

# Risques extra-financiers

## Infos pratiques

---

- > ECTS : 1,5
- > Nombre d'heures : 18,0
- > Langue(s) d'enseignement : Français, Anglais
- > Niveau d'étude : BAC +5
- > Période de l'année : Enseignement neuvième semestre
- > Méthodes d'enseignement : En présence
- > Forme d'enseignement : Cours magistral
- > Ouvert aux étudiants en échange : Oui
- > Campus : Campus de Nanterre
- > Composante : Sciences économiques, gestion, mathématiques et informatique
- > Code ELP : 5EgFDRAF

## Présentation

---

Ce cours analyse les risques extra-financiers et climatiques dans la finance, l'assurance et l'entreprise. Il relie l'ISR, l'ESG et la RSE à la performance financière, à la gouvernance et à la gestion des risques. Il montre comment les critères ESG éclairent les instruments complexes de la crise de 2007-08, comme les CDO et CDS. Il examine comment une meilleure lecture ESG aurait pu prévenir certains excès ou révéler plus tôt les risques systémiques et les conflits d'intérêts dans les marchés ESG.

## Objectifs

---

- Comprendre les principaux risques extra-financiers, climatiques, sociaux et de gouvernance auxquels sont confrontés les entreprises, les investisseurs, les banques et les assureurs.
- Analyser l'émergence de l'investissement socialement responsable, des critères ESG et de la responsabilité sociale des entreprises.
- Étudier les liens entre ESG, performance financière, gestion des risques, coût du capital, gouvernance et valorisation.

- Comprendre les mécanismes de la crise financière de 2007-08, notamment les CDO, CDS, agences de notation, effets de levier, conflits d'intérêts et risques systémiques.
- Montrer comment une grille d'analyse ESG aurait pu aider à mieux comprendre les instruments financiers complexes, à détecter plus tôt les risques de gouvernance et à limiter certains excès à l'origine de la crise.
- Relier les enjeux ESG aux politiques publiques: croissance verte, fiscalité environnementale, égalité femmes-hommes, inégalités de revenu, mobilité sociale et croissance inclusive.

## Évaluation

---

*Modalités : Mixte : CC + CT*

**SESSION UNIQUE :**

Contrôle Continu

- Type : Écrit

- Durée : 2h00

Contrôle Terminal

- Type : Écrit

- Durée : 2h00

Régime Dérogatoire

- Type : Écrit

- Durée : 2h00

**SESSION 2 :**

- Type : Écrit

- Durée : 2h00

**Utilisation de l'intelligence artificielle :**

Permis pour créer des images

## Pré-requis nécessaires

---

Aucun pré-requis technique avancé n'est exigé.

- Les étudiants doivent toutefois connaître les bases de la finance, de l'économie d'entreprise et de la politique économique.
- Une capacité à lire des documents en anglais et en français est attendue.
- La familiarité avec les notions de risque, rendement, externalité, développement durable et gouvernance

d'entreprise facilitera le suivi du cours. Une lecture régulière des supports est recommandée.

- Présentations étudiantes, discussions en classe, analyses de graphiques, exercices d'interprétation et lectures préparatoires.

## Compétences visées

---

- Identifier les principaux risques ESG et climatiques dans une entreprise, un portefeuille financier ou une institution financière.
- Lire et interpréter des rapports extra-financiers, rapports RSE et documents de référence d'entreprises cotées.
- Évaluer les forces et limites des stratégies d'investissement responsable: exclusion, best-in-class, intégration ESG, investissement thématique et impact investing.
- Comprendre comment les risques ESG peuvent influencer la performance financière, la valorisation, la réputation, la gouvernance et le coût du capital.
- Présenter de manière structurée une analyse d'entreprise, à l'oral et à l'écrit, en mobilisant des données financières et extra-financières.
- Développer un regard critique sur le greenwashing, les conflits d'intérêts, les problèmes d'endogénéité et les arbitrages entre rendement, risque et impact social.

## Bibliographie

---

- Mottis, N. et al. (2022), ISR et finance responsable, Ellipses.
- Viviani, J.-L. (2025), Finance durable: Investissement, impacts environnementaux et gestion, Pearson.

## Ressources pédagogiques

---

- Supports de cours distribués par l'enseignant.
- Études de cas fondées sur les rapports annuels, documents de référence, rapports RSE et rapports extra-financiers d'entreprises du CAC 40.
- Articles académiques et documents de politique économique sur l'ESG, la finance durable, les risques climatiques, la gouvernance, les inégalités et la croissance inclusive.
- Bases de données et indicateurs de l'OCDE sur l'environnement, les inégalités, l'emploi, le genre et la croissance verte.
- Documents de référence d'investisseurs institutionnels, agences de notation extra-financière et initiatives internationales telles que les Principes for Responsible Investment.

## Contact(s)

### > Balazs Egert

Responsable pédagogique  
begert@parisnanterre.fr