

# CATALOGUE

## ■ FINANCE



[ 2025 ]

C'est avec une grande fierté que Be Square vous présente son tout nouveau catalogue Finance pour 2025. Fidèles, depuis 2022, à notre engagement d'offrir des formations sur-mesure et résolument tournées vers vos besoins actuels, nous avons enrichi notre offre avec plus de 20 nouveaux thèmes stratégiques et opérationnels, conçus pour répondre aux défis d'aujourd'hui et de demain.

Cette année, nous avons le plaisir de mettre en avant quatre nouveaux univers phares :

- **Corporate finance** : des outils et approches pour optimiser la structure financière des entreprises, soutenir les décisions stratégiques et maximiser la création de valeur.
- **Private equity** : une immersion dans les mécanismes du capital-investissement, pour comprendre les enjeux et opportunités de financement des entreprises.
- **Trade finance** : des solutions concrètes pour gérer les risques liés aux transactions internationales et optimiser les flux financiers.
- **Résilience et cybersécurité** : des stratégies adaptées pour protéger vos actifs financiers et maintenir la continuité des activités face aux cybermenaces croissantes.

Ces thèmes reflètent notre volonté de vous offrir des formations résolument ancrées dans la réalité opérationnelle. Chez Be Square, chaque session est animée par des experts de terrain, des hommes et des femmes de l'art, qui partagent leur expérience et leurs pratiques pour une mise en application immédiate.

En tant qu'experts des formations sur-mesure, nous co-construisons avec vous des parcours parfaitement adaptés à vos besoins et à vos objectifs. Notre approche pédagogique pragmatique et immersive transforme vos défis en opportunités et accompagne vos équipes vers l'excellence.

Nous vous remercions pour votre confiance et sommes impatients de vous accompagner dans cette nouvelle aventure d'apprentissage et d'innovation.

**À très bientôt dans nos formations !**

L'équipe Be Square

### [ NOTRE VISION DE LA FORMATION ]

Notre expérience de la formation nous a convaincus qu'il est nécessaire de moduler chaque formation en fonction des profils des participants que ce soit en formation présentielle ou en distancielle.

### [ DES FORMATS ADAPTÉS ]

Nous réalisons :

- Des séminaires en demi-journée, en journée pleine (1 à 2 journées) pour des groupes jusqu'à 12 personnes
- Des classes virtuelles via Teams ou Webex
- Des cours particuliers présentiels et/ou distanciels de toutes durées
- Des modules-e-learning en format court (Formats Classique ou Rapid Learning)
- Des dispositifs rassemblant tous ces outils pour réaliser des actions de formation multicanale

### [ NOS SUJETS D'INTERVENTION ]

L'activité de Be Square repose principalement sur plusieurs offres qui couvrent toutes les fonctions en Banque - Finance - Assurance - Immobilier :

- Banque commerciale, patrimoniale et Assurance
- Marchés Financiers et Gestion d'Actifs
- Marchés de l'Immobilier
- Finance d'Entreprise



## MÉTHODE PÉDAGOGIQUE

- Alternance d'explications, d'illustrations et de mise en pratique.
- Apports d'expériences du formateur.
- Echanges et retours d'expérience entre les participants.
- Exercices et ateliers d'application permettant aux stagiaires et au formateur d'évaluer les progrès individuels et collectifs.
- Nos intervenants ont besoin d'un Paperboard, des adaptateurs nécessaires à la projection.



## FORMATIONS EN CLASSE VIRTUELLE

- Avec nos licences Webex ou Teams ou encore avec l'outil choisi par le client.
- Nos intervenants sont formés à l'utilisation de l'ensemble des outils de Classes Virtuelles.



## HANDICAP

- Pour garantir une organisation optimale et un suivi efficace des formations, merci de nous informer si l'un de vos participants a des besoins particuliers pouvant nécessiter des aménagements spécifiques.

# NOS FORMATIONS

[FINANCE]

## [ CONNAISSANCES DE L'ENVIRONNEMENT DES MARCHÉS FINANCIERS ]

- Fondamentaux de l'ESG [ p8 ]
- Comprendre la banque et ses métiers [ p9 ]
- Essentiel des marchés financiers [ p10 ]
- Instruments financiers [ p11 ]
- Les infrastructures de marché [ p12 ]
- Les principales bourses mondiales [ p13 ]
- Les CCPs et le clearing des dérivés [ p14 ]
- Le collatéral [ p15 ]
- Cessions temporaires de titres [ p16 ]

## [ PRODUITS FINANCIERS ]

- Marchés actions [ p18 ]
- Produits et marchés obligataires [ p19 ]
- Green Bonds [ p20 ]
- Produits dérivés [ p21 ]
- Les produits dérivés listés [ p22 ]
- Les dérivés sur quotas d'émission [ p23 ]
- Mécanismes et gestion des dérivés OTC complexes [ p24 ]
- Mécanismes des Equity derivatives [ p25 ]
- Mécanismes et stratégies d'utilisation des dérivés de taux, change, equity et crédit [ p26 ]
- Le marché des Commodities [ p27 ]
- Couverture des matières premières [ p28 ]
- Mécanismes et gestion des Commodity derivatives [ p29 ]
- Produits structurés actions : mécanismes, pricing et utilisation [ p30 ]
- Titrisation [ p31 - 32 ]

## [ MATHÉMATIQUES FINANCIÈRES ]

- Mathématiques financières des produits de taux : calcul actuariel, pricing des obligations et des swaps [ p34 ]
- Mathématiques financières des options vanilles : évaluation & risk management [ p35 ]

# NOS FORMATIONS

[FINANCE]

## [ RISK MANAGEMENT & ALM ]

- Fondamentaux du Risk Management [ p37 - 38 ]
- Risk Management sur opération de marché : évaluation des risques [ p39 ]
- Gestion des risques [ p40 - p41 ]
- Risque de contrepartie [ p42 ]
- Mesure et gestion du risque de crédit [ p43 ]
- Modélisation avancée des risques - Risques de marché et de crédit [ p44 ]
- Fondamentaux de la gestion actif/passif bancaire [ p45 ]
- ALM Bancaire : Le risque de liquidité [ p46 ]
- ALM Bancaire : Le risque de taux structurel [ p47 ]
- FRTB - Fundamental Review of Trading Book [ p48 - 49 ]

## [ MIDDLE ET BACK OFFICE ]

- Gestion Middle Office et Back Office des dérivés OTC [ p51 ]

## [ RÉGLEMENTATION DES MARCHÉS ET DES PRODUITS FINANCIERS ]

- La réglementation Bâloise [ p53 ]
- Réglementations de l'Asset Management [ p54 ]
- La réglementation EMIR [ p55 ]
- Réglementation sur les dérivés sur matières premières [ p56 ]
- La réglementation MiFID II / MiFIR sur les produits dérivés [ p57 ]
- La réglementation MiFID II / MiFIR sur les titres [ p58 ]
- Environnement réglementaire américain [ p59 ]
- La réglementation SFTR [ p60 ]
- La réglementation SFDR [ p61 ]

## [ ASSET MANAGEMENT ]

- Comprendre une société de gestion [ p63 ]
- Les OPCVM [ p64 ]
- Techniques de gestion d'OPVM [ p65 ]
- La gestion alternative [ p66 ]
- L'environnement de la gestion de fonds immobilier [ p67 ]
- Décrypter la documentation d'un fonds immobilier [ p68 ]
- Créer un fonds immobilier [ p69 ]
- Valorisation d'une SCPI [ p70 ]
- Valorisation d'un OPCI grand public [ p71 ]
- Mesurer et attribuer les performances en gestion d'actifs – Les fondamentaux [ p72 ]
- Mesurer et attribuer les performances en gestion d'actifs – Niveau Expert [ p73 ]

# NOS FORMATIONS

[FINANCE]

## [ CORPORATE FINANCE ]

- Analyse financière [ p75 ]
- Évaluation d'entreprise [ p76 ]
- Financement de l'entreprise [ p77 ]
- Fondamentaux du M&A et du LBO [ p78 ]

## [ PRIVATE EQUITY ]

- Introduction au Private Equity [ p80 ]
- Le risque de Capital Call en fonds de Private Equity [ p81 - 82 ]
- Opérations de capital investissement [ p83 ]
- Techniques et pratiques des montages LBO [ p84 ]
- Management package et partage de valeur (Waterfall) [ p85 - 86 ]
- La valorisation des parts des fonds de Private Equity [ p87 ]

## [ TRADE FINANCE / COMMERCE INTERNATIONAL ]

- Principes et fondamentaux du Trade Finance [ p89 ]
- Les bases du cash Management [ p90 ]
- Les garanties internationales : rédaction [ p91 ]
- Les garanties internationales : approfondissement [ p92 ]
- Gestion des garanties internationales et risques associés [ p93 ]
- La gestion des crédits documentaires [ p94 ]
- Les Stand-By Letter of Credit (SBLC) [ p95 ]
- La gestion des demandes de financements [ p96 ]
- Les Incoterms [ p97 ]
- Comprendre la MLETR - Model Law on Electronic Transferable Records [ p98 ]
- Le correspondant banking [ p99 ]

## [ RÉSILIENCE ET CYBERSÉCURITÉ ]

- DORA - Résilience opérationnelle [ p101 - 102 ]
- Stratégies pratiques pour mise en œuvre de conformité DORA [ p103 -104 ]



## TESTER NOTRE PLATEFORME EN LIGNE ET NOS MODULES E-LEARNING

- Plateforme LCB-FT [ p106 ]
- Plateforme MIF2 [ p107 ]
- Exemple de module e-learning [ p108 ]

UNIVERS

[ CONNAISSANCES  
DE L'ENVIRONNEMENT DES  
MARCHÉS FINANCIERS ]

# FONDAMENTAUX DE L'ESG

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Maîtriser le contexte et historique de l'investissement durable
- Appréhender les règlements SFDR, CSDR, taxonomie, benchmarks et Mifid II
- Avoir une vision globale sur les différents types de gestions ISR
- Maîtriser les labels



## Compétences visées

- Savoir expliquer le cadre réglementaire, commercial et économique de l'ISR

# PROGRAMME

## [ 1 ] CADRE ÉCONOMIQUE DE L'INVESTISSEMENT DURABLE

- Raison d'être de l'intégration des critères extra-financiers dans l'investissement
- Les critères ESG : illustrations, complémentarités et conflits
- Croissance des chiffres de l'investissement durable
- Acteurs : émetteurs, sociétés de gestion, agences de notation, fournisseurs de données, superviseurs, clients
- Problématique du greenwashing

## [ 2 ] CADRE RÉGLEMENTAIRE DE L'INVESTISSEMENT DURABLE

- CSDR pour la donnée émetteur
- SFDR pour les acteurs de l'investissement : articles 6, 8, 9 et communication
- La taxonomie pour une règle commune
- Les benchmarks pour piloter les flux passifs et actifs
- La Mif pour le conseil client et la gouvernance produit

## [ 3 ] LES DIFFÉRENTS TYPES DE GESTION

- Best in class / universe
- Best effort
- Engagement
- Thématique
- Exclusions
- Partage

## [ 4 ] LE CADRE NATIONAL FRANÇAIS

- Loi énergie-climat et son article 29
- Code de transparence de l'AFG-FIR
- Les labels reconnus en France et au-delà
- Position-recommandation AMF 2020-03
- Le futur de la gestion : L'ESG en marche vers SFR 2.0

## [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# COMPRENDRE LA BANQUE ET SES MÉTIERS

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les rôles, business models et fonctions centrales d'une banque
- Appréhender le cadre réglementaire des banques et états financiers
- Avoir une vision plus fine des métiers de la banque par activité



## Compétences visées

- Décrire la diversité et la complémentarité économique des services d'une banque

## PROGRAMME

### [ 1 ] LES RÔLES, BUSINESS MODELS ET FONCTIONS CENTRALES D'UNE BANQUE

- Les différentes activités d'une banque universelle
- Intermédiation et transformation par les banques et risques associés
- Courbe de taux, banque centrale et détermination des taux
- Les clients d'une banque, leurs différents besoins, leur technicité et leurs différents niveaux de protection
- Crédit : prêter ou ne pas prêter ? Explication avec le RAROC
- Titrisation : schématisation et intérêt pour les banques
- Les fonctions centrales : gouvernance, comités de risques, gestion actif-passif
- Discussion : les néo-banques sont-elles un risque pour les banques universelles ?
- Analyse : revue des banques systémiques françaises (synthèse annuelle de l'ACPR)

### [ 2 ] CADRE RÉGLEMENTAIRE DES BANQUES ET ÉTATS FINANCIERS

- Soft law Vs hard law dans la supervision : comité de Bâle Vs BCE
- Les risques d'une banque : risques bâlois, IRRBB et autres risques
- Règlementation bâloise :
  - Architecture par piliers
  - Capitalisation : logique des RWA et coussins
  - Liquidité : ratios de liquidité
  - ICAAP / ILAAP
  - La discipline de marché
- Particularités des états financiers d'une banque
  - Le compte de résultat
  - Le bilan : grands équilibres et principaux ratios

### [ 3 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## ESSENTIEL DES MARCHÉS FINANCIERS

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 2 journées (14 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Comprendre l'utilité et la typologie des marchés financiers
- Appréhender la réglementation et la conformité sur les marchés
- Gestion d'actifs par les asset managers et activité de market-making des banques
- Maîtriser les titres financiers : actions et obligations
- Appréhender les dérivés : futures, forwards, swaps et options

**Compétences visées**

- Savoir expliquer les produits, mécanismes et acteurs des marchés financiers

## PROGRAMME

**[ 1 ] UTILITÉ ET TYPOLOGIE  
DES MARCHÉS FINANCIERS**

- Financement de l'économie par les marchés
- Lien entre banques et marchés financiers : titrisation et impact de Bâle
- Les différents marchés
- TP sur les taux et l'inflation
- Lecture et discussion collective sur un rapport la BCE

**[ 2 ] RÉGLEMENTATION ET CONFORMITÉ  
SUR LES MARCHÉS**

- Périmètre et activité de supervision de l'ESMA et AMF
- La réglementation EMIR
- La réglementation Mifid / mifir
- La réglementation SFTR
- Les obligations de transparence et reporting des acteurs des marchés financiers
- Les réglementations OPCVM et AIFM
- Discussion de l'intégration des critères ESG dans la réglementation européenne

**[ 3 ] GESTION D'ACTIFS PAR  
LES ASSETS MANAGERS ET ACTIVITÉ  
DE MARKET-MAKING DES BANQUES**

- Typologie d'investisseurs et motivations économiques
- Market-makers, intermédiaires et brokers [ ... ]

**[ ... ]**

- Principales stratégies de gestion des investisseurs institutionnels
- Gestion du risque sur les marchés
- TP : description et calcul de performance sur une stratégie alternative de type long-shorts

**[ 4 ] LES TITRES FINANCIERS :  
ACTIONS ET OBLIGATIONS**

- Typologie d'obligations
- Primes de risques et pricing
- Actions
- TP : calcul du prix d'une obligation

**[ 5 ] LES DÉRIVÉS :  
FUTURES, FORWARDS, SWAPS ET OPTIONS**

- Caractéristiques communes aux dérivés
- Dérivés fermes : des futures aux forwards aux swaps
- Dérivés optionnels
- TP : opération d'une opération de couverture avec des futures

**[ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

## INSTRUMENTS FINANCIERS

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Maîtriser l'échange des marges et la compensation des instruments financiers
- Comprendre l'impact des réglementations sur les instruments financiers
- Connaître les titres (cash et dérivés) et les opérations sur titres



#### Compétences visées

- Comprendre les mécanismes et utilisations des différents instruments financiers

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION

- Instruments et marchés financiers
- L'impact de la crise financière
- La vague réglementaire et l'impact sur les instruments et le marché
- Quiz

### [ 2 ] L'ÉCHANGE DE MARGES ET LA COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

- L'échange de marges
- La compensation
- Quiz

### [ 3 ] LES RÉGLEMENTATIONS IMPACTANT LES INSTRUMENTS FINANCIERS

- Les réglementations européennes
- Les réglementations suisses
- Quiz

### [ 4 ] INSTRUMENTS FINANCIERS : LES TITRES

- Les actions
- Les obligations
- Les ETF
- Les Fonds
- Les TCN
- Quiz

### [ 5 ] INSTRUMENTS FINANCIERS : LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES

- Le repo
- Le prêt / emprunt de titres
- Quiz

### [ 6 ] INSTRUMENTS FINANCIERS : LES DÉRIVÉS

- Les futures
- Les swaps de taux
- Les FRA
- Les swaptions
- Quiz
- Les options
- Les warrants
- Les CDS
- Les CFD

### [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LES INFRASTRUCTURES DE MARCHÉ

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les différents marchés et les plateformes de négociation
- Appréhender les CCP
- Maîtriser le rôle des dépositaires centraux et la réglementation CSDR



## Compétences visées

- Comprendre l'organisation et le fonctionnement des infrastructures de marché

# PROGRAMME

[ 1 ] LES PLATEFORMES DE NÉGOCIATION

[ 2 ] MARCHÉS RÉGLEMENTÉS

[ 3 ] MTF

[ 4 ] OTF

[ 5 ] LES CCPS

[ 6 ] RÔLE D'UNE CCP

[ 7 ] MÉCANISME DU CLEARING

[ 8 ] MODÈLES DE CLEARING EN EUROPE

[ 9 ] LES DÉPOSITAIRES CENTRAUX

[ 10 ] EUROCLEAR / CLEARSTREAM

[ 11 ] LA RÉGLEMENTATION CSDR

[ 12 ] LE BUSINESS MODEL «TRIPARTITE»

[ 13 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LES PRINCIPALES BOURSES MONDIALES

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Maîtriser l'environnement des marchés financiers et les règles de fonctionnement des principales places boursières
- Appréhender les réglementations européennes et les caractéristiques des bourses étrangères
- Connaître le cycle de vie d'un ordre de bourse



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement des principales bourses mondiales et leurs spécificités

# PROGRAMME

**[ 1 ] L'ORGANISATION ET LE FONCTIONNEMENT DES MARCHÉS FINANCIERS**

**[ 2 ] L'ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE EUROPÉEN**

**[ 3 ] EURONEXT : ZOOM SUR LA PREMIÈRE BOURSE EUROPÉENNE**

**[ 4 ] LES CARACTÉRISTIQUES DES BOURSES ÉTRANGÈRES (USA, UK, JAPON, ALLEMAGNE...)**

**[ 5 ] LE CYCLE DE VIE D'UN ORDRE DE BOURSE**

**[ 6 ] TRADING**

**[ 7 ] POST-TRADING**

**[ 8 ] LE CYCLE DE VIE D'UN TITRE «OTC»**

**[ 9 ] LA RÉGLEMENTATION CSDR**

**[ 10 ] EXEMPLES DE TRADE WORKFLOW AUX USA, UK, JAPON ET ALLEMAGNE**

**[ 11 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# LES CCPS ET LE CLEARING DES DÉRIVÉS

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre le risque de contrepartie
- Maîtriser le rôle des CCPs et les modèles de clearing
- Maîtriser les réglementations applicables aux CCPs et au clearing des dérivés



