

LA GESTION DES FINANCEMENTS

LES FINANCEMENTS STRUCTURÉS ET 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
- 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 NOTAMMENT TAUX ET EQUITY

LA REVUE DE STRUCTURES 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 EMPRUNTS DE MARCHÉ INCORPORANT DES DÉRIVÉS ACTIONS

- Convertibles et *reverse convertibles*
- Hybrides (*perpetual notes*)
- Convertibles sans dilution

Étude de cas

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

LES STRUCTURES AVEC DÉRIVÉS SUR LES DEVICES

- *Dual currency note*
- L'accumulateur de change

LE TRAITEMENT COMPTABLE SELON LES NORMES IFRS

1 jour (7 heures)

- ▶ 29/04/2020
- ▶ 13/10/2020

Cycle avec option certifiante :

Gestion des financements et placements
Page 13

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

Pas de prérequis

Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement

- Formation présentielle
- Étude de cas
- Exercice d'application