

SupFinance

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

FICHE PROGRAMME

Préparation au FRM® Part 2

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

Référence	SF-FRM-P2-2026
Intitulé de la formation	Préparation à la certification FRM® Part 2 — Financial Risk Manager
Organisme de formation	SupFinance — marque de FIRST INSTITUTE (SAS) — RCS Versailles 981 762 941
Portage Qualiopi	Pépinière 27 Formation — RCS Paris 912 683 877 — Certification Qualiopi (décret n°2019-565) — pour financements CPF / OPCO uniquement
Public cible	Candidats ayant validé le FRM Part 1, responsables des risques, CRO, responsables conformité
Prérequis	FRM Part 1 validé (ou en cours de validation). Expérience professionnelle en gestion des risques souhaitée.
Durée totale	30 heures — 15 sessions de 2 heures
Rythme	1 à 2 sessions par semaine (soir 18h30–20h30 ou week-end 18h30–20h30)
Modalités	100% distanciel synchrone — Zoom/Teams avec enregistrements disponibles 48h après chaque session
Effectif	Maximum 15 participants par groupe (pédagogie individualisée)
Tarif	900 € TTC par niveau — Paiement en 3 fois sans frais — Financement CPF / OPCO possible
Format examen officiel	80 QCM — 4 heures — Informatique (GARP Pearson VUE) — 2 sessions par an (mai et novembre)
Date d'entrée en vigueur	Janvier 2026

1. OBJECTIFS GÉNÉRAUX DE LA FORMATION

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

- Maîtriser le risk management institutionnel avancé : marché, crédit, op risk, liquidité
- Calculer le CVA/DVA et comprendre le framework XVA pour les dérivés OTC
- Implémenter les mesures FRTB (Fundamental Review of the Trading Book) selon Bâle IV
- Analyser le risque de taux bancaire (IRRBB) et les stratégies ALM
- Comprendre les risques émergents : climate risk, cyber risk, ESG

2. COMPÉTENCES VISÉES

Le programme développe les compétences suivantes :

Topic	Poids examen	Compétences clés
Market Risk Measurement	25%	FRTB, ES 97.5%, volatility surfaces, Greeks avancés
Credit Risk	25%	CVA/DVA/XVA, CLO/CDO avancé, SA-CCR, wrong-way risk
Operational Risk	25%	SMA Bâle IV, LDA, cyber risk, model risk, climate risk
Liquidity & Investment Risk	15%	LCR/NSFR avancé, IRRBB, risk budgeting, PE/HF risk
Régulation & Gouvernance	10%	FRTB, Bâle IV, DFAST/CCAR, ERM, three lines of defense

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 — 80 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

Session 1	Market Risk — Advanced VaR & Expected Shortfall	2 heures	Market Risk Measurement
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Implémenter les méthodes avancées de VaR pour un portefeuille institutionnel • Calculer et interpréter l'Expected Shortfall en contexte réglementaire • Analyser les limites de la VaR et les alternatives réglementaires (FRTB) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • FRTB (Fundamental Review of the Trading Book) : SA vs IMA, ES 97.5% • Stressed ES : horizon 10 jours, scaling, correlation assumptions • Non-parametric VaR : filtered historical simulation, extreme value theory (EVT) • VaR mapping : duration mapping, beta mapping, principal mapping 		
Méthodes	Calculs ES et VaR avancés, analyse FRTB vs Bâle 2.5		
Évaluation	Exercices FRTB — calcul ES et comparaison avec VaR 99%		

Session 2	Market Risk — Volatility Models & Greeks Management	2 heures	Market Risk Measurement
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Modéliser la volatilité avec les modèles avancés (HAR, realized vol) • Gérer les risques de volatilité d'un book d'options institutionnel • Analyser le smile de volatilité et ses implications pour le risk management 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Volatility surface : term structure, skew, smile — causes et implications • Vega risk management : vega bucketing, volga, vanna • HAR model et realized volatility : high-frequency data applications • SABR model : volatilité stochastique — paramétrage et utilisations pratiques 		
Méthodes	Construction d'une surface de volatilité, gestion des Vegas		
Évaluation	Mock exam Market Risk — 20 questions		

Session 3	Credit Risk — Modèles Avancés & CVA/DVA	2 heures	Credit Risk
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Calculer la Credit Valuation Adjustment (CVA) et la DVA • Comprendre l'XVA framework (CVA, DVA, FVA, MVA) • Analyser le wrong-way risk et les méthodes de mitigation 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • CVA : Expected Positive Exposure (EPE), PD, LGD — formule et calcul • DVA (Debt Valuation Adjustment) : controverse, IFRS 13, comptabilisation • FVA (Funding Valuation Adjustment) : coût de financement des dérivés OTC • Wrong-way risk : general vs specific, collateral impact, stress testing de CVA 		
Méthodes	Calcul CVA pour un swap de taux — étapes et sensibilités		
Évaluation	Exercices CVA/DVA — cas pratique de dérivé OTC		

