ACTIVITÉS DE MARCHÉ - BFI - MARCHÉ ACTIONS, CRÉDIT, CHANGE ET MATIÈRES PREMIÈRES

# Dérivés de crédit : décrypter les montages, valoriser et couvrir le risque

Le risque de crédit se transfère aujourd'hui par contrat autant qu'il se porte au bilan. Un dérivé déclenché sur événement de crédit oblige à savoir ce qui constitue le défaut et comment le contrat se règle. Beaucoup d'opérationnels manipulent ces instruments sans maîtriser la mécanique de prime et de valorisation qui les sous-tend. Ce format court est consacré aux dérivés à nom unique et aux indices de crédit. Il se distingue de la session dédiée au change en restant centré sur l'événement de crédit et le recouvrement. Vous suivez la vie d'un contrat depuis sa cotation jusqu'à son règlement après défaut.

| DURÉE | MODALITÉ | TARIF | DÉLAI D'ACCÈS |
|---|---|---|---|
| **2 jours — 14 h** | **Présentiel ou à distance** | **À partir de 1 880 € HT** | **11 jours ouvrés après validation du financement.** |

Mon Pôle Formation est un organisme certifié Qualiopi. La certification qualité a été délivrée au titre de la catégorie d'action suivante : **ACTIONS DE FORMATION** — certificat n° 76 31 02622 31 (SGS ICS)

## 01 Public visé et prérequis

**PUBLIC VISÉ**
Collaborateurs des salles de marché et du middle office ainsi que analystes crédit et gestionnaires de portefeuilles obligataires.

**PRÉREQUIS**
Une connaissance des instruments obligataires et du risque de crédit est nécessaire.

**POSITIONNEMENT À L'ENTRÉE**
Analyse du besoin et test de positionnement. Vos réponses sont partagées avec votre formateur afin d'adapter la formation à votre niveau et votre contexte professionnel.

## 02 Objectifs pédagogiques

À l'issue de la formation, le participant sera capable de :

- Décrire le mécanisme d'un dérivé de crédit à nom unique
- Identifier les événements de crédit et leurs conséquences contractuelles
- Lire une cotation de prime et en déduire le risque perçu
- Mesurer l'effet d'une couverture sur une exposition de portefeuille
- Distinguer les usages de couverture des usages de positionnement

## 03 Programme détaillé

### M1 Mécanique du contrat de dérivé de crédit

- Qui paie quoi et quand
- Acheteur et vendeur de protection : flux et engagements
- Prime périodique et lecture en points de base
- Définition contractuelle de l'événement de crédit
- Maturité et montant notionnel de référence
- À retenir : Le dérivé transfère un risque défini par le contrat : c'est la définition de l'événement de crédit qui fait la protection réelle.

### M2 Valorisation et lecture de marché

- Ce que dit la prime
- Relation entre prime et probabilité de défaut perçue
- Taux de recouvrement et sensibilité du contrat
- Courbe de primes et écarts entre signatures
- Indices de crédit et logique des tranches
- Cas pratique : Les participants comparent les primes de deux signatures d'un même secteur et formulent une hypothèse sur l'écart observé.

### M3 Usages couverture et règlement du défaut

- Du portefeuille au dénouement
- Couverture d'une exposition de crédit existante
- Prise de position directionnelle et arbitrage
- Procédure de règlement après événement de crédit
- Risques résiduels de base et de contrepartie
- Mise en situation : Un événement de crédit est annoncé en séance : les participants déroulent le règlement puis mesurent le résultat de la couverture.

## 04 Modalités pédagogiques, méthodes et moyens

**MODALITÉS PÉDAGOGIQUES**
Présentiel ou à distance

**LIEU / FORMAT**
Dans vos locaux — jusqu'à 10 collaborateurs, Paris — Présentiel, À distance — Classe virtuelle

**MÉTHODES MOBILISÉES**
• Apports théoriques, ateliers et cas pratiques. Support de cours numérique et fiches méthodes fournis.

**ENCADREMENT**
Formateurs qualifiés et expérimentés, experts de leur domaine, sélectionnés par Mon Pôle Formation.

## 05 Modalités d'évaluation et de suivi

**ÉVALUATION DES ACQUIS**
• QCM et mises en situation. Évaluation des acquis en début et en fin de parcours, évaluation à chaud et à froid à 60 jours.

**SUIVI DE L'EXÉCUTION**
• Émargement des participants
• Certificat de réalisation remis à l'issue de la formation

**SANCTION DE LA FORMATION**
Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

## 06 Type de reconnaissance

Formation non certifiante — Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

## 07 Modalités d'accès, financement et tarifs

**MODALITÉS D'INSCRIPTION**
Inscription en ligne, par téléphone, par devis ou via votre OPCO.

**DÉLAI D'ACCÈS**
11 jours ouvrés après validation du financement.

**FINANCEMENTS POSSIBLES**
• OPCO et plan de développement des compétences
• FAF et CFP
• France Travail
• Paiement jusqu'à 6 fois sans frais

**DATES / SESSIONS**
Entrées permanentes

| FORMULE | DÉTAIL | TARIF |
|---|---|---|
| Inter-entreprises | -10 % dès 2 participants, -15 % dès 3, -20 % à partir de 4 inscrits sur la même session. | **À partir de 1 880 € HT** |

Prix nets — exonération de TVA, article 261-4-4° du CGI.

## 08 Accessibilité aux personnes en situation de handicap

Accessible aux personnes en situation de handicap. Contactez notre référent handicap pour construire une solution adaptée : contact@monpoleformation.fr

**RÉFÉRENT HANDICAP**
Tiffany LESTROUBAC

**CONTACT**
contact@monpoleformation.fr

## 09 Indicateurs de résultats

| INDICATEUR | RÉSULTAT | MODALITÉS DE CALCUL |
|---|---|---|
| Taux de satisfaction | **N/A** | Moyenne des notes de satisfaction des stagiaires sur les 12 derniers mois |
| Taux d'abandon | **N/A** | Calculé sur les 12 derniers mois |

Résultats arrêtés au 29/09/2026. N/A : donnée non disponible ou effectif insuffisant sur la période.

## 10 Contacts

**INSCRIPTIONS ET INFORMATIONS**
contact@monpoleformation.fr
01 87 66 57 66

**ADRESSE**
10a rue du Maréchal de Lattre de Tassigny, 76420 Bihorel

**RÉCLAMATIONS**
Par e-mail : contact@monpoleformation.fr