



2 jours (14 heures)



Cycle avec option certifiante :  
Gestion des risques de change et taux  
Page 12



> 09 et 10/04/2018  
> 07 et 08/11/2018



Adhérent :  
1 300 € HT  
Non-adhérent :  
1 580 € HT  
Repas compris



Public concerné :  
Trésoriers (*front, middle et back-office*), collaborateurs des directions financières, comptables ou risques, *asset managers*, chargés d'affaires de banques



Prérequis :  
Culture financière



Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement :  
Formation présentielle - Exercices d'application - Étude de cas

# LES OUTILS DE GESTION DU RISQUE DE TAUX

## 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
- 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

- Bases de calcul actuariel (intérêts linéaires, composés, VAN, TRA)
- Conventions de marché
- Éléments de calcul obligataire

#### Exercices d'application

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

### 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*

#### Exercices 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

#### Exercices 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