

# HCERES

Haut conseil de l'évaluation de la recherche  
et de l'enseignement supérieur

Département d'évaluation des formations



## Rapport d'évaluation

### Master Finance

Université d'Orléans

Campagne d'évaluation 2016-2017 (Vague C)

Rapport publié le 07/07/2017

# HCERES

Haut conseil de l'évaluation de la recherche  
et de l'enseignement supérieur

Département d'évaluation des formations

*Pour le HCERES,<sup>1</sup>*

Michel Cosnard, président

---

En vertu du décret n°2014-1365 du 14 novembre 2014,

<sup>1</sup> Le président du HCERES "contresigne les rapports d'évaluation établis par les comités d'experts et signés par leur président." (Article 8, alinéa 5)

## Évaluation réalisée en 2016-2017 sur la base d'un dossier déposé le 13 octobre 2016

Champ(s) de formations : Société, entreprises et territoires

Établissement déposant : Université d'Orléans

Établissement(s) cohabilité(s) : /

### Présentation de la formation

Le master *Finance* forme, de façon pérenne depuis 2004, des étudiants en économie (et mathématiques) pour exercer des métiers qualifiés de la banque, de la finance et de l'assurance. Les objectifs du master sont clairement exposés et fondés sur une connaissance approfondie des mécanismes financiers et économiques. Les cours permettent aux étudiants d'acquérir des connaissances, un esprit d'analyse et une compréhension des enjeux économiques. Une voie recherche est proposée pour préparer au doctorat.

Dans le détail, le master est dirigé de façon collégiale et comporte deux spécialités (*Banque finance assurance* et *Ingénierie bancaire et financière*) chacune d'entre elles est scindée en deux options ou voies. La spécialité *Banque finance assurance (BFA)* propose une voie recherche au semestre 4, donc en fin de deuxième année, à côté de sa voie professionnelle. La spécialité *Ingénierie bancaire et financière (IBF)* est scindée dès le semestre 1, au début de la formation de master, en une voie professionnalisante du fait d'une formation en alternance dédiée au métier de conseiller de clientèle de professionnels (CC Pro) en partenariat avec le Centre de formation de la profession bancaire (CFPB) et d'autre part, la spécialité propose une voie professionnelle en initial d'ingénierie financière.

Le master *Finance* est dispensé en partenariat avec le CFPB d'Orléans pour l'option CC Pro. L'intégralité des frais liés au fonctionnement du parcours est prise en charge par le CFPB. Des cours sont assurés par le CFPB. Le programme est normalisé à l'échelle nationale. Il semble que le partenariat se passe très bien et que les étudiants bénéficient de cours complémentaires avec des approches plus professionnelles dispensées par des professionnels et des approches plus académiques dispensés par les enseignants-chercheurs. Des partenariats avec des banques locales permettent le recrutement en stage, en apprentissage et de puiser dans un vivier potentiel de compétences pour faire des cours dans le master. Ces banques sont : le Crédit Agricole, la Société Générale, le Crédit Mutuel, la Banque de France, le CIC, le Crédit Lyonnais et le Crédit Foncier.

La voie recherche existe à côté de la voie professionnelle au sein de la spécialité *BFA* en deuxième année de master (M2) et dispose d'un programme spécifique au semestre 4. L'ensemble des séminaires spécifiques à la voie recherche est mutualisé avec ceux du master *Econométrie et statistique appliquée*.