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement des CCPs et le clearing des dérivés, leurs spécificités et la réglementation applicable

## PROGRAMME

**[ 1 ] LE RISQUE DE CONTREPARTIE ET L'IMPACT DE LA CRISE SUR LES MARCHÉS FINANCIERS**

**[ 2 ] LE RÔLE DES CCPS**

**[ 3 ] LES MODÈLES DE CLEARING**

**[ 4 ] LA DOCUMENTATION JURIDIQUE**

**[ 5 ] LA GESTION DES RISQUES PAR LES CCPS**

**[ 6 ] LES RÉGLEMENTATIONS APPLICABLES AUX CCPS ET AU CLEARING DES DÉRIVÉS**

**[ 7 ] LE CYCLE DE VIE DES TRANSACTIONS CLEARÉES**

**[ 8 ] DÉROULEMENT D'UNE JOURNÉE TYPE D'UNE CCP**

**[ 9 ] STATISTIQUES DÉRIVÉS CLEARÉS 2022**

**[ 10 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# LE COLLATÉRAL

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre le risque de contrepartie
- Maîtriser le marché du collatéral et ses spécificités
- Appréhender les techniques des repos et des prêts/emprunts de titres
- Maîtriser la réglementation du collatéral



## Compétences visées

- Comprendre les mécanismes et pratiques du collatéral

## PROGRAMME

[ 1 ] LE RISQUE DE CONTREPARTIE

[ 2 ] LE MARCHÉ DU COLLATÉRAL

[ 3 ] LE COLLATÉRAL MANAGEMENT

[ 4 ] LES REPOS

[ 5 ] LES PRÊTS / EMPRUNTS TITRES

[ 6 ] LES DÉRIVÉS OTC

[ 7 ] LES DÉRIVÉS LISTÉS

[ 8 ] LES CFDS

[ 9 ] LES TECHNIQUES D'OPTIMISATION DU COLLATÉRAL

[ 10 ] LE COLLATÉRAL MANAGEMENT «TRIPARTITE»

[ 11 ] LES RÉGLEMENTATIONS LIÉES AU COLLATÉRAL

[ 12 ] LA DOCUMENTATION JURIDIQUE ISDA

[ 13 ] LES STATISTIQUES COLLATÉRAL 2022

[ 14 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES

■ Intra : à partir de 3 885 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée + 1/2 journée (11 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les mécanismes des cessions temporaires de titres
- Comprendre la réglementation européenne applicable aux cessions temporaires de titres



## Compétences visées

- Comprendre les mécanismes et pratiques des cessions temporaires de titres

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION

- Les modèles de marché
- La crise et ses impacts

### [ 2 ] MÉCANISMES DES CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES

- Le repos
- Le clearing des repos
- La documentation juridique des repos
- Le prêt-emprunt titres
- Exemples et cas pratique
- Saisonnalité des activités de cessions temporaires de titres
- Les risques générés par les transactions de cessions temporaires de titres
- La documentation juridique des prêt-emprunts titres
- Quiz

### [ 3 ] SFTR : LA RÉGLEMENTATION EUROPÉENNE APPLICABLE AUX CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES

- Introduction
- Périmètre
- Les obligations en vigueur
- Quiz

### [ 4 ] STATISTIQUES

- Statistiques activité France
- Statistiques activité Europe

### [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

# [ PRODUITS FINANCIERS ]

# MARCHÉS ACTIONS

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Maîtriser l'environnement du marché des actions
- Savoir expliquer les opérations sur titres
- Connaître les types de gestion action et la stratégie à base de produits dérivés



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement du marché actions et ses spécificités

# PROGRAMME

**[ 1 ] SCHÉMATISER L'ORGANISATION DU MARCHÉ DES ACTIONS**

**[ 2 ] COMPRENDRE LES OST**

**[ 3 ] SOURCER LA LIQUIDITÉ SUR LES DIFFÉRENTS MARCHÉS ORGANISÉS  
AVEC DES OUTILS ET ORDRES DÉDIÉS**

**[ 4 ] COMPRENDRE LES TYPES DE GESTION ACTION**

**[ 5 ] COUVRIR UN PORTEFEUILLE ACTION AVEC DES DÉRIVÉS**

**[ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# PRODUITS ET MARCHÉS OBLIGATAIRES

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre la circulation de la monnaie et le rôle des différents acteurs
- Maîtriser l'environnement du marché des obligations
- Savoir expliquer le pricing d'une obligation, sa sensibilité
- Connaître les types de gestion obligataire



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement du marché obligataire et ses spécificités

# PROGRAMME

[ 1 ] LE RÔLE DES BANQUES CENTRALES

[ 2 ] LE MARCHÉ INTERBANCAIRE ET MONÉTAIRE ET LES PRINCIPAUX TAUX D'INTÉRÊTS

[ 3 ] INTRODUCTION AUX STRUCTURES PAR TERME DES TAUX D'INTÉRÊT

[ 4 ] LE MARCHÉ OBLIGATAIRE ET LES PRINCIPES DE BASE D'UNE OBLIGATION

[ 5 ] PANORAMA DES DIFFÉRENTS TYPES D'OBLIGATION

[ 6 ] L'ÉVALUATION D'UNE OBLIGATION

[ 7 ] CALCULER ET ANALYSER LA SENSIBILITÉ D'UNE OBLIGATION

[ 8 ] LES DIFFÉRENTES STRATÉGIES DE GESTION OBLIGATAIRE

[ 9 ] LE RISQUE DE CRÉDIT, LES SPREADS ET LES AGENCES DE NOTATION

[ 10 ] LE RANKING ET LA SENIORITÉ : TOUTES LES DETTES NE SE VALENT PAS

[ 11 ] DÉCRYPTAGE D'UNE « FAILLITE » : L'EXEMPLE DE LA SILICON VALLEY BANK

[ 12 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## GREEN BONDS

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 1 journée (7 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Connaître le marché des Green Bonds et son rôle dans le financement de l'économie réelle
- Comprendre l'impact de l'ISR et du RSE dans le développement de nouveaux produits financiers

**Compétences visées**

- Comprendre le fonctionnement des Green Bonds et ses spécificités

# PROGRAMME

**[ 1 ] HISTORIQUE DU MARCHÉ**

- Typologie des acteurs
- Typologie des émissions
- Statistiques

**[ 2 ] BEST PRACTISE ET STANDARDISATION**

- Green Bond Principle – ICMA
- Climate Bond Initiative et autres
- Critères d'éligibilité
- Certification des Green Bonds
- Les différents labels ISR

**[ 3 ] ASPECTS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS**

- Quelques chiffres
- Développement Bank et banques privées
- Emetteurs Corporate
- Cotation et marché secondaire
- Bonus Vert
- Raison du succès

**[ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# PRODUITS DÉRIVÉS

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**

- Différencier les dérivés par classe d'actif, utilisation et traitement post-exécution
- Se couvrir et spéculer avec des dérivés fermes
- Reconnaître les paramètres de prix et les risques associés à l'utilisation de dérivés



**Compétences visées**  
■ Comprendre le fonctionnement des produits dérivés et leurs spécificités

## PROGRAMME

### [ 1 ] DÉFINITIONS

- Marchés organisés et OTC
- Marchés : taux, action, change, crédit, commodities
- Définition de la couverture
- Risque de contrepartie et collatéralisation par type d'instrument
- Lien entre couverture et pricing d'un produit dérivé

### [ 2 ] INTRODUCTION AUX PRODUITS DÉRIVÉS FERMES

- Forward et Futures
- Liens entre forwards et swaps
- Calcul du prix à terme
- Couvrir le risque de change avec une série de forwards
- Couvrir le risque de taux avec un FRA

### [ 3 ] FUTURES SUR ACTIONS ET INDICES

- Paramètres définissant le prix d'un Future
- Utilisation d'un Future

### [ 4 ] SWAPS

- Swaps de taux
- Swaps de change
- Cross currency swaps
- Exercice: comment fabriquer un prêt à taux fixe ?

### [ 5 ] LES DÉRIVÉS DE CRÉDIT

- CDS : principe et utilisation
- Analyse de confirmation d'une transaction CDS
- Indice iTraxx

### [ 6 ] LES OPTIONS

- Call / put : définition et utilisation
- Paramètre de prix et sensibilités
- Utilisation : couverture / effet de levier
- Les différents types de spreads
- Combinaisons de base : straddle, collar, butterfly
- Exercice: se couvrir par un montage optionnel
- Introduction aux options exotiques

### [ 7 ] INTRODUCTION AUX PRODUITS STRUCTURÉS

- Typologie
- Déconstruction d'un autocall
- Expliquer les spreads

### [ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LES PRODUITS DÉRIVÉS LISTÉS

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les dérivés listés
- Comprendre le fonctionnement des futures et des options



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement des produits dérivés listés et leurs spécificités

## PROGRAMME

[ 1 ] FONDAMENTAUX DES DÉRIVÉS LISTÉS

[ 2 ] REPORTING

[ 3 ] FUTURES SUR ACTIONS ET INDICES

[ 4 ] FUTURES DE CHANGE

[ 5 ] FUTURES DE TAUX

[ 6 ] FUTURES SUR MATIÈRES PREMIÈRES

[ 7 ] LES OPTIONS ET LEURS PRINCIPALES SENSIBILITÉS

[ 8 ] INTRODUCTION AUX SURFACES DE VOLATILITÉ

[ 9 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LES DÉRIVÉS SUR QUOTAS D'ÉMISSION

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les mécanismes et utilisation des produits dérivés sur quotas
- En comprendre les stratégies en fonction du sous-jacent



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement des produits dérivés sur quotas et leurs spécificités

## PROGRAMME

**[ 1 ] LE SYSTÈME D'ÉCHANGE DE QUOTAS D'ÉMISSION DE L'UNION EUROPÉENNE**

**[ 2 ] LA STRUCTURE DU MARCHÉ DU CARBONE ET LES MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS SUR QUOTAS D'ÉMISSION**

**[ 3 ] LA RÉGLEMENTATION EMIR SUR LES DÉRIVÉS QUOTAS D'ÉMISSION**

**[ 4 ] LES IMPACTS EMIR SUR LE CYCLE DE VIE DES OPÉRATIONS DE DÉRIVÉS SUR QUOTAS D'ÉMISSION**

**[ 5 ] LA RÉGLEMENTATION MIFIR SUR LES DÉRIVÉS SUR QUOTAS D'ÉMISSION**

**[ 6 ] LES IMPACTS MIFIR SUR LE CYCLE DE VIE DES OPÉRATIONS DE DÉRIVÉS SUR QUOTAS D'ÉMISSION**

**[ 7 ] LA DOCUMENTATION JURIDIQUE ISDA DES DÉRIVÉS SUR QUOTAS D'ÉMISSION**

**[ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# MÉCANISMES ET GESTION DES DÉRIVÉS OTC COMPLEXES

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les mécanismes et utilisation des produits dérivés OTC
- En comprendre les stratégies en fonction du sous-jacent



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement des produits dérivés OTC et leurs spécificités

## PROGRAMME

**[ 1 ] LES MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS OTC COMPLEXES  
(LISTE DES INSTRUMENTS SUIVANT LES BESOINS DU CLIENT, SCHÉMAS RÉALISÉS AU TABLEAU)**

**[ 2 ] LA GESTION MIDDLE OFFICE ET BACK OFFICE**

**[ 3 ] LA COLLATÉRALISATION**

**[ 4 ] LES IMPACTS DE LA RÉGLEMENTATION EMIR SUR LES DÉRIVÉS OTC COMPLEXES**

**[ 5 ] RAPPEL DE LA RÉGLEMENTATION EMIR**

**[ 6 ] LES IMPACTS EMIR SUR LES MODÈLES OPÉRATIONNELS ET LA CHAÎNE  
FRONT OFFICE / MIDDLE OFFICE / BACK OFFICE**

**[ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# MÉCANISMES DES EQUITY DERIVATIVES

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les mécanismes et l'utilisation des produits dérivés sur actions
- En comprendre les stratégies en fonction du sous-jacent



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement du marché des dérivés actions et ses spécificités

## PROGRAMME

**[ 1 ] MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS OTC (EQUITY SWAPS, EQUITY OPTIONS...)**

**[ 2 ] MÉCANISMES ET STRATÉGIES DES CFDS**

**[ 3 ] MÉCANISMES ET STRATÉGIES DES DÉRIVÉS LISTÉS SUR EQUITY (FUTURES)**

**[ 4 ] RAPPEL DES RÉGLEMENTATIONS APPLICABLES AUX EQUITY DERIVATIVES (EMIR ET MIFIR)**

**[ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS DE TAUX, CHANGE, EQUITY ET CRÉDIT

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les mécanismes et utilisation des produits dérivés de taux, de change, d'equity et de crédit
- En comprendre les stratégies en fonction du sous-jacent



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement des dérivés de taux, de change, d'equity et de crédit et leurs spécificités

## PROGRAMME

**[ 1 ] LES MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS OTC DE TAUX (SWAP DE TAUX, CAP ET FLOOR, SWAPTION)**

**[ 2 ] LES MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS OTC DE CHANGE (FX FORWARD, FX SWAP, CROSS-CURRENCY SWAP, FX OPTION, NDF)**

**[ 3 ] LES MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS OTC SUR EQUITY (EQUITY SWAP, INDEX SWAP, TRS, CFD)**

**[ 4 ] LES MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS OTC SUR CREDIT (CDS)**

**[ 5 ] LES IMPACTS RÉGLEMENTAIRES**

**[ 6 ] RAPPEL DE LA RÉGLEMENTATION EMIR ET MIFIR**

**[ 7 ] LES IMPACTS RÉGLEMENTAIRES SUR LES MODÈLES OPÉRATIONNELS ET LA CHAÎNE FRONT OFFICE / MIDDLE OFFICE / BACK OFFICE**

**[ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# LE MARCHÉ DES COMMODITIES

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**

- Comprendre la structure, l'intérêt et l'organisation générale des marchés de matières premières
- Comprendre l'articulation entre les marchés physiques et les marchés financiers des matières premières
- Maîtriser le fonctionnement des différents compartiments des marchés commodities : énergies, métaux de base, métaux précieux, agriculture, freight
- Maîtriser l'intérêt et les mécanismes de fonctionnement des produits financiers de base ou des produits dérivés que l'on traite sur les marchés commodities
- Maîtriser les produits de couvertures utilisés par les Corporates pour se prémunir contre une évolution défavorable des prix des matières premières
- Comprendre l'utilisation des sous jacents commodities dans la structuration des payoff investisseurs



**Compétences visées**

- Comprendre le fonctionnement du marché des matières premières et ses spécificités

## PROGRAMME

### [ 1 ] ORGANISATION DES MARCHÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES

- Intérêts
- Organisation
- Caractéristiques des actifs de base

### [ 2 ] MARCHÉS ÉNERGIES

- Pétrole brut et produits raffinés
- Gaz Naturel
- Electricité
- Charbon

### [ 3 ] MARCHÉS DES MÉTAUX

- Métaux de base
- Métaux précieux

### [ 4 ] MARCHÉS AGRICOLES

- Principaux sous jacents : maïs, blé, soja, coton, sucre, cacao, café, riz
- Marchés physiques
- Intervenants et effet King
- Bourses de commerces
- Marchés futures
- Cas pratique : couverture de la marge du tritrateur par achat d'une option sur spread

### [ 5 ] MARCHÉS FREIGHT

- Typologies de bateaux
- Transactions physiques OTC
- Routes standards
- Time charter et voyage charter
- Forward Freight Agreements (FFA)
- Marchés Futures et Marchés Swaps
- Cas pratique : dénouement d'une position longue sur un FFA Cash Settle

### [ 6 ] PRODUITS DÉRIVÉS ET PRODUITS INVESTISSEURS

- Eléments de pricing
- Indices matières premières
- PayOff investisseurs

### [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# COUVERTURE DES MATIÈRES PREMIÈRES

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre la structure, l'intérêt et l'organisation générale des marchés de matières premières
- Comprendre l'articulation entre les marchés physiques et les marchés financiers des matières premières
- Maîtriser le fonctionnement des différents compartiments des marchés commodities : énergies, métaux de base, métaux précieux, agriculture, freight
- Maîtriser l'intérêt et les mécanismes de fonctionnement des produits financiers de base ou des produits dérivés que l'on traite sur les marchés commodities
- Maîtriser les produits de couvertures utilisés par les Corporates pour se prémunir contre une évolution défavorable des prix des matières premières
- Comprendre l'utilisation des sous jacents commodities dans la structuration des payoff investisseurs



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement du marché des matières premières et ses spécificités

## PROGRAMME

### [ 1 ] ORGANISATION DES MARCHÉS DE MATIÈRES PREMIÈRES

- Intérêts
- Organisation
- Caractéristiques des actifs de base

### [ 2 ] MARCHÉS ÉNERGIES

- Pétrole brut et produits raffinés
- Gaz Naturel
- Electricité
- Charbon

### [ 3 ] MARCHÉS DES MÉTAUX

- Métaux de base
- Métaux précieux

### [ 4 ] MARCHÉS AGRICOLES

- Principaux sous jacents : maïs, blé, soja, coton, sucre, cacao, café, riz
- Marchés physiques
- Intervenants et effet King
- Bourses de commerces
- Marchés futures
- Cas pratique : couverture de la marge du tritrateur par achat d'une option sur spread

### [ 5 ] MARCHÉS FREIGHT

- Typologies de bateaux
- Transactions physiques OTC
- Routes standards
- Time charter et voyage charter
- Forward Freight Agreements (FFA)
- Marchés Futures et Marchés Swaps
- Cas pratique : dénouement d'une position longue sur un FFA Cash Settle

### [ 6 ] PRODUITS DÉRIVÉS ET PRODUITS INVESTISSEURS

- Eléments de pricing
- Indices matières premières
- PayOff investisseurs

### [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# MÉCANISMES ET GESTION DES COMMODITY DÉRIVATIVES

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les mécanismes et utilisation des produits dérivés sur matières premières
- En comprendre les stratégies en fonction du sous-jacent



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement des produits dérivés sur matières premières et leurs spécificités

## PROGRAMME

**[ 1 ] LES MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES COMMODITY DERIVATIVES  
(LISTE DES INSTRUMENTS SUIVANT LES BESOINS DU CLIENT)**

**[ 2 ] LES DÉRIVÉS LISTÉS SUR ACTIONS ET INDICES**

**[ 3 ] LES DÉRIVÉS SUR MARCHANDISES (CÉRÉALES)**

**[ 4 ] LES DÉRIVÉS CLIMATIQUES**

**[ 5 ] LES DÉRIVÉS SUR QUOTAS D'ÉMISSION**

**[ 6 ] LES RÉGLEMENTATIONS ET LEURS POINTS SPÉCIFIQUES APPLICABLES  
AUX COMMODITY DERIVATIVES**

**[ 7 ] EMIR**

**[ 8 ] MIFIR**

**[ 9 ] LES IMPACTS EMIR ET MIFIR SUR LES MODÈLES OPÉRATIONNELS  
ET LA CHAÎNE FRONT OFFICE / MIDDLE OFFICE / BACK OFFICE**

