



FORMATIONS EN FINANCE

CATALOGUE 2012

Actions-Finance – 3, rue de l'Arc de Triomphe – 75017 Paris

tél. : + 33 1 47 20 37 30 web : //www.actions-finance.com/ email : contact@actions-finance.com



Conditions générales de vente: 1. Une convention de formation vous sera envoyée après la validation de cette proposition. 2. Le nombre de participants est limité pour chaque séminaire. Le dépassement de ce nombre peut se faire à titre exceptionnel avec un accord préalable d'Actions-Finance 3. Pour toute annulation moins de 15 jours avant le début de la formation, les frais d'inscription seront entièrement dus. 4. En cas de force major la date de formation peut être modifiée à la demande du client sans frais (sauf les frais de déplacement et d'hébergement du formateur déjà engagés) et également à la demande d'Actions-Finance. 5. Cette proposition est valable pendant 1 mois à compter de la date de son envoi. 6. Tous nos prix sont affichés hors taxes et ne sont pas soumis à la TVA. Organisme déclaré sous le n 11921694392 auprès du préfet de région d'Ile-de-France R.C.S. Nanterre 510361249

Dans un contexte de crise économique et financière et face à l'abondance de rumeurs, de spéculations et de lieux communs concernant l'univers financier, ses métiers et ses opérateurs, une connaissance précise de ces éléments est de plus en plus nécessaire pour aborder sereinement les évolutions futures des marchés financiers.

Que vous soyez déjà en plein cœur de cet univers, appelé à exercer une fonction de support ou de conseil ou déjà utilisateur de produits financiers complexes, Actions-Finance vous propose des formations concrètes et pratiques dans ce domaine. Ces interventions sont dispensées par des professionnels spécialistes de ces sujets, dont l'objectif est de vous inculquer un savoir précis proche de l'actualité.

Volatilité, Corrélation, SWAP, FRA, CDS, CDO, Spread, Bâle II, IFRS, Taux Forward, ABS, Collatérisation, Mark-to-Market, Euribor, Eonia, etc.

Conception des formations

Actions-Finance propose soit des modules de formation élaborés par des professionnels sur des sujets précis, soit des formations « **sur mesure** », en fonction du sujet et du niveau des interlocuteurs.

Formateurs d'Actions-Finance

Les formateurs sont des professionnels actifs des marchés financiers, avec une expérience minimum de 5 ans. Ce sont des gens passionnés par leur métier, qui savent non seulement transmettre leurs connaissances théoriques mais aussi leurs expériences du terrain et donc l'aspect pratique et concret sans lequel des connaissances brutes ne sont pas applicables au bénéfice des sociétés.

Méthodes de formation

Actions-Finance se veut avant tout pragmatique dans ses interventions : grâce à des formateurs toujours au fait de l'actualité et spécialiste de leur domaine d'intervention, chaque formation permet aux stagiaires d'acquérir des bases techniques précises mais aussi une expérience « terrain » au travers de cas pratiques tirés de l'actualité économique du moment.

Pédagogie d'Actions-Finance

La pédagogie d'Actions-Finance est guidée par le but à atteindre : faire en sorte que les stagiaires sortent d'une formation avec des connaissances concrètes prêtes à être appliquées et de nouvelles idées.

La pédagogie est donc un dosage de méthodes passives et actives afin que les stagiaires puissent:

1) Comprendre

- le but et l'objectif de la formation
- le chemin qu'ils vont suivre
- l'intérêt des différentes étapes
- le contexte théorique et pratique

2) Acquérir

- les points clés du sujet abordé
- les connaissances théoriques
- la façon pratique et concrète de les utiliser

3) Exercer

- les connaissances acquises
- leurs propres systèmes de mémoire pour ancrer en eux les points clés abordés.

Sommaire - 1

Organisation et acteurs

- Organisation des marchés financiers p. 7
- Organisation d'une banque d'investissement p. 8
- Organisation d'une salle des marchés p. 9

Multimarchés

- Introduction aux marchés financiers p. 10-11
- Finance pour les non-financiers p. 12
- Finance comportementale p. 13
- Marché monétaire : fondamentaux et pratiques p. 14
- Initiation aux produits dérivés : options, futures, swaps p. 15
- Initiation aux produits dérivés et structurés p. 16-17
- Initiation à la finance islamique : fondamentaux et pratiques p. 18
- Techniques de refinancement du bilan bancaire : dette et capital p. 19
- Analyse chartiste : théorie et pratique p. 20-21
- Analyse Macro et Micro Economique N p. 22-23

Trésorerie

- Trésorerie de banque : les produits du bilan bancaire p. 24
- Repo: une approche pratique p. 25
- Repo: une approche technique p. 26
- Titrisation : description et analyse des actifs éligibles auprès de la BDF p. 27

Marché de Taux

- Marché de taux : fondamentaux et pratiques p. 28
- Obligations classiques : pricing et gestion p. 29
- Swaps de taux : Fondamentaux et pratique p. 30
- Initiation au pricing des produits de taux p. 31
- Produits dérivés de taux : l'essentiel p. 32
- Produits dérivés de taux : utilisation et pricing p. 33
- Produits structurés de taux : quelle stratégie dans quel contexte ? p. 34-35
- Produits monétaires et obligataires : pricing, analyse des risques, approche VaR p. 36

Marché du Crédit

- Marché du crédit : fondamentaux et pratiques p. 37
- CDS : outils du transfert et de la gestion des risques de crédit p. 38
- Introduction à la titrisation p. 39
- Titrisation pour les entreprises : mécanismes et applications pratiques p. 40-41
- Analyse du risque de crédit Corporate N p. 42
- Analyse du risque de crédit Bancaire N p. 43

Marché des Changes

- Marché des changes : fondamentaux et pratiques p. 44
- Produits dérivés et structurés de change: mécanismes et utilisations p. 45

Marché Actions

- Marché actions : fondamentaux et pratiques p. 46
- Stratégie Delta One p. 47
- Produits dérivés d'actions : fondamentaux et pratiques p. 48-49
- Produits structurés d'actions : fondamentaux et pratiques p. 50-51
- Obligations convertibles en actions : fondamentaux et pratiques p. 52

Marché des Matières premières

- Marché des matières premières : fondamentaux et pratiques p. 53
- Marché des matières premières agricoles p. 54
- Panorama des marchés d'énergie : pétrole, gaz, électricité p. 55

Actifs alternatifs

- Marché d'émission de carbone p. 56
- Dérivés climatiques : marché et éléments de pricing p. 57
- Marchés des dérivés de fret p. 58

N : Nouveauté 2012

Sommaire - 2

Assurances

- Principes de fonctionnement d'une compagnie d'assurance **N** p. 59
- Solvency II : évolution, gestion de projet et mise en œuvre p. 60
- ALM et Solvency II : contraintes de gestion en assurance p. 61
- Horizon des produits d'épargne pour l'assurance vie p. 62
- Retraites collectives gérées par capitalisation p. 63
- Comptabilité des assurances : comptabilisation des actifs **N** p. 64
- Bilan prudentiel : composantes, parties techniques, actif **N** p. 65
- Investisseur « qualifié » : organisation et contraintes **N** p. 66
- Fonds « Euro » **N** p. 67

Gestion d'actifs

- Gestion d'actifs : acteurs, produits, stratégies p. 68
- Fondamentaux sur les OPCVM p. 69-70
- Allocation d'actifs : théorie et pratique p. 71
- Gestion d'actifs : gestion obligataire p. 72
- Gestion alternatives et Hedge Funds p. 73
- Hedge funds : due diligence, sélection et investissement p. 74
- Multi-gestion: approche théorique et approche pratique p. 75-76
- Gestion de portefeuilles: approche pratique du métier de gérant p. 77-78
- Risques appliqués à la gestion de portefeuille p. 79-80
- Enjeux des composites GIPS **N** p. 81

Gestion des risques

- Panorama de la gestion des risques dans une salle des marchés p. 82-83
- Gestion des risques financiers : contrepartie, taux, change, liquidité p. 84
- Gestion du risque pays p. 85
- Gestion du risque souverain **N** p. 86
- Notion de VaR : fondamentaux de la Value at Risk p. 87

Réglementation et normes comptables

- IFRS et instruments financiers : principes et application p. 88
- IFRS et instruments financiers : principes et application pour les entreprises p. 89
- Réforme de Bâle II et ses implications, vers Bale III ? p. 90

Activités post marchés

- Métiers du back office p. 91
- Back office Titres p. 92
- Présentation d'Euroclear et les systèmes de règlement livraison p. 93
- Circuits Titres p. 94
- Systèmes de règlement Cash p. 95
- Gestion post marchés des produits dérivés et structurés p. 96

Corporate Finance

- Evaluation des sociétés non-cotées et effet de levier p. 97
- Mécanismes et principes des différentes formes de LBO p. 98
- Analyse financière: fondamentaux et pratiques p. 99
- Analyse financière et valorisation des actions **N** p. 100
- Financement de l'entreprise p. 101
- Evaluation du système d'information p. 102

Banque de réseau

- Assurances prévoyance Vie et Non Vie p. 103
- Connaître et vendre les contrats d'assurance p. 104
- Cartes bancaires et de crédit : cadre de distribution p. 105
- Fondamentaux sur le crédit aux particuliers p. 106-107
- Cheminement d'un euro du guichet aux marchés financiers p. 108

N : Nouveauté 2012

Sommaire - 3

Gestion de patrimoine / fiscalité

- Pacte fiscal et transmission d'entreprise p. 109
- Préparer et accompagner la transmission des entreprises p. 110-111
- Fiscalité et organisation du patrimoine en assurance-vie p. 112-113

Marché de l'immobilier

- Valorisation d'actifs immobiliers p. 114
- Construire le business plan d'un actif immobilier p. 115
- Bilan d'une opération immobilière p. 116
- Repérer et gérer une opération immobilière en difficulté p. 117

Divers Finance

- Cash Management p. 118
- Communication Financière p. 119
- Techniques de gestion des comptes bancaires p. 120
- Plateformes de trading électronique p. 121