Objectifs
<p>Les objectifs de la formation sont clairement définis tant au niveau scientifique que professionnel. En effet, la formation repose sur une solide implication des chercheurs du laboratoire avec une volonté d'enseigner les savoirs et connaissances à un niveau avancé pour permettre aux étudiants ainsi formés une progression plus rapide dans leur carrière. Au niveau professionnel, les deux spécialités (dont l'une se dédouble) du master préparent à une palette vaste de métiers allant de chargé d'affaires professionnel à enseignant-chercheur tout en passant par une palette dense de métiers de la banque et de la finance.</p> <p>Les compétences attendues sont nombreuses et identifiées avec précision allant de la gestion de la relation commerciale bancaire aux techniques actuarielles en assurance. Des savoirs et des compétences métiers, outils et linguistiques sont dispensés dans ce master.</p>
Organisation
<p>Le master est organisé autour de trois spécialités :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- spécialité <i>Banque finance assurance</i></li> <li>- spécialité <i>Ingénierie bancaire et financière</i> option IF (Ingénierie financière)</li> <li>- spécialité <i>Ingénierie bancaire et financière</i> option CC PRO</li> </ul> <p>De nombreux cours sont mutualisés et portent spécifiquement sur des matières de finance et d'économie en première année de master (M1) et M2.</p>
Positionnement dans l'environnement
<p>Le master n'a pas d'équivalent au sein de l'Université d'Orléans. Il complète bien l'offre de formation de l'unité de formation et de recherche (UFR) avec les masters proposés par l'Institut d'administration des entreprises (IAE) et les juristes.</p> <p>Un master avec une dénomination proche existe à Tours mais avec des fondements différents puisque celui d'Orléans repose sur l'économie et celui de l'IAE de Tours sur la gestion. La principale différence réside dans la structuration du M1 qui, à l'IAE de Tours, repose sur un tronc commun avec des matières de gestion type marketing, ressources humaines (RH) et non l'économie. Le master présente la spécificité de former également aux métiers de l'assurance.</p> <p>Le seul point commun réside dans la présence dans les deux universités d'une option CC PRO répondant aux attentes de la profession bancaire.</p> <p>Les bassins d'emploi sont spécifiques aux périmètres des deux universités et ce, notamment, pour les étudiants en CC Pro. Ainsi, les deux formations ne se retrouvent pas en concurrence frontale. Par ailleurs, il est mentionné que les professionnels finançant ces options CC Pro (CFPB et banques) ne souhaitent pas de rapprochements entre les diplômes de Tours et Orléans.</p> <p>Dans la Communauté d'universités et établissements (ComUE), des diplômes proches existent mais la distance géographique semble segmenter l'offre de formation pour Limoges, et Poitiers offre un diplôme en gestion de patrimoine.</p>
Equipe pédagogique
<p>Le master est dirigé de façon collégiale par cinq enseignants-chercheurs. Cette équipe a en charge l'évolution des maquettes et des programmes, la constitution de l'équipe d'enseignants professionnels et le suivi des étudiants. Dans le domaine du suivi des stages, l'encadrement des étudiants est réparti entre les membres de l'équipe pédagogique.</p> <p>L'équipe pédagogique est mixte, composée d'enseignants-chercheurs (six professeurs des universités, huit maîtres de conférences, un professeur agrégé du secondaire (PRAG)) et de professionnels en nombre et pour environ la moitié des intervenants. La répartition entre les enseignants académiques et professionnels est équilibrée. Les enseignants-chercheurs assurent davantage de volume de formation, près de 60 % des enseignements de la formation. Les professionnels interviennent dans des domaines de compétences spécifiques au secteur de la banque et de l'assurance ce qui constitue un gage d'expertise et de qualité de la formation sur le plan professionnel.</p> <p>L'équipe pédagogique se réunit deux fois par an pour échanger sur l'organisation et la gestion du master.</p>