**[ 10 ] LA DOCUMENTATION JURIDIQUE DES COMMODITY DÉRIVATIVES**

**[ 11 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# PRODUITS STRUCTURÉS ACTIONS : MÉCANISMES, PRICING ET UTILISATION

■ Intra : à partir de 5 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**  
■ Comprendre le mécanisme des produits structurés actions  
■ Maîtriser les différents produits structurés actions  
■ Savoir expliquer le pricing de produits structurés



**Compétences visées**  
■ Comprendre le fonctionnement des produits structurés actions, leurs spécificités et leur réglementation

## PROGRAMME

**[ 1 ] LA CONSTRUCTION D'UN PRODUIT STRUCTURÉ**

**[ 2 ] L'OPTION : LA BRIQUE ÉLÉMENTAIRE DU PRODUIT STRUCTURÉ**

**[ 3 ] CONSTRUCTION DE PRODUITS STRUCTURÉS SIMPLES POUR JOUER LA HAUSSE OU LA BAISSÉ D'UN MARCHÉ**

**[ 4 ] COMPRENDRE LE PRIX D'UNE OPTION, ET LES PRINCIPALES SENSIBILITÉS D'UNE OBLIGATION**

**[ 5 ] LA VOLATILITÉ IMPLICITE ET SURFACES DE VOLATILITÉS**

**[ 6 ] ÉVOLUTIONS DU MARCHÉ DES PRODUITS STRUCTURÉS : DU FONDS AU MTN**

**[ 7 ] LES OPTIONS COMPLEXES : LA NOUVELLE BRIQUE DE BASE DES PRODUITS STRUCTURÉS ACTUELS**

**[ 8 ] DÉCRYPTAGE DE PRODUITS STRUCTURÉS RÉCENTS : L'IMPORTANCE DES BARRIÈRES**

**[ 9 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# TITRISATION

■ Intra : à partir de 5 580 € HT    ■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**

- Maîtriser les principes de bases de la Titrisation
- Comprendre les typologies de produits et techniques en titrisation
- Appréhender les risques liés à la titrisation
- Comprendre les différents contrats en titrisation



**Compétences visées**  
■ Comprendre le fonctionnement et caractéristiques de la titrisation

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION : LES GRANDES FAMILLES DU MONDE DE LA TITRISATION

- Asset-Backed Securities (ABS)
- Mortgage-Backed Securities (MBS)
- Asset-Backed Commercial Paper (ABCP)
- Collateralised Debt Obligations (CDOs)

### [ 2 ] LES PRINCIPES DE LA TITRISATION

- Concepts fondamentaux
- Description générale des mécanismes
- Concepts légaux clés
- Les mécanismes de ré-haussement
- Objectifs des cédants / des investisseurs : pas si divergents

### [ 3 ] LA CONSTRUCTION D'UNE TITRISATION – CENTRAGE SUR L'ÉMETTEUR

- Concepts fondamentaux
- Exercice pratique 1 : construire une titrisation simple
- Description générale des mécanismes
- Concepts légaux clés
- Les mécanismes de ré-haussement
- Exercice pratique 2 : sur la titrisation précédente – l'agrémenter de ré-haussements

[ ... ]

# TITRISATION

[ ... ]

## [ 4 ] LES RISQUES LIÉS À LA TITRISATION (PRIMAIRES, DÉRIVÉS, MESURE ET COUVERTURE)

- Exercice pratique 3 : identification des risques sur la titrisation construite
- Identifications des risques primaires liés à la Titrisation
- Un paradoxe : les risques dérivés de la titrisation
- La mesure des risques d'une titrisation
- Du mécanisme classique de couverture au plus original

## [ 5 ] LES ACTEURS D'UNE OPÉRATION DE TITRISATION

- Exercice pratique 4 : positionner les acteurs sur la titrisation « fil rouge »
- Identification des acteurs réglementaires
- Identification des acteurs de gestion / d'organisation
- Détails des rôles et responsabilités de chaque acteur
- Le rôle plus particulier du service

## [ 6 ] LES DIFFÉRENTS CONTRATS D'UNE OPÉRATION DE TITRISATION

- Exercice pratique 5 : positionner les contrats et en définir la structure de base
- La construction du document de référence : le règlement / MFA
- La construction des autres documents
- Identification des points d'attention de la documentation juridique

## [ 7 ] LE CONDUIT : UN OUTIL AU CENTRE DU MARCHÉ DE L'ABCP

- Concepts fondamentaux
- Avantages et inconvénients
- Les principaux actifs utilisés

## [ 8 ] LA CONSTRUCTION D'UNE OPÉRATION DE TITRISATION

- Identification de l'objectif primaire
- Les questions clefs sur une nouvelle opération
- Produits & Risques : les indicateurs de l'opération

## [ 9 ] SYNTHÈSE : LES RÉFLEXES À AVOIR SUR UNE OPÉRATION DE TITRISATION

## [ 10 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

[ MATHÉMATIQUES  
FINANCIÈRES ]

# MATHÉMATIQUES FINANCIÈRES DES PRODUITS DE TAUX : CALCUL ACTUARIEL, PRICING DES OBLIGATIONS ET DES SWAPS

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les fondements du calcul actuariel, et notamment les concepts de capitalisation et d'actualisation
- Appréhender les différentes conventions de taux et savoir les manipuler
- Maîtriser les calculs de rentabilité
- Savoir évaluer les obligations à taux fixe et les analyser en sensibilité / durée / convexité
- S'initier aux swaps de taux, en comprendre le fonctionnement, l'évaluation et les utilisations, notamment en gestion de risques.



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement et caractéristiques des produits de taux

## PROGRAMME

Le programme de cette formation couvre d'une part le calcul actuariel, c'est-à-dire les notions fondamentales de taux d'intérêt, de capitalisation et d'actualisation, de mesures de rentabilité, et d'autre part utilise ces fondamentaux pour évaluer des produits de taux classiques (obligations et swaps).

L'objectif est d'acquérir à l'issue de ces deux jours une autonomie dans la réalisation de calculs actuariels sur Excel et une bonne connaissance de la valorisation des instruments de taux standards. L'accent est mis sur la compréhension intuitive des produits et des phénomènes quantitatifs.

### [1] CALCUL ACTUARIEL

- Notion de taux d'intérêt
- Capitalisation et actualisation
- Intérêts simples et composés, précomptés et post-comptés
- Valeur Actuelle Nette (VAN) et Taux de Rendement Interne (TRI) d'un investissement

### [2] INTRODUCTION À LA COURBE DES TAUX

- Définition et caractéristiques d'une obligation
- Déterminants du prix d'une obligation : risque de taux et risque de crédit
- Rating et spread de crédit
- Taux de rendement actuariel d'une obligation
- Analyse en durée/sensibilité/convexité
- La cotation en pratique : coupon couru, clean price et dirty price

### [3] EURIBOR & SWAPS DE TAUX

- Les taux monétaires €STR et EURIBOR FRA et futures sur EURIBOR
- Les swaps de taux (IRS): utilisations & évaluation
- Sensibilité d'un swap
- Couverture d'un risque de taux au moyen d'un swap

### [4] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# MATHÉMATIQUES FINANCIÈRES DES OPTIONS VANILLES : ÉVALUATION & RISK MANAGEMENT

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Se familiariser avec les options (calls et puts européens), leurs utilisations et leurs propriétés essentielles
- Maîtriser les facteurs déterminant le prix d'une option
- Comprendre le modèle de Black & Scholes et savoir l'utiliser pour pricer les options vanilles
- S'initier aux sensibilités (grecques) et au risk-management des options



## Compétences visées

- Maîtriser les options et savoir pricer des options vanilles

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION AUX OPTIONS VANILLES

- Principe d'une option européenne, caractéristiques des calls et des puts
- Stratégies d'exercice et comparaison avec un contrat forward
- Exemples d'utilisations des options (couverture, effet de levier...)
- Options à la monnaie, dans et en dehors de la monnaie

### [ 2 ] HYPOTHÈSES D'ÉVALUATION ET PREMIÈRES PROPRIÉTÉS

- L'absence d'opportunité d'arbitrage
- Inégalités vérifiées par les prix des calls et puts
- Parité Call-Put et inégalité de convexité
- Facteurs déterminant le prix
- Introduction aux sensibilités : Delta, Gamma, Véga, Thêta et Rho

### [ 3 ] ÉVALUATION D'UN CALL DANS LE MODÈLE BINOMIAL

- Présentation du modèle binomial (1 période et 2 états du monde)
- Le prix d'une option comme valeur du portefeuille de couverture
- Concept de probabilité risque-neutre

### [ 4 ] LE MODÈLE DE BLACK & SCHOLES

- Présentation intuitive du modèle
- La formule de Black & Scholes
- Valeur intrinsèque et valeur temps
- Volatilité historique vs. volatilité implicite
- Introduction à la problématique du smile / skew de volatilité

### [ 5 ] LA COUVERTURE DES OPTIONS

- Effets du cours sous-jacent et de la maturité sur le prix, le delta et le gamma d'une option
- Principe de la couverture delta-neutre d'une option
- Le P&L du trader : gamma vs thêta

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

[ RISK MANAGEMENT  
& ALM ]

# FONDAMENTAUX DU RISK MANAGEMENT

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**

- Comprendre la réalité des risques bancaires et de leurs coûts
- Aborder la mesure et gestion des différents risques : marché, crédit, opérationnel
- Comprendre l'impact de la réforme Bâle 3



**Compétences visées**

- Au terme de cette formation, l'apprenant saura appréhender les différentes typologies de risques et saura en mesurer l'impact avec Bâle 3

## PROGRAMME

### [ 1 ] LE BILAN DE LA BANQUE

- Principe d'un bilan de banque
- Impact des principales opérations sur le bilan de la banque
- Impact sur le compte de résultat
- Études de cas : évolution du bilan d'une banque et les risques sous-jacents

### [ 2 ] TYPOLOGIE DES RISQUES

- Principes, mesures et exemples pour chaque type de risque

### [ 3 ] ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE ET BÂLE 3

- Obligations réglementaires et prudentielles : Bâle 3
- Le coût des fonds propres

### [ 4 ] LE RISQUE DE MARCHÉ : TAUX, CHANGE, ACTION

- La mesure du risque de marché et la notion de VaR
- Les différents types de VaR : définition, mesure et applications
- TP Excel : Illustration de calculs de VaR

[ ... ]

# FONDAMENTAUX DU RISK MANAGEMENT

[ ... ]

## [ 5 ] LE RISQUE DE CRÉDIT - CONTREPARTIE

- Mesure du risque : notations internes et externes, modèles de mesure
- Réalité du risque de contrepartie sur les marchés
- Gestion globale du risque de crédit et portefeuille de crédit

## [ 6 ] LE RISQUE OPÉRATIONNEL : RÉALITÉ ET GESTION

- Définition et prise en compte dans le cadre bâlois
- Gestion du risque opérationnel et organisation au sein des banques

## [ 7 ] CALCUL DE FONDS PROPRES RÉGLEMENTAIRES

- Calcul de l'exigence de fonds propres – application des ratios de Bâle 3
- Le coût du capital - introduction au RAROC
- TP : Illustration à partir d'extraits du dernier rapport annuel d'une banque

## [ 8 ] LE RISQUE GLOBAL DE TAUX MESURE ET GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ

- Les ratios actuels et les évolutions prévues
- Situation de crise de liquidité pour une banque
- Études de cas : Mesure et gestion du risque de liquidité par une banque

## [ 8 ] LE RISQUE GLOBAL DE TAUX MESURE ET GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ

- Les ratios actuels et les évolutions prévues
- Situation de crise de liquidité pour une banque
- Études de cas : Mesure et gestion du risque de liquidité par une banque

## [ 9 ] COÛT DU RISQUE ET EXIGENCES DE RENTABILITÉ

- Les normes et le besoin en capital
- Coût du capital et exigences de rentabilité

## [ 10 ] VERS BÂLE 4 : CHANGEMENTS ATTENDUS ET CONSÉQUENCES POUR LES BANQUES

## [ 11 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# RISK MANAGEMENT SUR OPÉRATION DE MARCHÉ : ÉVALUATION DES RISQUES

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les principes de mesure et de suivi des risques de marché
- Maîtriser les outils utilisés dans le risk management
- Évaluer les différents risques de position et de contrepartie sur les instruments de marché
- Maîtriser les évolutions réglementaires à jour
- Maîtriser les modèles internes de type VaR et le calcul de la VaR de crédit
- Connaître les évolutions réglementaires en cours
- Comprendre les domaines d'application et les limites des différentes techniques de risk management



## Compétences visées

- Au terme de cette formation, l'apprenant saura appréhender les différentes typologies de risques et saura en mesurer l'impact avec Bâle 3

## PROGRAMME

### [ 1 ] FONDAMENTAUX TECHNIQUES

- Introduction à la typologie des risques
- Bases techniques communes à l'évaluation des risques de marché
- Cadre de référence : facteurs de risque, prix de marché (Mark-to-Market)
- Évaluation de l'exposition : utilisation de la sensibilité et de la convexité
- Positions linéaires / positions non-linéaires
- Concept de Value at Risk
- Illustration par la méthode analytique : effets de portefeuille, mapping des cash flows, corrélation
- Limites du concept liées aux difficultés empiriques (leptokurtisme, stabilité des volatilités et des corrélations, ...)

### [ 2 ] RISQUE DE POSITION : DIFFÉRENTES MÉTHODES DE CALCUL DES VAR

- Gestion interne des risques
- Présentation des VaR Monte Carlo, historique et analytique
- Spécificités pour le risque de change / risque sur actions / risque de taux d'intérêt / risque sur matières premières
- Risque des produits optionnels
- Synthèse sur la VaR : mise en perspective des différentes méthodes et conclusion sur les utilisations de la VaR
- Évolution de la réglementation sur le risque de position (VaR stressée, Bâle III, FRTB et évolutions)
- Présentation des autres indicateurs de risque

### [ 3 ] RISQUE DE CONTREPARTIE SUR OPÉRATIONS DE MARCHÉ ET RISQUE DE CRÉDIT

- Bases techniques et aspects opérationnels
- Typologie des différents risques de crédit : risque de contrepartie sur opérations de marché, risque de règlement-livraison, risque émetteur
- Mesure des risques de contrepartie : exposition centile et exposition moyenne
- Recensement des différents objectifs : encadrement des positions d'un client, détermination d'un spread de crédit, calcul de la rentabilité et du capital économique, encadrement des risques pays
- Introduction à la VaR de crédit (modèles de capital économique)
- Différences entre les approches économiques et réglementaires
- Évolutions réglementaires : Incremental Risk Charge, Comprehensive Risk Measure, Bâle III

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## GESTION DES RISQUES

■ Intra : à partir de 7 770 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 3 journées (21 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Comprendre l'historique des régulations bancaires qui ont accompagné les crises majeures sur les marchés financiers
- Acquérir par la pratique, l'implémentation des outils numériques de base nécessaires au calcul des risques financiers
- Programmer en VBA la valorisation d'un produit financier standard ou exotique
- Maîtriser les principaux indicateurs de risques instantanés ainsi que leur utilisation pour l'explication d'un P&L
- Interpréter les mesures de risques agrégés et en comprendre les limites et les alternatives
- Comprendre le fonctionnement des marchés du crédit ainsi que les risques afférents
- Maîtriser les principaux indicateurs et les méthodes de calcul des risques de contrepartie
- Comprendre le contexte de développement de la CVA et le calcul des mesures de risques qui y sont associées

**Compétences visées**

- Le collaborateur aura une large vision des typologies des risques financiers et disposera de connaissances en termes de mesures des risques

## PROGRAMME

**[ 1 ] INTRODUCTION AUX RISQUES FINANCIERS**

- Définitions des typologies de risques financiers
- Historique des crises sur les marchés financiers
- Régulations bancaires : banking book, trading book, desk-level, bank-wide risk reporting
- Rôles du risk management : couvertures des risques, fonds propres réglementaires

**[ 2 ] OUTILS DE CALCULS DES RISQUES FINANCIERS**

- Éléments de probabilités : distribution standard, quantile, percentile
- Modélisation des actifs financiers
- Simulation numérique des actifs financiers
- Volatilité et corrélation en gestion des risques financiers
- Cas pratiques (VBA) : simulation numérique d'une distribution. Calcul de statistiques élémentaires : volatilité, corrélation, quantile, distribution empirique

**[ 3 ] VALORISATION D'UN PRODUIT FINANCIER**

- Modèles financiers standard
- Paramètres de marchés : volatilités, corrélations, courbes de taux de marchés
- Mark to Market d'une option standard
- Mark to Market d'un certificat de dépôt sur Basket
- Cas pratiques (VBA) : valorisation Monte Carlo d'un CD sur Basket émis par une banque de marché

[ ... ]

## GESTION DES RISQUES

[ ... ]

**[ 4 ] RISQUES DE MARCHÉ : RISQUES ÉLÉMENTAIRES**

- Scope des transactions éligibles
- Facteurs de risques : paramètres explicites, paramètres implicites, paramètres de modèles
- Indicateurs de mesure : grecques d'ordre 1, grecques d'ordre 2
- Explication de PnL par les grecques
- Risk management : couverture des risques, définition des limites, encadrement et suivi des risques
- Cas pratiques (VBA) : calcul des grecques et explication de PnL par les sensibilités

**[ 5 ] RISQUES DE MARCHÉ : RISQUES AGRÉGÉS**

- Scope des transactions éligibles
- Indicateurs de risques: Value at Risk (VaR), Stressed Value at Risk (SVaR), Expected Shortfall (ES)
- Méthode de calcul de VaR : variance-covariance, simulation historique, simulation Monte Carlo
- Indicateurs FRTB : modèle standard, modèle interne, SBM, DRC, RRAO, ES, NMRF
- Stress Tests : scénarios historiques, scénarios hypothétiques, scénarios adverses, scénarios de crise
- Risk Management : backtesting, exigences en fonds propres réglementaires
- Cas pratiques (VBA) : Calcul d'une VaR historique sur un portefeuille optionnel. Calcul d'indicateurs FRTB Modèle standard

**[ 6 ] RISQUES DE CRÉDIT**

- Les marchés du crédit : loans, bonds, dérivés de crédit, structurés de crédit, CDO et 1st to Default
- Modélisation du risque de crédit : Exposition au Défaut (EAD), Pertes en cas de Défaut (LGD), Probabilités de Défaut (PD), Spread de CDS
- Risk Management : couverture du risqué de crédit, exigences en fonds propres réglementaires
- Cas pratiques (VBA) : calcul de fonds propres réglementaires d'un portefeuille d'actifs diversifiés sur le crédit