Techniques comportementales

- Développer votre leadership p. 122-123
- Communiquer et se connaître pour mieux vendre p. 124
- Pitch client : gagner en impact p. 125
- Expression orale et scénique p. 126
- Négocier efficacement p. 127
- Négociation commerciale et assertivité **N** p. 128
- Manager sa relation commerciale **N** p. 129
- Développer son talent de vendeur en salle de marchés p. 130
- Managers banque-finance : développez vos talents p. 131
- Gestion de crise p. 132

Formations Intra-entreprise

p. 133

Sujets supplémentaires – commande spécifique

p. 134

Bulletin d'inscription

p. 135

Informations diverses

p. 136

Calendrier

p. 137-138

N : Nouveauté 2012

Organisation des marchés financiers

Programme

Rôle des marchés financiers

- Les différents acteurs économiques
- Les différents modes de financement
- Les politiques monétaires et le rôle des banques centrales
- Les rôle des banques dans l'économie

Organisation des marchés financiers

- Les différents acteurs des marchés financiers
 - Entreprises (Corporates)
 - Banques
 - Courtiers
 - Investisseurs
- Les principaux marchés
 - Taux
 - Actions
 - Crédit
 - FX
 - Matières premières
- Les différents types de produits traités
 - Produits "cash" (actions, crédit, taux)
 - Produits dérivés (futures et options, usages et principes de pricing)
- Organisation d'une salle de marché: différents rôles, distinction front/middle/back office
- Les principaux risques liés aux activités de marché: financiers, opérationnels, de contrepartie

Mise en pratique : Établir l'organigramme des marchés financiers, d'une salle de marchés

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement de l'économie modernes, les bases de l'organisation des marchés financiers, le rôle des différents intervenants;
- Apprendre les principaux produits, intégrer les risques qu'ils comportent

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

5 mars

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Organisation d'une banque d'investissement

Programme

Rappel du rôle et des acteurs des marchés financiers

- Acteurs économiques et modes de financement
- Politiques monétaires et rôle des banques centrales
- Autorités de tutelle: BdF, Acp, AMF
- Rôle des banques dans l'économie
- Rôle spécifique de la banque d'investissement

Organisation des activités de marché et rôles respectifs

Préambule sur le fonctionnement des marchés financiers

- Le Front Office: ses métiers
- Le Middle Office et la gestion du risque
- Le Back Office et le contrôle de gestion
- Audit, inspection et déontologie
- Gestion des Systèmes Informatiques

Mise en pratique : Établir l'organigramme opérationnel d'une banque d'investissement et exemples de faillite du système de contrôle

Le bilan d'une banque d'investissement

Mise en pratique: étude du bilan d'une banque d'investissement

Activité de financement des banques d'investissement

- Les différents modes de financement
 - Dettes contre capital
 - Complexité du financement: produits structurés
- Gestion du risque de financement et du risque de crédit
 - Rappel historique des crises bancaires
- Structuration et titrisation
- Contrôle de risque et Bâle II

Panorama des banques d'investissement actuelles

- Actualités des banques d'investissement
- Evolution du paysage
- Réorientation des acteurs
- Quel avenir pour la banque d'investissement?

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le rôle des différents acteurs de l'économie et celui des banques d'investissement
- Comprendre les rôles des acteurs au sein d'une banque d'investissement, au travers de leurs responsabilités et tâches quotidiennes
- Comprendre les origines de la crise actuelle

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

1 juin

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Organisation d'une salle des marchés

Programme

Définitions

- Banque d'investissement
- Banque de détail

A l'origine des marchés - les problématiques des entreprises

- Problématiques
- Exemples de produits
- Marchés

A la base des marchés – l'offre et la demande

- Offre : définition, acteurs, exemples
- Demande : définition, acteurs, exemples

Acteurs des marchés financiers

- Courtiers
- Banques
- Entreprises
- Investisseurs institutionnels
- Fournisseurs d'information

Qui fait quoi? Les différents métiers

- Vendeurs (Sales)
- Structureurs
- Négociants (Traders)

Exemple de produit (distribué dans les réseaux bancaires)

Produit à Capital Garanti dont la performance est indexée sur CAC40

- Phase de production
- Phase d'exécution
- Vie du produit dans le temps
- Création des valeurs

Métiers de support permettant le fonctionnement d'une salle des marchés

- Analystes, Recherche économique
- Juridique, Fiscalité, Conformité
- Recherche quantitative, Risques, Middle office, Back office, Comptabilité

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre l'organisation d'une salle de marchés financiers
- Comprendre le rôle des acteurs principaux d'une salle de marchés

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

8 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Introduction aux marchés financiers (1)

Programme

Organisation des marchés financiers

- Acteurs des marchés financiers
- Les principaux marchés (taux, actions, crédit, FX, matières premières)
- Types de produits traités: produits "cash", produits dérivés (futures et options, usages et principes de pricing)
- Organisation d'une salle de marché: différents rôles, distinction front/middle/back office
- Les principaux risques liés aux activités de marché: financier, opérationnel, contrepartie

Mise en pratique : Établir l'organigramme d'une salle de marchés

Le marché actions

- Acteurs du marché et organisation interne des institutions financières face au marché actions
- Produits: actions, indices actions et dérivés sur actions
- Les bourses d'échange actions : étude d'un exemple
- Modalités de trading : étude d'un exemple de livre d'ordres
- Techniques de gestion des risques

Mise en pratique : Étude du beta d'un portefeuille et couverture des risques

Le marché des taux d'intérêt et des obligations

- Acteurs du marché et organisation interne des institutions financières face au marché des taux et des obligations
- Taux directeurs et inflation
- Taux d'intérêt de référence et spread de crédit
- Instruments d'investissement : FRA, futures, différentes obligations
- Produits dérivés simples sur taux : caps, floors, swaps et swaptions
- Aperçu de produits structurés sur taux : principes et utilisations

Mise en pratique :

- Établir l'échéancier d'un swap et pricing simplifié d'une jambe d'un swap
- Étude d'une documentation de swap

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre l'organisation des marchés financiers, le rôle des différents intervenants,
- Apprendre l'utilisation des principaux produits,
- Intégrer les risques qu'ils comportent

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

6 - 7 mars

12 - 13 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Introduction aux marchés financiers (2)

Programme - suite

Le marché des changes

- Acteurs du marché et organisation interne des institutions financières face au marché des changes
- Mécanismes et principales utilisations des produits de change: change comptant, change à terme, swaps de change

Mise en pratique : Calcul d'un cours à terme

Le marché de crédit

- Acteurs du marché et organisation interne des institutions financières face au marché du crédit
- Mécanismes et principales utilisations des produits dérivés de crédit
- Credit Default Swaps (CDS)
- Credit Linked Notes (CLN)
- Bases juridiques et réglementaires

Mise en pratique : Étude d'une documentation de CLN

Le marché des matières premières

- Acteurs du marché et organisation interne des institutions financières face au marché des matières premières
- Les différentes classes de matières premières : énergie, métaux, produits agricoles, autres matières premières et marchés liés aux matières premières
- Aperçu de produits « cash » et dérivés sur matières premières : principes et utilisations

Mise en pratique : Jeu de trading simplifié à partir d'évènements de marché

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre l'organisation des marchés financiers, le rôle des différents intervenants,
- Apprendre l'utilisation des principaux produits,
- Intégrer les risques qu'ils comportent

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

6 - 7 mars

12 - 13 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Finance pour les non-financiers

Programme

L'environnement financier de l'entreprise et ses contraintes

- Back to basics : création d'entreprise et contraintes : les trois cycles de l'activité financière : investissement, exploitation, financement
- Qui fait quoi ? Actionnaires, créanciers, opérationnels et exigences respectives
- Quelle finalité : résultat et richesse
- Quelles contraintes : financement et solvabilité VS rentabilité

Rappel sur les états financiers

- Bilan : actif VS passif ou dépenses VS financement
- Compte de résultat : produits VS charges
- Tableau de flux et annexes
- Utilisation et obligation de publication

Cas pratique : Reconnaissance des états financiers, définition des objectifs d'une entreprise en fonction de ses contraintes et exemple de la grande distribution

Lecture des comptes financiers, leur relation et leur analyse

- Comment lire un bilan et un compte de résultats : les principaux postes
- Relation et divergence entre résultat et trésorerie
- Analyse des principes financiers fondamentaux :
 - Les soldes intermédiaires de gestion (SIG) et leur utilisation : indicateurs clés de rentabilité, de liquidité et de solvabilité
 - L'analyse de la performance financière et levier opérationnel
 - La capacité d'autofinancement - les provisions : utilité et réglementations
 - Les ratios principaux et interprétation

Cas pratique : Exemples d'analyse d'états financiers et calcul de ratios sur les états financiers de Carrefour. Implication de la politique d'approvisionnement sur la performance financière : effet papillon ?

Rentabilité VS financement : moyens, risques et conséquences

- Différents moyens de financement et conséquences : coût du capital VS coût des financements (capital VS dette), capacité d'autofinancement (CAF) et distribution des bénéfices
- Notion de rating et conséquence sur le refinancement
- Limites de l'effet de levier : endettement et risques financiers
- Rentabilité financière et rentabilité économique (ROE, ROI...)
- Seuil de rentabilité : calcul et ajustement
- Importance de la trésorerie et indicateur de besoin en fonds de roulement (BFR)

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Maîtriser les concepts, la terminologie et les mécanismes utilisés dans le cadre de la gestion économique et financière de l'entreprise
- Comprendre les contraintes externes à l'entreprise ayant un impact sur la gestion quotidienne
- Acquérir des notions en comptabilité et en finance pour être capable de faire des choix financiers
- Intégrer la gestion financière dans vos décisions et choix stratégiques
- Connaître les bases de l'analyse financière

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

13 - 14 février

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Finance comportementale

Programme

Présentation

- Objectifs de la formation, ses modalités et les engagements demandés aux participants.
- Temps de présentations individuelles en binômes : interviews croisées "avec la personne que vous connaissez le moins"
- Temps de restitution en groupe

Premier temps d'écoute des biais cognitifs

- Temps bref d'exposé pédagogique sur l'écoute active
- Travail collectif d'illustration par les participants à partir de leurs expériences d'interviewé lors de la séquence précédente
- Interviews croisées en trinômes (intervieweur, interviewé, observateur)
- Temps de restitution des interviews en groupe

Les bases de la finance comportementale

Deuxième temps d'écoute des biais cognitifs

- Interviews croisées en trinômes (intervieweur, interviewé, observateur)
- Temps de restitution des interviews en groupe

Auto-évaluation

- Premier temps de réflexion individuelle et de prise de notes personnelles
- Temps de partage en trinômes

La finance comportementale positive

Présentation interactive pour réincarner la finance comportementale. Les biais psychologiques du gérant sont potentiellement la source de sa valeur ajoutée. Quelles conditions permettent aux biais d'être productifs ? Aperçus psychologiques et dynamiques sur la personnalité du décideur.

