

Proposition de cycle de formation  
en INTER / INTRA:

**Risk Management et Gestion**  
**Obligatoire**



### **Présentation de Performances & Strategy :**

Fondée en 2004, Performances & Strategy est une société de Conseil, de Formation et de Communication spécialisée dans le Private Equity, opérant en Europe (Bruxelles, Genève et Paris), la région MENA (Middle East and North Africa) et l'Afrique.

### **Présentation du cycle de formation :**

Ce cycle de formation en Risk Management et gestion Obligataire est conçu sur la demande du client et s'adresse aux Les cadres de la banque : Directeurs du crédit et directeurs financiers Responsables import / export, Trésoriers, Opérateurs salle de marchés, Responsables des opérations avec l'étranger, Responsables des engagements et des Risques, Chargés d'affaires Entreprises, Auditeurs Internes, Risk managers, Opérateurs de back office et de front office, Comptables sur opérations de marchés, Contrôleurs de gestion et de la Déontologie Bancaire, Contrôleurs des risques de Marché et de Crédit.

Il est élaboré par une équipe d'experts internationaux dans un souci de professionnalisation du métier en Tunisie.

Toutes les formations sont animées par des professionnels confirmés. Une riche documentation (études de cas réels, supports, Fichiers Excel, Etudes, CDs, etc) sera distribuée aux auditeurs.

Toute l'équipe de Performances & Strategy se tient à votre disposition pour tout autre thème qui puisse répondre à vos besoins.

#### **Contact :**

Mondher CHERIF  
Directeur performances & Strategy  
Email : [direction@performances-strategy.com](mailto:direction@performances-strategy.com)

Anis MNEJJA  
Consultant Performances & Strategy  
Email : [info@performances-strategy.com](mailto:info@performances-strategy.com)

Performances & Strategy France  
27 Avenue Gonzalve  
94 420 Le Pléssis-Tréville France  
Tél : 00 33 6 07 16 64 82  
Fax : 00 33 1 45 76 64 93

Performances & Strategy Tunisie  
Centre Babel, bloc F,  
4<sup>ème</sup> Etage, Bureau 7 ;  
Montplaisir 1073 TUNIS.  
Tél : 00 216 20 126 717, 00 216 71 282 591  
Fax : 00 216 71 28 17 29



<b>Plan</b>	<b>Page</b>
<b>Risk Management et salles des marchés :Back office - Front office</b>	4
<b>La gestion du risque de change : Options, swaps de devise et de change, change à terme</b>	5
<b>Gestion et Pricing Obligataire</b>	6
<b>Gestion des Risques de Marchés</b>	7
<b>Audit et Contrôle Interne dans les Etablissements de Crédit</b>	8

Performances & Strategy France  
27 Avenue Gonzalve  
94 420 Le Pléssis-Tréville France  
Tél : 00 33 6 07 16 64 82  
Fax : 00 33 1 45 76 64 93  
Email : [direction@performances-strategy.com](mailto:direction@performances-strategy.com)

Performances & Strategy Tunisie  
Centre Babel, bloc F,  
4<sup>ème</sup> Etage, Bureau 7 ;  
Montplaisir 1073 TUNIS.  
Tél : 00 216 20 126 717, 00 216 71 282 591  
Fax : 00 216 71 28 17 29  
Email : [info@performances-strategy.com](mailto:info@performances-strategy.com)



## Risk Management et salles des marchés Back office - Front office

**Intervenant :** Mr Philippe Duchemin, Consultant indépendant. Ancien responsable de l'équipe Consultants Grands Comptes chez XRT. Consultant en Gestion des risques chez AMS/Londres et Amsterdam. Ancien responsable du Middle Office et du Contrôle des Risques - Crédit Lyonnais Londres. Ancien responsable du Contrôle d'Activité des opérations de marché - Crédit Lyonnais Paris.

**Durée :** deux jours

### Objectifs du séminaire :

- Maîtriser le fonctionnement d'une salle des marchés
- Identifier l'ensemble des procédures internes d'une salle des marchés
- Mettre en place une organisation optimale : Back Office / Middle Office
- Sélectionner et installer les systèmes d'informations
- Appréhender les dernières innovations en matière de réglementation bancaire.

