



1 jour (7 heures)



Cycle avec option certifiante :
Gestion des financements et placements
Page 13



> 12/04/2018
> 06/11/2018



Adhérent :
790 € HT
Non-adhérent :
940 € HT
Repas compris



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 :
Culture financière - Une compréhension du mécanisme des options et swap est un plus mais une mise à niveau est prévue en début de formation



Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement :
Formation présentielle - Exercices d'application - Étude de cas

LES FINANCEMENTS AVEC STRUCTURES DÉRIVÉS

COMPÉTENCES VISÉES

- Mieux comprendre l'usage et l'utilité des financements de marché incorporant des dérivés de type *swap*, options et combinaisons sur taux, devises, actions, matières premières
- 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

REVUE DE STRUCTURES AVEC DÉRIVÉS DE TAUX

- Les emprunts assortis de *caps* et *floors*
- *Triggered note*
- *Reverse FRN*
- *Leveraged* et *deleveraged FRN*
- *Step up callable note*
- *Reset note*
- *Constant Maturity Note*

Exercices d'application

- Revue d'exemple d'émission de *Reverse FRN* et *Leveraged FRN*
- Discussion et présentation par groupe des avantages et risques pour emprunteur et investisseur suivant différents scénarios de taux

LES EMPRUNTS DE MARCHÉ INCORPORANT DES DÉRIVÉS ACTIONS

- *Convertible*
- *Hybrides (Perpetual Notes)*

Étude de cas

- Revue d'émission *convertible* et *reverse convertible*
- Discussion et présentation des avantages et limitations pour emprunteur et investisseur suivant différents scénarios économiques

STRUCTURES AVEC DÉRIVÉS SUR DEVISES

- *Dual Currency Note*
- L'accumulateur de change

STRUCTURES AVEC DÉRIVÉS SUR MATIÈRES PREMIÈRES

- *Commodity Linked Note*

LE TRAITEMENT COMPTABLE SELON LES NOUVELLES NORMES IFRS