Finance comportementale : quelles pistes de process ?

- Présentation interactive: pour une gestion de conviction encadrée par des indicateurs qualitatifs et quantitatifs.

Prise de décisions

- Deuxième temps de réflexion individuelle et de prise de notes personnelles : quelles sont mes décisions ? sur quoi je porterai attention demain ?

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Prendre connaissance des principaux résultats de la finance comportementale (biais psychologiques élémentaires)
- Initier un processus de prise de conscience et de vigilance vis-à-vis de ses propres fonctionnements psychologiques dans le recueil d'informations et la prise de décision

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

4 juin

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marché monétaire : fondamentaux et pratiques

Programme

Conventions du marché monétaire: notion de taux d'intérêt

- Courbe de taux court terme
- Eonia et Euribor
- Conventions de taux et calcul d'intérêts

Le marché interbancaire

- Intervenants et les intermédiaires
- Le système de règlement
- Les quatre compartiments principaux du marché interbancaire
- Les taux d'intérêt sur le marché interbancaire

Mise en pratique : Étude du marché de la zone Euro

Le marché des titres de créance négociable (TCN)

- Les produits court terme: définition et pricing
CD, BT, BTF

Instruments de la politique monétaire du SEBC

- Les contreparties éligibles
- Les opérations d'*Open Market*
Les instruments
Les catégories d'opérations
- Les facilités permanentes
- Les réserves obligatoires
- Les procédures
- Les actifs éligibles

Pratiques de marché et techniques d'investissement

- Les pratiques de marché
Dépôts et pensions
ABCP
- Les aspects de change
Swaps cambistes
Change à terme
- Les produits dérivés fermes court terme
FRA
Futures
Swaps
- Risques financiers
Risques de taux, de crédit
Rôle de la notion
Classer les risques

Cas pratique : Classification des risques

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre l'organisation des marchés monétaires, le rôle des différents intervenants,
- Apprendre l'utilisation des principaux produits,
- Intégrer les risques qu'ils comportent

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

9 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Initiation aux produits dérivés : options, futures, swaps

Programme

Rappel: différence entre produits cash et produits dérivés

Le marché des produits dérivés

- Marché de gré à gré (OTC) et marché organisé
- Les différents marchés
- Les différents produits dérivés: options, dérivés fermes (futures, forwards, swaps)...

Les options ou dérivés optionnels

- Qu'est-ce qu'une option?
- Utilisation: couverture ou effet de levier
- Pricing: notion de volatilité et de valeur temps
- Différentes stratégies; spread, strangle, straddle, collar

Mise en pratique : découverte des options principales: put, call, floor, cap et utilisation dans les produits structurés. Exemple de produits structurés

Les dérivés fermes

- Qu'est ce qu'un dérivé ferme?
Forwards et futures (sur actions et indices) et utilisation
Change à terme
- Les swaps
Définition
IR swaps et autres swaps
- Les dérivés de crédit
CDS: définition et utilisation
Indices de crédit et utilisation
Evolution du marché des dérivés de crédit: big bang

Fondamentaux du pricing et du trading de dérivés

- Identification des risques
- Notion de NPV
- Calcul du mark-to-market
- Gestion en delta neutre

Mise en pratique : étude de la gestion d'un portefeuille de dérivés et optimisation

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Maîtriser les fondamentaux des produits dérivés;
- Acquérir une compréhension des méthodes de valorisation;
- Appréhender la technique de gestion en delta neutre;
- Mesurer, maîtriser et gérer les risques liés aux portefeuilles de dérivés.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

1er octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Initiation aux produits dérivés et structurés (1)

Programme

Les produits dérivés : fondamentaux et pratiques

Rappel : différence entre produits cash et produits dérivés

• Le marché des produits dérivés

- ✓ Marché de gré à gré (OTC) et marché organisé
- ✓ Les différents marchés
- ✓ Les différents produits dérivés: options, dérivés fermes (futures, forwards, swaps)...
- ✓ Les options ou dérivés optionnels

Qu'est-ce qu'une option?

Utilisation: couverture ou effet de levier

Pricing: notion de volatilité et de valeur temps

Différentes stratégies; spread, strangle, straddle, collar

Mise en pratique : découverte des options principales: put, call, floor, cap et utilisation dans les produits structurés. Exemple de produits structurés

• Les dérivés fermes

- ✓ Qu'est ce qu'un dérivé ferme?
Forwards et futures (sur actions et indices) et utilisation / Change à terme
- ✓ Les swaps : Définition / IR swaps et autres swaps
- ✓ Les dérivés de crédit : CDS: définition et utilisation
- ✓ Indices de crédit et utilisation
- ✓ Évolution du marché des dérivés de crédit: big bang

• Fondamentaux du pricing et du trading de dérivés

- ✓ Identification des risques
- ✓ Notion de NPV
- ✓ Calcul du mark-to-market
- ✓ Gestion en delta neutre et notion de grecs

Mise en pratique : étude de la gestion d'un portefeuille de dérivés et optimisation

Les produits structurés

• Définition et présentation du marché

- ✓ Intérêt des produits structurés et difficultés théoriques
- ✓ Définition d'un produit structuré
- ✓ Définition et profil de gain contractuel

• Décomposer les produits structurés

2 grandes familles: capital garanti ou non

Rapport risque / rendement

• Qui sont les acteurs du marché des produits structurés ?

Banques, sociétés de gestion

Les corporates et états

Les assets –managements et la clientèle privée

• Forme juridique des produits structurés

Certificats / EMTN et BMTN/ Obligations (convertibles, reverses)

Exemples de produits structurés : Produits de première génération / Garantie en capital et indexation à la performance d'un indice ou d'une action, d'un panier de valeurs, d'une obligation zéro-coupon combinée à une partie optionnelle

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les mécanismes et l'utilisation des options, futures et produits dérivés
- Savoir évaluer un produits dérivé (pricing)
- Comprendre le principe des principales stratégies de couverture

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

5 - 6 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Initiation aux produits dérivés et structurés (2)

Programme – suite

Typologie des produits structurés

- Produits de première génération
Garantie en capital et indexation à la performance d'un indice ou d'une action, d'un panier de valeurs, d'une obligation zéro-coupon combinée à une partie optionnelle
- Produits de seconde génération
Construction à partir de produits dérivés exotiques
Barrières activantes (knock-in) et désactivantes (knock-out)
Options digitales (cash et nothing ou asset et nothing)
Options Lookback
Options Ladder
Options asiatiques
Autres options : cliquet, chooser, corrélation, basket?
Pricing et stratégies de couverture
Simulation Monte-carlo
Méthode binomiale
Hedging dynamique vs Hedging statique
Prise en compte du concept de volatilité

Utilisation des dérivés actions dans les produits structurés

- Maîtriser les options à effet de levier sur la performance : options plain vanilla « capée », barrières
- Maîtriser les options lissant la performance : asian, asian « floorée », super moyenne
- Maîtriser les options captant la performance : one touch, ladder
- Utiliser les collars et loans

Pricing et pay-offs en fonction de l'évolution des composantes

- Produits à levier
Spread warrant
Knock-out warrants
- Produits delta one ou de participation
Certificats tracker
Certificats bonus
- Produits de rendement ou d'optimisation de la performance
Reverse convertibles
Barrier range reverse convertibles
- Exemples du marché Forex
Les accumulateurs
Les target forwards

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les mécanismes et l'utilisation des options, futures et produits dérivés
- Savoir évaluer un produits dérivé (pricing)
- Comprendre le principe des principales stratégies de couverture

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

5 - 6 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Initiation à la finance islamique: fondamentaux et pratiques

Programme

Histoire de la finance islamique

- Religion et gouvernance
- Ethique

Principes

- Prohibition de l'intérêt
- Secteurs d'investissements illicites
- Validation des financements - Sharia Board.

La finance islamique dans le monde

- Rappel macroéconomique – Monde Arabe
- Montants & Types de transactions
- Places Financières & Institutions Islamiques

Instruments de la finance islamique

- Moyens d'éviter l'usure et l'intérêt
- Moudaraba
- Mousharaka
- Ijara
- Sukuk

Exemples de financements

- Infrastructures
- Financements d'équipements
- Financements immobiliers
- Emissions répliquant des dettes obligataires convertibles en actions.

La finance islamique en France

- Développements dans les pays de l'UE
- Cadre juridique et fiscal Français
- Evolution du contexte réglementaire.

