



## Risque de contrepartie (CVAFVA) : Calcul et hedging sous SA-CCR

Lien :

<https://maroc-performance.com/formation/risque-de-contrepartie-cvafva-calcul-et-hedging-sous-sa-ccr>

 DURÉE  
**5 jours (35h)**

 RÉFÉRENCE  
**FA182**

 CATÉGORIE  
**Gestion des Risques et  
Gestion Actif/Passif**

## 🎯 OBJECTIFS DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, vous serez capable de :

- ✓ Maîtriser les fondamentaux du risque de contrepartie et son traitement prudentiel.
- ✓ Comprendre en profondeur l'architecture et les mécanismes de calcul du SA-CCR.
- ✓ Savoir calculer le Replacement Cost, le Potential Future Exposure et l'Exposure at Default.
- ✓ Maîtriser le calcul et l'interprétation du Credit Valuation Adjustment (CVA).
- ✓ Comprendre le Funding Valuation Adjustment (FVA) et ses interactions avec le financement et le collatéral.
- ✓ Savoir analyser l'impact du netting, des marges et des accords de collatéralisation sur l'exposition.
- ✓ Maîtriser les méthodes de simulation et de modélisation des expositions futures.
- ✓ Savoir construire et évaluer des stratégies de hedging du CVA et gérer les risques résiduels.
- ✓ Comprendre les interactions entre CVA, SA-CCR, RWA, capital réglementaire et rentabilité des activités de marché.
- ✓ Être capable de piloter un dispositif intégré de gestion, couverture, reporting et optimisation du risque de contrepartie.

## 👤 POUR QUI ?

- ✓ Directeurs des risques (CRO), responsables risques de marché et responsables risques de contrepartie.
- ✓ Responsables CVA, CVA Desk, XVA et professionnels spécialisés dans la valorisation des dérivés.
- ✓ Quantitative analysts, financial engineers, statisticiens et spécialistes de la modélisation des risques.
- ✓ Traders, structurés et professionnels du Front Office intervenant sur les dérivés OTC.
- ✓ Responsables marchés de capitaux, trading, dérivés et activités de marché.
- ✓ Responsables SA-CCR, capital réglementaire, RWA et reporting prudentiel.
- ✓ Responsables trésorerie, funding, collateral management et gestion des appels de marge.
- ✓ Responsables ALM, finance, contrôle de gestion et pilotage de la rentabilité des activités de marché.
- ✓ Responsables validation des modèles, Model Risk Management et contrôle des modèles de valorisation.
- ✓ Responsables conformité, contrôle interne, audit interne et gestion des risques bancaires.
- ✓ Auditeurs externes, consultants et experts spécialisés en risques financiers, dérivés et réglementation prudentielle.
- ✓ Régulateurs, superviseurs, banques centrales et cadres des groupes bancaires souhaitant approfondir le risque de contrepartie, le CVA et le SA-CCR.



## Programme détaillé

### 1 / Fondements du risque de contrepartie et architecture prudentielle

- Comprendre les mécanismes du risque de contrepartie sur les dérivés et opérations de financement sur titres.
- Maîtriser les concepts d'exposition, défaut, perte attendue et risque de migration de crédit.
- Situer le CVA, le FVA et le SA-CCR dans le dispositif global de gestion des risques bancaires.

### 2 / SA-CCR : principes et détermination de l'exposition

- Maîtriser l'architecture du Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR).
- Calculer l'Exposure at Default (EAD) à partir du Replacement Cost et du Potential Future Exposure (PFE).
- Comprendre les effets du netting, des marges, des collatéraux et des accords de compensation sur l'exposition.

### 3 / Classification et traitement des dérivés sous SA-CCR

- Identifier les catégories réglementaires : taux d'intérêt, change, crédit, actions et matières premières.
- Maîtriser les notions de supervisory factors, maturity factor, delta et effective maturity.
- Analyser l'impact de la structure des transactions et des netting sets sur les exigences en fonds propres.

### 4 / CVA : valorisation du risque de crédit de contrepartie

- Comprendre la Credit Valuation Adjustment et son lien avec la probabilité de défaut de la contrepartie.
- Maîtriser les principes de calcul du CVA à partir des expositions futures, spreads de crédit et probabilités de défaut.
- Analyser les effets des variations de spreads, de volatilité et d'exposition sur la valeur du CVA.

## 5 / FVA et coût de financement des dérivés

- Comprendre la Funding Valuation Adjustment et son rôle dans la valorisation des transactions dérivées.
- Identifier les interactions entre coût de financement, collatéral, taux de marché et exposition de contrepartie.
- Analyser les différences conceptuelles et opérationnelles entre CVA, FVA et autres valuation adjustments.

## 6 / Netting, collatéral et Credit Support Annex (CSA)

- Comprendre le fonctionnement des accords de compensation et des mécanismes de collatéralisation.
- Analyser les effets des seuils, minimum transfer amounts, appels de marge et haircuts sur l'exposition.
- Évaluer l'impact du collatéral sur le CVA, le SA-CCR et les besoins en capital.

## 7 / Méthodes de calcul, simulation et modélisation du CVA

- Construire des profils d'exposition futurs à partir de simulations de Monte Carlo et de scénarios de marché.
- Modéliser les probabilités de défaut, taux de recouvrement et courbes de crédit des contreparties.
- Maîtriser les approches d'exposition Expected Exposure, Expected Positive Exposure et Potential Future Exposure.

## 8 / Hedging du CVA et gestion dynamique des risques

- Identifier les principaux instruments de couverture du CVA : CDS, index de crédit, swaps et instruments de taux.
- Construire des stratégies de hedging adaptées aux risques de spread, de taux, de change et d'exposition.
- Mesurer l'efficacité des couvertures et gérer les risques résiduels, de basis et de volatilité.

## 9 / Gouvernance, limites et pilotage du risque de contrepartie

- Définir les limites de risque, seuils d'exposition, concentrations et mécanismes d'escalade.
- Mettre en place une gouvernance intégrant Front Office, Risk Management, CVA Desk, Finance et Trésorerie.
- Organiser le suivi des expositions, du CVA, du collatéral et des appels de marge.

## 10 / Reporting, capital réglementaire et optimisation du dispositif CVA/SA-CCR

- Analyser l'impact du SA-CCR et du risque CVA sur les RWA, le capital et la rentabilité des activités de marché.
- Structurer les reportings réglementaires, financiers et de gestion nécessaires au pilotage du risque.
- Optimiser conjointement pricing, netting, collatéralisation, hedging et allocation du capital tout en maîtrisant les risques résiduels.

### Approche pédagogique

- ✓ Support Ecrit et Projection
- ✓ Exposés Interactifs, Podcasts et Vidéos
- ✓ Brainstorming et Jeux de Rôle
- ✓ Mises en Situation pour faciliter l'assimilation
- ✓ Cas Pratiques et Labs inclus pour leur impact opérationnel
- ✓ Test de Validation des Acquis des Connaissances

### Prochaines dates programmées

 26 au 30 Oct. 2026

 Présentiel - Casablanca

 Autres dates possibles sur demande. Contactez-nous pour organiser une session intra-entreprise.

### Réservation & Renseignements

 **Téléphone** : +212 522 247 210

 **Email** : [contact@maroc-performance.com](mailto:contact@maroc-performance.com)

 **Web** : <https://www.maroc-performance.com>