

# MPRF URL Ref.

## Données financières voir **YAHOO! FINANCE**

[http://www.fintools.com/resources/financial\\_data.html](http://www.fintools.com/resources/financial_data.html)

<http://finance.yahoo.com/q?s=>

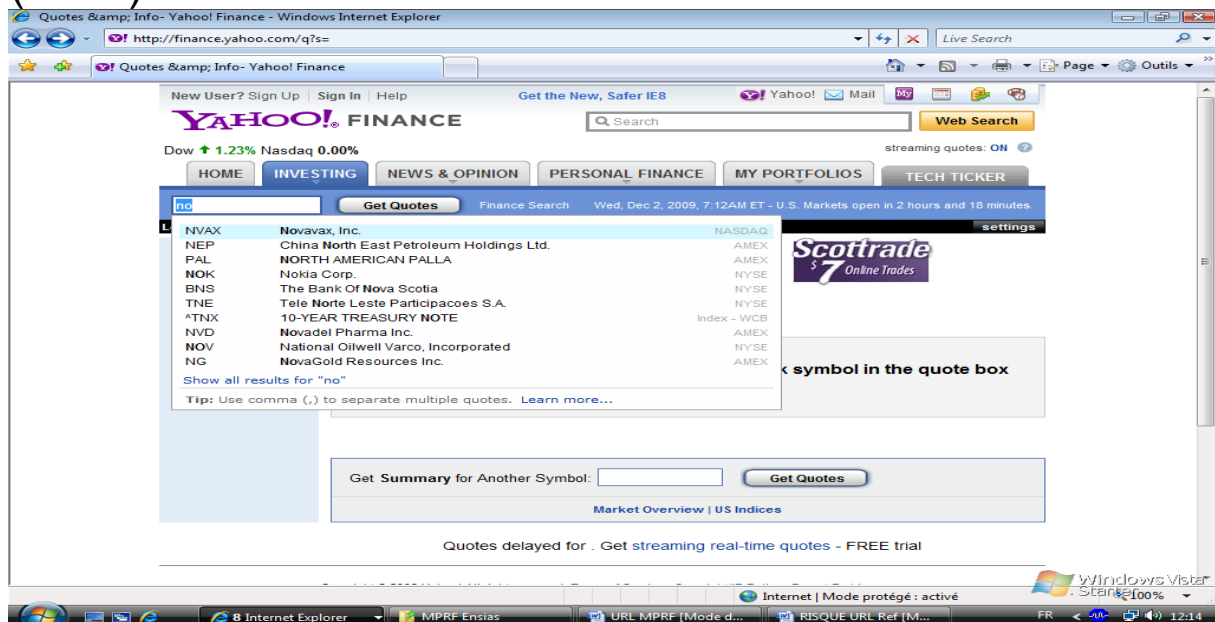
Allez sur *Get qotes Introduire 1 ou 2 premières lettres (Mi ou Mic ou MsFT) / historical prices / choisir dates...*

Exemple : Prix actions de Microsoft Corporation (MSFT)

<http://finance.yahoo.com/q?s=MSFT>

ou <http://finance.yahoo.com/q/hp?a=&b=&c=&d=&e=&f=&g=d&s=msft>

Exemple Nokia Corp.  
(NOK)



Faire même chose pour Obligations (Bons de trésor Treasury bill ou T-Bill américain ou travailler sur données Bourse de Casa)

# RISQUE / Gestion du risque

<http://fr.wikipedia.org/wiki/Risque>

Enterprise Risk Management : COSO “Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway  
“Commission”[http://fr.wikipedia.org/wiki/Enterprise\\_Risk\\_Management](http://fr.wikipedia.org/wiki/Enterprise_Risk_Management)

## RISQUES FINANCIERS

[http://fr.wikipedia.org/wiki/Gestion\\_du\\_risque#Actifs\\_financiers](http://fr.wikipedia.org/wiki/Gestion_du_risque#Actifs_financiers)

### Actif financier

[http://fr.wikipedia.org/wiki/Actifs\\_financiers](http://fr.wikipedia.org/wiki/Actifs_financiers)

### Bâle II

[http://fr.wikipedia.org/wiki/B%C3%A2le\\_II](http://fr.wikipedia.org/wiki/B%C3%A2le_II)

### Théorie moderne du portefeuille

[http://fr.wikipedia.org/wiki/Th%C3%A9orie\\_moderne\\_du\\_portefeuille](http://fr.wikipedia.org/wiki/Th%C3%A9orie_moderne_du_portefeuille)

### Ratio financier

[http://fr.wikipedia.org/wiki/Ratios\\_financiers](http://fr.wikipedia.org/wiki/Ratios_financiers)

### Ratio Cooke où

Fond propres de la banque > 8% des risques de crédits

### Ratio McDonough

Fond propres de la banque > 8% des ([risques de crédits \(85%\)](#) + [de marché \(5%\)](#) + [opérationnels \(10%\)](#))

### Fonds propres

Les **capitaux propres** (ou fonds propres), *equity capital* en anglais, désignent les ressources financières de l'entreprise apportées ou laissées par ses actionnaires.

C'est l'argent mis au pot lors de la création de l'entreprise, ou plus tard lors d'[augmentation de capital](#).

Les actionnaires peuvent aussi augmenter les capitaux propres au fil du temps, progressivement, en acceptant la [mise en réserve](#) d'une partie des [bénéfices](#), plutôt que de les distribuer sous forme de [dividende](#). C'est le cas des entreprises en forte croissance.