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre les fondamentaux de la finance islamique
- Découvrir les instruments principaux de la finance islamique
- Maîtriser le vocabulaire de base de la finance islamique

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Techniques de refinancement du bilan bancaire : dette et capital

Programme

Le Funding au sein de la Gestion d'un Bilan Bancaire

- Préserver le contrôle capitalistique
Implication de l'actionnaire dans la croissance LT/ Politique de Distribution/Quasi - Fonds Propres
- Respecter les ratios prudentiels
T1 / T2 / Covenants /Piloter le spread de subordination/ Évolution prudentielle de Cooke à Bâle 3
- Assurer la liquidité à MLT
Lisser le funding d'un émetteur fréquent/ Anticiper le cycle économique du Crédit bancaire / Profiter de l'équilibre Offre/Demande de K sur le marché des taux
- Participer à la Gestion des Risques
Aider à gérer le RTIG , le risque Inflation, les risques Optionnels
- Participer au pilotage des Résultats
Piloter finement le coût des ressources longues / Permettre la constitution d'un portefeuille d'excédents de FP

Les outils de Funding MLT

- Les émissions syndiquées
Taille et constitution des books /Diversification du placement /Établir des benchmarks et comparer son Crédit
- Industrialiser le funding
Programme, uniformisation et émission au robinet /Procédure de Reverse Inquiry / Souplesse, discrétion, opportunité en coût de funding
- Les émissions Réseau : procédures APE / PP/ Contrôle AMF et pricing
- Autres sources de financement
Titrisation et Cession de Créances / Funding collateralisé (Covered / CRH) / Financement spécifique (BEI / Conseil de l'Europe)
- Gestion d'un portefeuille de liquidité : portefeuilles de placement / Financement par Repo

Contraintes & Actualités

- Contraintes techniques ordinaires : Impératifs de communication financière / définition du calendrier d'émission
- Contraintes de modélisation : Modéliser les comportements des emprunteurs /La difficile gestion des PEL/ Évolution du taux de transformation
- La problématique du rating : Critères d'investissement selon le type d'investisseur /Relation hiérarchies spreads / ratings selon le cycle
- Dysfonctionnement de marché
Saisonnalité de la liquidité sur les subordonnées /Évolution géographique conjoncturelle du placement / Fermeture exceptionnelle sur le senior / Illustration actuelle depuis mi-2008
- Dysfonctionnement du métier de banquier
Conséquences à l'actif et au passif d'une récession / Cas concret de la crise actuelle / A quoi sert une réserve de liquidité
- Évolutions réglementaires récentes (Evolution de Bâle 2)

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Connaître les outils de financement du bilan bancaire utilisés actuellement
- Comprendre les contraintes (notamment Bâle 2 et Bâle 3)
- Avoir un aperçu des grands changements depuis la crise

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse chartiste (1)

Programme

Introduction

Définition et objectif de l'analyse technique et chartiste

- Anticiper les tendances futures.
- Le graphique, outil principal de l'analyste technique.

Naissance et fondements de l'analyse chartiste

- La naissance : du Japon aux Etats-Unis.
- Les principes de base
- La place de l'analyse technique par rapport aux autres méthodes de prévision des cours.

La théorie de Dow

Cas pratiques : exemples de graphiques : Que voyez-vous ?

Pratique de l'analyse chartiste

Visualisation des graphiques

- L'action des prix en graphiques : line charts, bar charts, candle sticks .
- L'importance des volumes
- Echelle graphique

Détecter une tendance

- Définition
- Les différents classements d'une tendance
- Les outils à la disposition de l'analyste chartiste : les supports et résistances, les lignes de tendance, la ligne de canal, les pourcentages de retracement, les moyennes mobiles ...
- La psychologie qui sous entend ces outils

Cas pratiques : positionner les différents outils et déterminer la tendance.

L'analyse chartiste : classement des principales figures de prix et valeurs prédictives

Concepts de base

Les figures indiquant un retournement de tendance

- Eléments préliminaires
- Caractéristiques et interprétation des différentes figures : la tête et épaule, le double sommet et double creux, les formations d'élargissement, les sommets et creux en V ou en pointe ...

Cas pratiques : exemples de graphiques : Que voyez-vous ?

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre l'utilité de l'analyse chartiste
- Savoir utiliser l'analyse chartiste et l'analyse des indicateurs techniques
- Savoir relativiser et interpréter les résultats de l'analyse

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

5 - 6 juin

2 - 3 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse chartiste (2)

Programme – suite

Les figures de continuation

- Eléments préliminaires
- Caractéristiques et interprétation des différentes figures : les triangles, les drapeaux et fanions, la formation en biseau, la formation en rectangle, le mouvement mesuré ...

Cas pratiques : exemples de graphiques : Que voyez-vous ?

L'analyse technique

Introduction et concept de momentum

- Le concept de momentum
- Les méthodes d'interprétation

Construction et interprétation des principaux indicateurs techniques

- RSI
- MACD
- ROC
- Stochastiques ...

Cas pratiques : exemples de graphiques : Que voyez-vous ?

Mesurer la santé générale du marché

- La comparaison des indices
- La ligne des avancées-déclins
- Indice des nouveaux plus hauts - nouveaux plus bas
- La force relative
- La rotation sectorielle

Cas pratiques.

Les chandeliers japonais

L'analyse graphique en chandeliers
Les chandeliers de base

Trading et money management

Chek list technique
Le money management
Se servir de l'analyse technique et chartiste pour établir une stratégie

Cas pratiques.

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre l'utilité de l'analyse chartiste
- Savoir utiliser l'analyse chartiste et l'analyse des indicateurs techniques
- Savoir relativiser et interpréter les résultats de l'analyse

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

5 - 6 juin
2 - 3 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse Macro et Micro Economique (1)

Programme

Les fondamentaux macroéconomiques : ce que suivent les marchés

La croissance

- Introduction : la croissance à long terme vs court terme. Le cycle économique.
- Les déterminants de la croissance économique
 - La consommation
 - L'investissement (Investissement des entreprises, stocks, investissement en logement)
 - Les dépenses gouvernementales
 - Le commerce extérieur

L'inflation

- Les théories relatives à l'inflation : le point de vue monétariste, le point de vue keynésien
- L'inflation sous-jacente
- L'inflation totale

Les indicateurs suivis et leurs interprétations

Les statistiques suivies dans les plus grandes pays (Etats-Unis, zone euro, Royaume-Uni, Japon) : PIB, ISM et PMI, production industrielle, taux d'utilisation des capacités de production, Initial jobless claims, rapport d'emploi, Beige book, ventes au détail, confiance des consommateurs, statistiques immobilières, commandes de biens durables, balance commerciale, balance courante, TIC, finances publiques, IPC, masse monétaire et crédit, flow of funds, et autres indicateurs pertinents.

Les banques centrales

- Introduction : politique monétaire et régulation du cycle
- La Fed, la BCE : objectifs et fonctions de réaction
- Les autres grandes banques centrales et des exemples grands
- principes de politique monétaire
- Lire, décrypter et anticiper la communication des grandes banques centrales.

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Savoir repérer et analyser les principaux indicateurs économiques
- Maîtriser les indices ISM, IFO, les statistiques de Non-farm Payrolls, CPI, PPI, PIB et savoir anticiper leur impact sur les marchés financiers
- Connaître les notions de courbes de taux et d'allocation d'actifs
- Comprendre et savoir anticiper les décisions de politique monétaire de la Fed et de la BCE
- Savoir identifier la position actuelle dans le cycle économique et identifier les conséquences possibles sur les marchés
- Savoir dialoguer plus efficacement avec les économistes, stratégestes, gérants et clients

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

10 - 11 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse Macro et Micro Economique (2)

Programme - suite

La formation des anticipations

- Introduction : anticipations de croissance et d'inflation
- Anticipations et courbe de taux
- Anticipations et marché des changes (PPA, PTI et les autres facteurs : quels sont les réels déterminants du marché des changes)
- L'allocation d'actif en fonction des anticipations
- Anticiper des surprises vis-à-vis du consensus et des anticipations des marchés

Les grandes questions d'actualité en débat

- Economie réelle et économie financière
- Perspectives après la récession
- Impact des politiques monétaires et budgétaires exceptionnels

Conclusion : la terminologie à retenir pour participer au débat économique

Les notions les plus fréquemment utilisées qui permettent de décrypter et de participer aux débats.

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Savoir repérer et analyser les principaux indicateurs économiques
- Maîtriser les indices ISM, IFO, les statistiques de Non-farm Payrolls, CPI, PPI, PIB et savoir anticiper leur impact sur les marchés financiers
- Connaître les notions de courbes de taux et d'allocation d'actifs
- Comprendre et savoir anticiper les décisions de politique monétaire de la Fed et de la BCE
- Savoir identifier la position actuelle dans le cycle économique et identifier les conséquences possibles sur les marchés
- Savoir dialoguer plus efficacement avec les économistes, stratégestes, gérants et clients

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

10 - 11 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Trésorerie de banque : les produits du bilan bancaire

Programme

Banque de détail

- Actif (exemples)
Prêt immobilier
Leasing
- Passif
Compte a vue
Compte a terme
Livret

Produits des marchés

- Actif (exemples)
Crédit entreprises,
Titre obligataire /Action, titrisation,
Prêt interbancaire
- Passif
Dette ayant caractère fonds propres,
Dette obligataire,
Certificat de dépôt,
Emprunt interbancaire
- Produits de hors bilan et de change
Swap de taux
Futures,
Swap de change,
Spot,
CDS

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre la composition d'un bilan bancaire;
- Apprendre l'utilisation des principaux produits.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

3 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Repo : une approche pratique

Programme

Historique du marché: aspects réglementaires, juridiques et comptables.

