

# GFN222 - Gestion des risques financiers de l'entreprise

## Présentation

### Prérequis

**Public ayant acquis un niveau bac+4 ou plus**, possédant des connaissances en finance et comptabilité, et une expérience professionnelle dans le domaine. Il est possible de suivre au préalable l'UE **GFN133** (niveau bac+4) pour acquérir des connaissances sur les produits de taux et/ou l'UE **GFN137** (niveau bac+4) pour acquérir une bonne connaissance de l'environnement international et du fonctionnement du marché des changes.

La formation est **soumise à agrément** aux conditions suivantes : être admis dans le **Master 2 Finance d'entreprise** (MR107) ou être agréé par l'enseignant responsable (voir "UE à la carte" sur le site de l'[EFAB](#)).

Cette UE peut être suivie dans le cadre du **Certificat de spécialisation** en Gestion de trésorerie (CS84).

### Objectifs pédagogiques

Evaluer et gérer les **risques de crédit et de contrepartie**, les risque **de taux et de change** et les **risques opérationnels** de l'entreprise.

Connaître les outils financiers et opérationnels de mesure, de gestion et de réduction des risques.

Comprendre l'environnement des risques, le cadre réglementaire et les enjeux de conformité.

### Compétences

- Evaluer, gérer et couvrir les risques de taux, les risques de change et les risques de crédit dans l'entreprise.
- Utiliser les outils de gestion du risque de taux pour répondre à la stratégie de financement de l'entreprise.
- Mesurer le risque de change. Utiliser les produits financiers du marché à terme et des dérivés pour couvrir une position de change. Connaître les produits d'assurance adaptés dans le cadre de transactions commerciales à l'international.
- Connaître les principes et les principales méthodes du management du risque opérationnel. Identifier les champs de responsabilité des dirigeants et directeurs financiers dans la gestion du risque opérationnel. Anticiper les enjeux de la gestion des risques pour l'ensemble des parties prenantes de l'entreprise.

### Compétences

- Evaluer, gérer et couvrir les risques de taux, les risques de change et les risques de crédit dans l'entreprise.
- Utiliser les outils de gestion du risque de taux pour répondre à la stratégie de financement de l'entreprise.
- Mesurer le risque de change. Utiliser les produits financiers du marché à terme et des dérivés pour couvrir une position de change. Connaître les produits d'assurance adaptés dans le cadre de transactions commerciales à l'international.
- Connaître les principes et les principales méthodes du management du risque opérationnel. Identifier les champs de responsabilité des dirigeants et directeurs financiers dans la gestion du risque opérationnel. Anticiper les enjeux de la gestion des risques pour l'ensemble des parties prenantes de l'entreprise.

## Programme

### Contenu

#### Gestion des risques de contrepartie et de crédit

- La fonction crédit et les risques associés - Les objectifs et missions du credit management -

Valide le 16-08-2022



**Code : GFN222**

Unité d'enseignement de type cours

6 crédits

Volume horaire de référence (+/- 10%) : **50 heures**

**Responsabilité nationale :**

EPN09 - Economie Finance Assurance Banque (EFAB) / 1

**Contact national :**

EPN09 - Master Finance entreprise

EPN09, 40 rue des jeuneurs  
75002 Paris

01 58 80 87 45

Boris Buljan

[boris.buljan@lecnam.net](mailto:boris.buljan@lecnam.net)

L'origine et les enjeux du crédit inter-entreprises, comparaisons internationales - La détermination, l'analyse, la prévention et la couverture des risques - Les défaillances d'entreprises - La législation applicable

### **Gestion des risques de taux**

- Les courbes de taux (spot, forward, zero coupons, TATIF...) - Les stratégies de couverture fermes et optionnelles (FRA, Swap, Cap, Floor...) - Elements de reporting

### **Gestion des risques de change**

- Naissance et concepts de risque de change - Evaluation du risque de change et choix d'un cours de référence - Notions de position et d'auto-couverture - Définition d'une politique de couverture : l'emprunt de devises et les marchés de gré à gré (change à terme, swap...) - Les marchés de contrat à terme - Les marchés d'option - Les opérations d'assurance.

### **Gestion des risques opérationnels**

- Connaissance et maîtrise des risques : les risques de l'entreprise, la fonction "risk-management", acteurs et outils - Risques sociaux - Risques de systèmes d'information - Risques juridiques - Risques environnementaux - Maîtrise des risques et contrôle interne : gouvernement d'entreprise, régulation financière - Continuité d'activité et gestion de crise

## **Modalités de validation**

- Examen final

## **Description des modalités de validation**

L'UE est validée par un examen écrit.

## **Bibliographie**

<b>Titre</b>	<b>Auteur(s)</b>
Finance internationale, Economica	D. Lautier, Y.Simon
Préparation à l'examen Certifié de l'AMF, T2, Dunod	B. Djembissi, N. Oriol
Financial Risk Manager Handbook, John Wiley & Sons	P. Jorion