



2 jours (14 heures)

PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL

- Du 09 au 10/06/2027
- Du 17 au 18/11/2027

**Module de la formation**

Comprendre et gérer le risque de taux
Page 62

**Adhérent**

2 445 € HT

Non-adhérent

2 695 € HT

Repas offert

**Public concerné**

Toute personne souhaitant s'impliquer ou améliorer ses pratiques dans la gestion du risque de taux avec des instruments de couverture du plus simple au plus sophistiqué et gérer la comptabilisation des opérations

**Prérequis**

Avoir suivi la formation Taux 1 : enjeux et principes de couverture de taux ou avoir déjà réalisé une opération de couverture et maîtriser les mécanismes concernés

**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**TAUX 2 : TECHNIQUES ET INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE TAUX**

Vous connaissez déjà les bases du risque de taux et avez déjà expérimenté une opération de couverture de taux.

Cette formation vous invite à approfondir votre connaissance opérationnelle des instruments de couverture du plus simple au plus complexes et à maîtriser leur comptabilisation.

COMPÉTENCES VISÉES

- Acquérir les bases de calcul actuariel nécessaires à l'évaluation du risque de taux
- 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
- Connaître les produits optionnels de taux classiques (cap, floor) : leurs mécanismes, leurs propriétés et leur utilisation
- Avoir un aperçu des dérivés exotiques de taux
- Comprendre l'impact des normes comptable IAS/IFRS sur la gestion du risque de taux

PROGRAMME**RAPPELS****- 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

- 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

- 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

Étude de cas

- Stratégie de précouverture
- Stratégie de variabilisation

LA GESTION DU RISQUE DE TAUX AVEC LES CCS**LA GESTION DU RISQUE DE TAUX AVEC LES INSTRUMENTS OPTIONNELS SIMPLES OU EXOTIQUES**

- Les caps, floors, tunnels et swaptions
- Les mécanismes et utilisations (principaux résultats, valorisation et grecques)
- Les options exotiques et structurées : description, opportunités et limites

Exercice d'application

- Choix d'un instrument de couverture pour une dette à taux variable

LA RÉGLEMENTATIONS ET LES NORMES COMPTABLES

- Les normes comptables internationales : vers une nouvelle sensibilisation et de nouvelles contraintes