- Comment est né le Repo, son évolution au cours des dix dernières années et l'impact de la crise sur le marché des prêts emprunts de titres
- Les différents types de contrat
- Quelques points juridiques et fiscaux

Un point sur les des grands marchés repo (USD, Euros, Yen et Gilt) et Le rôle des différentes Banques Centrales

- Les grands marchés Repo : USD, Euros, Yen et Gilt. Leurs spécificités
- Le rôle des Banques Centrales
- La gestion du collatéral

Définition de la mise (repo) ou prise en pension (reverse repo). Comment déterminer le P&L d'une opération

- Définition Repo / Reverse ainsi que GC et Spécial
- La courbe Repo : une courbe dérivée de la courbe monétaire
- Exercices d'applications à l'aide de Bloomberg
- Calcul du P&L d'une opération

Le marché : organisation, segmentation et analyse du risque

- Les différents intervenants du marché
- Leurs objectifs, leurs contraintes : market-making, financement, arbitrage, couverture
- Les risques associés à une opération de cession de titres

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Apporter une présentation synthétique du repo à travers la description de ses principaux aspects techniques, réglementaires, juridiques et comptables
- Comprendre les motivations des intervenants, la structure du marché et son mode de fonctionnement
- Connaître les mécanismes de pricing et les risques associés aux opérations de cession de titre.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

6 - 7 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Repo : une approche technique

Programme

Rappels : Définition de la mise (repo) ou prise en pension (reverse repo). Comment déterminer le P&L d'une opération

- Définition Repo / Reverse ainsi que GC et Spécial
- Repo et marché monétaire
- Calcul du P&L d'une opération

Le marché : organisation, segmentation

- Le rôle de Banques Centrales
- Les autres intervenants du marché
- Leurs objectifs, leurs contraintes : market-making, financement, arbitrage, couverture...

Mécanismes de pricing et stratégies associant le repo

- Les composantes du prix : la construction d'une courbe repo
- Savoir coter
- Financement et couverture. Effet de levier
- Stratégie d'asset-swaps, de relative value et de base

Risques associés au Repo : septembre 2009 / février 2010 une illustration grandeur nature

- Risque opérationnel : le coût d'un défaut de livraison pour raison technique
- Risque de marché : comment couvrir des positions repo
- Risque de contrepartie : les lignes de crédit, les hair-cuts et appels de marge. Que se passe-t-il en cas de faillite de la contrepartie ?
- Risque de liquidité : le développement des chambres de compensation et l'intérêt croissant pour le tripartite

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les motivations des intervenants, la structure du marché et son mode de fonctionnement
- Comprendre les composantes d'un prix de repo
- Connaître les mécanismes de pricing des différentes stratégies s'appuyant sur des opérations de repo
- Analyser les risques associés aux opérations de cession de titres

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

2 - 3 avril

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Titrisation : description et analyse des actifs éligibles auprès de la BDF

Programme

Principes et mécanismes de la titrisation

- **La titrisation : transfert et redécoupage du risque**
Mécanisme de redécoupage du risque
Les composantes d'une opération de titrisation
- **Les acteurs de ce marché et leur motivation**
Cédants (gestion du bilan, financement)
Investisseurs (prime de risque, diversification)
- **Typologie du marché**
Quels actifs sous-jacents ?
Les différents mécanismes de transfert
Quels marchés pour ces actifs ?
- **Déroulement d'une opération de titrisation**
Offering Circular
Presale reports
Reporting

L'éligibilité des ABS : quels critères et pourquoi ?

- **Structure juridique de l'opération**
Environnement juridique et réglementaire
- **Composition de l'actif**
Les actifs et mécanismes de transfert autorisés
- **Séniorité de la tranche**
Le rehaussement de crédit
- **Domiciliation**

L'estimation du risque de crédit pour ces actifs

- Le rôle des agences de rating
- Méthodes d'estimation du rating pour un produit structuré
- L'implication de ces actifs et de leur notation dans la crise financière

Suivi et valorisation des ABS dans ce cadre

- Quelle méthode de valorisation pour ces actifs ?
Le concept de discount margin
Gestion des prépaiements
- Quels sont les risques associés ?
- Quels niveaux de haircuts pour ces actifs ?
- Éléments de pricing et d'analyse Bloomberg

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Appréhender les principaux types de titrisation.
- Comprendre les mécanismes communs à tous les montages de titrisation.
- Connaître les points essentiels de l'analyse des actifs éligibles auprès de la BDF.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

4 - 5 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marché de taux : fondamentaux et pratique

Programme

Marché de taux : vocabulaire, règles et modalités de calcul

- Différents taux d'intérêt : proportionnel, actuariel, continu
- Conventions de calcul : base monétaire, actuarielle, obligataire
- Présentation de la courbe des taux : taux zéro coupon, taux forward
- A quoi servent les taux zéro coupon ?

Mise en pratique : Calcul des taux forward à partir des taux du marchés et conversion d'un taux base monétaire en taux base obligataire

Produits monétaires cash et dérivés

- Organisation du marché monétaire : acteurs, instruments, contrats
- Rappel sur le rôle de la Banque Centrale, les instruments de la politique monétaire et sur le marché interbancaire
- Produits monétaires cash : bons du Trésor, TCN, commercial paper et le marché du Repo
- Présentation des dérivés de taux : Futures sur EONIA, EURIBOR, Forward Rate Agreement (FRA)
- Les risques associés aux produits de taux

Produits obligataires cash et dérivés

- Marché primaire et secondaire des obligations : comprendre leur fonctionnement et leur structure
- Caractéristiques d'une obligation : coupon, maturité/duration, taux nominal, taux actuariel, convexité
- Valorisation d'une obligation avec le coupon couru : notion de clean/dirty price
- Swap de taux d'intérêt : caractéristiques des plain vanilla swap, basis swap, swap exotiques

Mise en pratique: Calcul du taux actuariel d'une obligation et détermination du prix théorique, évaluation du prix d'un swap de taux en mark-to-market

Couverture du risque de taux et gestion de positions

- Couverture du risque de taux par différents types de produits dérivés de taux : swaps et FRAs, caps/floors/collars, swaptions
- Utilisation des obligations à taux variables et révisibles
- Stratégies de gestion de positions de taux en fonction de la courbe des taux : flattening, steepening, barbell, butterfly et asset-swaps

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les mécanismes fondamentaux
- Découvrir les principaux instruments des marchés de taux d'intérêt

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

2 - 3 mai

12 - 13 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Obligations classiques : pricing et gestion

Programme

Rappel: terminologie du marché obligataire

- Définition: maturité, coupon, clean price, dirty price, émetteur, ranking...
- Rendement actuariel, Valeur actuelle nette (NPV)

Présentation des différents marchés obligataires et des acteurs

- Le marché de la dette d'État
OAT, BUND, treasuries, GILTS...
- La dette privée / corporate
Rôle des agences de notation (Moody's, Standard & Poor's, S&P)
Définition du spread de crédit du spread de crédit
- Les grandes classes d'actifs obligataires
Obligations à taux fixe, indexées sur l'inflation : OATi, US tips..., à taux révisable : OAT TEC10, LIBOR
- Les principaux acteurs du marché obligataire: émetteurs et investisseurs

Valorisation d'une obligation

- Courbe de taux et taux actuariels, crédit spread et convexité
- Obligations à taux fixe
- Obligations zéro-coupon
- Obligations à taux variable
- Obligations indexées sur les taux courts ou longs
- Obligations indexées sur l'inflation
- Obligations convertibles

Mise en pratique: calcul du prix théorique d'une obligation à taux fixe, à taux variable, de son spread de crédit implicite en fonction de la pente d'une courbe de taux

Outils de mesure et de gestion des risques de taux

- Les principaux indicateurs de risque DV01, duration Macaulay, sensibilité
Mesure de convexité, VaR

Gestion de position et arbitrage sur les obligations

- Stratégie de gestion obligataire
- La gestion d'OPCVM
- Mesure de performance

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les fondements du marché obligataire
- Comprendre les intérêts des émetteurs et investisseurs obligataires
- S'initier à la valorisation d'une obligation et d'un portefeuille
- Maîtriser les concepts de duration, de sensibilité et de convexité

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

14 - 15 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Swaps de taux : fondamentaux et pratique

Programme

Rappel sur le marché et les conventions des swaps de taux

- Historique et développement du marché des swaps
Acteurs, volumes, cotations
- Les différentes utilisations des swaps de taux
- Les conventions du marché de taux et calcul actuariel
Méthodes de calcul des intérêts et fréquences de paiement
Bases de calcul : exact/360, exact/365, 30/360
Indices de référence prédéterminées : libor + Euribor
Indices de références post-déterminées : T4M, TAG...
Conventions de décalage des dates pour les jours fermés
Taux actuariel, taux forward / foward, taux zéro-coupon

Mise en pratique: conversion de fréquence et de base de paiement, d'un taux monétaire base exact/360 en un taux actuariel exact/365, calcul du taux Foward

Valorisation des swaps de taux

- Construction de la courbe zéro-coupon
A partir des taux cash et du prix des futures court terme Libor ou Euribor
A partir des swaps Euribor ou Libor par utilisation de la méthode de Bootstrapping
- Calcul des discounts factors

Mise en pratique: construire une courbe des taux zéro-coupon et les discount factors correspondants pour différentes maturités

- Valorisation des swaps par la méthode obligataire
Estimation de la jambe à taux fixe
Estimation de la jambe à taux variable
- Valorisation des swaps par projection des taux forwards

Mise en pratique : calcul du mark-to-market d'un swap en portefeuille

- Présentation et valorisation des autres types de swaps de taux
Swaps de taux contre OIS et fixing eonia
Swaps de taux contre TAG (taux annuel glissant)
Swaps de devises CIRS
Swaps de courbe CMS et TEC 10
Swaps quanto
Asset swaps au pair ou not discounted

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Approfondir les techniques de gestion du risque de taux;
- Maîtriser le pricing des swaps de taux;
- Valoriser les swaps de taux de référence libor;
- S'initier à la valorisation des autres structures de swaps.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

8 - 9 mars

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Initiation au pricing des produits de taux

Programme

2 grandes familles de produits de taux

- Produits à flux déterministes (obligations à taux fixe, swap vanille)
- Produits à flux optionnels (caps, floors, swaptions)

Pricing des différents produits

- Obligation à taux fixe
Description et pricing
Notion de dirty et clean price
- Forward Rate Agreement (FRA)
Description et pricing
Pay-off
- Swap standard ou plain vanilla
Description et pricing
Caps et floors
Terminologie, cotations, description et pricing
- Swaptions
Cotations, description et pricing

Mise en pratique: exemples de chaque produit et de son mode de calcul

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le pricing des produits de taux principaux;
- Maîtriser les outils principaux du pricing des swaps de taux;

