**Niveau :** Master en Finance de Marché – Trading

**Programme Bourse & Trading Expert :** Gestion des opérations & risques financiers (Bloc 3)

**Partie 1 :** Évaluation des risques de marchés (Stratégies pour Identifier, Mesurer et Atténuer les Risques Financiers)

# Devoir surveillé 1

### Étude de Cas : SunPower Renewables - Projet de parc solaire en Grèce Contexte :

SunPower Renewables est une entreprise spécialisée dans la production d'énergie solaire. Elle envisage de développer un nouveau parc solaire en Grèce, une région prometteuse pour les énergies renouvelables, mais marquée par une instabilité politique. Le projet consiste à construire un parc solaire de **150 MW** dans le sud du pays, une région bénéficiant de conditions climatiques favorables, mais où les risques politiques et économiques sont élevés. Le coût total estimé du projet est de **150 millions d’euros.**

La Grèce, malgré ses ambitions en matière d'énergies renouvelables, s'est récemment fait face à une crise économique et à des tensions politiques. Bien que l'économie soit en phase de reprise, le contexte politique demeure instable. Les panneaux photovoltaïques nécessaires pour ce projet seront fournis par une entreprise locale spécialisée dans les panneaux à base de **silicium monocristallin**, permettant de réaliser des économies sur les coûts de production et d'acheminement. Le projet bénéficiera également d'une subvention européenne de **20 millions d’euros,** à condition que certaines normes environnementales soient respectées.

Les investisseurs, principalement des banques et des fonds européens, exigent une évaluation précise des risques avant de fournir des fonds. Le projet sera financé selon un mécanisme de **Project Finance**, avec un financement par tranche en fonction de l'avancée de la construction. Le premier décaissement nécessite une avance de **20 % du montant total** (soit **30 millions d’euros)**, suivie de versements progressifs en fonction des étapes de construction.

**Données Réelles du Projet :**

* **Coût total du projet** : **150 millions d'euros**
* **Subvention européenne (si critères atteints)** : **20 millions d'euros**
* **Durée estimée de la construction** : **2 ans**
* **Financement initial** : **30 millions d'euros** (20 % du total)
* **Productivité annuelle estimée du parc solaire** : **250 GWh/an**
* **Prix moyen de l'électricité solaire en Grèce** : **55 €/MWh**
* **Coût d'exploitation annuel** : **10 millions d'euros**
* **Taux d'imposition en Grèce** : **24 %**
* **Inflation en Grèce** : **3 %**
* **Taux d'intérêt sur le financement** : **5 %.**
* **Rendement moyen :** en se basant sur des données historiques du marché solaire en Grèce, on suppose que le rendement moyen attendu pour ce type de projet sur 2 ans, est de 12% % (ou 0.12).
* **Écart-type des rendements :** Sur 2 ans, l'écart-type cumulé pourrait être environ 11.3 % (ou 0.113) basé sur les fluctuations historiques des prix des matières premières et les risques économiques en Grèce.

### Données supplémentaires :

**Prévisions économiques et financières :**

* **Croissance du PIB en Grèce** : **+1,8 % par an**, avec des prévisions similaires pour les trois prochaines années.
* **Inflation** : Actuellement à **3 %**, avec une tendance à la hausse.
* **Taux d'intérêt des obligations grecques à 10 ans** : **4 %**, reflétant des risques modérés sur le marché obligataire.

### Contexte Politique et Juridique :

* La Grèce a récemment adopté une législation encourageant les investissements dans les énergies renouvelables, avec des subventions couvrant jusqu'à **30 % des coûts de construction**.
* Cependant, des élections législatives sont prévues dans **18 mois**, ce qui pourrait générer une instabilité politique.
* Le climat politique a connu des épisodes d'instabilité avec des **grèves fréquents** dans le secteur public, ce qui pourrait affecter le rythme de développement des grands projets d'infrastructure.

### Données Opérationnelles sur le Projet :

* **Technologie utilisée** : Le projet utilisera des panneaux solaires en **silicium monocristallin**, réputé pour leur efficacité mais relativement coûteux.
* **Calendrier de construction** : Le projet doit démarrer dans **6 mois**, avec une durée de construction estimée à **24 mois**, et une mise en service prévue **30 mois** après le début des travaux.

