

Année universitaire 2024/2025

# Banque, Finance, Assurance - 2ème année du magistère

**Crédits ECTS : 60**

## LES OBJECTIFS DE LA FORMATION

La formation du magistère Banque Finance Assurance sur trois ans (de la licence à la deuxième année de master) offre une spécialisation progressive aux étudiants. Ainsi, en 1ère année de master, tous les étudiants ont un socle commun de connaissances et suivent les mêmes enseignements. La spécialisation en Finance de marché ou en Finance d'entreprise intervient en dernière année de Master. Les enseignements théoriques deviennent de plus en plus professionnalisants avec en dernière année différents projets réalisés avec des entreprises partenaires.

L'ouverture à l'international tient une place très importante dans la formation avec des partenaires de renommée internationale. Les étudiants qui le souhaitent peuvent réaliser un semestre d'échange à l'international en dernière année de Master ou un double diplôme à l'étranger.

### Les objectifs de la formation :

- Assimiler des connaissances approfondies avec une palette de cours mêlant économie, finance d'entreprise, finance de marché, analyse du risque, droit mais aussi différentes méthodes quantitatives
- Apprendre l'utilisation d'outils et langages informatiques essentiels en entreprise (VBA, Python, Matlab, SAS, Java, Bloomberg...)
- Offrir une immersion directe dans le monde financier, et des échanges privilégiés avec les professionnels de la banque, finance et assurance grâce à des voyages d'étude à Londres et New York
- Préparer les étudiants à l'entrée dans le monde du travail avec des événements de networking (cocktails et petits déjeuners) organisés avec des entreprises partenaires et le réseau des anciens du Magistère
- Faire participer les étudiants à un programme de mentorat. Chaque étudiant bénéficie ainsi des conseils et du suivi personnalisé d'un mentor pendant ses années d'études
- Acquérir une expérience théâtrale qui permet de travailler la communication orale, de prendre conscience du langage corporel, et de développer l'esprit d'équipe, le sens de l'improvisation et la créativité

## PRÉ-REQUIS OBLIGATOIRES

- L'admission en 1ère année de Master - Banque, Finance, Assurance (magistère) est réservée aux étudiants issus d'une 3ème année de Licence - Banque, Finance, Assurance (magistère) à Dauphine
- Il n'y a pas d'admissions extérieures
- Il faut également justifier d'un bon niveau d'anglais

## POURSUITE D'ÉTUDES

Après la 2ème année de Magistère Banque, Finance, 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, 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, entrepreneuriat, 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

### Analyse des risques bancaires

ECTS : 3

---

## Analyse financière approfondie

ECTS : 3

### 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)

### Compétence 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.

### 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%

### Bibliographie, lectures recommandées :

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

---

## Analyse financière et Valorisation

ECTS : 3

---

## Econométrie des séries temporelles

ECTS : 3

### 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.

### Compétence à acquérir :

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

### Mode de contrôle des connaissances :

- Examen écrit.
- Projet sur GRETL

### 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.
-

## Evaluation des actifs financiers en temps continu

ECTS : 3

### 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

### Compétence à acquérir :

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

---

## Expression et attitude : théâtre G1-G2

ECTS : 3

---

## Finance d'entreprise appliquée

ECTS : 3

---

## Fiscalité des sociétés et Droit du contentieux fiscal

ECTS : 3

### 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

### **Compétence à acquérir :**

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

### **Mode de contrôle des connaissances :**

Contrôle terminal écrit.

### **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>

---

## Gestion des risques

ECTS : 3

### **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 ...)

### **Compétence à acquérir :**

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

---

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

ECTS : 3

**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 formules) dans le cadre de la directive OPCVM.

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

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

**Compétence 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

**Mode de contrôle des connaissances :**

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

**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)

---

**LBO : études de cas**

ECTS : 3

---

**Langue - Allemand**

ECTS : 3

**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.

#### **Compétence 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 du monde professionnel en espagnol.

#### **Mode de contrôle des connaissances :**

Contrôle continu et examen

#### **Bibliographie, lectures recommandées :**

#### **Allemand**

Des conseils bibliographiques et des liens vers des sites internet 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 - Anglais des Affaires

ECTS : 3

---

## Langue - Anglais des affaires

ECTS : 3

---

## Langue - Espagnol

ECTS : 3

---

## Macroéconomie (Indicateurs avancés de la conjoncture)

ECTS : 3

---

## Microéconomie (Théorie des jeux et Microéconomie de l'entreprise)

ECTS : 3

#### **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

### **Compétence 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.

---

## Microéconomie de l'assurance

ECTS : 3

---

## Modélisation et gestion approfondies des marchés d'options

ECTS : 3

---

## Modélisation et gestion des marchés d'options

ECTS : 3

---

## Projet Python

ECTS : 3

---

## Pré-entrée : Fondamentaux en probabilité

ECTS : 0

---

## Pré-entrée : Initiation Bloomberg - G1 et G2

ECTS : 0

---

## Pré-entrée : Préparation aux entretiens et recherche de stage

ECTS : 0

---

## Pré-entrée : Tactique et prise de décision opérationnelle

ECTS : 0

---

## Responsabilité sociale et éducation financière

ECTS : 3

**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.

**Compétence 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

---

## SPOC Ethique responsabilité sociale et développement durable

ECTS : 3

---

## Simulation de gestion de portefeuille sous Bloomberg - G1 et G2

ECTS : 3

---

## Sport

ECTS : 3

---

## VBA approfondi G1 et G2

ECTS : 3

---