Session 4	Credit Risk — Structured Credit & Counterparty Risk	2 heures	Credit Risk
------------------	--	-----------------	--------------------

Objectifs	<ul style="list-style-type: none">• Analyser les produits de crédit structurés et leurs risques• Comprendre le risque de contrepartie sur les dérivés (ISDA, CSA)• Évaluer l'impact des chambres de compensation sur le risque de crédit
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• CLO/CDO : structure du capital, tranching, attachement/détachement, waterfall• Counterparty credit risk : close-out netting, ISDA Master Agreement, CSA• Initial margin et variation margin : SIMM, ISDA SIMM, IM optimization• Central clearing : CCP default waterfall, initial margin modelling (SPAN)
Méthodes	Analyse d'un CLO, exercices ISDA netting
Évaluation	Mock exam Credit Risk — 20 questions

Session 5	Operational Risk — Mesure Avancée & Capital	2 heures	Operational Risk
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Implémenter l'approche SMA (Standardised Measurement Approach) Bâle IV • Construire un modèle LDA (Loss Distribution Approach) pour l'op risk • Analyser les Key Risk Indicators et les systèmes d'alerte précoce 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • SMA Bâle IV : remplacement de l'AMA, Business Indicator Component • LDA : sélection des distributions (fréquence × sévérité), corrélation entre risques • Scénario analysis : calibration, expert judgment, incorporation dans le capital • KRIs : définition, seuils, escalation, tableau de bord op risk 		
Méthodes	Construction d'un modèle LDA simplifié		
Évaluation	Exercice SMA et LDA — capital op risk d'une banque fictive		

Session 6	Operational Risk — Cyber Risk & Risques Émergents	2 heures	Operational Risk
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Comprendre et mesurer le cyber risk dans un contexte financier • Analyser les risques de modèle et leur gouvernance • Identifier les risques émergents (ESG, technologie, régulation) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Cyber risk : threat landscape, incident classification, financial impact modelling • Model risk management : développement, validation, monitoring des modèles • Conduct risk : culture d'entreprise, mauvaises ventes, manipulation de benchmarks • ESG risks : risques physiques, de transition, risques réputationnels 		
Méthodes	Analyse de cas cyber (SWIFT attacks), framework model risk		
Évaluation	Mock exam Operational Risk — 15 questions		

Session 7	Liquidity & Treasury Risk Management	2 heures	Liquidity Risk
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Gérer la liquidité d'une institution financière en conditions de stress • Construire un plan de financement contingent (CFP) robuste • Analyser l'impact des nouveaux ratios réglementaires sur la gestion de bilan 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Intraday liquidity management : RTGS systems, LCR intraday, monitoring • Asset encumbrance : covered bonds, repos, impact sur le funding disponible • Transfer pricing de la liquidité : FTP (Fund Transfer Pricing), allocation des coûts • Résilience de la liquidité : living wills, recovery and resolution planning (RRP) 		
Méthodes	Construction d'un rapport de stress de liquidité		
Évaluation	Exercice CFP — plan de financement en conditions de crise		

Session 8	Investment Risk & Risk Budgeting	2 heures	Investment Risk
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Implémenter un cadre de risk budgeting pour un fonds institutionnel • Analyser la performance ajustée du risque de manière rigoureuse • Comprendre les risques spécifiques aux fonds alternatifs 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Risk budgeting : allocation du risque par classe, par gérant, par facteur 		

	<ul style="list-style-type: none">• Risk-adjusted performance : Sharpe, Sortino, Calmar, M^2 — limites de chaque mesure• Risques des hedge funds : side pockets, gate provisions, style drift, fraud risk• Pension fund risk : surplus at risk, contribution risk, sponsor covenant risk
Méthodes	Construction d'un risk budget pour un portefeuille multi-gérants
Évaluation	Mock exam Investment Risk — 15 questions

Session 9	Risque de Taux — IRRBB & ALM Avancé	2 heures	Market Risk Avancé
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Mesurer et gérer l'IRRBB (Interest Rate Risk in the Banking Book) Comprendre le gap analysis et la simulation de revenu net d'intérêts Analyser l'impact des taux négatifs et des options comportementales (NMD) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> IRRBB : repricing gap, earnings at risk, economic value of equity (EVE) Non-maturity deposits (NMD) : modélisation comportementale, embedded options Bâle III IRRBB : standardised approach, supervisory outlier test ALM : immunisation du bilan bancaire, swap overlays, gestion des convexités 		
Méthodes	Calcul EVE et EAR pour un bilan bancaire simplifié		
Évaluation	Exercice IRRBB — analyse gap et stress EVE/EAR		

