

## DESCRIPTIONS DES SEMINAIRES DU MASTER 2 G.F.F.

### ⇒ **Analyse financière** - Interventions (60h), M. Roland GILLET

A partir des principaux principes et modèles théoriques d'évaluation des actifs de la Finance Moderne, ce cours a pour objet de mettre en évidence l'origine des biais majeurs relevés entre prix d'équilibre théoriques des actifs et prix observés sur les marchés. Ainsi, ce cours fournit tout d'abord le cadre théorique de référence nécessaire à la valorisation des principales catégories d'actifs financiers, à savoir les actifs à revenu fixe, les actions et les produits dérivés de première génération. Il s'intéresse ensuite au concept d'efficacité informationnelle des marchés. Il démontre à quel point cette hypothèse est fondamentale pour valider le cadre théorique de la Finance Moderne. Dans le contexte réel d'imperfection des marchés, il s'intéresse également à l'efficacité opérationnelle, c'est-à-dire aux conséquences sur la détermination du prix des actifs, des choix d'organisation de marchés ou encore de leur microstructure. Enfin, il offre une synthèse des principaux tests et résultats obtenus sur les principales places financières mondiales par l'abondante littérature empirique consacrée à l'étude du degré d'efficacité des marchés.

### ⇒ **Corporate Finance 1** - Interventions (30h), Mme Caroline EMONET

Le principal objectif de ce cours consiste à développer chez l'étudiant sa capacité à comprendre et à analyser les principales décisions relatives à la finance d'entreprise : l'investissement, le financement, le coût du capital, la politique de distribution des dividendes. Les différents outils de la théorie financière y seront approfondis afin de montrer leurs applications en politique financière de l'entreprise.

### ⇒ **Décisions financière et Fiscalité** - Interventions (30h), M. François TURQ

Le séminaire a pour objectif de permettre aux étudiants d'appréhender les aspects fiscaux des principales décisions financières de l'entreprise: - choix d'un mode de financement - rémunération des capitaux investis - implantation en France ou à l'étranger - les groupes et la fiscalité - fusions et opérations assimilées L'enseignement comporte l'utilisation de nombreux cas pratiques.

### ⇒ **Fiscalité approfondie** - Interventions (30h), M. Franck DELCROIX

Ce séminaire met l'accent sur deux idées fondamentales: d'une part la nécessité de bien posséder les règles fiscales essentielles, tant du point de vue général que dans le domaine particulier des opérations financières, et d'autre part l'intérêt de connaître les possibilités légales d'optimisation fiscale par la gestion des bénéfices et des déficits et par l'utilisation des régimes fiscaux de faveur.

### ⇒ **Corporate Finance 2 (IFRS)** - Interventions (36h), M. Pierre ASTOLFI / M. Philippe TOURON

Ce cours a pour objectif, de donner :

- Une connaissance des instances et des enjeux de la normalisation comptable ;
- Une maîtrise des éléments fondamentaux des normes IAS/IFRS ;
- Une mise en pratique des normes comptables ;
- Une interprétation des états financiers en normes IAS/IFRS.

⇒ **Option réelle et options de financement** - Interventions (36h), M. Constantin MELLIOS

Dans un premier temps, ce cours s'attache à présenter les marchés des options et leur utilisation à des fins de couverture des risques financiers. Dans un second temps, il permet d'appliquer la théorie des options à la décision d'investissement et à l'étude des options réelles.

⇒ **Politique financière de l'entreprise** - Interventions (30h), M. Christophe HENOT

Ce séminaire permet une initiation aux opérations dites de «haut de bilan» à l'ingénierie financière et aux nouvelles techniques de financement de l'entreprise. L'accent est mis sur l'étude des groupes: définition des groupes, rôle des holdings, réglementation des OPA-OPE, défenses anti-OPA, opérations de fusions-acquisitions, étude de l'autocontrôle et de l'ouverture du capital. On étudie ensuite les opérations de LBO, RES et l'effet de levier ainsi que les nouvelles techniques de financement comme les dettes subordonnées et les financements mezzanines ». Le problème de la transmission des entreprises fait l'objet d'une étude particulière.

⇒ **Gestion financière internationale** - Interventions (30h), M. Yannick MALEVERGNE

Ce séminaire a pour objectif d'approfondir l'étude des outils, techniques, produits, marchés et opérations de la finance internationale. Les thèmes privilégiés sont, outre l'intégration européenne, les marchés des actions et les bourses de commerce, la dette des pays en voie de développement et des pays d'Europe de l'Est et son traitement, les implantations et les concentrations, des groupes industriels, des banques et des compagnies d'assurance, de l'ingénierie financière et les montages financiers complexes.

⇒ **Économétrie financière** - Interventions (30h), M. Stéphane ROBIN

Cet enseignement permet une initiation à différentes techniques économétriques applicables en finance d'entreprise et en finance de marché. Le cours est composé de quatre grands axes :

1. Régression linéaire simple et multiple appliquée aux données en coupe transversale, en séries temporelles et de panel, incluant: estimateur des Moindres Carrés Ordinaires (et extensions en panel); tests d'inférence usuels; tests d'hétéroscédasticité et d'auto corrélations des résidus.
2. Modèles de prévision en séries temporelles, incluant : modèles AR, ADL, ARMA et ARIMA; causalité au sens de Granger; tests de non-stationnarité (tendance stochastique, rupture); notion de série intégrée; estimateur des Moindres Carrés Généralisés.
3. Notions avancées, incluant: erreurs standards HAC; modèles VAR et VECM; co-intégration; modèles à hétéroscédasticité conditionnelle; estimateur du Maximum de Vraisemblance.
4. Modèles à variables dépendantes qualitatives, modèles de comptage en séries temporelles.