Effectifs, insertion professionnelle et poursuite d'études
<p>Si l'on raisonne annuellement sur l'effectif global du master (première et deuxième années), on constate que la spécialité <i>BFA</i> est en perte de vitesse constante depuis 2011-2012, passant de 33 à 15 étudiants. A l'inverse, la spécialité <i>IBF</i> semble gagner en attractivité au fil des années passant de 9 à 20 étudiants avec un pic en 2014-2015, avec 32 étudiants.</p> <p>Les taux de réussite entre les deux années de master fluctuent de 61 à 96 % selon les années et les spécialités.</p> <p>Les données chiffrées quant à l'insertion professionnelle sont inexploitable au regard du nombre de répondants. Celles produites en interne indiquent un taux d'insertion à peine plus élevé que 60 % environ, trois mois après la fin de la formation.</p>
Place de la recherche
<p>En M2, il existe une voie recherche. Elle propose au second semestre une formation à la recherche afin de poursuivre en thèse.</p> <p>Un séminaire de « Théorie monétaire et bancaire » s'appuie sur des lectures d'articles de recherche. Ce séminaire est dispensé au semestre 1 aussi bien aux étudiants de la voie recherche qu'à ceux de la voie professionnelle.</p> <p>Environ 60 % des cours sont dispensés par des enseignants-chercheurs du LEO (Laboratoire d'économie d'Orléans) qui est un laboratoire de recherche prestigieux à l'origine de la création du Groupement de recherche européen (GDRE) « Monnaie banque et finance » du CNRS. Le GRDE est dirigé par le directeur du master <i>Finance</i>.</p> <p>L'adossement à la recherche du master sur les thématiques de recherche du laboratoire est matérialisé par la responsabilité des parcours du master revenant aux responsables des axes de recherche du laboratoire. L'équipe de recherche, composée de 67 chercheurs, publie tous les ans dans des revues à comité de lecture dans les domaines de la finance, banque et macroéconomie.</p>
Place de la professionnalisation
<p>La place de la professionnalisation est bien adaptée au master. La professionnalisation dans cette formation est présente en termes de contenus de formation spécifiques, lesquels sont dispensés par des professionnels du secteur de la banque et de l'assurance qui interviennent dans leur domaine de compétences. La formation propose une option conseiller clientèle de professionnels, en alternance, dès la première année. Deux années d'alternance garantissent la mise sur le marché d'étudiants immédiatement opérationnels à l'issue de leur formation. Le master <i>Finance</i> intéresse les banques environnantes qui tissent des partenariats naturels, fondés sur des relations professionnelles au profit des étudiants et des diplômés.</p> <p>La présence d'un partenaire important comme le CFPB et l'implication forte de professionnels dans la formation sont des atouts pour ce master.</p>
Place des projets et des stages
<p>La place des stages et des projets est importante dans le master.</p> <p>En M1, les étudiants sont très bien encadrés dans la préparation de leur mémoire puisque 18 heures de méthodologie sont programmées dans leur formation. Les étudiants sont également encadrés dans un projet de recherche en économie en utilisant les bases de données disponibles au LEO. L'objectif est de sensibiliser les étudiants de M1 à la recherche en économie.</p> <p>Les attentes vis-à-vis des CC PRO sont plus professionnelles avec des thèmes en lien avec le monde du travail. Un stage de trois mois est encouragé en M1. Le stage de M2 a une durée comprise entre trois et six mois.</p> <p>La diffusion des offres de stage est organisée au bénéfice des étudiants. Des rencontres avec les professionnels sont aussi organisées dans le cadre d'un « séminaire contact-pro », ce qui facilite l'obtention d'un stage pour les étudiants. Le stage fait classiquement l'objet d'un mémoire écrit et d'une soutenance orale publique.</p> <p>L'importance accordée au stage est traduite dans le coefficient élevé qui lui est affecté ainsi que dans la non-compensation avec les autres unités d'enseignement (UE).</p> <p>Les étudiants en voie recherche préparent un mémoire de recherche encadré par un chercheur du LEO.</p>

<b>Place de l'international</b>
<p>La voie recherche du master comprend des séminaires fondés sur la lecture d'articles publiés en anglais. Une préparation au <i>Test of English for international communication</i> (TOEIC) est disponible en M2 depuis 2016. Le nombre d'étudiants étrangers dans la formation est d'une trentaine d'étudiants. Les étudiants sont recrutés, rarement, par campus France, ou viennent d'autres universités françaises. Le diplôme d'Orléans est très couru par les étudiants étrangers qui trouvent facilement un emploi par la suite. La mobilité est encouragée via Erasmus, des stages peuvent s'effectuer à l'étranger et les étudiants ont la possibilité d'assister aux conférences des professeurs invités. L'international est donc tout à fait bien représenté dans le master <i>Finance</i>.</p>
<b>Recrutement, passerelles et dispositifs d'aide à la réussite</b>
<p>La formation est principalement alimentée par les étudiants titulaires d'une licence <i>Economie et gestion</i> (EG) ou <i>Economie et mathématiques appliquées aux sciences économiques</i> (MASE) ou encore ceux issus du M1 <i>Econométrie et statistique appliquée</i> (ESA). L'option Conseiller clientèle de professionnels (CC Pro) est ouverte à un public plus large dans la mesure où elle intègre des cours de mise à niveau.</p>
<b>Modalités d'enseignement et place du numérique</b>
<p>La spécialité <i>BFA</i> est proposée uniquement en formation initiale. La spécialité <i>IBF</i> est également proposée en formation initiale, mais elle inclut une option de Conseiller clientèle de professionnels entièrement réalisée en alternance dès le premier semestre de la première année de formation. Les enseignements se font en présentiel et selon les modules, deux en M1 et trois en M2, l'outil CELENE (cours en ligne et enseignement numérique pour les étudiants) est utilisé. Le dossier ne mentionne pas d'éventuels apprentissages pratiques de logiciels particuliers, dédiés à la finance.</p>
<b>Evaluation des étudiants</b>
<p>Les modalités de contrôle des connaissances sont variables selon les spécificités des enseignements et sont déterminées par chaque enseignant : oral, écrit, travail en équipe etc.</p>
<b>Suivi de l'acquisition de compétences</b>
<p>La formation est construite en concertation avec les professionnels en vue de répondre aux attentes des entreprises en matière de compétences développées ou à développer pour les parcours. De même, les compétences visées sont définies dans l'annexe descriptive au diplôme et la fiche du répertoire national des certifications professionnelles (RNCP). En revanche, il n'y a pas d'outil fin de suivi de l'acquisition des compétences des étudiants au-delà des contrôles de connaissances.</p>
<b>Suivi des diplômés</b>
<p>Le suivi national des étudiants indiqué dans le rapport ne permet pas de tirer de conclusions. L'enquête interne montre que plus de 60 % des étudiants sont en emploi.</p>
<b>Conseil de perfectionnement et procédures d'autoévaluation</b>
<p>L'équipe de formation, composée de 14 membres dont le directeur du master et les cinq responsables pédagogiques de la formation (un par spécialité, deux pour l'option en alternance et un pour la voie recherche), remplit également la fonction de conseil de perfectionnement. Le fonctionnement de ce conseil n'est pas formellement établi. Il se réunit au moins une fois tous les trois ans selon les besoins. Les cours sont évalués par les étudiants tous les trois ans. Les taux de réponses sont très bons (plus de 90 %). Un questionnaire de satisfaction global du master est rempli par les diplômés plusieurs mois après la fin de leurs études. Les corrections sont apportées par le responsable de la formation en collaboration avec le responsable de cours.</p>

