

Table des matières

Préface

Introduction

Chapitre 1 – Gestion des risques : définition et développement historique

1. Histoire de la gestion des risques
2. Dates importantes de la gestion financière des risques
3. Définition actuelle de la gestion corporative des risques

Chapitre 2 – Déterminants théoriques de la gestion des risques des entreprises non financières

1. Finance moderne et valeur de la gestion des risques
2. Avantages comparés dans la prise des risques
3. Gestion des risques et structure de capital
4. Prises de risques des entreprises et incitations des gestionnaires

Chapitre 3 – Valeur à risque

1. Premier exemple
2. Méthode numérique
3. Méthode paramétrique
4. Prise en compte des unités de temps
5. Intervalle de confiance de la VaR
6. CVaR

Chapitre 4 – Gestion des risques et financement des investissements

1. Modèle de base
2. Modèle à deux variables aléatoires

Chapitre 5 – Déterminants significatifs de la gestion des risques des entreprises non financières

1. Motivation de la recherche
2. Déterminants significatifs de la gestion des risques des entreprises non financières (Dionne et Garand, 2001)
3. Extension du modèle pour tenir compte de l'endogénéité de la dette et de la gouvernance

Chapitre 6 – Choix de portefeuille et contrainte de VaR

1. Portefeuille optimal de référence de l'entreprise
2. Portefeuille optimal d'un gestionnaire de portefeuille

Chapitre 7 – Contrats financiers optimaux et risque moral : application aux risques d'accidents aériens

1. Contrats financiers optimaux et risque moral *ex ante* : analyse graphique
2. Modèle théorique
3. Application empirique

Chapitre 8 – Capital de risque et structure optimale de financement des projets de R&D

1. Quelques statistiques sur le capital de risque
2. Rôle des entreprises de capital de risque
3. Entreprises de capital de risque et valeur ajoutée
4. Rôle de la dette convertible
5. Asymétrie d'information et capital de risque

Chapitre 9 – Crédit bancaire : utilisation du *scoring* pour évaluer les risques individuels

1. Modèle théorique
2. Analyse empirique
3. Autre étude

Chapitre 10 – Risque de marché, mesure du risque et VaR dans des portefeuilles avec options

1. VaR comme mesure de risque
2. Modèles sans produits dérivés
3. MEDAF
4. Modèle à plusieurs facteurs
5. Modèle de VaR avec produits dérivés
6. Application du modèle de B – S à la gestion des risques
7. VaR Delta-Gamma d'une option
8. VaR générale d'un portefeuille
9. Application

Chapitre 11 – Réglementation du risque des banques et utilisation de la VaR

1. Accords de Bâle
2. Réglementation du risque de marché de 1996
3. Risques spécifiques
4. Capital total requis
5. Tests
6. Comparaison entre les méthodes standard et interne avec le risque de taux d'intérêt

Chapitre 12 – Quantification du risque opérationnel des institutions bancaires

1. Mise en contexte et présentation du risque opérationnel
2. Mesure du capital réglementaire
3. Calcul du capital réglementaire pour les pertes de plus d'un million (LDA)

Chapitre 13 – Gestion portefeuille du risque de crédit

1. CreditMetrics
2. Revue des chapitres 2 et 3 de CreditMetrics
3. Approche KMV
4. Calcul des corrélations

Chapitre 14 – LTCM

1. Historique abrégé du fonds
2. Gestion des risques, VaR et capital requis
3. Optimisation de portefeuille et effet de levier

Chapitre 15 – CVaR ou VaR conditionnelle

1. Motivation à utiliser la CVaR
2. Introduction de la notation et de la VaR
3. Définition de la CVaR
4. Autre façon de dériver la CVaR avec une distribution de rendements
5. Exemple avec la loi de distribution Student

Chapitre 16 – Finance structurée, gestion des risques et crise financière de 2007-2009

1. Finance structurée
2. Mauvaise gestion des risques reliés au marché de la finance structurée
3. Leçons à retenir pour la gestion des risques

Chapitre 17 – Risque de liquidité

1. Modélisation théorique des CDS
2. Mesure de la partie défaut d'une obligation
3. Mesure empirique de la partie défaut des écarts de rendements
4. Partie non-défaut des écarts de rendements
5. Indice de liquidité
6. Prime de non-liquidité
7. Données de l'étude de Dionne et Maalaoui (2013)
8. Analyse en composante principale du risque de liquidité
9. Période de l'analyse empirique des cycles
10. Modèle de détection de régime
11. Détection des régimes de défaut et de liquidité

Chapitre 18 – Gestion des risques et gouvernance d'entreprise

1. Enron et la gouvernance des entreprises
2. Nouvelles règles de gouvernance
3. Gestion des risques et gouvernance
4. Compétence administrative des membres du Conseil
5. Nouvelle réglementation des institutions financières

Chapitre 19 – Exercices

Conclusion

Index