### Programme du séminaire :

#### I- Le fonctionnement des marchés internationaux de capitaux

- Les marchés financiers et les classes de produits financiers
- L'organisation des bourses
- Les modes de trading, le passage des ordres

#### II- L'organisation d'une salle de marché

- Les acteurs d'une salle de marché, leurs rôles
- Les fournisseurs et les nouvelles technologies
- Les systèmes d'information

#### III- La réglementation bancaire

- Les organes de contrôles locaux (français et tunisiens) et internationaux
- Le ratio de solvabilité et le nouveau ratio Mac Donough (Bâle 2)
- Le capital réglementaire et économique
- Introduction aux nouvelles normes comptables IAS
- Exemple de calcul réglementaire sur une position de change

#### IV- Les contrôles réglementaires

- L'organisation de la comptabilité, le reporting bancaire
- Les rapprochements entre la comptabilité et la gestion
- La mise en place d'un système de limites
- L'allocation du capital et la mesure de la performance (Raroc)

#### V- Gérer les risques de marché

- Risque de taux et risque de change
- Mesure et évaluation des risques
- Les nouvelles techniques statistiques de calcul des risques
- Le risque associé aux opérations optionnelles
- L'approche RiskMetrics
- Exemple de calcul de risque sur une position de change

#### VI- Gérer le risque de crédit

- Définition du risque de crédit
- Historique et évaluation des risques
- Le scoring et la notation
- Les concepts associés aux méthodes de calcul du risque de crédit
- L'approche Credit Metrics

#### VII- Systèmes d'information et gestion d'un projet informatique

- Définition des besoins en système d'information
- Le choix et l'installation des systèmes
- La gestion des référentiels
- Les outils de front office et d'aide à la décision

#### VIII- Connaître et utiliser les nouvelles technologies

- L'accès aux textes réglementaires
- L'accès aux données de marché
- Les kits de calcul
- Les bourses et les banques « en ligne »
- La sécurité et les échanges d'information
- Les impacts de la dématérialisation.



## La gestion du risque de change Options, swaps de devise et de change, change à terme

### Intervenants :

- Mr Stéphane Dubreuille, Docteur en Finance, Consultant à la Bourse de Paris- Professeur de Finance à Reims Management School. Co-auteur de l'ouvrage : « **Création de valeur et capital-investissement** » (Avec Cherif mondher), Juillet 2005. Pearson Education.
- Pr Samy Bennaceur, IHEC Tunis, Expert BEL.

**Durée : 2 jours**

### Objectifs du séminaire :

- ▮ Maîtriser les mécanismes des marchés et les opérations financières liées au marché des changes et les bases de valorisation
- ▮ Maîtriser les techniques de couverture du risque de change, d'évaluation des swaps et options de change
- ▮ Appréhender la stratégie optimale en fonction de vos anticipations.

### Programme du séminaire :

#### I- La connaissance des taux de change : les notions clés

- ▮ Taux de change nominal/réel
- ▮ Taux de change à terme
- ▮ La parité des taux d'intérêt (PTI)
- ▮ La volatilité

#### II- Microstructure du marché des changes

- ▮ Taille du marché (tableaux de statistiques)
- ▮ Organisation (OTC vs Organisé, Dealers vs carnet d'ordres)
- ▮ Mode de cotation (écrans Bloomberg & Reuters)
- ▮ Les modes de cotation (certain et à l'incertain), les cours croisés, les cours acheteur/vendeur
- ▮ Position de change (position ouverte, position fermée)
- ▮ L'arbitrage, la spéculation, la couverture (hedging)

#### III - Le marché des changes au comptant et à terme

#### IV- La firme & son exposition au risque de change

Les notions de risque de change : transaction, conversion, économique

▮ Mesure de l'exposition : Tableau de flux, Conséquences

#### V- Mesure, gestion du risque de change :

- ▮ Les contrats à terme de devises ou currency futures
- ▮ Les options de change
- ▮ Les swaps de devises

#### VI- Les outils, Mesure, Gestion du risque de change et stratégies de couverture:

- ▮ Les principes de couverture & d'assurance
- ▮ Les produits: Les forwards, Les contrats à terme Les swaps Les options : Définitions, valorisation, stratégies



Etudes de cas

## Gestion et Pricing Obligataire

### Intervenants :

- Mr Eric Meina – Consultant – Gestionnaire de portefeuille - Paris animateur au Centre de Formation de la Profession Bancaire. Auteur du livre : « La Gestion obligataire », Revue Banque Éditeur, 1995
- Mr Cherif Mondher – Consultant – Professeur de Finance Paris. Auteur de plusieurs ouvrages en Finance dont « Les Taux d'intérêt », Banque Edition, 2000.

