

Risque crédit

**ECTS : 3**

**Description du contenu de l'enseignement :**

Cette unité d'enseignement se décompose en deux cours:

**A/Risque de crédit:**

Compréhension du risque de crédit dans sa globalité: Comment mesure-t-on le risque de crédit ? Quels sont les différents types de risque de crédit et leur valorisation sur les marchés obligataires ?

Grands chapitres : Introduction et définition du crédit. 1. La vision "Buy and Hold" et le risque de défaut. 2. La vision "Mark to Market" et le risque de spread. 3. L'analyse crédit (banques, corporates...). 4. Les dérivés de crédit (usage, contrat de CDS et pricing)

**B/Finance verte:**

Présentation des fondamentaux de la finance durable et de l'investissement responsable et introduction aux différentes techniques et outils de la gestion responsable.

Grands chapitres: 1. Dualité de la finance durable : le prisme de la double double matérialité. 2. Les principes fondamentaux de la finance durable. 3. L'écosystème de la finance durable. 4. Les politiques d'exclusion. 5. La gestion Best-In-Class. 6. Les approches d'intégration ESG. 7. Les outils d'alignement aux objectifs climatiques. 8. Les approches d'impact. 9. La taxonomie EU. 10. La mise en oeuvre de SFDR et MI-FID2.

**Compétence à acquérir :**

Gestion de portefeuille en risque de crédit

Introduction à la finance verte et au marché des Green & sustainable bonds

**Mode de contrôle des connaissances :**

Examen écrit, avec exercices et questions de cours

A/Risque de crédit: Questions de cours et exercices d'application (à partir de cas vus en classe)

B/Finance verte: Etudes de cas par groupe et en exposé oral

**Bibliographie, lectures recommandées :**

A/ Risque de crédit: E.I Altman : "Almost everything you wanted to know about recoveries and defaulted bonds", Financial Analysts Journal, 1996 E.I Altman, H. Sugitt: "Default rates in the syndicated bank loan market: A mortality analysis", journal of banking and finance, 2000 J. Ammer, F. Packer: "How consistent are credit ratings ? A geographical sectoral analysis of default risk", Discussion Paper Fed, 2000 A. Arvanitis, J. Gregory, J-P. Laurent : "Building models for credit spreads", Working Paper, 1998. R. Merton : "On the pricing of corporate debt: The risk structure of interest rates", Journal of Finance, 1974; A. de Servigny : « Le risque de crédit », Dunod, 2001.

B/ Finance verte: <https://livre.fnac.com/a6870293/Nicolas-Mottis-ISR-et-Finance-responsable> ;  
<https://www.librairiedalloz.fr/livre/97;82212566451-detox-finance-jean-baptiste-bellon-stephane-voisin/>;  
<https://livre.fnac.com/a15801110/Alain-Grandjean-L-illusion-de-la-finance-verte>

**Document susceptible de mise à jour - 19/02/2026**

**Université Paris Dauphine - PSL - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16**