**Budget Prévisionnel :**

* **Coût des panneaux solaires** : **45 millions d'euros**
* **Coût de la main-d'œuvre** : **20 millions d'euros**
* **Coût logistique (transport, installation)** : **10 millions d'euros**
* **Budget total** : **75 millions d'euros**

**Prévisions de revenus :**

* Le parc solaire générera environ **10 millions d'euros de revenus annuels** une fois opérationnel, avec une durée de vie prévue de **25 ans** pour les panneaux solaires.

### Risques Économiques et Financiers :

* **Taux de change** : Une partie des panneaux solaires sera importée de Chine, exposant l'entreprise au risque de change entre l'euro et le yuan.
* **Volatilité des prix des matières premières** : Les prix des panneaux photovoltaïques en silicium ont fluctué de **10 %** au cours des 12 derniers mois en raison des tensions sur les chaînes d'approvisionnement mondiales.

### Stratégies de Financement :

* SunPowerRenewables financera **60 %** du projet via des prêts bancaires à long terme, avec un taux d'intérêt fixe de **3,5 %**. Les **40 % restants** proviendront d'investisseurs privés.

### Risque Opérationnel :

* **Main-d'œuvre** : Le projet repose sur l'emploi d'une main-d'œuvre grecque, avec des accords syndicaux en cours. Cependant, le secteur est marqué par des **grèves sporadiques**, retardant souvent les chantiers.
* **Fournisseurs** : La dépendance à un fournisseur unique en Chine pour les panneaux solaires pourrait poser un risque de rupture de la chaîne d'approvisionnement.

### Données météorologiques :

* **Ensoleillement** : La région de construction bénéficie de plus de **2 700 heures de soleil par an**, ce qui est favorable à la production d'énergie solaire.
* **Risque climatique** : Des périodes prolongées de sécheresse ont déjà affecté la Grèce, bien que cela n'ait pas d'impact direct sur les opérations solaires.

### Données sur le Marché de l'Énergie Solaire :

* Le marché de l'énergie solaire en Europe connaît une croissance annuelle de **7 %**, avec une demande croissante pour l'énergie verte.
* En Grèce, la demande en énergie renouvelable est soutenue par des incitations fiscales et des politiques favorables à la transition énergétique.

### Données historiques sur les scénarios de risque :

* **Retards dans la construction** : En moyenne, les projets solaires similaires en Europe ont subi des retards de **6 à 12 mois** sur les 5 dernières années, avec un coût supplémentaire de **10 à 15 % du budget** total.
* **Instabilité politique** : Dans le passé, des changements dans les politiques énergétiques en Grèce ont entraîné une réduction de 20 % à 30 % des subventions pour les projets solaires.
* **Volatilité des prix des matières premières** : Les fluctuations des prix des panneaux solaires ont varié de 10 % à 25 % sur les 5 dernières années.
* **Fluctuation des taux de change** : L’euro a fluctué de **5 % à 15 %** par rapport au yuan sur les 3 dernières années.

### Informations pour déterminer la probabilité d’occurrence estimée et l’impact sur le rendement en pourcentage :

1. **Retard dans la construction**

La Grèce a un historique de retards fréquents dans les projets d'infrastructure, en raison de la bureaucratie et des grèves.

### Probabilité :

* + - Faible : 15 %
    - Moyenne : 30 %
    - Élevé : 45 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -15 %
    - Élevé : -25 %

### Instabilité politique

La situation politique en Grèce est relativement stable à court terme, mais des incertitudes existent à long terme.

### Probabilité :

* + - Faible : 10 %
    - Moyenne : 15 %
    - Élevé : 25 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -20 %

### Volatilité des prix des matières premières

Les prix du silicium et d'autres matériaux utilisés dans les panneaux solaires sont sujets à des fluctuations.

### Probabilité :

* + - Faible : 10 %
    - Moyenne : 25 %
    - Élevé : 35 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -20 %

### Fluctuation des taux de change

Le projet dépend de capitaux étrangers et de prêts en devises, ce qui expose à des risques de changement :

### Probabilité :

* + - Faible : 10 %
    - Moyenne : 20 %
    - Élevé : 30 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -15 %

### Dépassement du budget

Les dépassements budgétaires peuvent survenir en raison de coûts non anticipés, tels que les fluctuations de prix des matériaux.

### Probabilité :

* + - Faible : 10 %
    - Moyenne : 25 %
    - Élevé : 40 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -15 %
    - Élevé : -20 %

### Risque de marché

Les revenus du projet sont directement influencés par les prix de l'électricité, qui sont volatils.

