

LA GESTION DES FINANCEMENTS

# LES FINANCEMENTS STRUCTURÉS ET DÉRIVÉS CPF

**1 jour** (7 heures)

PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL

► 12/04/2022  
► 18/10/2022



**Cycle avec option certifiante :**

Gestion des financements et placements  
Page 11



**Adhérent**  
850 € HT

**Non-adhérent**  
940 € HT  
Repas offert



**Public concerné**

Trésoriers, responsables financiers et dirigeants d'entreprise souhaitant élargir la vision de leur endettement, en optimiser le coût et/ou en diversifier le risque



**Prérequis**

Pas de prérequis



**Moyens pédagogiques et d'évaluation**

- Études de cas
- Exercice d'application
- Activités digitales
- Rapport d'auto-évaluation

## COMPÉTENCES VISÉES

- Mieux comprendre l'usage et l'utilité des financements de marché et financements bancaires incorporant des dérivés de type *swaps*, options et combinaisons sur taux, devises, actions
- Comprendre les avantages et les risques associés à ces structures, du point de vue du trésorier et de l'investisseur
- Avoir une attitude plus critique face aux diverses propositions des banques et intégrer qu'il est possible de se positionner de manière très variée sur la courbe des taux et/ou par rapport à l'évolution de celle-ci
- Le passage en revue de plusieurs structures n'a pas la vocation d'être exhaustif mais de donner une idée de la grande diversité des solutions qui peuvent être proposées

## PROGRAMME

### RAPPELS SUR LES DÉRIVÉS SUR TAUX, DEVICES ET EQUITY

### LA REVUE DE STRUCTURES DE FINANCEMENT AVEC DÉRIVÉS DE TAUX

- Les emprunts assortis de *caps* de *floors* et autres structures plus complexes
- Les emprunts avec dérivés incorporés
- *Constant maturity note*

#### Exercices d'application

- Revue d'exemples d'émission de différentes structures
- Discussion et présentation par groupes des avantages et risques pour emprunteur et investisseur suivant différents scénarios de taux

### LES FINANCEMENTS ALTERNATIFS

- Les obligataires convertibles avec dérivés actions
- *Reverse Convertibles*
- Les convertibles sans dilution
- Les placements Privés

#### Études de cas

- Revue d'émissions convertible en actions et *reverse convertible*
- Discussion et présentation des avantages et limitations pour l'emprunteur et l'investisseur suivant les différents scénarios économiques

### LES STRUCTURES AVEC DÉRIVÉS SUR LES DEVICES

- *Dual currency note*
- Les financements synthétiques en devise
- L'accumulateur de change

### ASPECTS COMPTABLES SELON LES NORMES IFRS