**[ 7 ] COUNTERPARTY CREDIT RISK (CCR)**

- Introduction au risque de contrepartie : dérivés OTC, marchés organisés, FCM, risque de contrepartie vs risque de crédit
- Collateral management: Master agreement, Credit Support Annex (CSA), Initial Margin, Independent Amount, NICA, TH, MTA, MPOR
- Indicateurs de mesure : Expected Exposure (EE), Potential Future Exposure (PFE), Expected Positive Exposure (EPE), Effective EPE (EEPE)
- Méthodes standard: Current Exposure Method (CEM), Standard Method (SM), Standard Approach Counterparty Credit Risk (SA-CCR)
- Méthodes internes: Internal Model Method (IMM), Wrong Way Risk (WWR), Right Way Risk (RWR)
- Méthodes pour les contrats de mise en pension
- Cas pratiques (VBA) : calcul des EAD d'un portefeuille repo par la méthode standard ou d'un portefeuille de dérivés par la méthode SA- CCR

**[ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# RISQUE DE CONTREPARTIE

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**

- Comprendre les concepts clés du risque de contrepartie
- Savoir expliquer la quantification de l'exposition
- Maîtriser les Credit Default Swaps
- Comprendre l'ajustement de l'évaluation du crédit



**Compétences visées**

- Savoir appréhender le risque de contrepartie et y apporter des préconisations au travers des concepts clés et des modèles présentés lors de la formation

## PROGRAMME

### [ 1 ] CONCEPTS CLÉS

- Définition du risque de contrepartie
- 'jump-to-default' vs. CVA
- Analogie avec les obligations corporate

### [ 2 ] QUANTIFICATION DE L'EXPOSITION

- Mesures d'exposition et utilisation
- Semi-analytique
- A base d'options
- Monte-Carlo
- Terminologie
- Expositions swaps vs. forwards
- Impact du netting
- Impact des accords de collatéral
- Autres mesures de réduction du risque
- Etude de cas : calcul des différentes mesures de risque pour un forward de change

### [ 3 ] CREDIT DEFAULT SWAPS (CDS)

- Modalisation du crédit : EAD, PD, LGD
- Exercices
- Introduction aux CDS, parallèle avec l'asset swap
- Utilisations
- Exercices pour chaque stratégie ci-dessus

### [ 4 ] ESTIMATION DES PROBABILITÉS DE DÉFAUT

- Méthode d'estimation des PD
- PD conditionnelles et inconditionnelles, modélisation du processus de défaut
- Exercice : estimation des PD à partir du prix d'une obligation [ ... ]

### [ ... ]

- Exercice : bootstrap de la courbe des PD à partir de la courbe des CDS

### [ 5 ] CREDIT VALUATION ADJUSTMENT 1

- Principe et calcul
- Impact sur le P/L et les prix traités
- Illustration pour un swap de taux non-collatéralisé
- Exercice : calcul de la CVA d'un forward et de l'impact sur le prix traité

### [ 6 ] CREDIT VALUATION ADJUSTMENT 2

- DVA, CVA bilatérale
- Exercice : prise en compte de CVA/DVA pour un swap de taux
- CVA incrémentale
- Exercice : calcul de CVA incrémentale pour un portefeuille de forwards
- CVA contingente
- Environnement réglementaire et comptable

### [ 7 ] COUVERTURE DU RISQUE DE CONTREPARTIE

- Composantes du risque
- Couverture statique : CDS, CCDS
- Couverture dynamique
- Couverture du DVA
- Cross-terms et wrong-way risks
- Introduction à la FVA, lien avec la DVA

### [ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# MESURE ET GESTION DU RISQUE DE CRÉDIT

■ Intra : à partir de 5 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender le risque de crédit
- Maîtriser les dérivés de crédit de base, leur pricing et leur risque
- Comprendre la mesure du risque de crédit dans Bâle II, Bâle III
- Appréhender les modèles de rating interne



## Compétences visées

- Savoir appréhender l'impact du risque de crédit au travers des concepts clés et des modèles

## PROGRAMME

### [ 1 ] LE RISQUE DE CRÉDIT, UNE INTRODUCTION

- Définition et types du risque de crédit

### [ 2 ] MESURE DU RISQUE DE CRÉDIT, BÂLE II, BÂLE III

- Le capital réglementaire dans Bâle II
- L'approche IRB
- Les concepts Bâle III

### [ 3 ] LES DÉRIVÉS DE CRÉDIT DE BASE, PRICING ET RISQUES

- Les FRN
- Les Asset Swaps
- Les Swaps de défaut (CDS)
- Les CLN
- Les indices de CDS
- Les FTD

### [ 4 ] MESURES DE RISQUE ET DE CONCENTRATION

- Mesures linéarisées du Risque et de la Concentration d'un portefeuille de crédit
- PV01 (Risque de taux) et (RPV01) risque de crédit, risque de change
- Courbes de taux et de spread
- Spread, duration, beta, spread duration, et spread beta [ ... ]

### [ ... ]

- Duration x Spread
- Liquidité des marchés de taux risqués
- Contributions à la duration, à la spread duration, à la variance/VaR d'un portefeuille
- Mesurer les contributions des risques de taux et de crédit au risque/à la VaR d'un portefeuille
- Calculer la spread duration d'un indice ou d'un portefeuille client
- Calculer le poids d'un segment IG, du HY
- Calculer la contribution au spread duration
- Utiliser Duration x Spread comme nouvelle mesure du risque
- Comparer la contribution relative de deux segments aux performances d'un portefeuille

### [ 5 ] UNE INTRODUCTION AU RATING INTERNE

- L'analyse des comparables par ratios identifiés par secteurs
- Le Z-Score d'Altman
- Les approches structurelles
- L'approche par les données de marchés
- Les méthodes hybrides

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# MODÉLISATION AVANCÉE DES RISQUES - RISQUES DE MARCHÉ ET DE CRÉDIT

■ Intra : à partir de 5 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Assimiler les techniques de modélisation avancées des risques dans le but de pouvoir les appliquer à de nombreux domaines en finance : gestion d'actifs, détermination des fonds propres des banques ou encore pricing de produits complexes
- Application au risque de marché et au risque de crédit
- Techniques quantitatives et ateliers d'application sur données réelles sous Excel



## Compétences visées

- Ce séminaire développe les techniques avancées de modélisation des risques. Des ateliers sous Excel seront réalisés pour permettre la maîtrise des indicateurs

## PROGRAMME

### [ 1 ] RISQUES EXTRÊMES

- Value-at-Risk : fondements et premières formalisations
- Value-at-Risk et Théorie des Valeurs Extrêmes

### [ 2 ] RISQUES MULTIPLES 1

- Définition et propriétés des copules
- Mise en œuvre des copules

### [ 3 ] RISQUES MULTIPLES 2

- Modélisation de la probabilité de défaut
- Modélisation du taux de recouvrement
- Modélisation stochastique et calibration
- Modélisation de la dépendance des défauts

### [ 4 ] CREDITVAR

### [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## FONDAMENTAUX DE LA GESTION ACTIF/PASSIF BANCAIRE

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Maîtriser les différentes activités de la banque et leurs impacts sur son bilan
- Connaître les enjeux de l'ALM et les risques auxquels la banque fait face
- Comprendre à travers des exercices sur Excel, les méthodes et outils pour mesurer et gérer les risques de taux et de liquidité



#### Compétences visées

- Savoir appréhender les spécificités de la gestion Actif-Passif bancaire

## PROGRAMME

### [ 1 ] LA BANQUE, SON BILAN ET LES OBJECTIFS DE L'ALM

- Comprendre les impacts des opérations réalisées par la banque
- Typologie des risques stratégiques (marché, crédit et opérationnel)
- Analyse d'un bilan et d'un compte de résultat
- Définition des principaux ratios
- Appréhender les obligations réglementaires et prudentielles
- Notions de coût des fonds propres
- Relation entre sphères commerciale et financière
- TP Excel : analyse d'un bilan bancaire et d'un compte de résultats

### [ 2 ] GÉRER LE RISQUE DE LIQUIDITÉ

- Evaluation et gestion du gap
- Sources de financement et plan de refinancement
- Définition du prix de la liquidité
- Scénarios de stress
- Réglementation Bâle 3 : objectifs, enjeux et impacts sur le modèle des banques
- TP Excel : détermination des gap

### [ 3 ] GÉRER LE RISQUE GLOBAL DE TAUX

- Définition et mesure
- Gérer le risque global de taux
- Scénarii adverses et sensibilité des résultats
- TP Excel : Analyser et gérer le risque global de taux

### [ 4 ] PILOTAGE ET OUTILS ALM

- Les indicateurs de risques
- Les outils de prévision
- La gestion dynamique du bilan
- Taux de cession interne : calculs et limites du modèle

### [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# ALM BANCAIRE : LE RISQUE DE LIQUIDITÉ

■ Intra : à partir de 2 790 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Maîtriser les différentes activités des banques et leurs impacts sur le bilan
- Savoir analyser le rapport annuel d'une banque
- Percevoir l'ALM comme un outil stratégique
- Comprendre les enjeux de la maîtrise du risque de liquidité
- Connaître les exigences réglementaires en matière de risque de liquidité



## Compétences visées

- Au terme de cette formation, les participants possèdent une bonne compréhension des activités bancaires et savent utiliser un rapport annuel pour analyser le bilan. La compréhension du bilan est essentielle à toute analyse de rentabilité ou de risque d'une banque

## PROGRAMME

### [ 1 ] LES ENJEUX DE LA GESTION FINANCIÈRE D'UNE BANQUE

- Les différents rôles des banques
- La compréhension du bilan : banking book vs trading book
- L'analyse du compte de résultat : marge d'intérêt vs commissions
- Comment lire et interpréter le rapport financier annuel d'une banque?
- La compréhension des différents types de risque bancaire, dont les risques ALM
- Exemple et illustration : lecture de la partie d'un rapport annuel présentant le bilan et le compte de résultat

### [ 2 ] LA MESURE DU RISQUE DE LIQUIDITÉ

- Les sources du risque de liquidité
- Les indicateurs du risque de liquidité
- La modélisation des éléments de bilan : les lois d'écoulement, ...
- La construction du gap de liquidité
- L'analyse de la crise de liquidité de 2008
- Illustration : Le rapport Liikanen

### [ 3 ] LA GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ

- L'appétit pour le risque de liquidité
- Le cadre réglementaire Bâlois
- Les ratios de liquidité : LCR, NSFR
- Les métriques de liquidité
- La stratégie de refinancement
- La gestion des ratios réglementaires
- Le contingency funding plan
- Exercice : calcul d'un LCR ou d'un gap de liquidité sur Excel
- Illustration : lecture de la partie d'un rapport annuel présentant le risque de liquidité

### [ 5 ] CONCLUSIONS

- Synthèse
- Évaluation

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# ALM BANCAIRE : LE RISQUE DE TAUX STRUCTUREL

■ Intra : à partir de 2 790 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les enjeux de la maîtrise du risque de taux
- Connaître les exigences réglementaires en matière de risque de taux
- Maîtriser la mesure et la gestion du risque de taux
- Connaître les principaux facteurs qui impactent les modélisations des éléments du banking book
- Comprendre les objectifs et limites de l'exercice



## Compétences visées

- Au terme de cette formation, les participants possèdent une bonne compréhension de l'ALM et de son importance stratégique dans la gestion du pilotage du bilan et du résultat. Ils comprennent les mesures du risque de taux structurel et des enjeux associés

## PROGRAMME

### [ 1 ] LE RISQUE STRUCTUREL DE TAUX D'INTÉRÊT (IRRBB)

- Rappel sur le bilan : banking book and trading book
- Rappel sur le compte de résultat : Marge Nette d'Intérêt
- Le risque de taux structurel (IRRBB)
- Les concepts et outils de mesure du risque de taux
- Une approche duale : NII & EVE
- Exemple et illustration : lecture de la partie d'un rapport annuel présentant le bilan et le compte de résultat

### [ 2 ] LA MESURE DU RISQUE STRUCTUREL DE TAUX D'INTÉRÊT

- Rappel de mathématique financière (calculs actuariels, courbes de taux, la durée, la VAN, ...)
- Le gap statique de taux fixe : définitions et principes de construction
- Ecoulement et modélisation des postes du bilan
- Analyse de quelques produits
- TP Excel : calcul de TRI, VAN, d'une sensibilité de la MNI et de l'EVE, d'une stratégie de couverture pour couvrir un gap de taux, ...

### [ 3 ] LA GESTION DU RISQUE STRUCTUREL DE TAUX D'INTÉRÊT

- Les exigences réglementaires en matière de risque de taux
- L'appétence au risque : le système de limites
- Exemple et illustration : lecture de la partie d'un rapport annuel présentant le gap de taux

### [ 4 ] CONCLUSIONS

- Synthèse
- Évaluation

### [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## FRTB - FUNDAMENTAL REVIEW OF TRADING BOOK

■ Intra : à partir de 5 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**

- Interpréter les frontières entre trading book et banking book
- Maîtriser les formules de calcul des composantes de la FRTB
- Comprendre les enjeux du modèle interne par rapport au modèle standard
- Mesurer l'impact de la FRTB sur le niveau des Fonds Propres réglementaires
- Comprendre l'impact de la FRTB sur les ressources informatiques



**Compétences visées**

- Avoir une vision globale de l'impact global de la FRTB

## PROGRAMME

### [ 1 ] RÉGULATIONS BANCAIRES ET GESTION DES RISQUES

- Historique des régulations bâloises
- Crise financière des subprimes 2008
- Défaillance de la VaR comme mesure de risque de marché
- Introduction à une nouvelle réglementation

### [ 2 ] DISTINCTIONS ENTRE TRADING BOOK ET BANKING BOOK

- Définitions : banking book, trading book
- Frontières entre trading book et banking book
- Trading desk : définition, unité de reporting, unité de monitoring
- Périmètre de régulation : trading desk, entité globale, fréquences

### [ 3 ] APPROCHE STANDARD : SENSITIVITIES BASED METHOD & RRAO

- Méthodologie de calcul : delta, vega, curvature, scénarios
- Périmètre : scope d'instruments, exceptions, spécificités
- GIRR : facteurs de risques, sensibilités, bucketing, risk weight, correlations
- Equity : facteurs de risques, sensibilités, bucketing, risk weight, correlations
- Other risk class: FX, commodities, credit spread
- Residual Risk Add On (RRAO)
- Workshop Excel : calcul de la charge en capital pour GIRR & Equity

[ ... ]

## FRTB - FUNDAMENTAL REVIEW OF TRADING BOOK

[ ... ]

**[ 4 ] APPROCHE STANDARD: DEFAULT RISK CAPITAL**

- Calcul de la charge en capital: jump to default, bucketing, hedge benefit ratio
- Périmètres : equity, credit, Non securitization, Sec CTP, Sec Non CTP
- Workshop Excel : calcul du DRC-SA pour Non Sec, Sec CTP, Sec Non CTP

**[ 5 ] ELIGIBILITÉ : FACTEURS DE RISQUES ET MODÈLE INTERNE**

- Eligibilité des facteurs de risques : définitions par classes de risques, critères d'éligibilité, RFET
- Backtesting: VaR, APL, HPL, Backtesting zones
- P&L Attribution: RTPL, HPL, Spearman correlation, Kolmogorov-Smirnov, tests metrics

**[ 6 ] APPROCHE MODÈLE INTERNE : EXPECTED SHORTFALL & NMRF**

- Transition Value at Risk vers Expected Shortfall
- Expected Shortfall (ES) : facteurs de risques modélisables, horizons de liquidité/observation, modèle de simulation, partial ES
- NMRF : facteurs de risques non modélisables, SES, calcul de la charge en capital
- Workshop Excel : comparaison entre VaR et ES

**[ 7 ] APPROCHE MODÈLE INTERNE : DEFAULT RISK CAPITAL**

- Méthodologie : VaR Monte Carlo, Scénarios de défaut des émetteurs
- Défauts composites : baskets, fonds, indices
- P&L VaR : instruments crédit, instruments equity, instruments hybrides
- Workshop Excel : Calcul de DRC-IMA

**[ 8 ] CHALLENGES D'IMPLÉMENTATION**

- Architecture fonctionnelle : suivi de limites & FRTB, réseau de systèmes complexes
- Ressources IT : systèmes big data, data quality, data certification, grilles de calculs
- Solutions logicielles pour calcul des métriques FRTB.

**[ 9 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**



UNIVERS

# [ MIDDLE ET BACK OFFICE ]

# GESTION MIDDLE OFFICE ET BACK OFFICE DES DÉRIVÉS OTC

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Maîtriser les mécanismes des dérivés OTC
- Appréhender l'environnement réglementaire européen
- Maîtriser la gestion du cycle de vie des dérivés OTC



## Compétences visées

- Comprendre les mécanismes et pratiques de la gestion des dérivés OTC

## PROGRAMME

**[ 1 ] STRATÉGIES ET MÉCANISMES DES DÉRIVÉS OTC  
(LISTE CUSTOMISABLE SUIVANT LE BESOIN DU CLIENT)**

**[ 2 ] L'ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE EUROPÉEN**

**[ 3 ] LA VALORISATION**

**[ 4 ] LE COLLATERAL MANAGEMENT**

**[ 5 ] LES IDENTIFIANTS OBLIGATOIRES (LEI, UTI, ISIN, CFI, MIC)**

**[ 6 ] LA GESTION DU CYCLE DE VIE DES DÉRIVÉS OTC**

**[ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

UNIVERS

[ RÉGLEMENTATION  
DES MARCHÉS ET  
DES PRODUITS  
FINANCIERS ]

# LA RÉGLEMENTATION BÂLOISE

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 1 journée (7 heures)



**Objectifs pédagogiques**  
■ Appréhender les principes de Bâle 3  
■ En comprendre les évolutions de Bâle 3



**Compétences visées**  
■ Acquérir des connaissances sur les impacts de la réglementation bâloise sur l'activité financière

## PROGRAMME

### [ 1 ] REVOIR LE PÉRIMÈTRE DE COMPÉTENCE DU COMITÉ DE BÂLE

### [ 2 ] ANALYSER ET CONTEXTUALISER LES NOUVEAUTÉS DE BALE 3

- Solvabilité
- Liquidité
- Titrisation
- Risque de contrepartie
- Les mesures spécifiques pour les G-SIB's

### [ 3 ] DISCUTER LES MODIFICATIONS DE BÂLE 3.5

- Risque de crédit
- Risque de marché

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# RÉGLEMENTATIONS DE L'ASSET MANAGEMENT

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les différentes réglementations de l'industrie de l'asset management
- En comprendre les impacts sur les activités au quotidien



## Compétences visées

- Acquérir des connaissances sur les réglementations de l'industrie de l'asset management

## PROGRAMME

[ 1 ] FONDAMENTAUX DE LA RÉGLEMENTATION OPCVM

[ 2 ] FONDAMENTAUX DE LA RÉGLEMENTATION AIFM

[ 3 ] FONDAMENTAUX DE LA MIF

[ 4 ] FONDAMENTAUX DE LA RÉGLEMENTATION EMIR

[ 5 ] FONDAMENTAUX DE LA RÉGLEMENTATION SFDR

[ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LA RÉGLEMENTATION EMIR

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la réglementation EMIR
- En comprendre les impacts sur la chaîne de valeur Front office / Middle office / Back office



## Compétences visées

- Acquérir des connaissances sur la réglementation EMIR et l'impact sur les opérations du quotidien