### Probabilité :

* + - Faible : 15 %
    - Moyenne : 25 %
    - Élevé : 35 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -20 %

### Risque de taux d'intérêt

Les taux d'intérêt peuvent fluctuer, influençant ainsi le coût de financement du projet.

### Probabilité :

* + - Faible : 15 %
    - Moyenne : 30 %
    - Élevé : 40 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -20 %

### Risque de crédit

Les partenaires financiers ou les fournisseurs peuvent rencontrer des difficultés financières, impactant le projet.

### Probabilité :

* + - Faible : 5 %
    - Moyenne : 15 %
    - Élevé : 25 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -20 %

### Risque technique

* + Des défaillances technologiques ou des problèmes techniques liés à l'installation des panneaux solaires pourraient survenir.

### Probabilité :

* + - Faible : 5 %
    - Moyenne : 15 %
    - Élevé : 25 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -20 %

### Risque de liquidité

L'entreprise pourrait faire face à des problèmes de liquidité, affectant la gestion des flux de trésorerie.

### Probabilité :

* + - Faible : 5 %
    - Moyenne : 20 %
    - Élevé : 30 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -15 %

### Risque opérationnel

Les risques liés à la gestion opérationnelle et à la conformité sont présents, mais bien gérés.

### Probabilité :

* + - Faible : 5 %
    - Moyenne : 15 %
    - Élevé : 25 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -15 %

### Risque environnemental

Les conditions ou événements climatiques extrêmes peuvent affecter le rendement du projet.

### Probabilité :

* + - Faible : 10 %
    - Moyenne : 20 %
    - Élevé : 30 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -15 %

### risque de solvabilité des contreparties

Le risque de solvabilité des contreparties concerne la capacité des partenaires financiers ou des fournisseurs à respecter leurs obligations contractuelles, ce qui pourrait impacter le projet en cas de défaillance.

### Probabilité :

* + - Faible : 5 %
    - Moyenne : 15 %
    - Élevé : 25 %

### Impact sur les rendements :

* + - Faible : -5 %
    - Moyenne : -10 %
    - Élevé : -20 %

### Scénarios de Risques pour le projet actuel :

1. **Retard dans la construction** : En raison de grèves dans le secteur public, la construction du projet pourrait prendre **6 mois de plus** que prévu. Ce retard entraîne une **augmentation des coûts de 5 millions d'euros** (liée aux coûts additionnels nécessaires pour prolonger la période de construction). De plus, le retard de 6 mois provoque un **décalage dans les revenus du projet**, car les revenus commenceront plus tard que prévu. Le montant de la perte de revenus pendant ces 6 mois de retard est estimé à **10 millions d'euros**.
2. **Instabilité politique** : Si les élections entraînent un changement de gouvernement, les **subventions actuelles pourraient être réduites**, affectant la viabilité économique du projet. Cela pourrait se traduire par une baisse de **10 millions d’euros** des subventions disponibles.
3. **Volatilité des prix des matières premières** : Une augmentation de **10 %** des coûts des panneaux solaires augmenterait le budget total de **4,5 millions d’euros.**
4. **Fluctuations du taux de change** : Si l'euro se déprécie de **5 %** par rapport au yuan chinois, cela entraînerait une augmentation de **1,35 million d'euros** du coût d'importation des panneaux.

### Travail à faire :

Voici un aperçu des principales étapes à suivre pour traiter ce cas :

### Cartographie des Risques Internes et Externes :

Vous devrez identifier les principaux risques en utilisant des outils réglementaires et des paramètres de marché (taux, change, matières premières, crédit...).

La gestion des risques doit s’appuyer sur des cadres réglementaires bien définis, tels que Bâle III pour les banques, Solvency II pour les assurances, et le RGPD pour la gestion des données personnelles.

Chaque risque est analysé en termes de solvabilité, liquidité et perte, en fonction des paramètres de marché (taux, change, actions, matières premières, crédit) ainsi que des données internes de l’entreprise.

