

# SupFinance

Formation Finance Professionnelle • Référencé CFA Institute • Réduction de 20% et 40% sur les certifications CFA

## FICHE PROGRAMME

### Préparation au FRM® Part 1

Formation continue professionnelle • 30 heures • 15 sessions de 2 heures

<b>Référence</b>	<b>SF-FRM-P1-2026</b>
<b>Intitulé de la formation</b>	Préparation à la certification FRM® Part 1 — Financial Risk Manager
<b>Organisme de formation</b>	SupFinance — marque de FIRST INSTITUTE (SAS) — RCS Versailles 981 762 941
<b>Portage Qualiopi</b>	Pépinière 27 Formation — RCS Paris 912 683 877 — Certification Qualiopi (décret n°2019-565) — pour financements CPF / OPCO uniquement
<b>Public cible</b>	Professionnels du risque, analystes financiers, trésoriers, auditeurs, régulateurs
<b>Prérequis</b>	Niveau Bac+3 minimum en finance, mathématiques ou économie. Notions de base en probabilités recommandées.
<b>Durée totale</b>	30 heures — 15 sessions de 2 heures
<b>Rythme</b>	1 à 2 sessions par semaine (soir 18h30–20h30 ou week-end 18h30–20h30)
<b>Modalités</b>	100% distanciel synchrone — Zoom/Teams avec enregistrements disponibles 48h après chaque session
<b>Effectif</b>	Maximum 15 participants par groupe (pédagogie individualisée)
<b>Tarif</b>	900 € TTC par niveau — Paiement en 3 fois sans frais — Financement CPF / OPCO possible
<b>Format examen officiel</b>	100 QCM — 4 heures — Informatique (GARP Pearson VUE) — 2 sessions par an (mai et novembre)
<b>Date d'entrée en vigueur</b>	Janvier 2026

## 1. OBJECTIFS GÉNÉRAUX DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, le participant sera en mesure de :

- Maîtriser les 4 topics du FRM Part 1 : Foundations, Quantitative Analysis, Financial Markets, Valuation Models
- Calculer et interpréter la VaR par les trois méthodes réglementaires (paramétrique, historique, Monte Carlo)
- Analyser les marchés financiers et les instruments dérivés sous l'angle du gestionnaire de risques
- Comprendre les fondements réglementaires de Bâle III et leur impact sur la gestion des risques
- Résoudre 100 QCM en 4 heures avec précision et efficacité

## 2. COMPÉTENCES VISÉES

Le programme développe les compétences suivantes :

Topic	Poids examen	Compétences clés
Foundations of Risk Management	20%	Risk management frameworks, CAPM, risque de marché/crédit/op
Quantitative Analysis	20%	Statistiques, distributions, GARCH, Monte Carlo, VaR
Financial Markets & Products	30%	Taux, actions, change, dérivés, structured products
Valuation & Risk Models	30%	VaR 3 méthodes, ES, stress testing, backtesting

## 3. MÉTHODES PÉDAGOGIQUES

- Cours live synchrones : exposés magistraux animés par des praticiens certifiés actifs sur les marchés
- Apprentissage actif : résolution de QCM type examen en direct, correction collective commentée
- Études de cas réels : analyse de situations de marché récentes et de cas concrets du secteur
- Examens blancs : mock exams thématiques après chaque topic + examen blanc final en conditions réelles
- Ressources numériques : supports PDF, vidéos de synthèse, banque de QCM en accès libre 24h/24

## 4. MODALITÉS D'ÉVALUATION

Chaque session fait l'objet d'une évaluation formative :

Type d'évaluation	Moment	Objectif
QCM formatif	En fin de chaque session	Vérifier la compréhension immédiate
Mock exam thématique	Après chaque topic complet	Simuler les conditions d'examen sur chaque topic
Examen blanc final	Dernière session	Examen blanc en conditions réelles — 100 QCM — 4 heures — Informatique (GARP Pearson VUE) — 2 sessions par an (mai et novembre)

## 5. PROGRAMME DÉTAILLÉ

Chaque session comprend : 1h15 de cours et exercices + 30 min de QCM pratiques + 15 min de synthèse et Q&A

<b>Session 1</b>	<b>Introduction au FRM &amp; Fondements du Risk Management</b>	<b>2 heures</b>	<b>Foundations of Risk</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprendre le rôle et les responsabilités du risk manager</li> <li>Maîtriser les fondements de la mesure du risque financier</li> <li>Identifier les types de risques et leur interaction</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Le FRM : structure de l'examen, 100 QCM, 4 topics pondérés</li> <li>Définitions : risque de marché, crédit, opérationnel, liquidité, systémique</li> <li>Risk appetite framework : gouvernance, culture du risque, limites</li> <li>Régulation financière : Bâle III, Dodd-Frank, EMIR — aperçu général</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Exposé magistral, quiz introductif, positionnement niveau		
<b>Évaluation</b>	<b>QCM de positionnement — 15 questions Foundations</b>		