# PROGRAMME

[ 1 ] LES ENGAGEMENTS DU G-20

[ 2 ] LE PÉRIMÈTRE

[ 3 ] LES REQUIREMENTS EMIR

[ 4 ] EMIR REFIT

[ 5 ] EMIR 2.2

[ 6 ] LES PROCHAINES ÉTAPES

[ 7 ] LES IMPACTS DE LA RÉGLEMENTATION EMIR SUR LE MODÈLE OPÉRATIONNEL ET LA CHAÎNE DE VALEUR FRONT OFFICE / MIDDLE OFFICE / BACK OFFICE

[ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## RÉGLEMENTATION SUR LES DÉRIVÉS SUR MATIÈRES PREMIÈRES

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la réglementation des dérivés sur commodities
- Comprendre l'impact de la réglementation EMIR et MiFIR sur les dérivés sur matières premières



#### Compétences visées

- Acquérir des connaissances sur les réglementations EMIR et MiFIR et l'impact sur le cycle de vie des opérations de dérivés matières premières

## PROGRAMME

### [ 1 ] MÉCANISMES ET STRATÉGIES D'UTILISATION DES DÉRIVÉS SUR MATIÈRES PREMIÈRES

### [ 2 ] LA RÉGLEMENTATION EMIR SUR LES DÉRIVÉS MATIÈRES PREMIÈRES

### [ 3 ] LES IMPACTS EMIR SUR LE CYCLE DE VIE DES OPÉRATIONS DE DÉRIVÉS MATIÈRES PREMIÈRES

### [ 4 ] LA RÉGLEMENTATION MIFIR SUR LES DÉRIVÉS MATIÈRES PREMIÈRES

### [ 5 ] LES IMPACTS MIFIR SUR LE CYCLE DE VIE DES OPÉRATIONS DE DÉRIVÉS MATIÈRES PREMIÈRES

### [ 6 ] LA DOCUMENTATION JURIDIQUE ISDA DES DÉRIVÉS SUR MATIÈRES PREMIÈRES

### [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LA RÉGLEMENTATION MIFID II / MIFIR SUR LES PRODUITS DÉRIVÉS

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la réglementation MiFID II / MiFIR sur les produits dérivés
- Comprendre l'impact de la réglementation MiFID II / MiFIR sur les dérivés



## Compétences visées

- Acquérir des connaissances sur la réglementation MiFID II/ MiFIR et l'impact sur le cycle de vie des opérations des produits dérivés

## PROGRAMME

### [ 1 ] CONTEXTE ET ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE

### [ 2 ] INTRODUCTION ET CHAMP D'APPLICATION

### [ 3 ] LES REQUIREMENTS MIFID II / MIFIR

### [ 4 ] LES IMPACTS MIFIR SUR LES WORKFLOWS OPÉRATIONNELS

### [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LA RÉGLEMENTATION MIFID II / MIFIR SUR LES TITRES

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la réglementation MiFID II / MiFIR sur les titres
- Comprendre l'impact de la réglementation MiFID II / MiFIR sur les titres



## Compétences visées

- Acquérir des connaissances sur la réglementation MiFID II / MiFIR et l'impact sur le cycle de vie des opérations de titres

# PROGRAMME

## [ 1 ] CONTEXTE ET ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE

## [ 2 ] INTRODUCTION ET CHAMP D'APPLICATION

## [ 3 ] LES REQUIREMENTS MIFID II / MIFIR

## [ 4 ] LES IMPACTS MIFIR SUR LES WORKFLOWS OPÉRATIONNELS

## [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE AMÉRICAIN

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la réglementation américaine sur les marchés financiers
- Appréhender les différentes lois impactant les opérations au quotidien (Dodd Frank Act et Règle Volcker)



#### Compétences visées

- Acquérir des connaissances sur les réglementations Dodd Frank Act et Règle Volcker

## PROGRAMME

**[ 1 ] LE PAYSAGE DES MARCHÉS FINANCIERS AMÉRICAINS**

**[ 2 ] L'ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE US ET L'IMPACT DE LA CRISE**

**[ 3 ] LES RÉGLEMENTATIONS GÉNÉRALISTES**

**[ 4 ] LES RÉGLEMENTATIONS SUR ACTIONS (REG ATS, REG SHO, REG NMS, REG T...)**

**[ 5 ] LE DODD FRANK ACT ET LA RÈGLE VOLCKER**

**[ 6 ] LA 871(M)**

**[ 7 ] L'IMPACT DE LA RÉGLEMENTATION US SUR LE TRADE WORKFLOW**

**[ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# LA RÉGLEMENTATION SFTR

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la réglementation sur les opérations de financement sur titres (Pension de titres, Prêt/emprunt de titres ou de matières premières, Vente/rachat et achat/revente de titres ou de matières premières, Prêt avec appel de marge)



## Compétences visées

- Acquérir des connaissances sur la réglementation SFTR et l'impact sur le cycle de vie des opérations

# PROGRAMME

## [ 1 ] BACKGROUND

## [ 2 ] QU'EST-CE QU'UN SFT ?

## [ 3 ] LE PÉRIMÈTRE

## [ 4 ] LA TRANSPARENCE

## [ 5 ] L'OBLIGATION DE REPORTING

## [ 6 ] LES IMPACTS DE LA SFTR SUR LE WORKFLOW OPÉRATIONNEL ET LA CHAÎNE DE VALEUR FRONT OFFICE / MIDDLE OFFICE / BACK OFFICE

## [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LA RÉGLEMENTATION SFDR

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Connaître la nature et le périmètre de la Finance Durable
- Comprendre les systèmes de guidage ESG
- Appréhender les réglementations applicables aux PSI
- Comprendre les exigences en termes de gouvernance et de produits



## Compétences visées

- Être conforme à la réglementation SFDR

# PROGRAMME

## [ 1 ] FINANCE DURABLE

- Nature et périmètre de la finance durable
- Rôles et contributions des parties prenantes
- Appuis réglementaires mis en place
- Introduction aux obligations faites aux professionnels des marchés financiers
- Évaluation de l'efficacité du dispositif

## [ 2 ] L'INVESTISSEMENT DURABLE

- Systèmes de guidage ESG
- Revue des définitions issues de la Taxonomie Verte
- Profil investisseur ESG - Examen de la cohérence des composantes (profil, déclarations, notations, ...)

## [ 3 ] LA RÉGLEMENTATION ESG DES PSIE

- Positionnement SFDR au sein des réglementations applicables aux PSI
- Présentation des référentiels, des standards internationaux, du cadre européen et de la position de l'AMF (IFD/IFR, revue ESG de la MIF et de DDA) et introduction à la CSDR
- Exigences de SFDR et en comprendre la logique
- Présentation des exigences réglementaires de SFDR - fondements de ces exigences

## [ 3 ] LES EXIGENCES DE SFDR

- Mettre en pratique
- Panorama rapide des produits spécifiques de la finance durable et jeu de conseil extra financier
- Attentes en termes de gouvernance
- Exigences en termes de produits
- Classifications SFDR

## [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

# [ASSET MANAGEMENT]

# COMPRENDRE UNE SOCIÉTÉ DE GESTION

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre l'organisation et les services d'une société de gestion
- Connaître les principaux types de gestion en pratique aujourd'hui
- Connaître les fonctions et rôles des acteurs à l'œuvre dans le processus de gestion



## Compétences visées

- Comprendre le fonctionnement d'une société de gestion et son environnement

## PROGRAMME

### [ 1 ] LES SOCIÉTÉS DE GESTION : COMMENT ÇA MARCHE ?

- Organisation des métiers
- Les clients : réseaux, institutionnels, entreprises
- Étude de cas : analyse de l'organigramme d'une société de gestion

### [ 2 ] LES ACTEURS AU SEIN D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION : QUI FAIT QUOI ?

- Front Office : gérants, commerciaux, négociateurs et analystes
- Back Office et Risk Management
- Compliance, informatique, juridique
- Étude de cas : parcours d'une intervention sur les marchés

### [ 3 ] MARCHÉS FINANCIERS ET SUPPORTS D'INVESTISSEMENT

- Marchés : Action / Taux / Change / Crédit / Commodities
- Produits cash et dérivés

### [ 4 ] LES FONDAMENTAUX D'UNE BONNE GESTION

- Risque / Rentabilité / Horizon de placement / Liquidités
- La répartition des actifs : la diversification
- Étude de cas : hiérarchiser les risques des placements

### [ 5 ] LES DIFFÉRENTS TYPES DE FONDS D'INVESTISSEMENT (OPC)

- OPCVM et FIA : classification des OPC, aspects juridiques et réglementaires
- Gamme des principaux OPC : monétaires, obligataires, actions
- OPC mixtes (taux, actions)
- Produits structurés et à capital garanti, ETF
- Fonds de fonds et fonds alternatifs
- Étude de cas : quel OPC choisir en fonction de vos objectifs ?

### [ 6 ] LA DIVERSITÉ DES GESTIONS

- Les gestions indicielles / tiltées
- Stock Picking, gestion value, growth, core satellite...
- Le benchmark : un concept incontournable
- Mesurer et attribuer les performances en gestion
- La gestion alternative : l'alpha et le bêta, le rôle du gérant
- Étude de cas : analyse comparative des modes de gestion

### [ 7 ] LE RÔLE DES PRODUITS DÉRIVÉS

- Les principaux dérivés : futures et options
- Utilisation : couverture, spéculation
- Produits structurés évolution et tendances du métier

### [ 8 ] ÉVOLUTION ET TENDANCES DU MÉTIER

### [ 9 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## LES OPCVM

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**  
■ Maîtriser l'environnement de la gestion d'actifs  
■ Appréhender le cadre juridique des OPCVM  
■ Appréhender les différents types de gestion des OPCVM



**Compétences visées**  
■ Comprendre le fonctionnement et les caractéristiques des OPCVM

## PROGRAMME

### [ 1 ] APPROCHE FONDAMENTALE DES OPCVM

- Définition et objectifs des OPCVM
- Fonds agréés et disponibles à tous
- Fonds agréés et destinés à certains investisseurs - Fonds non-agrégés
- Principaux OPCVM de droit européen

### [ 2 ] CADRE JURIDIQUE ET RÉGLEMENTAIRE DES OPCVM

- Droit et règlements applicables aux OPCVM en France et en Europe
- L'environnement UCITS : principes d'encadrement et de reconnaissance mutuelle
- Les fonds non-UCITS et la Directive AIFM

### [ 3 ] MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT DES OPCVM

- Analyse du rôle et des responsabilités des différents acteurs Principes régissant les interactions entre les acteurs
- Acteurs : comparaison des principales variations européennes
- Les étapes de la constitution d'un OPCVM à vocation générale [ ... ]

### [ ... ]

- Analyse et contextualisation des obligations d'information des OPCVM
- Les fonds maîtres et nourriciers
- La fin de vie d'un OPCVM
- Traitement fiscal des OPCVM en France

### [ 4 ] TYPOLOGIE DES OPCVM

- OPCVM et classes d'actifs
- Gestion passive, semi-passive et active

### [ 5 ] LA GESTION DE PORTEFEUILLES D'INVESTISSEMENT AU SEIN DES OPCVM

- Définition du processus d'investissement des OPCVM
- Univers éligible et restrictions d'investissement du contexte UCITS
- Objectif d'un OPCVM et politique d'investissement
- Le devoir fiduciaire dans le passage d'ordres
- Le contexte réglementaire UCITS de la gestion des risques Techniques de mesure de performance des OPCVM

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# TECHNIQUES DE GESTION D'OCPVM

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la construction d'un portefeuille
- Comprendre les différents styles : de la gestion purement discrétionnaire à la gestion quantitative
- La montée en puissance de la gestion ESG
- Les produits dérivés pour couvrir ou exposer un portefeuille



## Compétences visées

- Comprendre les principes et caractéristiques des techniques de gestion
- Être à même de comprendre les différentes gammes de fonds et les spécificités des différentes stratégies de gestion

# PROGRAMME

**[ 1 ] L'OBJECTIF DE GESTION D'UN PORTEFEUILLE : LE CONTRAT DE CONFIANCE DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION**

**[ 2 ] LES STYLES DE GESTION**

**[ 3 ] LES PROCESSUS DE GESTION**

**[ 4 ] CONSTRUCTION DE PORTEFEUILLE ET TECHNIQUES DE GESTION AU QUOTIDIEN**

**[ 5 ] COMPRENDRE LA DOCUMENTATION D'UN FONDS : DU PROSPECTUS AU KID PRIIPS**

**[ 6 ] EXEMPLE : DÉCRYPTAGE D'UN FONDS ET DE SA DOCUMENTATION**

**[ 7 ] DÉRIVÉS ET COUVERTURE**

**[ 8 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

# LA GESTION ALTERNATIVE

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les grands principes de la gestion alternative versus gestion classique
- En comprendre l'intérêt des produits dérivés et du prêt-emprunt
- Comprendre les stratégies en gestion alternative



## Compétences visées

- Comprendre les principes et caractéristiques de la gestion alternative

# PROGRAMME

**[ 1 ] DÉFINIR LA GESTION ALTERNATIVE VS GESTION CLASSIQUE**

**[ 2 ] EXPLIQUER LES FONDAMENTAUX DES DÉRIVÉS**

**[ 3 ] EXPLIQUER LES FONDAMENTAUX DU PRÊT-EMPRUNT**

**[ 4 ] METTRE EN PLACE DES STRATÉGIES EN GESTION ALTERNATIVE**

**[ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

## L'ENVIRONNEMENT DE LA GESTION DE FONDS IMMOBILIER

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Appréhender l'environnement dans lequel s'intègre l'activité de gestion de fonds immobiliers



#### Compétences visées

- Connaître les acteurs entourant la gestion de fonds immobiliers et comprendre leur rôle

## PROGRAMME

### [ 1 ] LES ACTEURS RÉGLEMENTAIRES DE LA GESTION DE FONDS

- L'AMF / L'ESMA
- La société de gestion
- Le dépositaire
- Le valorisateur
- Le commissaire aux comptes
- L'expert immobilier
- La gouvernance (actionnaires et Conseil de Surveillance)

### [ 2 ] FOCUS SUR LA SOCIÉTÉ DE GESTION

- Métiers
- Organisation
- Prérogatives et responsabilités

### [ 3 ] LES AUTRES ACTEURS

- Brokers
- Notaires
- Avocats
- Property managers
- Asset managers
- Co-investisseurs

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# DÉCRYPTER LA DOCUMENTATION D'UN FONDS IMMOBILIER

■ Intra : à partir de 2 790 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Appréhender les supports d'information réglementaire des fonds immobiliers



## Compétences visées

- Connaître les principaux documents réglementaires, leurs rôles et leurs contenus

## PROGRAMME

### [ 1 ] LES DOCUMENTS CONSTITUTIFS

- Statuts
- Prospectus/note d'information
- DIC PRIIPS
- Bulletin de souscription
- Fiche produit

### [ 2 ] LA COMMUNICATION RÉGLEMENTAIRE RÉCURRENTÉ

- Bulletin trimestriel
- Rapport annuel

### [ 3 ] LES COMMUNICATIONS COMMERCIALES

- Réunions CGP
- Publications sur les réseaux sociaux
- Publicité

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## CRÉER UN FONDS IMMOBILIER

■ Intra : à partir de 2 790 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Acquérir une vue d'ensemble des tâches à remplir pour créer un fonds immobilier



#### Compétences visées

- Connaître les principales étapes à suivre, les documents réglementaires à produire, les capitaux à lever pour créer un fonds immobilier

## PROGRAMME

### [ 1 ] L'ANALYSE STRATÉGIQUE

- Univers d'investissement
- Politique de frais
- Actionnariat cible
- Business plan

### [ 2 ] LA CONSTITUTION DU DOSSIER AMF

- Documentation réglementaire et commerciale
- Tour de table auprès des membres fondateurs

### [ 3 ] LE PLANNING-TYPE

- Principales étapes
- Chemin critique

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# VALORISATION D'UNE SCPI

■ Intra : à partir de 2 790 € HT    ■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre le principe de valorisation et de fixation du prix de part d'une SCPI



## Compétences visées

- Maîtriser les principes de valorisation, savoir calculer les différentes valorisations, fixer un prix de part de SCPI

# PROGRAMME

## [ 1 ] RAPPEL SUR LES SCPI

- Un instrument de la «pierre papier»
- Principes de fonctionnement
- Comparaison avec l'investissement en direct en immobilier
- Exemples

## [ 2 ] LES DIFFÉRENTES VALORISATIONS DES SCPI

- Valeur comptable
- Valeur de réalisation
- Valeur de reconstitution
- Exemples sur Excel

## [ 3 ] LA FIXATION DU PRIX DE PART DES SCPI

- Décomposition du prix de part d'une SCPI
- Principe de fixation du prix de part par la société de gestion
- Exemples sur Excel

## [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# VALORISATION D'UN OPCl GRAND PUBLIC

■ Intra : à partir de 2 790 € HT    ■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre le fonctionnement d'un OPCl grand public et son principe de valorisation



## Compétences visées

- Maîtriser les principes de valorisation
- Comprendre le calcul d'une valeur liquidative

## PROGRAMME

### [ 1 ] RAPPEL SUR LES OPCl GRAND PUBLIC

- Un instrument de la « pierre papier »
- Principes de fonctionnement
- Comparaison avec l'investissement en direct en immobilier
- Exemples

### [ 2 ] NOTION DE VALEUR LIQUIDATIVE

- Définition
- Notion de juste valeur et d'ANR
- Exemples sur Excel

### [ 3 ] DÉTERMINATION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE D'UN OPCl GRAND PUBLIC

- Valeur des capitaux propres
- Plus-ou-moins-values latentes
- Calcul de la valeur liquidative
- Exemples sur Excel

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# MESURER ET ATTRIBUER LES PERFORMANCES EN GESTION D'ACTIFS – LES FONDAMENTAUX

■ Intra : à partir de 2 790 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les concepts et les indicateurs fondamentaux de mesure du risque en gestion d'actifs
- Comprendre les concepts et les indicateurs fondamentaux de mesure de performance en gestion d'actifs
- Analyser un reporting de fonds



## Compétences visées

- Ce séminaire développe les indicateurs essentiels à la constitution d'un reporting de fonds ainsi que leur compréhension fine pour pouvoir les analyser pour les gérants et les clients de fonds

## PROGRAMME

### [ 1 ] MESURER LE RISQUE

- Modèles à facteurs de risque
- Indicateurs synthétiques

### [ 2 ] MESURER LA PERFORMANCE

- Rentabilité
- Ratios de rentabilité-risque

### [ 3 ] ATTRIBUER LA PERFORMANCE : LE MODÈLE DE BRINSON SUR UNE PÉRIODE

- Les 3 générateurs de la performance arithmétique
- Attribution géométrique

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# MESURER ET ATTRIBUER LES PERFORMANCES EN GESTION D'ACTIFS – NIVEAU EXPERT

■ Intra : à partir de 5 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les concepts et les indicateurs fondamentaux de mesure du risque en gestion d'actifs
- Comprendre les concepts et les indicateurs fondamentaux de mesure de performance en gestion d'actifs
- Analyser un reporting de fonds