Vous devrez classer les risques en deux catégories :

* + **Risques internes** :
    - **Retard dans la construction**
    - **Dépassement du budget**
    - **Risque technique**
    - **Risque de liquidité**
    - **Risque opérationnel : (Contexte (Bâle III, RGPD)) :**
    - **Risque de crédit : (Contexte (Solvency II) :**
  + **Risques externes :**
    - **Risque politique**
    - **Risque environnemental**
    - **Risque de marché**
    - **Risque de taux d’intérêt : (expliquer selon le Contexte (Bâle III, Solvency II))**
    - **Risque de change :** (expliquer selon le **Contexte (Bâle III, Solvency II)** :
    - **Risque de matières premières :** (expliquer selon le **Contexte (Bâle III, Solvency II))** :

### Risque de solvabilité des contreparties (clients et partenaires financiers) : (expliquer selon le Contexte (Solvency II)) :

Dans la réponse, il faut tenir compte de ses instructions suivantes :

* Pour chacun de ces risques, il faudra évaluer leur impact financier (solvabilité, liquidité, pertes potentielles).
* Les résultats de l’analyse sont classifiés par niveau de criticité et présentés sous deux dimensions : probabilité et impact financier (taux, change, actions, matières premières, crédit…).

### Classement des Risques par Probabilité et Impact :

En utilisant une matrice de risques 3x3, classer chaque risque selon son **impact** (faible, moyen, élevé) et sa

**probabilité** (faible, moyen, élevé).

1. **Déterminer la valeur de la perte maximale possible (Value at Risk, VaR à un intervalle de confiance de 95%).** Après, en se basant sur les données historiques et les prévisions, **créer une courbe de distribution de probabilité pour les retours sur investissement pour chaque scénario de risque.**

En utilisant les données historiques du marché solaire en Grèce, vous devrez créer une **courbe de distribution de probabilité** pour les rendements du projet selon les différents scénarios de risque (retard, instabilité politique, volatilité des prix, fluctuations des taux de change). La courbe fait apparaitre les quatre éléments constitutifs de la Value at Risk (horizon temporel fixe, intervalle de confiance, montant investi et indicateur spécifique de risque au produit) afin de visualiser le montant maximal de perte.

### Évaluer qualitativement et quantitativement le niveau de chaque risque auquel l'entreprise est exposée.

Analyser chaque risque en profondeur et donner une évaluation qualitative (ex. : effets sur la rentabilité, solvabilité et viabilité du projet) et une évaluation quantitative en termes de perte.

### Quelle stratégie d'atténuation des risques proposez-vous pour chaque risque identifié ?

**Bon courage 😊**

**Niveau :** Master en Finance de Marché – Trading

**Programme Bourse & Trading Expert :** Gestion des opérations & risques financiers (Bloc 3)

**Partie 3 :** Définition des normes de gestion des risques (Principes, Politiques et Procédures pour une Gestion Efficace)

# Devoir surveillé 2

### Étude de Cas : Gestion des risques financiers face à l'inflation croissante Contexte :

Vous travaillez comme analyste financier pour une grande entreprise multinationale spécialisée dans la production de biens électroniques. Récemment, l'environnement macroéconomique mondial a été marqué par une montée rapide de l'inflation, ce qui impacte plusieurs domaines de votre entreprise : coûts des matières premières, taux d'intérêt, taux de change, etc.

Votre mission est d'analyser cette situation à partir des données disponibles et de formuler des recommandations pour optimiser la gestion des risques financiers associés à cette inflation croissante.

## Tâches à Accomplir :

1. Analyser les différentes formes de risques financiers auxquels l'entreprise est exposée dans ce contexte d'inflation croissante.
2. Évaluer l'impact potentiel de l'inflation sur les finances et les opérations de l'entreprise.
3. Formuler des recommandations pour atténuer les risques identifiés.
4. Déterminer les indicateurs de risque pertinents pour mesurer et suivre l'évolution des risques.

## Données Fournies (Octobre 2024) :

### Taux d'Inflation Actuel (Zone Euro) : 4,3%

* + - Source : Eurostat, correspondant au taux d'inflation moyen actuel de la zone euro.

### Évolution du Coût Moyen des Matières Premières :

* + - Le coût des matières premières, notamment des métaux utilisés dans l'électronique (comme le cuivre et le lithium), a augmenté de **7% cette année** en raison des tensions sur l'approvisionnement mondial.

### Taux d'Intérêt des Emprunts d'Entreprise :

* + - Le taux moyen des obligations d'entreprise à 10 ans dans la zone euro est d'environ **4,5%**, reflétant les niveaux actuels des taux de refinancement sur les marchés financiers.

### Taux de Change Actuel (EUR/USD) : 1,07

* + - Le taux de change EUR/USD est actuellement de 1,07, en hausse de 4% par rapport à l'année précédente en raison de l'appréciation du dollar face à l'euro.

