RISQUE DE CRÉDIT

PROGRAMME

- Typologie de risque de crédit
  - La cause du risque de crédit
    - · qualité de crédit de l'émetteur
    - · qualité de crédit de la contrepartie
  - L'effet du risque de crédit
    - · défaut
    - · transition de rating
    - · notion d'événement de crédit
  - Le périmètre du risque de crédit
    - · risque individuel ou univarié (single-name)
    - · risque collectif ou multivarié (multi-name)
  - Distinction entre risque de crédit et risques de marché
    Cas pratique. Risques de marché vs risque de crédit : point de vue du statisticien
- Principes de valorisation
  - La notation et le scoring : une information fondamentale
  - La notion de spread ou marge de crédit : une information de "marché"
  - La probabilité de défaut / transition de rating
    - · probabilité de défaut historique
    - · probabilité de défaut implicite (risque-neutre)
  - La corrélation de défaut / transition
    Cas pratique. Lien entre rating, spread et probabilité de défaut
- Rôles de place et risque de crédit
  - Marchés organisés
    - · Initial Margin
    - · Variation Margin
      Cas pratique. Contrats futures et appels de marge
  - Marchés OTC
    - · contrats de compensation
    - · gestion du collatéral
      Cas pratique. Credit Support Annex d'un contrat ISDA
- Traitement prudentiel du risque de crédit
  - Concepts Bâle II - Bâle III
    - · probabilité de défaut (PD)
    - · pertes en cas de défaut (LGD)
    - · exposition en cas de défaut (EAD)
    - · maturité résiduelle
    - · pertes attendues (EL) et pertes inattendues (UL)
    - · actifs pondérés du risque (RWA)
    - · corrélation des actifs
  - Approche standard
    - · PD, LGD imposées
    - · formule imposée
  - Approche IRBF
    - · PD interne, LGD imposée
    - · formule imposée
  - Approche IRBA
    - · PD, LGD internes

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec les concepts relatifs au risque de crédit. Elle fournit l'ensemble des notions indispensables pour travailler dans ce domaine : risque émetteur et de contrepartie, risque individuel ou collectif, spread de crédit, rating, dérivés de crédit. Elle présente aussi les concepts du traitement du risque de crédit dans le cadre bâlois.

OBJECTIFS

- Savoir mesurer et gérer le risque de crédit
- Connaître les normes réglementaires relatives au risque de crédit
- Connaître les principaux instruments de crédit

PUBLIC

- Analystes financiers
- Ingénieurs risques
- MOA en front et middle office ou risques

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des marchés financiers
- Connaissance des instruments financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Preparez-vous
  - Instruments financiers
  - Comprendre les marchés financiers
- Elargissez votre champ de vision
  - Risques de marché
  - Risque réglementaire et directives Bâle II - Bâle III
- Allez plus loin
  - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit
  - Modélisation du risque de contrepartie

FORMATEUR

Stéphane Thomas

DURÉE

2 jours

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 700 € HT

  - · modèle externe avec paramètres internes
- Stratégie de la banque et choix dans l'approche de la mesure de risque de crédit
  Cas pratique. Impact des coûts du risque de crédit sur les fonds propres

- Produits dérivés de crédit et stratégies de gestion
  - Single-name
    Exemple. Produits dérivés sur événement de crédit (Credit Default Swap, Credit Linked Note, etc.)
    Exercice. Valorisation d'un CDS
  - Muti-name
    Exemple. Credit Default Swap Index (CDX), Itraxx et portefeuilles de créances, tranches d'indices, obligations adossées à des actifs (CDO)
  - Couverture du risque de crédit
  - Arbitrage de risque de crédit
  - Spéculation sur le risque de crédit

- Conclusion et discussion