## Compétences visées

- Ce séminaire développe les indicateurs essentiels à la constitution d'un reporting de fonds ainsi que leur compréhension fine pour pouvoir les analyser pour les gérants et les clients de fonds. Des ateliers sous Excel seront réalisés pour permettre la maîtrise des indicateurs

## PROGRAMME

### [ 1 ] MESURER LE RISQUE

- Bêta et autres facteurs de risque : estimation, valeurs extrêmes, gestion stylisée
- Volatilité et Value-at-Risk : estimation, gestion structurée
- Atelier sous Excel de calcul des indicateurs

### [ 2 ] MESURER LA PERFORMANCE

- Calculer la rentabilité d'un portefeuille : Rentabilité financière et log-rentabilité, Rentabilité annualisée additive ou capitalisée
- Ratios de Sharpe, alpha et TE : Mesures de performance absolue, Mesures de performance relative
- Atelier sous Excel de calcul des indicateurs

### [ 3 ] ATTRIBUER LA PERFORMANCE

- Le modèle de Brinson sur une période : Les 3 générateurs de la performance arithmétique (allocation, sélection et interaction), Attribution géométrique
- Le modèle de Brinson sur plusieurs périodes : Attribution arithmétique et algorithmes de lissage, Attribution géométrique
- Atelier sous Excel de calcul des attributions de performance

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

# [CORPORATE FINANCE]

## ANALYSE FINANCIÈRE

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 2 journées (14 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Comprendre les principes fondamentaux de l'analyse financière
- Appréhender les enjeux, les pièges et les rouages essentiels de l'analyse financière

**Compétences visées**

- Maîtriser l'analyse financière pour avoir une vision globale de la santé d'une entreprise

## PROGRAMME

**[ 1 ] MÉCANIQUE COMPTABLE**

- Comprendre l'articulation et la dynamique des états financiers et du plan d'affaires
  - Compte de résultat, formation des soldes intermédiaires de gestion
  - Bilan comptable versus bilan économique
  - Tableau de flux de trésorerie
- Effectuer les retraitements nécessaires à l'analyse financière
  - Rappels sur les normes françaises et IFRS, principes de consolidation
  - Pièges de l'EBITDA, techniques de window dressing
  - Intérêt conceptuel et calcul pratique de la dette nette

**[ 2 ] DIAGNOSTIC FINANCIER**

- Analyser les indicateurs de performance de l'entreprise
  - Vecteurs de croissance
  - Liens entre profitabilité et rentabilité
  - Étude de la rentabilité économique
- Identifier les modes de financement de l'entreprise
  - Liens entre ROE et ROCE
  - Effet de levier, gearing et risque financier
  - Conditions de solvabilité et de liquidité

**[ 3 ] CRÉATION DE VALEUR**

- Examiner les critères d'investissement
  - Principes de capitalisation et d'actualisation
  - Application des notions de VAN et TRI à l'entreprise
  - Actif économique versus valeur d'entreprise
- Relativiser la notion de rente et l'optimisation de la structure financière
  - Liens entre ROCE et WACC
  - Théorèmes de Modigliani Miller
  - Interprétation des phénomènes de relation et dilution du BPA

**[ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

## ÉVALUATION D'ENTREPRISE

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**  
■ Appréhender les enjeux, les pièges et les rouages essentiels de l'évaluation d'entreprise



**Compétences visées**  
■ Maîtriser l'évaluation financière pour apporter un conseil avisé à son client

## PROGRAMME

### [ 1 ] LOGIQUE DE L'ÉVALUATION

- Comprendre les limites de la méthode patrimoniale
  - Actif net comptable versus actif net réévalué
  - Cas des conglomérats et holdings
  - Cas des foncières
- Effectuer les retraitements nécessaires à l'évaluation de l'entreprise
  - Rappels sur les normes françaises et IFRS, principes de consolidation
  - Pièges de l'EBITDA, techniques de window dressing
  - Intérêt conceptuel et calcul pratique de la dette nette

### [ 2 ] MÉTHODE ANALOGIQUE (MULTIPLES)

- Définir un échantillon de comparables boursiers ou de transactions comparables
  - Critères de comparabilité
  - Paramétrage et homogénéité d'un multiple
  - Points d'attention

[ ... ]

[ ... ]

- Manipuler les multiples de valeur d'entreprise et de valeur des capitaux propres
  - Choix entre les multiples de valeur d'entreprise (VE / EBIT, VE / EBITDA)
  - Défauts du PER et autres multiples de valeur des capitaux propres
  - Prise en compte de décotes spécifiques

### [ 3 ] MÉTHODE INTRINSÈQUE (DCF)

- Appréhender les ressorts d'un modèle DCF
  - Analyse critique du plan d'affaires
  - Détermination des free cash flows to firm et du WACC
  - Calibrage de la croissance à l'infini et valeur terminale
- Distinguer valeur d'entreprise et valeur des capitaux propres
  - Éléments de passage entre la valeur d'entreprise et la valeur des capitaux propres
  - Prise en compte des instruments dilutifs
  - Autres retraitements et sensibilités

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## FINANCEMENT DE L'ENTREPRISE

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Comprendre les principes fondamentaux du financement de l'entreprise
- Appréhender les enjeux, les pièges et les rouages essentiels du financement de l'entreprise



#### Compétences visées

- Maîtriser le financement de l'entreprise pour saisir les opportunités d'investissement

## PROGRAMME

### [ 1 ] DÉTERMINATION DU MODE DE FINANCEMENT

- Maîtriser les déterminants du levier financier
  - Limites de la logique comptable
  - Cycle de vie de l'entreprise, flexibilité financière
  - Point d'équilibre entre endettement et capitaux propres
- Comprendre les liens entre structure financière et valeur
  - Asymétries d'information entre investisseur et entreprise
  - Théorèmes de Modigliani Miller
  - Effet de levier versus création de valeur

### [ 2 ] FINANCEMENT PAR L'ENDETTEMENT

- Appréhender les modes de financement bancaire et désintermédié
  - Typologie de la dette bancaire
  - Panorama de la dette de marché et de la dette privée
  - Rôle des marchés de capitaux et opportunités pour le secteur bancaire

[ ... ]

[ ... ]

- Discerner les caractéristiques de la dette désintermédiée
  - Avantages et inconvénients
  - Prise en compte de la taille de l'entreprise et de la durée de l'emprunt
  - Focus sur les obligations et les Euro PP

### [ 3 ] FINANCEMENT PAR LES CAPITAUX PROPRES

- Examiner les ressorts de l'augmentation de capital
  - Dilutions de l'actionnaire et du bénéfice par action
  - Identification des conditions favorables
  - Cas particuliers des sociétés cotées et des entreprises innovantes
  - Critiquer la stratégie financière de l'introduction en bourse (IPO)
  - Chantiers et processus, techniques alternatives de cotation
  - Rôle des intervenants
  - Enjeux de la communication

### [ 4 ] EXERCICES ET ÉTUDES DE CAS À PARTIR DE DONNÉES RÉELLES

### [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## FONDAMENTAUX DU M&amp;A ET DU LBO

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 2 journées (14 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Comprendre les principes fondamentaux du M&A et du LBO
- Appréhender les enjeux, les pièges et les rouages essentiels du M&A et du LBO

**Compétences visées**

- Maîtriser Les principes du M&A et du LBO pour réaliser des opérations de croissance externe

# PROGRAMME

## [ 1 ] PRINCIPES GÉNÉRAUX

- Décrypter la logique d'une transaction et les déterminants du prix
  - Création versus destruction de valeur
  - Synergies de coûts et de revenus
  - Notion de prime de contrôle
- Comprendre l'environnement du M&A et du LBO
  - Rôle des intervenants
  - Techniques de négociation
  - Tendances du marché

## [ 2 ] FUSIONS ACQUISITIONS (M&A)

- Découvrir les étapes-clés d'une transaction
  - Identification des risques, due diligence
  - Documentation commerciale et juridique
  - Considérations tactiques
- Différencier les typologies de rapprochement et de séparation
  - Implications comptables, financières et organisationnelles
  - Interprétation des phénomènes de relation et dilution du BPA
  - Enjeux pour les sociétés cotées

## [ 3 ] MONTAGES À EFFET DE LEVIER (LBO)

- Examiner les différents leviers d'un LBO
  - Levier financier
  - Levier fiscal et juridique
  - Levier managérial et stratégique
- Appréhender les tenants et aboutissants de la vie d'un LBO
  - Détermination du profil de la cible idéale
  - Modes de financement de la holding
  - Mise en œuvre d'une stratégie de sortie

## [ 4 ] EXERCICES ET ÉTUDES DE CAS À PARTIR DE DONNÉES RÉELLES

## [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

# PRIVATE EQUITY

## INTRODUCTION AU PRIVATE EQUITY

■ Intra : à partir de 4 980 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**  
■ Expliquer pour quelles raisons le Private Equity est un secteur attrayant, en forte croissance, indispensable au bon fonctionnement de l'économie  
■ Comprendre ses enjeux, ses modes de fonctionnement, ses pratiques



**Compétences visées**  
■ Appréhender un secteur en forte croissance

# PROGRAMME

## [ 1 ] LE CONTEXTE

- La finance : fluidification des transferts d'argent depuis ceux qui en ont vers ceux qui en ont besoin
- Les acteurs, banques et investisseurs institutionnels, et leurs contraintes
- Les contraintes des entreprises
- La solution : le Private Equity

## [ 2 ] QU'EST-CE QUE LE PRIVATE EQUITY ?

- Que signifie actif non coté ?
- Quels actifs non cotés : actions d'entreprise, titrisation, infrastructures, etc.
- Avantages et inconvénients pour un investisseur par rapport au « mainstream »
- Concepts importants : revenus et plus-values, la courbe en J, valorisation, levier financier, liquidité
- Qu'est-ce qu'un LBO ?

## [ 3 ] LE SPÉCIFICITÉS DES FONDS DE PRIVATE EQUITY

- La réglementation AIFM en bref
- Appel progressif du capital
- Distributions
- Partage de la performance, carried interest, et catégories de parts
- Avances en compte courant
- Assurances
- Garanties de passif

## [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## LE RISQUE DE CAPITAL CALL EN FONDS DE PRIVATE EQUITY

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Comprendre le fonctionnement des fonds de Private Equity
- Comprendre leurs spécificités par rapport aux fonds traditionnels (rentabilité et risques)
- Comprendre comment se faire une idée de la qualité d'un fonds et de ses risques
- Savoir évaluer le risque que l'investisseur ne réponde pas à un Capital Call (financement, liquidité, marché)



#### Compétences visées

- Appréhender les spécificités et les risques en Private Equity

## PROGRAMME

### [ 1 ] QU'EST-CE QUE LE PRIVATE EQUITY ?

- Rappel : positionnement de la gestion de fonds dans le monde de la finance
- Que signifie actif non coté ?
- Focus sur les actions non cotées d'entreprises
- Avantages et inconvénients pour un investisseur par rapport aux fonds habituels (rentabilité attendue et risques)
- Les investisseurs particuliers et la fiscalité
- Concepts importants : revenus et plus values, la courbe en J, levier financier, liquidité
- Mise en évidence du levier financier : calcul de la rentabilité de l'actionnaire étant donné une rentabilité de l'activité et une répartition dette-capitaux propres
- Qu'est-ce qu'un LBO ?

### [ 2 ] LES SPÉCIFICITÉS DES FONDS DE PRIVATE EQUITY ET LEURS CONSÉQUENCES EN TERME DE RISQUE

- La réglementation AIFM en bref
- Valorisation et calcul des valeurs liquidatives
- Avances en compte courant, assurances, garanties de passif
- La souscription et l'appel progressif du capital
- Le marché secondaire en parts de fonds de Private Equity
- Les mesures de la performance d'un fonds (TRI et multiples RVPI, DPI et TVPI)
- Rémunérations du gérant et du distributeur : partage de la surperformance, carried interest et catégories de parts
- Distributions
- La fin de vie du fonds

[ ... ]

[ ... ]

**[ 3 ] LES BESOINS DE FINANCEMENT DU FONDS**

- Bridge to call
- Capital call
- Apporter du levier financier au fonds
- Financement du carried interest
- Bridge to sale

**[ 4 ] LE RISQUE DU NON-RESPECT DU CAPITAL CALL PAR L'INVESTISSEUR**

- Risque idiosyncratique (comportement ou faillite de l'investisseur)
- Risque de liquidité (qu'est-ce qu'une crise de liquidité ?)
- Risque macro (de marché)
- Risque micro (mauvais choix de gestion par le gérant du fonds)

**[ 5 ] FOCUS SUR LE RETAIL HNWI : LES CONTRAINTES RÉGLEMENTAIRES DE LA DISTRIBUTION DES FONDS DE PRIVATE EQUITY, ET LEURS CONSÉQUENCES EN TERMES DE RISQUE INVESTISSEUR**

- Gouvernance produit : définition d'une clientèle cible
- KYC et documentations à obtenir des clients
- Caractère approprié des propositions, profilage des clients
- Vérification des connaissances et de la capacité du client à supporter le risque

**[ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

## OPÉRATIONS DE CAPITAL INVESTISSEMENT

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**  
■ Maîtriser les montages « types » par domaine d'investissement  
■ Comprendre les leviers des opérations de capital développement  
■ Maîtriser les différents mécanismes d'ajustements de prix



**Compétences visées**  
■ Appréhender les montages spécifiques en Private Equity et les effets de levier dans les opérations

## PROGRAMME

### [ 1 ] LES MONTAGES FINANCIERS « CLASSIQUES » PAR DOMAINE D'INVESTISSEMENT

- Augmentation de capital en capital risque
- Augmentation de capital / OC en capital développement
- Le LBO (Leverage Buy Out) lors d'opérations de transmission

### [ 2 ] PRINCIPE DE VALORISATION

- Principes et méthodes de valorisation
- Les objectifs de la négociation
- Paramètres financiers et opérationnels

### [ 3 ] LES PRINCIPAUX MÉCANISMES D'AJUSTEMENT DE PRIX UTILISÉS PAR SEGMENT DE MARCHÉ LE CAPITAL RISQUE

- Le « ratchet »
- Les actions de préférence
- Les BSPCE
- Exemple : Mise en place du mécanisme de liquidation préférentielle

### [ 4 ] LE CAPITAL DÉVELOPPEMENT / LBO

- Les obligations convertibles
- Les différents types de BSA
- Les clauses conventionnelles
- Exemple : Présentation de l'ajustement de prix par utilisation des BSA / OC

### [ 5 ] AUTRES MÉCANISMES CONVENTIONNELS PRÉVUS DANS LE PACTE D'ACTIONNAIRES

- GAP
- Earn-Out

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## TECHNIQUES ET PRATIQUES DES MONTAGES LBO

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Maîtriser les enjeux de la transmission d'entreprise
- Connaître les différents acteurs et leurs rôles dans les montages de LBO
- Maîtriser la structuration financière des opérations de LBO
- Comprendre les pratiques de valorisation d'entreprise lors d'une opération de LBO



#### Compétences visées

- Appréhender le cycle de vie des opérations, la structuration financière et la sortie du LBO

## PROGRAMME

### [ 1 ] PRINCIPES DE TRANSMISSION PAR LBO

- Dettes et capitaux propres : tendances actuelles
- Les différents types de LBO
- Paramètres des montages de LBO
  - FCF, TRI, RI
  - Importance des acteurs
  - Phases de déroulement d'un LBO
- Étude de cas : analyse de montages de LBO récents

### [ 2 ] LES ACTEURS DU LBO : RÔLES ET OBJECTIFS

- La banque
  - Structuration de la dette
  - Sécurisation de la dette
  - Dette senior, dette mezzanine
- Les actionnaires
  - Structuration des fonds propres
  - Pacte d'actionnaires
- Les managers
  - Clauses de rétrocession
  - Risque financier
  - Risque fiscal

[ ... ]

[ ... ]

- Le rôle de la holding
- Étude de cas : analyse des motivations et pouvoirs des différents acteurs

### [ 3 ] LA STRUCTURATION FINANCIÈRE DES OPÉRATIONS

- L'importance du Business Plan
- La valorisation initiale et ses aménagements
- Les leviers du LBO
  - Levier fiscal
  - Leviers financiers successifs
  - Leviers juridiques
- Étude de cas de synthèse : analyse du BP et montage du financement d'une opération de LBO

### [ 4 ] LA SORTIE DU LBO

- Les différentes sorties possibles
- La rémunération du fonds

### [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## MANAGEMENT PACKAGE ET PARTAGE DE VALEUR (WATERFALL)

■ Intra : à partir de 5 180 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 2 journées (14 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Appréhender la notion de partage de valeur
- Maîtriser l'articulation juridique, financière et fiscale des «management package» dans une opération de capital-investissement
- En comprendre les risques associés, les protections à envisager et les bonnes pratiques à mettre en place

**Compétences visées**

- Se sensibiliser au Management Package dans les opérations de Private Equity avec les acteurs concernés

# PROGRAMME

## [ 1 ] L'OBJET DU MANAGEMENT-PACKAGE : LE PARTAGE DE LA VALEUR

- La place des entrepreneurs et des managers dans le Private Equity
- Carried interest et « Management-Package » : antagonisme ou équilibre ?
- Les méthodes de la répartition de valeur
  - Les deals « TRI »
  - Les deals « Multiple »
  - Les deals mixtes
- Illustration par des opérations type de Private Equity

## [ 2 ] L'ORGANISATION DU POUVOIR DANS LES SOCIÉTÉS NON COTÉES

- Les principales caractéristiques juridiques des accords d'investissement
- Le partage du pouvoir : investisseurs, entrepreneurs, managers
- Les grandes structurations juridiques des accords : pacte d'actionnaires, statuts, promesses
- Illustration par des accords type au sein d'une société

## [ 3 ] ARTICULATION JURIDIQUE ET FINANCIÈRE DU PARTAGE DE LA VALEUR

- L'investissement des entrepreneurs et des managers
- La valorisation des investissements financiers
- Les principaux risques fiscaux et sociaux du « Management Package »
  - Pour les entrepreneurs et managers
  - Pour les sociétés d'exploitation
- Les principaux types de montages juridiques et financiers
- Illustration par des montages types

[ ... ]

[ ... ]

**[ 4 ] LA PROTECTION ET L'ISSUE DU « MANAGEMENT-PACKAGE »**

- La protection des investissements face à la « new money »
- Les départs individuels d'entrepreneurs ou de managers
  - Point sur la révocation des mandataires sociaux
  - «Vesting», « Good leavers » et « Bad leavers »
  - Les «Put» et «Call»
- La sortie des investisseurs financiers

**[ 5 ] LA RESTRUCTURATION DES « MANAGEMENT-PACKAGE »**

- La restructuration du capital de sociétés sous LBO
  - Le profil des sociétés « restructurables »
  - L'impact de la restructuration
- Les outils de la restructuration du capital
  - La modification des instruments financiers existants
  - L'émission de nouveaux instruments financiers
- Illustration par des schémas de restructuration

**[ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ**

## LA VALORISATION DES PARTS DES FONDS DE PRIVATE EQUITY

■ Intra : à partir de 5 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 1 journée + 1/2 journée (10 heures et 30 minutes)



#### Objectifs pédagogiques

- Savoir calculer la valeur liquidative des parts d'un fonds de Private Equity
- Connaître les spécificités de ces fonds ayant un impact sur les valeurs liquidatives et la manière de les calculer
- Savoir appréhender les particularités propres à certains fonds et appliquer le contenu de leur règlement



#### Compétences visées

- Se sensibiliser au Management Package dans les opérations de Private Equity avec les acteurs concernés

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION

- Rappel des principes comptables de base
- Valorisation des actifs et valorisation des parts : la logique
- Quand et pourquoi valoriser les parts des fonds de Private Equity

### [ 2 ] COMMENT TRAITER LES SPÉCIFICITÉS DES FONDS DE PRIVATE EQUITY POUR VALORISER LES PARTS

- Frais divers (commission de souscription, frais de transaction, frais de constitution, etc.)
- Valorisation des actifs actions (sociétés du portefeuille)
- Valorisation des actifs créances (obligations en coupon couru ou encaissé, cession, remboursement)
- Avances en compte courant
- Assurances
- Garanties de passif
- Appel progressif du capital
- Carried Interest et catégories de part
- Distribution et revenus prioritaires
- Waterfall et boni de liquidation

### [ 3 ] AUTRES PROBLÉMATIQUES

- TFAM

### [ 4 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

TRADE FINANCE /  
COMMERCE  
INTERNATIONAL

## PRINCIPES ET FONDAMENTAUX DU TRADE FINANCE

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Maîtriser les fondamentaux du Trade Finance et ses principaux risques
- Comprendre le fonctionnement des produits et outils de financement
- Appliquer les bonnes pratiques du Trade Finance pour répondre aux besoins des entreprises et clients
- Intégrer les notions clés des Incoterms dans les opérations internationales



#### Compétences visées

- À l'issue de cette formation, les participants disposeront d'une vision globale et opérationnelle du Trade Finance, leur permettant de gérer les principales problématiques liées au financement et à la sécurisation des transactions internationales.