## Critères :

### Adéquation des Stratégies de Traitement des Risques :

* + Les stratégies et mécanismes de gestion proposés doivent être adaptés à la nature de chaque risque, avec une justification de leur pertinence.

### Classification des Risques :

* + Classifiez les risques en fonction de leur niveau de criticité (impact et probabilité) et proposez des solutions spécifiques pour chaque risque en fonction de cette classification.

### Pertinence des Recommandations :

* + Les recommandations doivent être concrètes et réalisables, permettant de réduire ou de limiter efficacement les risques.

### Sélection des Indicateurs de Suivi des Risques :

* + Les indicateurs choisis doivent être pertinents et permettre de surveiller en temps réel les évolutions des risques financiers identifiés.

### Bon courage 😊

**Niveau :** Master en Finance de Marché – Trading

**Programme Bourse & Trading Expert :** Gestion des opérations & risques financiers (Bloc 3)

**Partie 4 :** Suivi et contrôle des opérations de la salle de marchés (Surveillance en Temps Réel et Conformité aux Règlementations)

**Devoir Surveillé 3**

### ÉTUDE DE CAS : Gestion des Opérations d'une Salle de Marchés chez FinCorp Mise en Situation :

FinCorp est une institution financière qui gère un large éventail d'actifs financiers. La salle de marchés est le cœur de l'activité de l'entreprise, où les traders achètent et vendent divers types d'instruments financiers. Récemment, FinCorp a rencontré des difficultés avec le suivi des transactions et la conformité réglementaire. Vous êtes embauché en tant qu'analyste financier pour remédier à ces problèmes.

### Objectif :

Votre objectif est de développer un protocole de contrôle et de traitement des opérations conforme aux normes techniques et réglementaires pour la salle de marchés de FinCorp. Vous devez également proposer un modèle de reporting périodique qui permettra à la direction de suivre les performances de la salle de marchés.

### Protocole de contrôle et de traitement des opérations :

1. **Contrôle d'accès :** Seuls les traders et les personnes autorisées peuvent entrer dans la salle de marchés.
2. **Validation des opérations :** Toutes les transactions doivent être validées par un système automatisé qui vérifie la conformité réglementaire.
3. **Suivi en temps réel :** Une équipe dédiée surveillera en temps réel toutes les transactions pour détecter toute activité suspecte.
4. **Clôture des comptes :** À la fin de chaque journée de négociation, toutes les positions ouvertes doivent être évaluées et documentées.
5. **Revues périodiques :** Des audits internes et externes doivent être effectués régulièrement pour s'assurer que tous les contrôles sont efficaces.

1

### Données Fournies par l'Entreprise :

* + **Données sur les Salaires et Bonus**
* Total des salaires mensuels : 250 000 €
* Montant des bonus attribués au dernier trimestre : 50 000 €

### Investissements Technologiques

* Budget technologique pour le dernier trimestre : 300 000 €
* Investissement dans les systèmes de trading automatisé : 150 000 €
* Maintenance des infrastructures technologiques : 50 000 €

### État des Liquidités de l'Entreprise

* Liquidités totales disponibles : 1 500 000 €
* Flux de trésorerie du dernier mois : 300 000 €
* Encours de dettes à court terme : 200 000 €

### Rapport de Performance des Transactions

* **Total des Transactions Effectuées :**
  + Nombre total de transactions : 150
  + Valeur totale des transactions : 2 500 000 €

### Détails des Transactions par Type et Nature :

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Type d'Instrument** | **Nature** | **Nombre de Transactions** | **Valeur Totale (€)** | **Dates des Transactions** |
| Actions | Achats | 40 | 600 000 | 01/11/2024 - 04/11/2024 |
| Actions | Ventes | 30 | 600 000 | 01/11/2024 - 04/11/2024 |
| Obligations | Achats | 25 | 400 000 | 01/11/2024 - 04/11/2024 |
| Obligations | Ventes | 25 | 400 000 | 01/11/2024 - 04/11/2024 |
| Produits dérivés | Achats | 15 | 300 000 | 01/11/2024 - 04/11/2024 |
| Produits dérivés | Ventes | 15 | 200 000 | 01/11/2024 - 04/11/2024 |

* + **Résumé des Profits et Pertes**
* Profits : 120 000 €
* Pertes : 30 000 €
* Résultat Net : 90 000 €

### Rendement des Différents Actifs

* Actions A : +2%
* Obligations B : -1,5%
* Dérivés C : +3%

### Rapport de Conformité Hebdomadaire

* **Nombre de Violations de Conformité :** 2

2

* **Mesures Prises pour Rectifier les Violations :** Formation des traders sur les procédures de conformité.

