

SEMINAIRE DE FORMATION

Le Marché Obligataire : Mode de financement des Entreprises

Intervenant

Jean-Marc DELFIEUX, Gérant TCO/TC+

Professionnel de la classe d'actif crédit depuis 1996, dans la banque (Société Générale), puis la gestion d'actifs (HR Gestion, Tikehau) sur tous les supports de créances corporates (Obligations, loans, CDS, CLO) avec un fort biais sur les émetteurs High Yield.

Durée de la formation : 2 jours

❖ 31 Mai et 1^{er} Juin 2010 – PARIS

Public concerné :

Jeunes professionnels de la gestion d'actifs (gérant de banque privés, gérant de fonds/mandats, multi gérants, allocataires d'actifs, gestion institutionnelle), aux fonctions supports et risques qui souhaitent avoir un panorama général du marché et de l'investissement obligataire en dette privée, ainsi qu'aux professionnels de la finance confirmés et désireux de s'ouvrir à ce marché de financements.

Centre de formation des Editions ESKA

Déclaration d'identification du prestataire de formation - N° 11 75 34 36 775

12, rue du Quatre-Septembre – 75002 PARIS –

Tél. 01 42 86 55 65 – Fax 01 42 60 45 35 – Email : congres@eska.fr



Centre de Formation des Editions ESKA

FORMATION FINANCIERE : Pratique des Marchés Financiers

M2- Le Marché Obligataire : Mode de Financements des Entreprises

Programme des Sessions

Jour 1 :

8h30-9h00 : Accueil

Session 1 : Rappels sur organisation des marchés de capitaux

Financement des entreprises : obligations, actions, banques

Différents acteurs et leurs besoins

Actualité de marché, tendance à la désintermédiation

Session 2 : Présentation du marché obligataire

Nature spécifique : marché OTC

Profil de risque/rendement-type d'un placement obligataire

Différents types d'obligations et principales caractéristiques

Taille univers (IG/HY)

Marché primaire / secondaire

Conventions de marchés

Session 3 : Formation des prix

Concept et limite du taux « sans risque »

Prime de risque

Modes de cotation d'une émission obligataire

Session 4 : Analyse des risques

Risque crédit : évaluation de la qualité de la signature, importance de la subordination et du prospectus, principaux covenants

Agences de notation : rôle / limites, échelle de notation, matrices de transition, de défaut et de recouvrement

Risque de taux : introduction, impact selon l'importance de la prime de risque, cas des FRN, cas des rachats anticipés/risque de réinvestissement

Jour 2

8h30-9h00 : Accueil

Session 5 : Rappel de mathématiques financières

Concept de rendement actuariel / comparaison avec un IRR

Calcul d'un prix en fonction d'un taux de rendement

Sensibilités aux composants taux et crédit

Convexités positive / négatives

Session 6 : Couverture de portefeuille

Panorama des instruments de couverture

Introduction au CDS : principe, fonctionnement, négative basis

Choix de l'instrument de couverture pour risque de taux, de crédit et de volatilité

Session 7 : La dette bancaire subordonnée : des obligations particulières

Instruments du cadre actuel : Tier 1, Lower / Upper Tier 2, Senior

Caractéristiques

Nouvelle réglementation

Nouveaux instruments

Centre de Formation des Editions ESKA

Le Marché Obligataire : Mode de Financement des Entreprises

Objectif Général :

Faire connaître/découvrir cette classe d'actif à part entière et ce mode de financement désintermédié des entreprises. Les thèmes abordés seront aussi bien qualitatifs (acteurs, organisation du marché, spécificités, place de l'investissement en obligations dans une allocation d'actifs) que quantitatifs (taux actuariel, sensibilité taux et crédit, convexité, analyses des risques et couverture de portefeuille). Les instruments de cette banque seront également évoqués.

BULLETIN D'INSCRIPTION

À remplir et à retourner à : CFEE – 12, rue du Quatre-Septembre – 75002 PARIS

COORDONNEES

Descriptif ou coordonnées du représentant de l'Etablissement : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité Prénom Nom
Entreprise / Institution
Département
Adresse
Code Postal / ____ / ____ / Ville Pays
Téléphone / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / Fax / ____ / ____ / ____ / ____ / E-mail :

Participant 1 : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité : Prénom : Nom : Fonction :
Adresse
Code Postal / ____ / ____ / Ville Pays
Téléphone / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / Fax / ____ / ____ / ____ / ____ / E-mail :

Participant 2 : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité : Prénom : Nom : Fonction :
Adresse
Code Postal / ____ / ____ / Ville Pays
Téléphone / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / Fax / ____ / ____ / ____ / ____ / E-mail :

Participant 3 : Adresse professionnelle Adresse personnelle
Civilité : Prénom : Nom : Fonction :
Adresse
Code Postal / ____ / ____ / Ville Pays
Téléphone / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / Fax / ____ / ____ / ____ / ____ / E-mail :

INSCRIPTION

Je souhaite m'inscrire au séminaire : Session du 31 mai et 1^{er} juin 2010 - PARIS

REGLEMENT

Coût de la formation : Participant(s) x 1 490€ HT/Stagiaire (TVA 19,6%) (1 jour)

Je souhaite recevoir une facture Je souhaite recevoir une convention simplifiée de la formation

Règlement : Acompte 50% Paiement à la réception du solde à la réception de la facture
 OPCA Si oui lequel :

Paiement par :

Chèque à l'ordre des Centre de Formation des Editions ESKA

Virement : HSBC FR PARIS 4 SEPTEMBRE SUCC

A l'ordre de CFEE - Code Banque : 30056 - Guichet : 00750 - N° de Compte : 0750 403 0871 - Clé RIB : 84

Carte de crédit : visa mastercard

Carte N° / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / ____ / Date d'expiration / ____ / ____ / ____ / ____ /

Bon pour accord, **Signature :** le ____ / ____ / ____

Cachet de l'Etablissement



Pour toute information s'adresser à CFEE

Catherine DUVAL – Serge KEBABTCHIEFF – Justine THIEBAULT

12, rue du Quatre-Septembre – 75002 PARIS

Tél. : 01 42 86 55 65 – 01 42 86 55 73 – Fax : 01 42 60 45 35 – Email : catherine.duval@eska.fr