

LA GESTION DES FINANCEMENTS

LES FINANCEMENTS STRUCTURÉS ET DÉRIVÉS

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

1 jour (7 heures)
PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL
 ▶ 11/04/2023
 ▶ 19/10/2023

Adhèrent
 850 € HT
Non-adhèrent
 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