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

11 juin
16 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits dérivés de taux : l'essentiel

Programme

L'instrument sous-jacent : le crédit bancaire

- Les modes de financement d'une entreprise
Cas #1 : crédit bancaire à cinq ans
- Décomposition en périodes d'intérêt, Flux et calendrier détaillé (rolls, paiements...)
- Définition et publication de l'Euribor 3 mois
- Calcul des intérêts (taux proportionnel, exact/360, ajusté)
- Evaluation du risque de taux pour l'entreprise
- Facteurs influençant l'évolution de l'Euribor 3 mois (BCE, inflation, croissance)

Le swap de taux d'intérêt

- Définition générale
- Application à l'exemple précédent
- Vocabulaire spécifique, utilisations typiques des swaps
- Swaps interbancaires et swaps OTC
- Conversions de taux, courbe des taux de swap, interprétation des taux de swap
- Approche intuitive de la notion de forward

Les forwards de l'Euribor 3mois et application pratique

- Définition
- Calcul approché (≤ 1 an)
- Calcul exact (DF puis forwards) : principes, application (année 1, 2 ... n)
Cas #2 : dette à taux fixe
- Stratégie du double swap : décomposition des flux, tableau récapitulatif
- Intérêt et risque de la stratégie, calcul du point mort
- Interprétation des résultats, possibilité d'arbitrage

Les options de taux

- Définition (caps, floors, swaptions)
- Principe de valorisation des options : notion de volatilité, exemple simplifié
- Exemples d'utilisation de swaptions
- Analyse de pay-off optionnels simples (achat de cap, collar)

Les thèmes connexes (aperçu)

- Les autres indices : CMS, Eonia, RMS, inflation
- Principales utilisations des produits dérivés de taux (placement, assurance, ALM)
- Le montage d'un EMTN, les produits structurés
- Le risque de crédit, le cadre juridique, la comptabilisation

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Maîtriser les mécanismes et concepts clés pour comprendre les produits dérivés de taux (swaps, caps, floors et swaptions) et leurs principales applications

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

4 avril

4 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits dérivés de taux : utilisation et pricing

Programme

Marché des dérivés de taux: pratiques et conventions

- Principaux acteurs, vocabulaire et de date de paiement
Rôle des émetteurs et besoins des investisseurs
Conventions de calcul d'intérêt et convention 30/360 bond basis
Base exact/360 money market et base exact/exact Actuarielle
- Echancier, fréquence et conventions de paiement
Intérêts post et précomptés
Fréquences de paiement

Produits dérivés fermes

- Forward rate agreement (FRA)
Principe et garantie du taux forward
- Swaps de taux
Les swaps de taux : principe de la jambe fixe / jambe variable

- Swaps de taux Libor ou Euribor
Méthodes d'évaluation : approche obligataire / approche FRA
Calcul de la courbe des taux zéro-coupon
- Calcul de la valeur mark-to-market du swap et du hedge ratio
Identification du risque de taux
- Autres exemples de swaps

Les futures de taux

- Futures de taux court terme
Contrats Euribor et Eurodollar
Mécanisme et principe du carry trade
- Futures de taux obligataires
Contrats bund, bobl, schatz, t.note...
Mécanisme et principe du physical delivery
Concepts de "gisement" et "cheapest to deliver"

Options "vanille" (caps, floors, swaptions)

- Principes et mode de fonctionnement et détermination de la prime
- Indicateurs de risque : les grecs delta, gamma, véga, thêta
- Exemples de stratégies à base d'options vanille

Options "exotiques"

Comparaison des produits : intérêt pour l'investisseur, risques

Mise en pratique: comparaison des évolutions des différents produits de taux en fonction de l'évolution de la courbe de taux

Options à barrière : définition et utilisation

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre le vocabulaire du marché des dérivés de taux
- Comprendre le fonctionnement des principaux dérivés de taux leur intérêt pour les investisseurs ainsi que pour les émetteurs
- S'initier aux différentes stratégies des dérivés de taux et leur pricing

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

8 - 9 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits structurés de taux : quelle stratégie dans quel contexte ? (1)

Programme

Combinaisons de cap / floor

- Sans barrière : collar, swap à intéressement, reverse floater, cappé, power floater
- Avec barrière : swap participatif, swap KO, note digitale
- Range accrual : swap RA #1, swap RA #2, RA Note, RA Note Duale
- Contexte favorisant la mise en place de ces produits
- Généralisation : réflexion sur les floaters et reverse floaters et leur utilisation en fonction du contexte

Forwards vs. fondamentaux : spread 2/10

- Utilisation de caps et floors sur spread : principe, opportunités
- Forwards du spread, comportement historique, opportunités

Les produits Target et Autocall

- Définition générale et application au placement : target redemption note
- Application à la gestion de la dette : autocall swap, target swap
- Forwards vs. fondamentaux : Libor 3 mois USD, Euribor 3 mois
- Forwards du Libor 3m et de l'Euribor 3m

Les produits callable

- Définition générale, exemple du swap annulable simple
- Critère d'exercice du call, opportunité et risque
- Opportunité et risque: exemple de l'EMTN Step-up callable : principe, montage, déclenchement du call
- Généralisation à tout type de pay-off : exemple RA, RF...

Produits path-dependent

- Définition générale
- Type 1 : indexation max ou min
- Type 2 : pay-off cumulatif
- Type 3 : Snowrange
- Type 4 : Snowball
- Contexte favorisant la mise en place de ces produits

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Connaître les principaux produits structurés;
- Savoir les adapter aux besoins (placement, gestion de la dette, couverture d'un portefeuille obligataire...) et au contexte économique.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

9 - 10 mai

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits structurés de taux : quelle stratégie dans quel contexte ? (2)

Programme (suite)

Forwards vs. fondamentaux : CMS 10 ans

- Rappel de la définition
- Floaters indexés sur le CMS 10 ans, intérêt
- Circonstances favorables pour mettre en place des floaters

Quanto et delayed

- Définition générale
Exemples de quanto (indexation directe, indexation indirecte)
- Intérêts, détection d'opportunités, pricing approximatif
Exemples de delayed
- Intérêts, détection d'opportunités, pricing approximatif

Switchs

- Typologie [dette] : produits de base et variantes
- Typologie [placement] : produits de base et variantes
- Opportunités, risques

Autres pay-offs

- Vol bonds, Vol swaps
- KI-KO
- Produits hybrides
Exemple de produits complexes

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Connaître les principaux produits structurés;
- Savoir les adapter aux besoins (placement, gestion de la dette, couverture d'un portefeuille obligataire...) et au contexte économique.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

9 - 10 mai

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits monétaires et obligataires : pricing, analyse des risques, approche VaR

Programme

A réviser avant la formation : le modèle de Black

Construction d'une courbe des taux avec Excel

- En partant d'une feuille BBG (tq EUS) qui donne des taux monétaires (zc), des prix de futures Euribor et des taux de swap longs (taux couponnés)
- Etude de convexité dans le pricing des taux monétaires

Valorisation des instruments financiers

- Sur la base de la courbe zc construite précédemment et en constatant les flux des différents produits (FRA, obligation, swap, future, etc), on calcule un prix avec les fonctions Excel classiques plus Solver
- Pricing des caps, floors et swaptions à partir des paramètres classiques (volatilité et taux sous-jacents)

Analyse du risque de taux

- Définition de la volatilité des taux, exemple de calcul
- Gestion du risque de taux avec les paramètres classiques : taux actuariel, sensibilité, convexité

Analyse du risque de crédit

- Sur un exemple d'Asset Swap (sur BBG) on reconstruit une courbe des taux zc et on calcule le spread d'Asset Swap et le Z-spread
- Sur un exemple de CDS sur le même émetteur on calcule les probabilités implicites de défaut et on compare aux tables de mortalité Moody's afin de déceler la cherté ou la non-cherté d'un crédit

VaR

- Définition et mesure
- VaR historique
- Approche variance/covariance avec 2 actifs
- Modèle linéaire pour un portefeuille d'actifs sans composante optionnelle
- Modèle quadratique pour intégrer des produits optionnels (en option)
- Monte Carlo pour estimer la VaR
- Comparaison des approches

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Savoir construire la courbe des taux sur Excel;
- Comprendre les principes de valorisation des différents produits monétaires et obligataires (FRA, futures, obligations, caps, floors, swaps, swaptions), savoir construire des pricers simples sur Excel;
- Savoir utiliser des pricers disponibles sur BBG;
- Étudier les risques de taux et de crédit des opérations sur les marchés monétaire et obligataire;
- Comprendre le fonctionnement de la VaR (différents types, calcul, etc).