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION

- Le Trade Finance : une activité historique des banques
- L'intérêt des banques pour le Trade Finance

### [ 2 ] APPROCHE RISQUE ET COMPLIANCE DU TRADE FINANCE

- Un monde à risques
- L'importance de la Compliance
- Comment bien connaître son client et sa transaction (KYC, etc...) ?

### [ 3 ] LES PRINCIPAUX OUTILS DE FINANCEMENT

- Comment adapter le mode de financement ?
- Que veulent les parties ?
- Le crédit documentaire : l'outil phare du commerce international
- La remise documentaire : un outil de flux
- Les garanties ou comment sécuriser une transaction
- Les outils de financement du poste client international de l'entreprise

### [ 4 ] LES PRINCIPAUX OUTILS DE FINANCEMENT

- Pour qui ?
- Pour quoi ?
- Comment ?

### [ 5 ] LES PRINCIPAUX OUTILS DE FINANCEMENT

- Le futur du Trade Finance - Digitalisation et Dématérialisation

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LES BASES DU CASH MANAGEMENT

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les principes du Cash Management
- Maîtriser les outils et techniques
- Gérer les risques financiers
- Optimiser les flux de trésorerie



## Compétences visées

- À la fin de cette formation, les participants seront capables de gérer efficacement les flux de trésorerie, élaborer des prévisions financières, optimiser les paiements et les encaissements, et identifier et gérer les risques financiers associés à la trésorerie

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION

- Définition et importance du Cash Management
- Les acteurs et parties prenantes

## [ 2 ] LES OUTILS ET TECHNIQUES DE CASH MANAGEMENT

- Gestion des liquidités
- Outils de gestion

## [ 3 ] LA PRÉVISION DE TRÉSORERIE

- Principes de base de la prévision de trésorerie
- Outils et bonnes pratiques

## [ 4 ] GESTION DES RISQUES EN CASH MANAGEMENT

- Les risques financiers dans la gestion de trésorerie
- Stratégies de gestion des risques

## [ 5 ] OPTIMISATION DES FLUX DE TRÉSORERIE

- Techniques d'optimisation des paiements et encaissements
- Centralisation et Pooling de Trésorerie

## [ 6 ] CONCLUSION

## [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## LES GARANTIES INTERNATIONALES : RÉDACTION

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



**Durée de la formation**  
■ 2 journées (14 heures)



**Objectifs pédagogiques**

- Maîtriser les différents types de garanties internationales
- Comprendre le fonctionnement de chaque garantie
- Identifier les objectifs et finalités des garanties internationales
- Savoir rédiger une garantie internationale adaptée



**Compétences visées**

- À l'issue de cette formation, les participants seront capables de choisir, comprendre et rédiger des garanties internationales en adéquation avec les besoins commerciaux

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION

- Définition d'une garantie internationale
- L'indépendance des garanties

## [ 2 ] LES DIFFÉRENTS TYPES GARANTIES INTERNATIONALES : OBJECTIFS ET CARACTÉRISTIQUES

- Les garanties de marchés
- Les autres types de garanties

## [ 3 ] LA RÉDACTION D'UN TEXTE DE GARANTIE

- Généralités
- Les clauses particulières
- Les clauses à éviter

## [ 4 ] LA MODIFICATION D'UN TEXTE DE GARANTIE

- L'amendement - Principe
- Les amendements spécifiques

## [ 5 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## LES GARANTIES INTERNATIONALES : APPROFONDISSEMENT

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 2 journées (14 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Identifier les différents types de garanties internationales
- Comprendre le rôle des intervenants dans les garanties directes et indirectes
- Connaître les Règles URDG applicables aux garanties internationales
- Analyser les risques pour les banques (coût, appels abusifs ou frauduleux) et explorer les modes de résolution des problèmes associés

**Compétences visées**

- Au terme de cette formation, les participants auront développé une expertise dans l'analyse, la gestion et la sécurisation des garanties internationales, en tenant compte des enjeux contractuels, financiers et opérationnels

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION

### [ 2 ] LES DIFFÉRENTS SCHÉMAS DE GARANTIES

- Garanties directes et indirectes : différences fondamentales et cas d'application
- Two-party guarantee vs. Multi-party guarantee : explication des deux types de garanties et leurs implications
- Rôle de la banque contre-garante : droits et obligations dans une relation de garantie
- La banque notificatrice : définition et rôle dans le cadre des garanties

### [ 3 ] L'ÉVOLUTION DES URDG 758

- Connaître l'évolution des règles ICC : les changements clés dans la gestion des garanties internationales.
- Les URDG 758 : Comprendre le cadre des règles révisées pour une meilleure gestion des garanties

### [ 4 ] L'APPEL EN PAIEMENT : GESTION DES GARANTIES EN CAS DE NON-PERFORMANCE

- Définition et caractéristiques : comprendre le processus d'appel en paiement
- Gestion des risques : identifier les risques et les maîtriser pour éviter les abus
- Examen de présentation et paiement : analyser une présentation de garantie et effectuer un paiement.
- Gestion des appels abusifs ou frauduleux : stratégies pour prévenir et résoudre les litiges

### [ 5 ] L'EXTEND-OR-PAY : UNE DEMANDE ALTERNATIVE

- Qu'est-ce que l'Extend-or-pay ? Définition et cas d'application dans le cadre des garanties
- Utilisation et avantages : comment utiliser cette option pour répondre à un besoin financier ?

## [ 6 ] CONCLUSION

## [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## GESTION DES GARANTIES INTERNATIONALES ET RISQUES ASSOCIÉS

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Comprendre les fondamentaux des garanties bancaires et les outils pour sécuriser les opérations (sûretés, charges, fonds propres)
- Appréhender les risques associés (contractuels, réputationnels, internationaux) et les gérer efficacement
- Maîtriser les spécificités internationales des garanties, incluant les particularités juridiques par pays, sanctions et embargos



#### Compétences visées

- Au terme de cette formation, les participants seront à même de gérer les risques associés aux garanties bancaires et maîtriser les règles internationales pour assurer la sécurité des opérations

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION : LES ENJEUX DE LA GESTION DES GARANTIES BANCAIRES

### [ 2 ] LES FONDAMENTAUX DE LA RELATION BANQUE-DONNEUR D'ORDRE

- Connaissance client (KYC) pour limiter les risques
- Obligations réciproques dans la relation contractuelle

### [ 3 ] SÉCURISER LES GARANTIES : SÛRETÉS ET CHARGES

- Typologie des sûretés et leur mise en place
- Gestion des coûts et facturation associés

### [ 4 ] GESTION DES RISQUES BANCAIRES

- Fonds propres : définition, calcul, impact
- Risques réputationnels et mesures préventives

### [ 5 ] GARANTIES DOMESTIQUES ET INTERNATIONALES

- Différences clés entre garanties nationales et internationales
- Focus sur les spécificités par pays et les impacts des sanctions

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LA GESTION DES CRÉDITS DOCUMENTAIRES

■ Intra : à partir de 4 580 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 2 journées (14 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre le fonctionnement des crédits documentaires et les différents types, ainsi que les rôles des parties impliquées
- Maîtriser la gestion des risques liés aux crédits documentaires, en particulier les risques pour les acheteurs, vendeurs et banques
- Appliquer les bonnes pratiques pour la conformité des documents et la gestion des litiges dans les transactions internationales



## Compétences visées

- Après cette formation, les participants maîtriseront le fonctionnement des crédits documentaires, la gestion des risques pour les parties impliquées et l'application des bonnes pratiques pour la conformité des documents et la gestion des litiges

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION AUX CRÉDITS DOCUMENTAIRES : DÉFINITION ET HISTORIQUE

## [ 2 ] FONCTIONNEMENT DES CRÉDITS DOCUMENTAIRES

- Les parties impliquées (acheteur, vendeur, banques, transporteurs)
- Étapes clés du processus
- Les documents nécessaires et leur rôle

## [ 3 ] TYPES DE CRÉDITS DOCUMENTAIRES

- Crédits irrévocables
- Crédits confirmés, transférables,...

## [ 4 ] GESTION DES RISQUES

- Identification des risques (financiers, documentaires, politiques)
- Stratégies de gestion des risques pour chaque partie

## [ 5 ] RÈGLES INTERNATIONALES

- Règles UCP 600 et autres normes (ISBP, Incoterms)
- Conformité des documents et bonnes pratiques

## [ 6 ] CONCLUSION

## [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LES STAND-BY LETTER OF CREDIT (SBLC)

■ Intra : à partir de 2 290 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre le fonctionnement et les types de Standby Letters of Credit (SBLC)
- Maîtriser l'utilisation des SBLC pour sécuriser les transactions commerciales internationales
- Identifier et gérer les risques associés aux SBLC



## Compétences visées

- Après cette formation, les participants seront capables de maîtriser les mécanismes des SBLC, de sécuriser les transactions commerciales internationales et de gérer les risques associés à leur utilisation dans le cadre du Trade Finance

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION : DÉFINITION ET HISTORIQUE

## [ 2 ] FONCTIONNEMENT ET TYPES DE SBLC

- Caractéristiques
- RUU600 ou RPIS 98 ?
- SBLC ou Garantie : avantages et inconvénients, que choisir ?

## [ 3 ] AVANTAGES ET RISQUES DES SBLC

- Avantages pour les parties impliquées
- Risques et stratégies de gestion

## [ 4 ] APPLICATION DES SBLC DANS LE FINANCEMENT INTERNATIONAL

- Rôle dans la sécurisation des transactions commerciales et des projets

## [ 5 ] CONCLUSION

## [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

## LA GESTION DES DEMANDES DE FINANCEMENTS

■ Intra : à partir de 2 290 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



#### Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



#### Objectifs pédagogiques

- Explorer et comprendre les principales techniques utilisées pour financer les opérations de commerce international
- Apprendre à identifier et à gérer les risques de réputation liés aux demandes de financement dans un contexte international



#### Compétences visées

- Au terme de cette formation, les participants sauront maîtriser les solutions de financement du commerce international et gérer efficacement les risques associés

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION

## [ 2 ] LES TECHNIQUES UTILISÉES DANS LE FINANCEMENT DES OPÉRATIONS DE COMMERCE INTERNATIONAL

- Les outils de financement du poste client international de l'entreprise
  - Le financement à court terme : Avance de devises, MCNE et Factoring
  - Le financement à long terme : Forfaiting
- Le financement des transactions par crédit documentaire
  - Transfer / cession / Back to back
  - Red clause / Green Clause
  - L'escompte et l'UPAS

## [ 3 ] LES DIFFÉRENTES LIGNES DE CRÉDIT

- Confirmé
- Non-confirmé

## [ 4 ] LES DIFFÉRENTES TECHNIQUES DE GARANTIES POUR SÉCURISER LES FINANCEMENTS ET/OU LES LIGNES DE CRÉDIT

- Assurance-Crédit
- Sûretés
- Garantie de la maison-mère

## [ 5 ] CONCLUSION : GÉRER LES RISQUES DE RÉPUTATION DANS LE CADRE D'UNE DEMANDE DE FINANCEMENT

## [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LES INCOTERMS

■ Intra : à partir de 2 290 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les principes fondamentaux des Incoterms et leur rôle dans les contrats de vente internationale
- Maîtriser les différents types d'Incoterms et savoir choisir celui qui convient en fonction des besoins des parties impliquées
- Gérer les risques et les responsabilités associés aux Incoterms



## Compétences visées

- Après cette formation, les participants seront capables de maîtriser l'utilisation des Incoterms et de gérer les risques et responsabilités liés aux échanges internationaux

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION

- Définition et historique des Incoterms
- L'importance des Incoterms dans les contrats de vente internationale

## [ 2 ] LES PRINCIPAUX INCOTERMS ET LEUR APPLICATION

- Incoterms de transport maritime
- Incoterms de transport multimodal
- Rôles et responsabilités des parties selon chaque Incoterm

## [ 3 ] GESTION DES RISQUES ET RESPONSABILITÉS

- Les obligations de livraison, de transfert de risque et d'assurance
- Impact des Incoterms sur la gestion des coûts et des risques dans les transactions internationales

## [ 4 ] LES ÉVOLUTIONS RÉCENTES DES INCOTERMS

- Les principales révisions (Incoterms 2020) et leurs implications
- Comparaison avec les versions précédentes

## [ 5 ] CONCLUSION

## [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# COMPRENDRE LA MLETR - MODEL LAW ON ELECTRONIC TRANSFERABLE RECORDS

■ Intra : à partir de 1 490 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1/2 journée (3 heures et 30 minutes)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les principes de la MLETR et son importance dans la gestion des documents commerciaux électroniques.
- Identifier les conditions nécessaires à la validité juridique des documents électroniques transférables
- Mettre en œuvre la MLETR en intégrant les technologies appropriées
- Analyser les avantages et les défis pour les entreprises et les professionnels dans l'adoption de la MLETR



## Compétences visées

- À l'issue de cette formation, les participants seront capables de comprendre et d'appliquer les principes de la MLETR pour sécuriser et faciliter les transactions commerciales internationales

## PROGRAMME

### [ 1 ] INTRODUCTION À LA MLETR

- Contexte et objectifs de la MLETR
- Définition des documents transférables et leur évolution dans le contexte numérique
- Enjeux et bénéfices de la MLETR

### [ 2 ] FONCTIONNEMENT DE LA MLETR

- Les principes fondamentaux de la MLETR
- Les principaux dispositifs juridiques de la MLETR
- Exemples d'applications pratiques

### [ 3 ] MISE EN ŒUVRE DE LA MLETR

- Les exigences pour la mise en œuvre de la MLETR dans les juridictions nationales
- Les acteurs et outils nécessaires pour une mise en œuvre réussie
- Étude de cas : exemples de pays ayant adopté la MLETR

### [ 4 ] IMPLICATIONS POUR LES ENTREPRISES ET LES PROFESSIONNELS

- Impact sur la gestion des documents commerciaux
- Opportunités pour les entreprises internationales

### [ 5 ] CONCLUSION ET PERSPECTIVES D'AVENIR

### [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# LE CORRESPONDENT BANKING

- Intra : à partir de 1 490 € HT
- Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1/2 journée (3 heures et 30 minutes)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les fondamentaux du correspondant banking
- Acquérir une connaissance pratique des outils et processus
- Se familiariser avec les enjeux réglementaires et de conformité
- Analyser les défis et opportunités dans le domaine



## Compétences visées

- Au terme de cette formation, les participants développeront les compétences nécessaires pour comprendre le fonctionnement du correspondant banking, pour appliquer les principes de conformité réglementaire (KYC, AML) et gérer efficacement les risques et opportunités liés aux paiements internationaux

# PROGRAMME

## [ 1 ] INTRODUCTION

- Définition et rôle du correspondant banking
- Contexte historique et évolution

## [ 2 ] FONCTIONNEMENT DU CORRESPONDENT BANKING

- Les acteurs principaux
- Les outils essentiels : SWIFT et Comptes nostro et vostro
- Les services proposés

## [ 3 ] RÉGLEMENTATION ET CONFORMITÉ

- Principes clés de la conformité bancaire : KYC (Know Your Customer) et lutte contre le blanchiment d'argent (AML)
- Sanctions et régulations internationales : règlements FATF (Financial Action Task Force) et exemples de sanctions financières
- Risques associés au non-respect des régulations : risque réputationnel et financier

## [ 4 ] DÉFIS ET OPPORTUNITÉS

- Défis majeurs : réduction des relations de banques correspondantes («de-risking») et gestion des risques opérationnels et de crédit
- Opportunités émergentes

## [ 5 ] CONCLUSION

## [ 6 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ



UNIVERS

# [RÉSILIENCE ET SÉCURITÉ]

## DORA - RÉSILIENCE OPÉRATIONNELLE

CONTEXTE ET ATTENTES DES AUTORITÉS, REPÈRES RÉGLEMENTAIRES ET MODALITÉS DE MISE EN ŒUVRE

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter

**Durée de la formation**

- 1 journée (7 heures)

**Objectifs pédagogiques**

- Bien comprendre le règlement et les attentes des Superviseurs
- Identifier les exigences réglementaires et les livrables recevables / attendus
- Couvrir l'ensemble du périmètre du règlement et les différents cas d'usage parmi les utilisateurs (On premise / SAS / ...)
- Avoir une large vision pour la mise en place d'actions grâce à une compréhension et une priorisation claire

**Compétences visées**

- Appréhender la vision des autorités en termes de contexte et d'enjeux de DORA

# PROGRAMME

**[ 1 ] STABILITÉ FINANCIÈRE, CONTINUITÉ ET RÉGLEMENTATION DES SECTEURS FINANCIERS**

- La réglementation prudentielle : assurer et renforcer la solidité et la stabilité du système financier mondial
- Les risques opérationnels, informatiques et de continuité parmi les menaces à la stabilité du système financier
- Les risques de non conformité à DORA - Quelles sanctions ? Quelles sont les modalités de contrôle et quel est le rôle de l'ANSSI et des autorités bancaires ?
- Aperçu de DORA et de son importance dans la réglementation financière de l'UE
- Explication de la raison pour laquelle DORA a été votée et de ses objectifs
- Exercice : Quiz

**[ 2 ] UN RÉVEIL !**

- Une préoccupation de toujours pour les infrastructures de paiement
- Un réveil récent pour les établissements (banques, ...)
- Livre blanc sur le risque informatique CB 1984
- Arrêté du 3 novembre 2014 sur le contrôle interne
- EBA GL on ICT and Security Risk Management 2019
- Note de l'ACPR sur le risque informatique 2021
- Un avis mitigé de l'EIOPA pour les assureurs

[ ... ]

# DORA - RÉSILIENCE OPÉRATIONNELLE

CONTEXTE ET ATTENTES DES AUTORITÉS, REPÈRES RÉGLEMENTAIRES ET MODALITÉS DE MISE EN ŒUVRE

[ ... ]

## [ 3 ] DISPOSITIONS CLÉS DE DORA

- Cadre de gestion des risques liés aux TIC
- Gestion, classification et déclaration des incidents liés aux TIC
- Tests de résilience opérationnelle numérique
- Gestion des risques des tiers des TIC
- Partage d'informations et de renseignements
- Politique sur les arrangements avec les fournisseurs de services tiers en TIC
- Exercice : discussion sur les implications de ces dispositions pour les institutions financières

## [ 4 ] METTRE EN ŒUVRE DORA

### [ 5 ] CHACUN À SON POSTE

- Rôle de la Gouvernance des établissements
- Comprendre et comparer
- Questionner et évaluer
- Suivre et orienter
- Responsabilités de l'organe de direction
- Examen des responsabilités spécifiques de l'organe de gestion comme indiqué dans DORA. (En particulier à l'article 5 : formation, attention particulière, action sur les composantes clés de la gestion des risques TIC, ...)
- Pilotage du projet DORA pour assurer la conformité et la résilience opérationnelle
- Contribution des services concernés
  - Responsables Achats / Externalisation et juridique
  - Directions informatiques
  - RSSI, auditeurs et contrôleurs internes
- Exercice : qui fait quoi ?

