ÉCONOMIE

Macroéconomie (Indicateurs avancés de la conjoncture)

ECTS : 3

Enseignant responsable : CAROLINE JARDET

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Microéconomie (Théorie des jeux et Microéconomie de

l'entreprise)

ECTS : 3

Enseignants : JEROME MATHIS, IOANNIS VAILAKIS

<https://jeromemathis.fr/a-p/>

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

Ce cours se divise en deux grandes parties.

La première partie portera sur la théorie des jeux appliquée à la Banque, la Finance et l'Assurance.

Objectif de la première partie :

Présentation des principes de la théorie des jeux non coopératifs - y compris les jeux sous forme stratégique, les équilibres de Nash, les équilibres parfait en sous-jeux, les jeux répétés et les jeux à information incomplète - dans un style simple et dénué de formalisme mathématique.

Référence bibliographique de la première partie du cours :

« *Théories des jeux et des contrats* » (avec plateforme interactive), Franck Bien, Thomas Lanzi et Jérôme Mathis, éditions Pearson, 2019.

La deuxième partie portera sur la théorie de la finance d'entreprise.

Objectif de la deuxième partie :

Présenter le théorème de Modigliani et Miller, la théorie de l'arbitrage statique et de l'arbitrage statique revisité, le problème de "Debt overhang", la prise en compte d'asymétries d'information. Enfin, présenter d'autres théories de structures optimales de financement.

Références bibliographiques de la deuxième partie du cours :

Principes de gestion financière, R. A. Brealey et S. Myers, Pearson Education

Theory of Corporate Finance, J. Tirole, Princeton University Press

Compétences à acquérir :

Compétences acquises relatives à la première partie :

Les étudiants apprendront comment: reconnaître et modéliser des situations stratégiques; prédire quand et comment leurs actions influencent les décisions d'autrui; appréhender rationnellement l'incertitude; exploiter les situations stratégiques à leur avantage. Un accent particulier sera mis sur les jeux avec des applications à la banque, la finance et l'assurance.

Compétences acquises relatives à la deuxième partie :

Être capable de comprendre comment la structure du capital d'une entreprise peut affecter la valeur de marché de celle-ci. Déterminer la structure optimale de financement d'une entreprise.

Coefficient : 1

Module : OUVERTURE

Expression et attitude : théâtre G1-G2

ECTS : 3

Enseignant responsable : ANTOINE HERBEZ

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

BLOC OPTIONNEL CHOISIR 1 UE SUR LES 4 PROPOSEES

Langue - Anglais des affaires

ECTS : 3

Enseignant responsable : EVELYN ODONKOR

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

SPOC Ethique responsabilité sociale et développement durable

ECTS : 3

Enseignant responsable : CLEMENT CARN (<https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/carn-clement>)

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Responsabilité sociale et éducation financière

ECTS : 3

Enseignant responsable : MARTINE CARRE-TALLON (<https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/carre-tallon-martine>)

Langue du cours : Français

Description du contenu de l'enseignement :

La littératie économique et financière est une connaissance de base qui peut être acquise très tôt dans la vie. Elle permet alors de rendre les décisions financières individuelles mieux informées et plus efficaces. Toutefois, on observe à l'heure actuelle d'importantes lacunes qui restent à combler, en particulier en ce qui concerne les jeunes générations et les technologies éducatives utilisées.

Le projet de cette UE est de proposer aux étudiants du Magistère BFA de travailler à partir du contenu pédagogique proposé par le consortium européen (ANGLE) en matière d'éducation financière (choix d'épargne, d'investissement immobilier, compréhension de concept clé comme l'inflation par l'exemple). A partir de ce contenu, les étudiants doivent sélectionner quelques notions ou concepts clés et proposer un ensemble de matériel d'apprentissage, dans un format de vidéo en ligne, sur ces questions relatives à « l'épargne ou à l'endettement ». L'idée est de fournir à des jeunes lycéens, ou à des jeunes adultes sans connaissances économiques et financières préalables, les connaissances et les compétences nécessaires pour mieux gérer leur budget dans une perspective de cycle de vie, mieux préparer leur avenir et éviter les spirales de surendettement. Il s'agit de travailler dans une optique de responsabilité sociale des étudiants sur une approche par le partage des connaissances "peer to peer" pour inclure au mieux les besoins, les aspirations et les points de vue des jeunes. Le travail sur la vulgarisation des connaissances permet aux étudiants du Magistère de mieux s'approprier les connaissances en réfléchissant sur la meilleure façon de les présenter à un jeune public et de les enseigner dans une approche créative. Il leur permet également de s'approprier les nouveaux outils de communication via les réseaux sociaux, de rencontrer des youtubeurs et des metteurs en scène pour comprendre l'impact des images, et les clés du langage visuel.

Les vidéos seront par la suite présentées à des lycéens qui pourront partager leurs retours avec les étudiants et élire la vidéo ayant le plus d'impact selon eux.

Compétences à acquérir :

Maitrise des connaissances essentielles en littéracie financière, et des outils pour produire un court métrage impactant de quelques minutes.

Mode de contrôle des connaissances :

Projection des vidéos devant un jury qui échangera avec les étudiants

Coefficient : 1

Sport

ECTS : 3

Langue du cours : Français

Coefficient : 1

Document susceptible de mise à jour - 04/02/2026

Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16