Durée : 2 jours

### Objectifs

- Savoir réaliser les calculs actuariels de base sur obligations ;
- Savoir analyser les courbes de taux et comment les construire ; savoir identifier utiliser analyser et expliquer les principaux types d'obligations
- Comprendre comment un gestionnaires obligataire gère un portefeuille sa logique, ses objectifs ;
- Appréhender les techniques utilisées pour l'arbitrage, la couverture, la dynamisation;

### Programme du séminaire :

#### I- LES OUTILS DE BASE

##### 1. - Les outils techniques

- 1.1 - Les différents taux 1.2 - L'actualisation /le taux actuariel 1.3 - Le prix d'une obligation à taux fixe
- 1.4 - Impact du taux de réinvestissement des coupons
- 1.5 - Évolution du prix en fonction de ses paramètres
- 1.6 - Les outils de mesure du risque de taux : variation, duration, sensibilité
- 1.7 - Approximation du prix par la duration et la convexité
- 1.8 - Évolution de la duration en fonction de ses composantes

##### 2. - Les courbes de taux

- 2.1 - Principe 2.2 - Les théories explicatives de la forme de la courbe des taux 2.3 - Approche rolling down the yield curve 2.4 - Les déformations de la courbe des taux et leur analyse 2.5 - Zéro coupons et courbe des 2.6 - Utilisation des taux zéro coupons

##### 3. - Les taux à terme

- 3.1 - Définition 3.2 - Construction de la courbe des taux à terme 3.3 courbes de taux à terme

#### II- LA GESTION D'UN PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE

##### 1. - Dynamisation

##### 2. - Les opérations de couverture

- 2.1 - Les différents types de couvertures 2.2 - Détermination du risque de taux 2.3 - Réalisation des couvertures

##### 3. - Les opérations d'arbitrage

- 3.1 - Principe 3.2 - Arbitrage cash & carry 3.3 - Arbitrage reverse cash & carry 3.4 - Arbitrage cash/cash 3.5 - Arbitrage en duration ajustée 3.6 - Arbitrage de convexité 3.7 - Arbitrage de signatures

##### 4. - Arbitrage terme/terme

- 4.1 - Exemple 4.2 - Généralisation

##### 5. - utilisation des options

- 5.1 - Principes généraux 5.2 - Les positions de base 5.3 - Les éléments déterminants du prix de l'option 5.4 - Les outils d'analyse d'évolution du prix de l'option 5.5 - Les stratégies



## Gestion des Risques de Marchés

**Intervenant** : Mr Philippe Duchemin, Consultant indépendant. Ancien responsable de l'équipe Consultants Grands Comptes chez XRT. Consultants en Gestion des risques chez AMS/Londres et Amsterdam. Ancien responsable du Middle Office et du Contrôle des Risques - Crédit Lyonnais Londres. Ancien responsable du Contrôle d'Activité des opérations de marché - Crédit Lyonnais Paris.

**Durée** : deux jours

### Programme du séminaire :

Formation pour les équipes de middle office, et back office avancé.  
Présentation théorique avec plusieurs exercices effectués sur Excel.

#### I- Définition des Risques de Marchés

- Définition du risque sur les marchés financiers, de facteurs de risque
- Rappel historique réglementaire, RiskMetrics
- Gestion de l'allocation du capital dans les banques, Raroc

Exemple : calcul simple du risque sur une position de change selon plusieurs méthodes

#### II- Calculs Statistiques

- Rappels statistiques : moyenne, variance, écart type
- Calcul statistique à partir de séries chronologiques de rendements, volatilité historique
- Calcul de la matrice de Variance/Covariance et de Corrélation
- Exemple : application à des séries de cours de change et de taux d'intérêt

#### III- Modèles de calcul de Risque : Value At Risk

- Présentation des différentes méthodes de calcul
- Calcul des rendements en fonction de l'horizon

- VAR historique
- VAR paramétrique à un, deux et plusieurs facteurs
- VAR monte carlo

#### IV- Gestion des Risques

- Mise en place de procédure de suivi des risques
- Les différents indicateurs de risque en fonction des produits financiers
- Le back testing, le stress testing
- Le reporting

