

## LA GESTION DES FINANCEMENTS

# 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, le calibrage de la dette adossée ainsi que les ratios d'analyse en découlant
- Comprendre et analyser les points d'attention juridiques 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 LE 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 réglementaires
  - 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 financement de projet

### LA STRUCTURATION FINANCIÈRE

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

#### Étude de cas

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

### MISE EN PLACE DU FINANCEMENT ADOSÉ

- 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'offres
- 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 par l'analyse d'extraits de clauses contractuelles

**1 jour** (7 heures)

- ▶ 11/03/2020
- ▶ 07/10/2020



**Adhérent**  
790 € HT

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



**Public concerné**  
Trésoriers, responsables financiers et dirigeants d'entreprise, *project managers*



**Prérequis**  
Culture financière



**Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement**  
- Formation présentielle  
- Études de cas