



1 jour (7 heures)



&gt; 25/06/2019

&gt; 03/10/2019

**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
- Comprendre 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

### 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