



1 jour (7 heures)



> 26/03/2019

> 04/10/2019

**Adhérent :**

790 € HT

Non-adhérent :

940 € HT

Repas compris

**Public concerné :**Trésoriers, responsables financiers et dirigeants d'entreprises, *project managers***Prérequis :**

Culture financière

**Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement :**

Formation présentielle - Études de cas

LE FINANCEMENT DE PROJET

COMPÉTENCES VISÉES

- Connaître les principes encadrant l'élaboration d'un financement de projet
- Identifier les différentes étapes de sa mise en place
- Acquérir les bases de la modélisation des *cash flows* possibles issus du projet concerné, le calibrage de la dette adossée ainsi que les ratios d'analyse en découlant
- Comprendre et analyser les points d'attention juridique correspondants
- Appréhender les avantages et les risques issus d'un financement de projet

PROGRAMME

LES ÉCLAIRAGES INTRODUCTIFS

- Le financement de projet vs le financement *corporate*
- La société de projet (SPV)
- Concession, PPP et partenariat
- Les différents acteurs
- Les perspectives du financement de projet

L'ALLOCATION ET PARTAGE DES RISQUES

- L'identification des grandes catégories de risques
 - L'analyse de la volatilité des *cash-flows*
 - Les risques politiques, techniques, de marché, de construction, d'exploitation financière et réglementaire
 - Les conflits d'intérêt et les risques de contrepartie
 - Le risque associé au « *rating* »
- L'analyse des risques et la répartition entre les différents acteurs

Étude de cas

- La matrice de risques d'un exemple de financement de projet

LA STRUCTURATION FINANCIÈRE

- L'organisation financière du projet
- La construction du modèle financier
- La modélisation financière : objectifs, scénarios et limites
- La rentabilité économique du projet
- Les critères d'évaluation des *cash flows*

Étude de cas

- Aide à la décision : calcul et comparaison des critères financiers des projets

MISE EN PLACE DU FINANCEMENT ADOSSÉ

- La construction du plan de financement
 - Les mécanismes du crédit externe
 - Les critères de choix, les outils de financement externe et les options de structuration
 - Le choix des partenaires
 - Le capital, la dette senior et la dette subordonnée : calcul du coût moyen pondéré d'un plan de financement
 - Les principaux outils de couverture
 - Les articulations du financement avec la prise de risque des apporteurs de fonds
 - Les *covenants* financiers : calibrage et modalités juridiques
 - Rôle et mise en place de la syndication
- Le refinancement d'un projet
 - Pourquoi refinancer
 - Les outils de refinancement

PERSPECTIVES JURIDIQUES

- La structure contractuelle
- Le processus et le calendrier d'un appel d'offre
- La documentation du projet : les clauses du contrat de concession/partenariat, de construction et d'exploitation
- Les garanties du (des) sponsor(s)

Étude de cas

- Illustration concrète par l'analyse d'extraits de clauses contractuelles