### Résumé des Audits Internes :

o **Date :** 01/11/2024

* + **Observations :** Conformité satisfaisante, quelques recommandations mineures.

### Rapport sur la Formation des Employés

* Nombre d'heures de formation pour les traders : 40 heures
* Budget alloué aux formations de conformité : 20 000 €

### Rapport Mensuel de Gestion des Risques

* **Niveaux de Risque Associés aux Différents Actifs :**
  + Actions : Risque modéré
  + Obligations : Risque faible
  + Produits dérivés **:** Risque élevé
* **Mesures Prises pour Atténuer les Risques :** Mise en place de limites de position et formation sur la gestion des risques.
* **Évaluation du Capital Requis pour Couvrir les Risques :** 500 000 €
  + **Rapport Trimestriel de Performance Globale**
* **Comparaison des Objectifs avec les Réalisations :**
  + Objectif de profit : 100 000 €
  + Réalisation : 90 000 €

### Données contextuelles supplémentaires :

* + **Budget de Formation du Personnel :**
    - Montant alloué pour les formations trimestrielles : 25 000 €
    - Utilisation effective du budget de formation : 18 000 €
    - Nombre total de sessions de formation organisées : 5 sessions

### Indice de Satisfaction des Employés :

* + - Taux de satisfaction globale des employés dans la salle de marchés : 78%
    - Principaux points de satisfaction : Ambiance de travail, outils technologiques
    - Points d'amélioration mentionnés : Charge de travail, formation continue

### Taux de Rotation des Employés :

* + - Taux de chiffre d'affaires dans la salle de marchés pour le trimestre : 3%
    - Nombre d'employés ayant quitté l'entreprise : 2
    - Nombre de recrutements effectués pour compléter le chiffre d'affaires : 2

### État de l'Infrastructure Technique :

* + - Coût de maintenance des infrastructures techniques : 15 000 €
    - Durée cumulée des interruptions de service : 2 heures sur le trimestre
    - Type d'interruptions rencontrées : Problèmes de serveur, mises à jour système

### Dépenses en Bien-être et Ressources Humaines :

* + - Budget pour initiatives de bien-être (ex. : ateliers, activités de team building) : 8 000 €
    - Activités réalisées : Séminaire de gestion du stress, journée de formation en équipe
    - Participation des employés aux activités de bien-être : 65%

3

### L’analyste financier a fourni une information sur l’évolution du marché :

* Analyse des Tendances du Marché : Stabilisation des actions avec une tendance à la hausse des produits dérivés.

### Il a proposé la recommandation suivante :

* Recommandations pour le Prochain Trimestre : Accroître l'exposition aux produits dérivés tout en renforçant les contrôles.

### L’entreprise a reçu de plus les informations suivantes :

* **Évaluation de la Volatilité du Marché :**
  + Prévisions de préférence pour les actions : +5% sur le trimestre à venir.
  + Prévisions de disponibilité pour les produits dérivés : +8% dans les 3 prochains mois.

### Coûts Prévisionnels de Gestion des Risques :

* + Formation additionnelle pour le personnel de trading sur les risques des produits dérivés : 15 000 €.
  + Mise à jour des outils de surveillance des risques pour les produits dérivés : 12 000 €.

### Observations Qualitatives sur la Concurrence :

* + Augmentation de l'activité des concurrents dans le segment des produits dérivés.
  + Développement de nouvelles offres d'investissement à forte préférence par les principaux concurrents.

### Questions pour évaluation :

1. Quelles seraient les étapes initiales pour mettre en place ce protocole de contrôle et de traitement des opérations ?
2. Proposez un modèle de reporting sur la base des données fournies par la société.
3. Quels indicateurs clés de performance (KPI) choisiriez-vous pour évaluer l'efficacité du protocole ?
   1. Comment garantiriez-vous que le modèle de reporting soit conforme aux réglementations en vigueur (AMF, ACPR, ESMA, etc.) ?
   2. En justifiant votre réponse, vérifier cette conformité pour le cas du modèle de reporting proposé.
4. Comment le modèle de reporting peut-il aider à améliorer la performance de la salle de marchés ?
5. Proposez un plan d'action pour les cas où les rapports indiquent une non-conformité ou des niveaux de risque inacceptables.

Bon courage 😊

4