Session 10	Stress Testing & Analyse de Scénarios Avancée	2 heures	Market Risk Avancé
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Concevoir des scénarios de stress plausibles et sévères Analyser les corrélations en période de crise (stressed correlations) Comprendre les exigences réglementaires de stress testing (DFAST, CCAR, BCE) 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> Reverse stress testing : identification des scénarios qui causent la faillite Stressed correlations : l'hypothèse de normalité en crise — fat tails, copules Integrated stress testing : risque de marché + crédit + liquidité simultanés CCAR/DFAST methodology : 9 quarters projection, adverse/severely adverse scenarios 		
Méthodes	Construction d'un scénario de stress intégré de bout en bout		
Évaluation	Mock exam Stress Testing — 15 questions		

Session 11	Risques des Marchés Émergents & Macro Risk	2 heures	Market Risk Avancé
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Analyser les risques spécifiques aux marchés émergents Comprendre le risque géopolitique et son intégration dans les modèles de risque Évaluer le risque pays et les primes de risque souverain 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> EM risk : currency risk, political risk, contagion risk, capital controls Sovereign risk : spreads souverains, CDS souverains, rating souverain Contagion en crise : corrélations dynamiques, DCC-GARCH, spillover effects Intégration du risque géopolitique : quant vs qual approaches, scenarios 		
Méthodes	Analyse de cas EM : Argentine, Turquie, Ukraine		
Évaluation	Exercices de mesure du risque pays et souverain		

Session 12	Climate Risk & ESG Risk Management	2 heures	Risques Émergents
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> Comprendre et mesurer les risques climatiques (physiques et de transition) Intégrer les risques ESG dans les modèles de risque financier 		

	<ul style="list-style-type: none">• Analyser les exigences réglementaires de reporting climatique (TCFD, BCE)
Contenu	<ul style="list-style-type: none">• Climate physical risk : acute (événements extrêmes) et chronic (hausse des T°)• Climate transition risk : stranded assets, carbone pricing, green taxonomy• Climate VaR : NGFS scenarios, 1.5°C, 2°C, 3°C — impact sur portefeuilles• TCFD, SFDR, EBA climate stress test : exigences et implémentation
Méthodes	Calcul climate VaR sur un portefeuille actions secteurs polluants
Évaluation	Analyse d'exposition climatique d'un portefeuille — rapport

Session 13	Régulation Avancée — FRTB, SA-CCR & Bâle IV	2 heures	Regulation
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Comprendre les implications du FRTB pour le trading book • Analyser le SA-CCR pour le calcul des expositions sur dérivés • Anticiper les impacts de Bâle IV sur le capital bancaire 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • FRTB : boundary trading/banking book, IMA eligibility, sensitivities-based method • SA-CCR : replacement cost, PFE, alpha factor — vs méthodes précédentes • Bâle IV output floor : 72.5% du SA, impact sur les banques IRB • IBOR transition : passage au SOFR, RFRs — impact sur les dérivés et les risques 		
Méthodes	Calcul SA-CCR pour un dérivé, analyse d'impact FRTB		
Évaluation	Mock exam Régulation Avancée — 15 questions		

Session 14	Risk Governance, Culture & Enterprise Risk Management	2 heures	Governance
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Comprendre les meilleures pratiques de gouvernance du risque • Analyser le rôle du CRO et des trois lignes de défense • Évaluer la culture du risque et son impact sur les pertes opérationnelles 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Three lines of defense : rôles, responsabilités, interactions • Chief Risk Officer (CRO) : mandate, reporting, indépendance, board access • Risk culture : indicateurs, surveys, tone at the top, risk appetite statement • ERM frameworks : COSO ERM, ISO 31000 — comparaison et implémentation 		
Méthodes	Analyse d'une structure de gouvernance du risque — cas réel		
Évaluation	QCM Governance & ERM — 15 questions		

Session 15	Révision Générale & Examen Blanc FRM Part 2	2 heures	Révision
Objectifs	<ul style="list-style-type: none"> • Consolider les acquis sur les 4 topics du FRM Part 2 • Maîtriser la gestion du temps et la rigueur technique • Identifier les derniers points de faiblesse avant l'examen officiel 		
Contenu	<ul style="list-style-type: none"> • Rappel des formules clés : CVA, FRTB/ES, LDA, IRRBB, SACCR • Méthodologie examen : 80 QCM en 4h — 3 minutes par question • Examen blanc : 60 questions FRM Part 2 — 2h30 en conditions réelles • Correction et plan de révision final pour les 3 semaines suivantes 		
Méthodes	Simulation d'examen blanc chronométrée		
Évaluation	Examen blanc 60 questions FRM Part 2 — scoring et analyse		

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 — +33 6 68 50 35 90.

8. CONTACTS

Site web	www.supfinance.com
Contact commercial	Ian Corns — ian.corns@supfinance.com — +33 6 68 21 68 21
Contact pédagogique	Dr Foued Ayari (Fondateur & CEO) — fayari@supfinance.com — +33 6 68 50 35 90
Adresse	27 rue du Chemin Vert, 75011 Paris (Pépinière 27)
Organisme de formation	SAS First Institute — SIREN 981 762 941
Portage Qualiopi	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