



1 jour (7 heures)



> 05/06/2018
> 04/10/2018



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



Public concerné :
Dirigeants d'entreprise,
DAF, trésoriers, contrôleurs
de gestion. Toute personne
intéressée par les
techniques de notation
d'entreprise



Prérequis :
Culture financière



**Moyens pédagogiques,
techniques et
d'encadrement :**
Formation présentielle -
Illustration pratique -
Témoignage

COMPRENDRE ET UTILISER LA NOTATION DE CRÉDIT

COMPÉTENCES VISÉES

- Comprendre l'approche méthodologique des agences de notation de crédit
- Savoir lire, interpréter et utiliser les notations pour se financer mais aussi pour mieux maîtriser ses risques et piloter son activité
- Découvrir le rôle des conseils en notation ("*rating advisor*")
- Appréhender le rôle de la direction financière lors de l'exercice initial de notation et durant la vie de la note et de l'instrument financier émis

PROGRAMME

INTRODUCTION : LA NOTATION CRÉDIT, UTILISATION ET PROCESSUS

- La notation, à quoi ça sert : obtenir des financements, analyser ses risques, gérer sa communication financière et ses relations avec les tiers
- Comprendre et décoder les notations et ce qu'elles mesurent : notation court-terme ou long-terme, *recovery*, *outlook* ou *credit watch*
- Les différentes étapes du processus de notation et le rôle du chef d'entreprise, de la direction financière, des auditeurs et des éventuels conseils en notation
- Comment gérer la relation avec les analystes pendant la notation et durant la vie de la note

FONDAMENTAUX DE L'ANALYSE FINANCIÈRE DES ENTREPRISES PAR LES AGENCES DE NOTATION

- L'analyse des risques opérationnels : risque pays ; risque sectoriel ; position concurrentielle ; outils analytiques : « *Key Credit Factors* » par industrie
- L'analyse des risques financiers : ratios clés et spécifiques à une industrie ; ajustements analytiques ; prévisions financières et analyse de scénarios
- Matrice des risques opérationnels et financiers

- Les éléments modificateurs : diversification/effet portefeuille ; structure du capital ; politique financière ; liquidité ; management/gouvernance ; analyse comparative des notes
- Analyse de récupération et attribution d'une note de recouvrement : régime de faillite ; valeurs d'actifs

UTILITÉ, ÉTENDUE ET LIMITES DU RÔLE DES CONSEILS EN NOTATION

- Comprendre le rôle et les modalités d'intervention des conseils en notation
- Apprécier les apports qu'ils peuvent avoir dans le processus de notation initiale et dans le suivi permanent de la notation

Illustration pratique

- Les exposés des intervenants seront ponctués d'exemples concrets issus de leur pratique professionnelle et permettront d'avoir une compréhension d'ensemble sur la notation, son utilité, les obligations qu'elle génère pour l'entreprise

Témoignage

- Séance de questions/réponses et synthèse de la journée avec un trésorier d'entreprise notée