<b>Session 2</b>	<b>Quantitative Analysis — Statistiques &amp; Probabilités</b>	<b>2 heures</b>	<b>Quantitative Analysis</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Maîtriser les distributions de probabilité utilisées en gestion des risques</li> <li>Calculer les mesures de risque statistiques (VaR, CVaR)</li> <li>Comprendre les fondements de l'inférence statistique</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Distributions : normale, log-normale, t-Student, <math>\chi^2</math>, Poisson, Pareto</li> <li>Moments statistiques : skewness, kurtosis, fat tails en finance</li> <li>Copules : définition, Gauss copula, tail dependence — erreurs de la crise 2008</li> <li>Théorème central limite, loi des grands nombres, bootstrap</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calculs statistiques sur données de marché réelles		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercices de calcul de VaR paramétrique et historique</b>		

<b>Session 3</b>	<b>Quantitative Analysis — Économétrie &amp; Gestion du Risque</b>	<b>2 heures</b>	<b>Quantitative Analysis</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Appliquer la régression linéaire à la mesure du risque</li> <li>Modéliser la volatilité avec GARCH et ses extensions</li> <li>Utiliser la simulation Monte Carlo pour la mesure des risques</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Régression OLS : hypothèses, <math>R^2</math>, F-test, intervalles de prédiction</li> <li>Volatilité : EWMA (RiskMetrics), GARCH(1,1), EGARCH, GJR-GARCH</li> <li>Monte Carlo : génération de trajectoires, pricing d'options, stress tests</li> <li>Backtesting des modèles de risque : tests de Kupiec, Christoffersen</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Exercices GARCH sur séries de volatilité, Monte Carlo simplifié		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Quantitative Analysis — 20 questions</b>		

<b>Session 4</b>	<b>Financial Markets &amp; Products — Taux &amp; Obligations</b>	<b>2 heures</b>	<b>Financial Markets</b>
------------------	--	-----------------	--------------------------

<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Comprendre la structure et le fonctionnement des marchés de taux</li><li>• Calculer le prix et le rendement des instruments obligataires</li><li>• Analyser les risques spécifiques des marchés de taux</li></ul>
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Marchés monétaires : T-Bills, Fed Funds, LIBOR/SOFR, repos</li><li>• Obligations d'État : pricing, YTM, duration, convexité, DV01</li><li>• Obligations corporate : spreads de crédit, ratings, clauses, covenants</li><li>• Swaps de taux (IRS) : valorisation, exposition, risque de base</li></ul>
<b>Méthodes</b>	Calculs de duration et sensibilité, pricing d'obligations
<b>Évaluation</b>	<b>Exercices de pricing et sensibilité des instruments de taux</b>

<b>Session 5</b>	<b>Financial Markets &amp; Products — Actions &amp; Changes</b>	<b>2 heures</b>	Financial Markets
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comprendre les mécanismes des marchés actions et FX</li> <li>• Analyser le risque de change et ses mesures</li> <li>• Calculer les expositions sur dérivés de taux et de change</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Marchés actions : microstructure, short selling, margin trading, stock lending</li> <li>• Marchés FX : spot, forward, swap de change, options de change</li> <li>• Futures de change : pricing, base, roll</li> <li>• Equity derivatives : equity swap, total return swap, variance swap</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calculs d'exposition FX, exercices sur futures		
<b>Évaluation</b>	<b>QCM Financial Markets — 20 questions</b>		

<b>Session 6</b>	<b>Financial Markets — Produits Dérivés &amp; Structured Finance</b>	<b>2 heures</b>	Financial Markets
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comprendre la valorisation des options et des dérivés de crédit</li> <li>• Analyser les produits structurés (CDO, ABS) et leurs risques</li> <li>• Évaluer les risques de contrepartie sur les dérivés OTC</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Options : Black-Scholes, Greeks, stratégies, vol implicite vs historique</li> <li>• Credit derivatives : CDS single name, CDS index, CLN, CDO, ABCDS</li> <li>• Structured products : ABS, MBS, CDO — tranching, waterfall, risques</li> <li>• Centrale de compensation (CCP) : mécanismes, marges, default waterfall</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calculs Greeks, analyse de tranching CDO		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Financial Markets &amp; Products — 25 questions</b>		