#### V- Complément/Outils (en option)

- Calcul des sensibilités par simulation
- Multiplication matricielle
- Mapping des facteurs de risque par la méthode RISKMETRICS™
- Génération de nombres aléatoires et pseudo aléatoires pour la méthode Monte Carlo
- Génération de distributions uniformes, normales
- Calcul d'une courbe de volatilité stochastique, modèle Garch
- Utilisation de la méthodologie ACP (Analyse en Composantes Principales)

## Audit et Contrôle Interne dans les Etablissements de Crédit Identification des risques, contrôle agence et contrôle activités externalisées

**Intervenant :** Mr Bernard Lavielle - Directeur Service Audit - Bred - Paris

**Durée :** 2 jours

**Objectifs du séminaire :**

- ▣ Appréhender l'audit et le contrôle interne comme vecteurs de progrès et de bonne gouvernance au sein de la banque
- ▣ Acquérir une démarche méthodologique de l'audit agence, des services back-office et des activités externalisées de la banque
- ▣ Savoir cerner les risques de dysfonctionnement, mesurer les conséquences des faiblesses entrevues et identifier leurs origines.

### Programme du séminaire :

#### I- Définition du contrôle interne

- ▣ Le dispositif de Contrôle Interne
- ▣ L'organe de Contrôle Interne (l'audit)

#### II- Le rôle de l'audit

- ▣ L'environnement réglementaire, les contraintes économiques et financières
- ▣ Les missions de l'audit Interne, les normes professionnelles, la charte d'audit

#### III- Les risques majeurs de l'activité bancaire

- ▣ Risque de crédit ou risque de contrepartie, risque d'illiquidité, risque de taux
- ▣ Risque de change, risque de marché
- ▣ Risques réglementaire et déontologique, risque sur le patrimoine
- ▣ Risque comptable, risque opérationnel et risque d'image

#### IV- Les outils de l'audit interne

- ▣ Les contrôles de conformité, les investigations
- ▣ Les contrôles par sondage, les contrôles ciblés
- ▣ Les missions organisationnelles, les missions thématiques ou transversales
- ▣ Les missions de suivi

#### V- Le plan d'activité pluriannuel et la place de l'audit dans la banque

- ▣ Définition du plan (qui - comment ?)
- ▣ Rapport annuel d'activités
- ▣ Les relations fonctionnelles de l'Audit avec les autres Directions de la Banque
- ▣ La participation de l'Audit aux principaux comités

#### VI- L'audit des unités opérationnelles

- ▣ Les contrôles sur place
- ▣ Les contrôles à distance
- ▣ Les contrôles thématiques

#### VII- Le contrôle exploitation: le contrôle agence

- ▣ La fiche d'identité agence
- ▣ La Productivité et le Développement : analyse des ratios
- ▣ Le contrôle des Engagements et le Suivi des Risques de Crédit
- ▣ Le contrôle Gestion Administrative et Commerciale

#### VIII- L'audit des unités Back-office

- ▣ Le choix des unités (tableau de bord),
- ▣ L'élaboration du plan de contrôle
- ▣ Le compte rendu de mission - sa diffusion
- ▣ Le suivi

#### IX- Le contrôle des activités externalisées

- ▣ Le contrat de service
- ▣ Le choix des indicateurs qualitatifs à suivre
- ▣ Le droit "d'ingérence" - les contrôles sur place
- ▣ La solidité financière du prestataire - les possibilités de back-up
- ▣ Un exemple concret : la gestion des espèces

#### X- Les contrôles hiérarchiques

- ▣ L'élaboration concertée du référentiel
- ▣ Diffusion des comptes-rendus
- ▣ Deux exemples : Etat de Suivi Agence et Etat de Suivi Siège



**Contact :**

Mondher CHERIF  
Directeur performances & Strategy  
Email : [direction@performances-strategy.com](mailto:direction@performances-strategy.com)

Anis MNEJJA  
Consultant Performances & Strategy  
Email : [info@performances-strategy.com](mailto:info@performances-strategy.com)

Performances & Strategy France  
27 Avenue Gonzalve  
94 420 Le Pléssis-Tréville France  
Tél : 00 33 6 07 16 64 82  
Fax : 00 33 1 45 76 64 93

Performances & Strategy Tunisie  
Centre Babel, bloc F,  
4<sup>ème</sup> Etage, Bureau 7 ;  
Montplaisir 1073 TUNIS.  
Tél : 00 216 20 126 717, 00 216 71 282 591  
Fax : 00 216 71 28 17 29

