

**1 jour** (7 heures)  
**PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL**  
 ▶ 09/06/2026  
 ▶ 17/11/2026

**Essentiels**

**Module de la formation**  
 Comprendre et gérer le risque de taux  
 Page 67

**Adhérent**  
 885 € HT  
**Non-adhérent**  
 990 € HT  
 Repas offert

**Public concerné**  
 Toute personne des services financiers souhaitant comprendre ce qu'est le risque de taux et s'initier aux instruments de couverture simples.

**Prérequis**  
 Culture financière

**Moyens pédagogiques et d'évaluation**  
 - Exercices d'applications  
 - Activités digitales  
 - Rapport d'auto-évaluation

**Profil formateur(s)**  
 Expert dans une grande banque de référence en dérivés de taux et fixed income, il accompagne depuis plus de 10 ans les entreprises dans la gestion de leurs risques financiers.

**RISQUES NOUVEAU**

# TAUX 1 : ENJEUX ET PRINCIPES DE COUVERTURE DE TAUX

Initiez-vous à la gestion du risque de taux et découvrez l'utilisation des instruments de couverture simples !

Cette formation vous accompagne pour comprendre vos expositions aux fluctuations monétaires et connaître les solutions de couverture simples.

## COMPÉTENCES VISÉES

- Acquérir les bases de calcul actuariel nécessaires à l'évaluation du risque de taux
- Comprendre les facteurs déterminant l'évolution des taux et savoir identifier les sources de risque
- Comprendre le comportement des produits dérivés de taux vanille et les mécanismes d'évaluation (détermination d'un taux forward et pricing d'un swap)
- Savoir quantifier le risque de taux et mettre en place des stratégies de réduction des risques

## PROGRAMME

### RAPPELS

- Les bases de calcul actuariel (intérêts linéaires, composés, VAN, TRA)
- Les conventions de marché
- Les éléments de calcul obligataire

#### Exercice d'application

- Calcul de TRA
- Indices monétaires et calcul d'un EONIA capitalisé

### LA MESURE ET LA GESTION DU RISQUE

- Duration, sensibilité et convexité
- La méthode des gaps
- VaR et scénarios probabilistes

#### Exercice d'application

- Immunisation d'un passif
- Établir l'échéancier d'impasses à CT
- Gestion d'une position de taux

### LA COURBE DE TAUX

- Les formes de la courbe des taux
- Les fluctuations des taux
- Les courbes zéro-coupon et facteurs d'actualisation
- Les courbes swap, multicurving

#### Exercice d'application

- Évaluation d'un swap
- Calcul d'un taux forward

### Étude de cas

- Stratégie de précouverture
- Stratégie de variabilisation

### L'IDENTIFICATION DU RISQUE

- L'identification du risque de taux au bilan et au compte de résultat
- L'évaluation du risque de taux présent et futur
- La position de taux