<b>Session 7</b>	<b>Valuation Models — Pricing &amp; Risk Measures</b>	<b>2 heures</b>	Valuation & Risk Models
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Calculer la VaR par les trois méthodes (paramétrique, historique, MC)</li> <li>• Comprendre les limites de la VaR et les mesures alternatives</li> <li>• Appliquer l'Expected Shortfall (CVaR) dans la gestion des risques</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• VaR paramétrique : hypothèse normalité, mapping de positions</li> <li>• VaR historique : full revaluation vs delta-normal, rolling window</li> <li>• VaR Monte Carlo : simulation, convergence, temps de calcul</li> <li>• Expected Shortfall (ES/CVaR) : définition, calcul, superiority sur VaR</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calculs VaR multi-méthodes sur portefeuille fictif		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercice complet : 3 méthodes VaR sur le même portefeuille</b>		

<b>Session 8</b>	<b>Valuation Models — Stress Testing &amp; Coherent Risk Measures</b>	<b>2 heures</b>	Valuation & Risk Models
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Concevoir et interpréter des scénarios de stress test</li> <li>• Comprendre les mesures de risque cohérentes (axiomes d'Artzner)</li> <li>• Analyser les limites des modèles et le model risk</li> </ul>		

<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Stress testing : scénarios historiques, hypothétiques, reverse stress tests</li><li>• Risk measures cohérentes : sous-additivité, homogénéité, monotonie — ES vs VaR</li><li>• Backtesting : test de Kupiec, test de Christoffersen, Basel traffic light</li><li>• Model risk : paramètre risk, specification risk, implementation risk</li></ul>
<b>Méthodes</b>	Construction d'un stress test, backtesting sur données historiques
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Valuation Models — 20 questions</b>

<b>Session 9</b>	<b>Risque de Marché — Sources &amp; Gestion</b>	<b>2 heures</b>	<b>Foundations of Risk</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Identifier et mesurer toutes les sources de risque de marché</li> <li>• Comprendre les sensibilités (Greeks) pour la gestion des risques d'options</li> <li>• Analyser le risque de liquidité de marché</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Risques de taux : repricing risk, yield curve risk, basis risk, options risk</li> <li>• Risques actions : risque spécifique, systématique, secteur, géographique</li> <li>• Greeks avancés : Vega risk, rho, charm, volga — gestion du book d'options</li> <li>• Liquidité de marché : bid-ask, market depth, intraday liquidity, funding liquidity</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Analyse d'un book d'options — calcul et gestion des Greeks		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercices de gestion du risque de marché — Greeks et VaR</b>		

<b>Session 10</b>	<b>Risque de Crédit — Fondements &amp; Mesure</b>	<b>2 heures</b>	<b>Foundations of Risk</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Comprendre les déterminants du risque de crédit</li> <li>• Calculer les mesures de risque de crédit (PD, LGD, EAD, EL, UL)</li> <li>• Analyser les modèles de défaut structurels et forme réduite</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Composantes du risque de crédit : PD, LGD, EAD, <math>EL = PD \times LGD \times EAD</math></li> <li>• Modèles structurels : Merton — le défaut comme une option put</li> <li>• Modèles à forme réduite : Jarrow-Turnbull — intensité du défaut</li> <li>• Credit ratings : agences (Moody's, S&amp;P, Fitch), migration matrices, through-the-cycle vs PIT</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calculs EL/UL, application du modèle de Merton		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercices de mesure du risque de crédit — EL, UL, Merton</b>		

<b>Session 11</b>	<b>Risque de Crédit — Portefeuilles &amp; Concentration</b>	<b>2 heures</b>	<b>Foundations of Risk</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mesurer le risque de crédit au niveau portefeuille</li> <li>• Analyser l'impact des corrélations sur le risque de crédit</li> <li>• Comprendre les modèles de concentration et de contagion</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Corrélations de défaut : asset correlation, copule gaussienne, CDO pricing</li> <li>• CreditMetrics : VaR crédit, migration, portefeuille multi-émetteurs</li> <li>• Concentration risk : HHI, granularity adjustment, sector concentration</li> <li>• Credit portfolio management : transfert, titrisation, CDS index</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Construction d'une distribution de pertes crédit — Monte Carlo		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Risque de Crédit — 20 questions</b>		

<b>Session 12</b>	<b>Risque Opérationnel &amp; Risque Juridique</b>	<b>2 heures</b>	<b>Foundations of Risk</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Définir et mesurer le risque opérationnel selon Bâle III</li> <li>• Comprendre les approches de calcul des exigences en capital op risk</li> </ul>		

	<ul style="list-style-type: none"><li>• Analyser les grands scandales de risque opérationnel</li></ul>
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bâle III op risk : Basic Indicator Approach, Standardised, AMA</li><li>• Loss event types : fraude interne/externe, processus, systèmes, événements externes</li><li>• Operational loss data : consortiums (ORX), DFAST, CCAR stress tests</li><li>• Case studies : Barings Bank, Société Générale, JP Morgan London Whale, UBS</li></ul>
<b>Méthodes</b>	Analyse de cas de risque opérationnel, cartographie des risques
<b>Évaluation</b>	<b>Analyse d'un événement de risque opérationnel — cas réel</b>