## Risque de Crédit

Le **risque de crédit** est le [risque](#) que l'emprunteur ne rembourse pas sa [dette](#) à l'échéance fixée

De plus, le calcul des risques de crédits se précise par une pondération plus fine des encours (l'encours pondéré = RWA) avec une prise en compte :

- du risque de défaut de la contrepartie (le client emprunteur) ;
- du risque sur la ligne de crédit (type de crédit, durée, garantie) de l'encours.

Ces risques s'expriment par des probabilités :

PD : Probabilité de défaut de la contrepartie

LGD : Taux de perte en cas de défaut sur la ligne de crédit

qui s'appliquent sur l'encours à un an du client : l'EAD (exposition au moment du défaut).

Pour le risque de crédit, les banques peuvent employer différents mécanismes d'évaluation :

- La méthode dite « standard » consiste à utiliser des systèmes de notation fournis par des organismes externes.
- Les méthodes plus sophistiquées (méthodes IRB) avec la méthode dite *IRB-fondation* et celle dite *IRB-avancée* impliquent des méthodologies internes et propres à l'établissement financier d'évaluation de cotes ou de notes, afin de peser le risque relatif du crédit.

Ainsi, en méthode standard, les PD et les LGD sont imposés par le régulateur (commission bancaire en France, par exemple), soit directement pour la LGD, soit en imposant un organisme de notation (Cotation BDF, [Standard & Poor's](#)...)

En méthode *IRB-fondation*, la banque estime sa PD et le LGD reste imposé par le régulateur. En méthode *IRB-avancée*, la banque maîtrise toutes ses composantes.

Le choix de la méthode permet à une banque d'identifier ses risques propres en fonction de sa gestion. Une banque qui voudrait être au plus près de sa réalité tendra vers le choix d'une méthode avancée. Mais en contrepartie, l'investissement est d'autant plus important : la détermination d'une LGD demande ainsi la gestion et l'historisation de plus de 150 données mensuelles sur un minimum de cinq ans sur chacun des crédits accordés.

Le calcul du risque de crédit est alors :

$RWA = f(PD;LGD) \times EAD$  où  $f$  respecte une [loi normale](#). Ce risque ainsi calculé est le risque inattendu.

Il se complète du calcul d'une perte attendue (*Expected Loss*) :

$$EL = PD \times LGD \times EAD$$

Dans le ratio :

Fonds propres pris en compte / ( Risque de crédit + Risque opérationnel + Risque de Marché ) > 8%

la somme des RWA de chacun des clients composera le risque de crédit.

Les fonds propres pris en compte sont les fonds propres comptables réduits de l'insuffisance des provisions individuelles sur les clients comparées à leur perte attendue. Or, aucune banque ne provisionne un « très bon client » alors que pour ce même client, il existe déjà une perte attendue. Inversement, un client au contentieux mais dont tous les crédits seraient garantis par des garanties réelles, valorisée au dessus de l'encours de crédit (par exemple, un prêt de 100 000 euros contre-garanti par 200 000 euros de placements) entraîne en méthode *IRB-fondation* une perte attendue de 45 000 euros. Il existe ainsi des différentiels entre perte attendue et provisions qui impactent le ratio par les fonds propres (le numérateur) 1/8% soit 12 fois plus que l'encours de crédit pondéré (le dénominateur).

## Risque de Marché

Le risque de marché est le [risque](#) de perte qui peut résulter des fluctuations des prix des instruments financiers qui composent un portefeuille.

Le risque peut porter sur le cours des actions, les taux d'intérêts, les taux de change, les cours de matières premières, etc.

## Risque opérationnel

Le **risque opérationnel** pour les [établissements financiers](#) ([banque](#) et [assurance](#)) est le risque de pertes directes ou indirectes dues à une inadéquation ou à une défaillances des [procédures](#) de l'établissement (analyse ou contrôle absent ou incomplet, procédure non sécurisée), de son personnel (erreur , malveillance et fraude), des systèmes internes (panne de l'[informatique](#),...) ou à des risques externes (inondation, incendie,...). Dans le cadre du dispositif [Bâle II](#), la définition du risque opérationnel, les procédures à mettre en place pour le limiter et les méthodes de quantification ont été normalisées. L'objectif de ce dispositif, mis en place dans les banques européennes en 2008, est d'éviter le [risque systémique](#).

## Value at risk

La **VaR** (de l'anglais *Value at Risk*, mot à mot : « valeur sous risque ») est une notion utilisée généralement pour mesurer le [risque de marché](#) d'un portefeuille d'[instruments financiers](#). Elle correspond au **montant de pertes** qui ne devrait être dépassé qu'avec une probabilité donnée sur un horizon temporel donné. L'utilisation de la VAR n'est désormais plus limitée aux instruments financiers : on peut en faire un outil de [gestion des risques](#) dans tous les domaines (estimation du risque couru par une entreprise lié à la [grippe A](#), par exemple).

## 3M & MFM : Références Web

<http://www.bkam.ma/>

<http://www.casablanca-bourse.com/>

<http://boursecasa.blogspot.com/2008/09/taux-dinterets-un-casibor-pour-le-march.html>

<http://www.cdvm.gov.ma/Pages/index.jsp>

<http://www.maroclear.com/>

<http://www.mataf.net/t/marche-financier-vs-marche-monetaire-marocain>

<http://www.oodoc.com/68116-maroc-marche-monetaire-elargissement.php>

<http://www.ubm.org.tn/newsletter/newsletter042009.php>

<http://www.lesafriques.com/maroc/marche-monetaire-marocain-bam-sert-19-milliards.html?Itemid=53>

[http://www.lexinter.net/JF/marche\\_interbancaire.htm](http://www.lexinter.net/JF/marche_interbancaire.htm)

<http://www.jdf.com/>

<http://www.maroc.ma/PortailInst/Fr/MenuGauche/Infos+pratiques/Bourse/>

<http://www.veille.ma>