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

17 - 18 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marché du crédit : fondamentaux et pratiques

Programme

Conventions et définitions du marché de crédit

- Définition d'un événement de crédit
Downgrade / upgrade de la qualité de crédit
Défaut de l'emprunteur ou de contrepartie
- Notation externe et agences de notation / rating
Notations Standard & Poor's/Fitch/Moodys
Investment grade vs High Yield
Spreads de crédit et courbe Libor
- Composantes du risque de crédit
Probabilité de défaut et perte en cas de défaut (recovery value)
Corrélation des probabilités de défaut
- Concept de séniorité
Dette senior garantie/subordonnée/subordonnée junior

Mise en pratique : étude du bilan d'une corporate et particularité des banques

Mesure du risque de crédit

- Approche réglementaire Bâle II
Approche standard fondée sur les notations externes
Approches IRB fondées sur les notations internes
Simple (foundation IRB) et complexe (advanced IRB)
- Présentation des « asset swaps » coté porteur et vendeur du crédit

Mise en pratique : calcul du bond floor à l'achat et à la vente d'un asset swap, problématique de valorisation sur bid/offer

- Calculer les probabilités de défaut ?
Hypothèses de taux de recouvrement nul et/ou non nul
Probabilité cumulée de défaut / taux d'intensité de défaut
Conventions de marché
- Initiation à la VaR
Paramètres de la VaR (horizon, intervalle de confiance)
Méthodologies historique et Monte Carlo
Limites de calculs de VaR
Mise en œuvre de stress-testing et limite

Gestion du risque de crédit

- Dérivés de crédit
Credit default swaps (CDS) et couverture d'une obligation
Comment valoriser les CDS ? et une obligation hedgée?
Total return swaps et credit spread derivatives
Futures sur indices de crédit: Xover et itraxx

Mise en pratique : étude des flux liés à la mise en place d'un CDS

- Titrisation cash et synthétique
Principes et objectifs des stratégies
Les différentes tranches: senior/mezzanine/equity
Notions de SPV (special purpose vehicle), ABS/RMBS/CMBS/CDO/CDO2

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les concepts de base du risque de crédit;
- Apprivoiser l'évaluation du risque de crédit
- Connaître les différents produits de transfert du risque de crédit

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

21 - 22 mai
19 - 20 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Credit Default Swap (CDS) : outil du transfert et de la gestion des risques de crédit

Programme

Les notions de base d'un CDS

- Un moyen de s'assurer contre le défaut de paiement
- Motivation : la flexibilité pour gérer le risque de crédit
- Typologie du marché
- Le jargon : les termes contractuels importants
- Valorisation et sensibilités

Compréhension du marché

- Bond vs CDS
- Les indices CDX & iTraxx

Éléments de gestion pratique

- Au niveau des opérations
- Au niveau du trading

Documentation : importance de certains événements de crédit passés

Les perspectives du marché

- Une chambre centrale de compensation pour plus de transparence
- Normalisation des contrats pour une surveillance plus stricte de levier

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement du marché des CDS
- Savoir utiliser les CDS comme outil de la gestion des risques
- Comprendre le rôle des banques dans l'organisation du marché des CDS

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Introduction à la titrisation

Programme

Introduction

- Origine de la Titrisation
- Le marché de la titrisation en quelques chiffres
- La crise des subprimes étendue à tout le marché de la titrisation

Définitions, concepts & mécanismes

- Intérêts pour le cédant
- Structure cash
- Les différents acteurs
- Les différents risques liées à une titrisation
- Les différents mécanismes
- Les différents mécanismes de protection
- Structure Synthétique
- Impact de Bâle II (en quelques mots)

Les différents types de titrisation

- RMBS : le mastodonte du secteur
- Autres ABS granulaires liés au risque crédit sur des particuliers
- Les CLOs : de la titrisation granulaire à un risque plus spécifique
- Les CMBS : un risque spécifique
- Autres types de titrisation: risques assurances, « whole business », Partenariat Public Privé...
- Les CDO: concept et définition

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement d'une titrisation : notions de base, typologies, mécanismes;
- Apprendre à évaluer les risques liés à ces structures;
- Comprendre le fonctionnement du marché des titrisations avant la crise et ses perspectives dans le futur.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

5 - 6 avril
15 - 16 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Titrisation pour les entreprises : mécanismes et applications pratiques (1)

Programme

Mécanismes de la titrisation

- Le concept général de titrisation et ses principales applications
- Les principales parties prenantes
- Les concepts légaux fondamentaux
Mécanisme de transfert (« true sale », synthétique...)
Environnement juridique et réglementaire
Les principales protections possibles contre le risque de faillite
- Le tranching et le ré-haussement de crédit
Interne / externe (monolines)
Les éléments de risque usuellement couverts via le rehaussement de crédit
Statique / dynamique
Les autres protections requises (ligne de liquidité, swap etc...)
- Les structures des cash-flows
Rechargement en créances
Mode de refinancement possible: ABS / ABCP ; mode de placement des titres
Mécanismes d'amortissement des opérations
- Le concept de Master Trust
- Le rôle des agences de notation et leurs différentes approches de notation – le concept spécifique de notation pour la titrisation et les évolutions récentes

Principaux types de titrisation : mécanismes et finalités et structures type

- Créances commerciales
- Créances hypothécaires (immobilier résidentiel ou commercial)
- Crédits à la consommation (prêts amortissables ou crédits revolving)
- Portefeuille d'obligations ou de prêts aux entreprises (CDO)

Intérêts / risques pour le cédant

- Refinancement stabilisé à moindre coût
- Diversification des sources de financement
- Déconsolidation, gestion des ratios de solvabilité et grands risques
- Gestion ALM
- Accès aux banques centrales / programmes garantis par les états
- Les risques à prendre en compte

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Appréhender les principaux types de titrisation;
- Comprendre les mécanismes communs à tous les montages de titrisation;
- Détailler les motivations des émetteurs et des investisseurs;
- Comprendre les enjeux et les perspectives du marché des titrisations.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Titrisation pour les entreprises : mécanismes et applications pratiques (2)

Programme - suite

Grands principes comptables appliqués à une transaction de titrisation dans la cadre des normes IAS

Avenir de la titrisation

- Avantages et inconvénients du point de vue du « titriseur » et des investisseurs
- Faut-il interdire la titrisation ? Le rôle de la titrisation dans la crise financière
- Les utilisations de la titrisation dans le nouveau paysage financier

Etude de cas réel

- Naissance et vie de l'opération
- Les aspects documentaires
- L'évaluation des risques et la due diligence
- La notation
- La structure financière
- La gestion de l'opération après le closing

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Appréhender les principaux types de titrisation;
- Comprendre les mécanismes communs à tous les montages de titrisation;
- Détailler les motivations des émetteurs et des investisseurs;
- Comprendre les enjeux et les perspectives du marché des titrisations.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue

exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse du risque de crédit Corporate

Programme

Analyse financière et rating

- Des acteurs de référence : les agences. Méthodologie des agences ; la cause des principales erreurs
- Les scores : américains (Z score) , de marché (KMV)
- Effets possibles du rapport Dodd Franck pour les utilisateurs de notation d'agence

Déroulement d'une analyse Corporate

- Introduction : les différentes parties de l'analyse et leur imbrication, analyse comptable et extra-comptable, spécificité de l'analyse crédit et de l'analyse action
- Comme fil conducteur : étude du cas de Lafarge (et probablement Corning en second cas)
- Analyse de l'activité (segmentation, analyse de chaque segment, analyse de la logique de portefeuille)
- Analyse du compte de résultat (jusqu'au résultat opérationnel)
- Analyse de la structure financière et du compte du résultat opérationnel au résultat net) ; analyse du risque de liquidité.
- Analyse du tableau de financement (cash flow statement)
- Calcul de ratios, le principe, typologie de sociétés en fonction des ratios, les pièges
- Cas complémentaire Worldcom

Compléments sur l'analyse Corporate

- L'analyse des comptes, impact de la culture d'entreprise sur la culture comptable et quelques notions de culture comptable (IFRS ; US GAAP, GAAP européens « continentaux ») .
- Exemple : impact du mode de comptabilisation de PT IARD sur la logique de gestion.
- Misaccounting, creative or aggressive accounting; de l'utilité de l'analyse des comptes
- Cas : ENRON, Parmalat
- Opérations « régulières » mais douteuses
- Prêts emprunts de titres intragroupe (AIG) , tracking stocks (Worldcom)
- Covenants et effets auto réalisateurs

Approfondissement de l'analyse fondamentale

- L'analyse des cash flows
- Les fonds de pension + corrections des comptes
- Cas : automobile US
- Operating leases

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre en quoi consiste le risque de crédit d'un Corporate;
- Savoir repérer et analyser certains paramètres du risque de crédit;
- A travers des cas pratiques, s'entraîner à l'analyse Corporate.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

12 - 13 mars
19 - 20 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse du risque de crédit bancaire

Programme

Analyse des banques

- Qu'est ce qu'une banque ?
- Les différents modèles de banques et première approche de leur analyse.
- Typologie des comptes des différents types de banques (une banque retail, une banque de marché, un établissement de crédit CT, un établissement de crédit LT).
- Les différences culturelles entre banques de différentes zones.
- Exemple des prêts immobiliers.
- L'évolution de la réglementation : Bale 1, 2, 3. Liquidité et ressources longues.
- Les facteurs de risque et de soutien des banques.

Cas suivi : Nordea

- Analyse du compte de résultat
- L'analyse de la liquidité (cas complémentaires : une banque française et une banque allemande) et de l'ALM.
- Le risque sur les actifs (concentration et risque granulaires)
- Risques liés au ROE et à la croissance (Islande)
- Difficultés de l'analyse externe de risques de marché
- La bancassurance : analyse, problèmes comptables

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre en quoi consiste le risque de crédit bancaire;
- Savoir repérer et analyser certains paramètres du risque de crédit;
- A travers des cas pratiques, s'entraîner à l'analyse bancaire.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

24 mai
11 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marché des changes : fondamentaux et pratiques

Programme

Présentation Générale

- Le marché du change
- Les us et coutumes du marché des changes
- Petit lexique du parfait cambiste

Présentation des produits cash de change

- Le change au comptant
- Le swap de change
- Le cas particulier des NDF

Les options de change

- Définition et paramètres d'une option de change
- Les profils de couverture et du P&L
- Présentation des « Grecs » : delta, vega, gamma
- Structures simples

Mise en pratique : Etude et proposition argumentée au conseil d'administration d'une entreprise pour la gestion d'un flux en devise à couvrir

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement du marché;
- Apprendre l'utilisation des principaux produits, cash et option;
- Savoir appliquer ces connaissances dans votre cas particulier

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

4 mai
5 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits dérivés et structurés de change: mécanismes et utilisations

Programme

Présentation Générale

- Le marché du change
- Les us et coutumes du marché des changes
- Petit lexique du parfait cambiste

Les options de change classiques

- Définitions
- Us et coutumes du marché des dérivés de change
- Paramètres d'une option
- Profils de couverture et de P&L

Volatilité et sensibilités

- Valeur temps/ valeur intrinsèque
- Concept de volatilité
- Les «Grecs»: Delta, Gamma, Vega, Theta et Rho

Options exotiques et produits structurés simples

- Options Knock In et Knock Out
- Premières structures de gestion du risque de change
- Structures d'investissement liées au Forex

Options et structures de seconde (et troisième) génération

- Les Accumulateurs
- Les «Target Forwards»
- Comment muscler sa stratégie (ratios, KI&KO, effet look back...): la question du risque/rendement

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- A partir d'une connaissance existante du marché de change, développer la compréhension et la pratique des dérivés et structurés de change

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

2 - 3 juillet

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marché actions : fondamentaux et pratiques

Programme

Présentation Générale

- Le marché actions: rôle et fondamentaux
- Les différents marchés actions
- Les indices des marchés actions
- Fonctionnement des marchés actions: qui fait quoi?
- Les produits liés au marché actions: cash, dérivés, structurés
- Traitement d'un ordre sur le marché actions

Opérations sur titres

- Introduction en bourse ou IPO
- Augmentation de capital et dilution
- Division de la valeur faciale
- Paiement du dividende
- OPA, OPE, OPR...