<b>Session 13</b>	<b>Gestion du Risque de Liquidité</b>	<b>2 heures</b>	<b>Foundations of Risk</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprendre les deux dimensions du risque de liquidité (marché et funding)</li> <li>Analyser les stress tests de liquidité réglementaires (LCR, NSFR)</li> <li>Identifier les outils de gestion de la liquidité en période de crise</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidity risk : market liquidity vs funding liquidity — interdépendances</li> <li>Liquidity Coverage Ratio (LCR) et Net Stable Funding Ratio (NSFR) — Bâle III</li> <li>Contingency Funding Plan (CFP) : triggers, escalade, sources de financement</li> <li>Haircuts, repo market, central bank facilities — gestion en stress</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calcul LCR/NSFR pour une banque fictive, analyse de stress		
<b>Évaluation</b>	<b>Exercices LCR/NSFR et gestion du risque de liquidité</b>		

<b>Session 14</b>	<b>Régulation Bancaire &amp; Capital Réglementaire</b>	<b>2 heures</b>	<b>Foundations of Risk</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprendre l'architecture réglementaire de Bâle III/IV</li> <li>Calculer les exigences en capital réglementaire (RWA, Tier 1, Tier 2)</li> <li>Analyser les stress tests réglementaires (DFAST, CCAR, EBA)</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Bâle III : piliers 1, 2, 3 — fonds propres, leverage ratio, liquidité</li> <li>Risk Weighted Assets (RWA) : approche standard vs IRB pour le crédit</li> <li>Capital buffers : conservation, contra-cyclique, G-SIB surcharge</li> <li>Stress tests réglementaires : DFAST (Fed), CCAR, EBA stress test — méthodologie</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Calcul de RWA et ratios de capital pour une banque fictive		
<b>Évaluation</b>	<b>Mock exam Régulation &amp; Capital — 15 questions</b>		

<b>Session 15</b>	<b>Révision Générale &amp; Examen Blanc FRM Part 1</b>	<b>2 heures</b>	<b>Révision</b>
<b>Objectifs</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Consolider les acquis sur les 4 topics du FRM Part 1</li> <li>Maîtriser la gestion du temps (100 QCM en 4h)</li> <li>Identifier les derniers points de faiblesse avant l'examen officiel</li> </ul>		
<b>Contenu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rappel des formules clés : VaR, EL/UL, Greeks, duration, GARCH</li> <li>Méthodologie examen : 100 QCM en 4h — 2.4 minutes par question</li> <li>Examen blanc complet : 60 questions — 2h30 en conditions réelles</li> <li>Correction collective et plan de révision pour les 3 semaines suivantes</li> </ul>		
<b>Méthodes</b>	Simulation d'examen blanc chronométrée		
<b>Évaluation</b>	<b>Examen blanc 60 questions FRM Part 1 — correction et analyse</b>		

## 6. MODALITÉS DE FINANCEMENT

- Financement CPF (Mon Compte Formation) : éligible via le portage Qualiopi de Pépinière 27 Formation
- Financement OPCO : prise en charge dans le cadre du Plan de Développement des Compétences
- France Travail : prise en charge possible pour les demandeurs d'emploi
- Paiement direct : 900 € TTC par niveau — paiement en 3 fois sans frais
- Note : Les certifications CFA Institute ne sont pas éligibles CPF/OPCO (organisme international)
- Inscription à tout moment en continu

## 7. ACCESSIBILITÉ & HANDICAP

SupFinance s'engage à rendre ses formations accessibles à tous. Pour toute situation de handicap, contactez notre référente : [accessibilite@supfinance.com](mailto:accessibilite@supfinance.com) — +33 6 68 50 35 90.

## 8. CONTACTS

<b>Site web</b>	<a href="http://www.supfinance.com">www.supfinance.com</a>
<b>Contact commercial</b>	Ian Corns — <a href="mailto:ian.corns@supfinance.com">ian.corns@supfinance.com</a> — +33 6 68 21 68 21
<b>Contact pédagogique</b>	Dr Foued Ayari (Fondateur & CEO) — <a href="mailto:fayari@supfinance.com">fayari@supfinance.com</a> — +33 6 68 50 35 90
<b>Adresse</b>	27 rue du Chemin Vert, 75011 Paris (Pépinière 27)
<b>Organisme de formation</b>	SAS First Institute — SIREN 981 762 941
<b>Portage Qualiopi</b>	Pépinière 27 Formation — RCS 912 683 877 — Paris 75011

FRM® est une marque déposée de GARP (Global Association of Risk Professionals). SupFinance n'est pas affilié à GARP. © 2026 SupFinance — EUROTRADING PARTNERS SAS