### [ 6 ] DÉMARCHES DE MISE EN ŒUVRE

- Stratégies pratiques pour la mise en œuvre de la conformité DORA au sein des institutions financières
  - faire / faire faire
  - big bang / amélioration continue
  - ciblage / globalisation
  - attente / proactivité
  - Plan d'actions de mise en oeuvre
- Accompagnement non technique
  - Orienter l'établissement : actions de gouvernance, politiques et canaux de communication adéquats
  - Favoriser une culture de la résilience opérationnelle numérique au sein de l'organisation
- Exercice : quiz

## [ 7 ] VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ

# STRATÉGIES PRATIQUES POUR MISE EN ŒUVRE DE CONFORMITÉ DORA

■ Intra : à partir de 2 590 € HT

■ Sur mesure : nous contacter



## Durée de la formation

- 1 journée (7 heures)



## Objectifs pédagogiques

- Comprendre les dispositions et les objectifs clés de DORA
- Reconnaître l'importance de la résilience opérationnelle numérique dans le secteur financier
- Positionner DORA dans le panorama des réglementations de sécurité informatique, continuité et gestion des risques opérationnels pour en tirer les complémentarités et identifier les compléments attendus
- Familiariser les acteurs avec les responsabilités spécifiques de l'organe de direction décrites dans DORA
- Identifier des stratégies pratiques pour mettre en œuvre la conformité DORA
- Répondre à toute question concernant la compréhension de DORA et de ses implications



## Compétences visées

- Cette formation est conçue pour doter les dirigeants (y compris les organes de gestion) du secteur financier de la compréhension et des stratégies essentielles nécessaires pour contribuer de manière pertinente et performante à la démarche de renforcement de la résilience opérationnelle numérique
- Aux termes de la formation, les participants auront une meilleure vision des dispositions de base, des responsabilités et des stratégies de mise en œuvre décrites dans la Digital Operational Resilience Act (DORA)

## PROGRAMME

### [ 1 ] DORA – FACE À LA MENACE, LES AUTORITÉS SE MOBILISENT

#### [ 1-1 ] DES MENACES GRANDISSANTES

- Sophistication croissante des attaques
- Nuisance grandissante (chiffrement, vol de données, sabotage)

#### [ 1-2 ] DES VULNÉRABILITÉS PERSISTANTES

- Défauts de gouvernance des sujets informatiques et de sécurité
- Défauts de gestion du risque
- Pertes de maîtrise du SI (complexité, sous-traitance, transformation)
- Défauts de sécurité
- Dispositifs de continuité ou de résilience insuffisants
- Exercice : partage des indicateurs et sources de menaces globales et spécifiques

### [ 2 ] LES AUTORITÉS SE MOBILISENT...

#### [ 2-1 ] QUI EST À LA MANŒUVRE ?

- Framework international de cybersécurité
- Convention de Budapest sur la cybercriminalité : principal traité international destiné à combattre les crimes de l'Internet
- Textes et acteurs en Europe
- Les acteurs à la manœuvre : ENISA, CERT-EU, EC3 ECSC, ETSI
- Textes et acteurs en France

[ ... ]

# STRATÉGIES PRATIQUES POUR MISE EN ŒUVRE DE CONFORMITÉ DORA

[ ... ]

## [ 2-2 ] RISQUES ET INCERTITUDES DANS LE DOMAINE CYBER - UNE PRIORITÉ

- Une priorité des Superviseurs. 5 piliers principaux
- Un enjeu de gouvernance pour un dispositif de résilience adapté et opérant
- Des obligations de reporting des incidents (connaître et réagir à la menace)
- Des obligations de tests de sécurité (s'assurer du caractère réellement opérationnel de la protection)
- Une gestion attentive des risques issus des prestataires tiers
- Un partage d'informations pertinentes

## [ 3 ] LES ATTENTES DES AUTORITÉS

### [ 3-1 ] QUI DOIT SE TRADUIRE EN ACTIONS

- Une mesure des risques et incertitudes
- Une réponse adaptée à chaque situation
- Les enjeux de gouvernance
- La stratégie doit répondre aux menaces induites par les choix et évolutions
- Un plan d'actions pour se protéger efficacement

### [ 3-2 ] LES ACTIONS PRIORITAIRES

- Les stratégies
- Les rôles
- Actions et Livrables
- Rappel du cadre d'analyse de l'ACPR
- Exercice : quiz

## [ 4 ] DORA – RENFORCER CONCRÈTEMENT LA CYBER SÉCURITÉ

### [ 4-1 ] STRATÉGIE DE SUPERVISION PRUDENTIELLE POUR L'ACPR POUR LE RISQUE INFORMATIQUE

- Organisation du SI (dont la SSI)
- Sécurisation du SI
- Exercice : quiz

### [ 4-2 ] GESTION DES RISQUES LIÉS AUX TIC ET DES INCIDENTS - GESTION DES INCIDENTS - TESTS - ENCADREMENT DES PRESTATAIRES - PARTAGE D'INFORMATION

- Les acquis
- Les exigences de DORA
- Les précisions de DORA
- Exercices : définition d'une approche et liste des livrables

TESTER  
NOTRE PLATEFORME EN LIGNE  
ET NOS MODULES E-LEARNING



# PLATEFORME LCB-FT

## NOS SOLUTIONS EN LIGNE :



### ■ TRONC COMMUN

150 questions à choix unique + feedback



### ■ TRONC SPÉCIFIQUE

150 questions à choix unique + feedback



### ■ EXAMEN BLANC ET EXAMEN FINAL

60 questions avec 80 % de réussite



- Des fiches de synthèse à télécharger
- Un suivi en temps réel de l'état d'avancement des tests de vos collaborateurs
- L'attestation de formation à télécharger en ligne

## LCB-FT-FINANCE / PSI

Accueil / Cours / LCB-FT-Finance / PSI

### Généralités

Deux sections sont à votre disposition :

1. Une section d'entraînement au tronc commun sous forme de questions à choix unique,
2. Une section d'entraînement au module PSI sous forme de questions à choix unique,
3. Une section d'exams blancs (tentatives illimitées dans les mêmes conditions que l'examen final),
4. Une section d'examen pour obtenir votre "Attestation de réussite à la certification LCB/FT".

Conditions de l'examen final : 60 questions réparties proportionnellement selon les thèmes (Tronc commun + module PSI).  
Conditions de réussite à l'examen : 80 % de bonnes réponses en 2 heures.

Dans votre "Dashboard personnel" (ci-contre), retrouvez le mode d'emploi en vidéo, ainsi que les ressources pédagogiques et le lien pour télécharger votre attestation de réussite.

### Tronc commun LCB/FT

- Acteurs français
- Acteurs européens
- Acteurs internationaux
- Connaissance du client
- Déclaration de suspicion
- Définition
- Dispositifs et procédures
- Professionnels assujettis
- Règlementation européenne et française
- Sanctions

### Module PSI

- Acteurs
- Connaissance du client
- Déclaration de suspicion
- Dispositifs et procédures
- Contexte et statistiques
- Opérations bancaires
- Professionnels assujettis
- Règlementation
- Sanctions

### Feedback

Pour les chèques reçus à l'encaissement ou à l'escompte des clients autres que ceux des établissements étrangers dans le cadre de conventions spécifiques, le programme de contrôle anti-blanchiment des chèques reçoit réglementairement comprend au moins l'examen :

- a. des chèques qui après contrôle des sept mentions obligatoires présentent des anomalies réglementaires à ce titre.
- b. des chèques dont l'examen paraît nécessaire pour compléter l'analyse du fonctionnement du compte lorsque l'établissement suspecte, à l'occasion du suivi du compte de son client bénéficiaire de chèques, des faits susceptibles de constituer un risque de blanchiment.

Article 7. - Pour les chèques reçus à l'encaissement ou à l'escompte des clients autres que ceux des établissements étrangers dans le cadre de conventions spécifiques, le programme de contrôle anti-blanchiment des chèques reçoit réglementairement comprend au moins l'examen aux fins de prévention du blanchiment :  
a. des chèques dont l'examen paraît nécessaire pour compléter l'analyse du fonctionnement du compte lorsque l'établissement suspecte, à l'occasion du suivi du compte de son client bénéficiaire de chèques, des faits susceptibles de constituer un risque de blanchiment ;  
b. des chèques dont l'examen paraît nécessaire pour compléter l'analyse du fonctionnement du compte lorsque l'établissement suspecte, à l'occasion du suivi du compte de son client bénéficiaire de chèques, des faits susceptibles de constituer un risque de blanchiment.

### Navigation du test

1	2	3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31	32	33	34	35	36
37	38	39						

Terminer le test...  
Prévisualiser à nouveau.

### Entraînement avant examen

#### Examen blanc

Conditions identiques à l'examen final. Les notes ne sont pas prises en compte pour l'examen final  
Tentatives illimitées

- Examen blanc

#### Examen final



**60 questions - Temps limité : 2 heures**

Vous devez obtenir 80% de réussite sur un éventail de 60 questions aléatoires et proportionnelles aux thèmes abordés (Tronc commun et Banque-Assurance)

Certification LCB/FT - Module PSI - Examen final



# PLATEFORME MIF2

## NOS SOLUTIONS EN LIGNE :



### ■ TRONC COMMUN

150 questions à choix unique + feedback



### ■ TRONC SPÉCIFIQUE

150 questions à choix unique + feedback



### ■ EXAMEN BLANC ET EXAMEN FINAL

60 questions avec 80 % de réussite attendue



## MIF2 / FINANCE

Accueil / Cours / MIF2 FINANCE - PSI

### Parcours MIF2 - Spécificité PSI

Le parcours est segmenté en 3 étapes :

- A - Testez votre niveau avec le test de positionnement obligatoire
- B1, B2 et B3 - Entraînez-vous aux Modules (Règlementaire, Relation client et Technique)
- C - Passez la Validation MIF2 (Examen blanc et examen final)

L'examen blanc est basé sur les mêmes règles que l'examen final, à savoir 80% de bonnes réponses minimum sur 60 questions en 2 heures

#### A - Test de positionnement

30 questions en 60 minutes

Selon la note obtenue :

- En dessous de 10, il est indispensable de reprendre l'ensemble des modules et thèmes
- Entre 10 et 20, vous devez réviser la totalité des modules
- Au dessus de 20, vous pouvez passer directement à l'examen final au prochain jour (sauf avis contraire)

#### B1 - Module réglementaire

##### RÈGLEMENTAIRE

- 1 - Cadre institutionnel et réglementaire français, européen et international
- 2 - Déontologie, conformité et organisation déontologique des établissements
- 3 - Sécurité financière
- 4 - Régulation Abus de marché
- 5 - Commercialisation d'instruments Financiers

#### B2 - Module relation client

##### RELATION CLIENT

• 6 - Relations et information des clients

La connaissance, l'évaluation et la classification des clients, l'avis de la protection des clients.

#### Feedback

Objet de la question (à lire attentivement) : L'opérateur financier doit être en mesure de comprendre les besoins et les attentes des clients et de leur proposer des solutions adaptées à leur situation.

Choix de la bonne réponse :

- A - Choisir une solution personnalisée en fonction de la situation de chaque client.
- B - Choisir la solution la plus avantageuse pour le client.
- C - Choisir la solution la plus sûre.
- D - Choisir la solution la plus simple.

#### B3 - Module technique

##### TECHNIQUE

- 7 - Instruments financiers, crypto-actifs et leur risques
- 8 - Reposement et organisation des marchés
- 12 - Bases comptables et financières

Thème 7

Les différents instruments financiers, leurs risques et leur rendement, et les crypto-actifs.

30 QCM affectives sur 103

Thèmes 9 & 12

La typologie des ordres sur les marchés et le traitement des ordres, les participants, les obligations de transparence, le reporting.

#### C - Examens blancs

Tentatives limitées : 80% de bonnes réponses sur 60 questions - Temps limité : 2 heures

Examen blanc

**Autre examen** Non disponible à moins que : L'activité Test de positionnement soit achevée et réussie

#### Examen final

**80% de bonnes réponses sur 60 questions - Temps limité : 2 heures**

Validation MIF2

**Autre examen** Non disponible à moins que : L'activité Test de positionnement soit achevée et réussie



- Des fiches de synthèse à télécharger
- Un suivi en temps réel de l'état d'avancement des tests de vos collaborateurs
- L'attestation de formation à télécharger en ligne

DASHBOARD						
Extraction du tableau en CSV		Meilleures notes aux Quizz				
Nom et prénom	Horodatage	Positionnement	Examen blanc	Réussite examen final	Date examen	Générer la certification PDF
Alban JU	3h 14 mn	30%	3%			
Alexis BI	1h 30 mn	85%		80%	10/07/2023	<a href="#">TÉLÉCHARGER L'ATTESTATION DE RÉUSSITE</a>
Alexis MA	0h 0 mn					
Amandine RA	8h 31 mn	63%	0%			





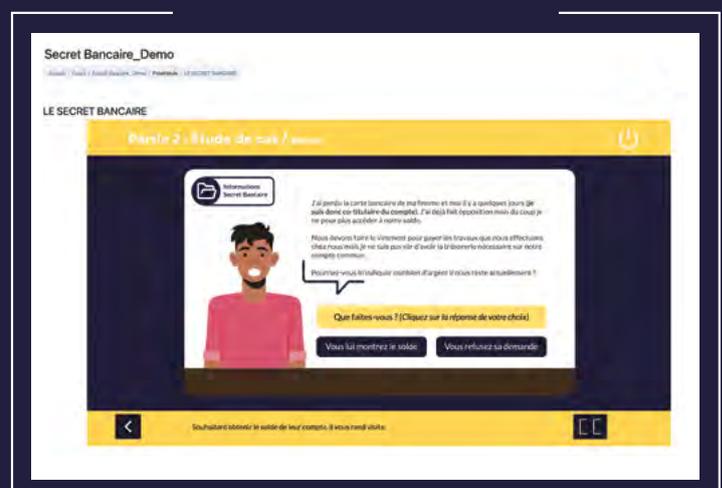
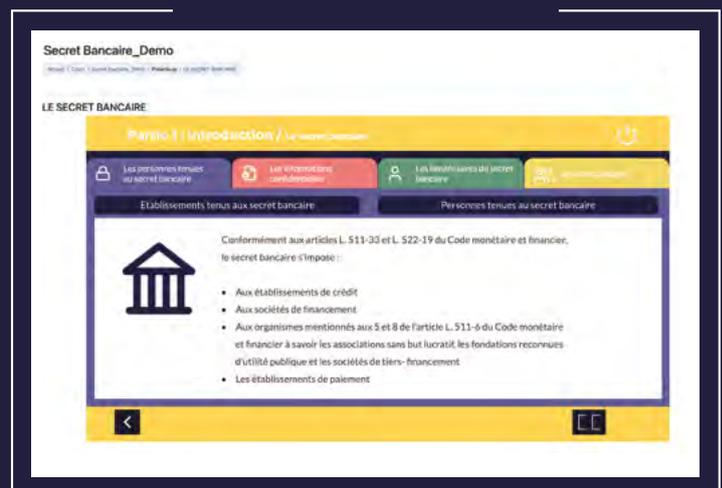
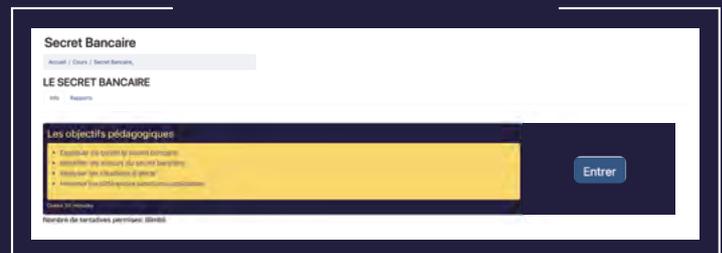
## EXEMPLE DE RÉALISATION SUR-MESURE : ➔ LE SECRET BANCAIRE

### CADRE JURIDIQUE DU SECRET BANCAIRE

- La nature du secret bancaire
- Les acteurs du secret bancaire :
  - les personnes tenues au secret
  - les personnes couvertes par le secret
- L'information couverte par le secret bancaire
- Le secret partagé
  - le secret partagé par le client
  - les personnes vulnérables
  - les rapports de famille
  - les organes des personnes morales
  - les CAC
  - les cautions
- Les exceptions au secret bancaire à l'appui de textes spécifiques à consulter au cas par cas :
  - Code Monétaire et Financier : L511-33 et L522-19
- Les sanctions encourues
  - Les sanctions civiles
  - Les sanctions pénales
  - Les sanctions disciplinaires

### LE SECRET BANCAIRE À L'INTERNATIONAL

- Etat des lieux
  - Le contexte européen : étude comparative
  - La Suisse
  - Les Etats Unis
- Des évolutions à prévoir avec les réglementations européennes
  - RGPD
  - DSP2





**BE-SQUARE**  
by FIRST GROUP

Bureau : 4 rue Drouot - 75009 Paris

Siège : Liberty Tower - 17 place des Reflets  
- 92097 Paris La Défense Cedex

- [contact@besquare.fr](mailto:contact@besquare.fr)
- +33(0) 1 800 69 400
- [besquare.fr](http://besquare.fr)