## Conclusion de l'évaluation

### Points forts :

- L'adéquation du cursus aux objectifs du master est très bonne.
- L'équipe pédagogique du master, de qualité, est composée d'enseignants-chercheurs rattachés au LEO, reconnu comme un laboratoire de recherche d'excellence, et de professionnels du secteur financier.
- Trois parcours sont bien distincts et répondent aux attentes du monde professionnel dont l'option CC Pro en alternance en partenariat avec le CFPB.
- La spécialité *IBF* gagne en attractivité.
- La professionnalisation occupe une place importante dans le master. Les nombreux partenariats avec les banques assurent des stages, des apprentissages et des emplois.
- La place des projets et des stages est bien adaptée aux objectifs du master.

### Points faibles :

- Le bassin de recrutement est trop restreint aux étudiants d'Orléans.
- Les données de suivi des diplômés sont trop ponctuelles et imprécises, ne permettant pas d'avoir une vision globale.
- Les intervenants de la spécialité *BFA* ne figurent pas dans le dossier.
- La spécialité *BFA* est en perte de vitesse.

### Avis global et recommandations :

Le master *Finance* propose une très bonne formation à la finance et à l'économie dans un monde financier en constante évolution. Reposant sur une équipe d'enseignants-chercheurs de qualité qui prend appui sur de nombreux professionnels du secteur bancaire et assurantiel, cette formation assure les connaissances fondamentales et techniques à l'exercice d'un métier de haut niveau dans le secteur financier. Ce master prépare également en partenariat avec le CFPB à un métier spécifique qu'est celui de CC PRO.

Il répond aux attentes du bassin d'emploi local en partenariat avec de nombreux acteurs bancaires et assurantiels orléanais.

La direction du master devrait améliorer et intensifier sa communication au sein de sa propre université pour en souligner les spécificités et les attendus et ainsi accueillir en M1 des étudiants internes mieux orientés. Il serait opportun également d'élargir le bassin de recrutement des étudiants au profit de profils parisiens en étant présents dans des salons dédiés afin de pallier la baisse des effectifs constatée notamment pour la spécialité *BFA*.

Pour éviter l'évaporation des bons étudiants à Paris, des partenariats avec des groupes bancaires et industriels pourraient être envisagés pour garder la formation à Orléans et le stage ou l'apprentissage à Paris. Nous suggérons de renforcer les effectifs d'apprentissage en ouvrant les autres parcours, ce qui viendrait soutenir la recommandation précédente.

Il pourrait être pertinent de proposer un stage de remise à niveau sur les fondamentaux en mathématique, économétrie et finance en M1 pour limiter, voire éviter, l'échec en M1.

Le réseau des anciens pourrait être formalisé par la création d'un annuaire des anciens qui permettrait d'opérer un suivi des diplômés plus précis.

# Observations de l'établissement





Pas d'observation pour la mention

Fait à Orléans, le 1<sup>er</sup> juin 2017

Le Président

Ary Bruand