Type de gestions actions

- Active / passive
- Indicielle pure ou tiltée
- Alternative / hedge funds

Analyse financière

- Les documents de référence: rapport annuel, publication financière, bilan, compte de résultat, prospectus
- Méthodes de valorisation et lecture d'un rapport annuel
- Chartisme
- Les principaux ratios: PER, CA...

Mise en pratique : Etude et valorisation d'une action, étude d'un bilan et d'un compte de résultat, ainsi que d'un rapport annuel

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement du marché actions;
- Connaître les principales opérations sur titres, les principaux modes de gestion (actif passif, alternatif...);
- Apprendre les bases de l'analyse financière (méthode de valorisation d'action, ratios...)

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

**14 mars
10 octobre**

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Stratégie Delta One

Programme

Produits Delta One

- Définition de ce qu'est un produit Delta One
- Marchés concernés
- Spécificités par rapport aux autres produits financiers
- Raisons d'utilisation (Couverture, Return)
- Liste quasi-exhaustive des différents produits traitables : *Futures, Forwards, Equity Swaps, Single Stock Swaps, ETFs / Trackers, Total Return Swaps, Certificates, Dividend Swaps, Futures sur Dividendes, Contracts for Difference (CFD), Convertible Bonds*

Pour chacun des produits ci-dessus, une étude approfondie sera menée: elle inclura ses caractéristiques, ses sensibilités, les raisons de leur utilisation, leurs points forts, leur comportement pendant la crise, leurs perspectives d'évolution. On détaillera particulièrement pourquoi il est intéressant de traiter OTC (liquidité, accès à des marchés fermés, utilisation de la recherche interne,...).

Acteurs du marché Delta One

- Rôle des différents acteurs de marché : *Investment Banking (Desk Delta One, Desk Repo), Investisseurs institutionnels, Broker, Hedge-Funds, Distributeurs, investisseurs particuliers*
- Business des indices propriétaires : *Banques, iShares (Blackrock), iTraxx, EasyETF*
- Évolutions des montants sous gestion, Présentation des acteurs présents en Europe

Cadre réglementaire

- Fiscalité (OPCVM), Eligibilité aux dispositifs de réduction fiscale
- Cadre légal, Risque de contrepartie
- Directive MIF, Bourses alternatives, Darkpools

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Présentation exhaustive des produits delta one, avec accent sur les produits de gré à gré
- Présentation du marché, de son évolution et de ses acteurs
- Définition des mécanismes principaux du marché (qui fait quoi?)
- Pour chaque produit, scénario d'utilisation (argumentaire de vente) selon les attentes des investisseurs
- Grandes lignes réglementaires

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

4 - 5 juillet

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits dérivés d'actions : fondamentaux et pratiques (1)

Programme

Rappel des fondamentaux sur le marché action et organisation du marché des dérivés

- Rappels de base sur les actions : préambule à la compréhension des options
 - Futures et Forward actions/indices
 - Prêt emprunt : couverture de titres et méthodes alternatives, cotation du prêt emprunt
 - Dividendes : modélisation, spécificité des détachements (ex dividend date), taxation et avantages fiscaux.
 - Opérations Sur Titres (OST)
=> Application à Bloomberg, ou trouver les bons renseignements sur les actions.
- Organisation des marchés
 - Marché listé et marché OTC : chambre de compensation, marges initiales, appel de marges et autres implications
 - Les différentes places européennes et mondiales et les conventions de marché

Approche intuitive et Approche théorique sur les options classiques

- Approche intuitive des options : assurance, arbitrage et raisons économiques liés aux produits structurés
 - Définition simple et vocabulaire de base. Exemples concrets dans la vie courante
 - Approche "assurance" et approche "hedge" (ou "arbitragiste")
 - Payoff d'une option classique Call / Put. Décomposition de la prime d'une option.
 - Caractère "Européen" / "Américain" et premières implications
 - Premières notions de risques : pertes (ou gains) limités (ou illimités)
- Valorisation et théorie mathématique
 - Rappels statistiques: dérivée, loi normale, moyenne, écart type, la variance et la corrélation. Introduction à la volatilité au sens du marché action.
 - L'option, un actif contingent : paramètres à prendre en compte (spot, volatilité, taux, dividende, repo...)
 - Ito et Modèle de Black-Scholes. Introduction rapide aux arbres, EDP et Monte Carlo.
 - Parité Call / Put. Le cas des dividendes.
 - Sensibilité du prix par rapport aux hypothèses : delta, gamma, Vega et autres grecques.
- Théorie avancée, introduction aux nappes de volatilité
 - Volatilité black Scholes, limites: définition du smile, de la curve. Introduction à la notion de surface.
 - Introduction à la volatilité stochastique et autres modèles de vol (panorama)
 - "Règles de trois" en finance ou comment estimer ou calculer rapidement de tête certains paramètres (1% variation = 16 vol par exemple)

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Aborder d'un point de vue concret et objectif la gestion des produits dérivés simples.
- Le but de la formation est de décomplexer l'utilisateur de l'option tout aussi bien du point de vue théorique que pratique.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

21 - 22 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits dérivés d'actions : fondamentaux et pratiques (2)

Programme - suite

Gestion pratique des options

- Gestion directionnelle et stratégies optionnelles de base
Effet levier, investir ou vendre de la prime => réaliser un objectif de prix.
Spread, butterfly, straddle, corridor, ladder et autres payoffs de base.
=> *Utilisation de Bloomberg pour tracer un payoff et applications Excel*
- Gestion arbitragiste
Volatilité implicite, volatilité réalisée, volatilité historique => Utilisation de Bloomberg pour les mesures de volatilités + calcul de volatilité sur Excel.
Gestion basique delta neutre et l'effet gamma : gamma positif, gamma négatif, les mécanismes. Estimation du PNL en fonctions des sensibilités
Prix d'options et rapport de proportionnalités.
- Cas particuliers et répliqués de produits delta one
Conversion anticipée : influence des dividendes et du prêt emprunt .
Actions nouvelles/Actions anciennes, attention au portage.
Gestion à maturité des options. Gestion des OST .
Converse et Reverse : comment locker un borrow ou un taux de dividende.

Gestion avancées des options

- Théorie et réalité des marchés
Loi du prix versus loi de la volatilité.
Implications liés au choix d'une volatilité de gestion et frictions de trading.
- Introductions aux autres produits dérivés
Effet du multi devise : options quanto et compo.
Variance Swap : introduction, répliqués et conventions et stratégies.
Corrélation, dispersion et quelques exemple de produits exotiques.

Risques associés aux options

- Risques de marché / réglementaires
Variations des paramètres implicites et fluctuations des marchés
- Risques légaux et réglementaires. Cas pratique : Volkswagen
Levier et financement
- Risques de crédit / de contrepartie
2008, Lehman brothers , Bear Sterns...
implications directes : netting des poses, margin call et novations.
- Risques de liquidité
Risque lié à l'OTC et lien avec le risque de contrepartie.
Liquidité du sous jacent.
- Risques de modèle
- Risques opérationnels

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Aborder d'un point de vue concret et objectif la gestion des produits dérivés simples.
- Le but de la formation est de décomplexer l'utilisateur de l'option tout aussi bien du point de vue théorique que pratique.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

21 - 22 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits structurés d'actions : fondamentaux et pratiques (1)

Programme

Définition et présentation du marché

- Intérêt des produits structurés et difficultés théoriques
- Définition d'un produit structuré
Définition et profil de gain contractuel
Décomposer les produits structurés
Maîtriser la composante taux des PSA
2 grandes familles: capital garanti ou non
Rapport risque / rendement
- Qui sont les acteurs du marché des produits structurés ?
Banques, sociétés de gestion
Les corporates et états
Les assets –managements et la clientèle privée
- Forme juridique des produits structurés
Certificats
EMTN et BMTN
Obligations (convertibles, reverses)

Typologie des produits structurés actions

- Produits de première génération
Garantie en capital et indexation à la performance d'un indice ou d'une action, d'un panier de valeurs, d'une obligation zéro-coupon combinée à une partie optionnelle
- Produits de seconde génération
Construction à partir de produits dérivés exotiques
Barrières activantes (knock-in) et désactivantes (knock-out)
Options digitales (cash et nothing ou asset et nothing)
Options Lookback
Options Ladder
Options asiatiques
Autres options : cliquet, chooser, corrélation, basket?
Pricing et stratégies de couverture
Simulation Monte-carlo
Méthode binomiale
Hedging dynamique vs Hedging statique
Prise en compte du concept de volatilité

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les fondamentaux des produits structurés
- Comprendre la typologie et l'organisation du marché des produits structurés
- Passer en revue un éventail de produits structurés

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

9 - 10 juillet

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Produits structurés d'actions : fondamentaux et pratiques (2)

Programme - suite

Utilisation des dérivés actions dans les produits structurés

- Maîtriser les options à effet de levier sur la performance : plain vanilla "capée", barrières
- Maîtriser les options lissant la performance : asian, asian "floorée", supermoyenne
- Maîtriser les options captant la performance : one touch, ladder, lookback cliquets, corridor
- Utiliser les collars and loans
- Gérer les risques sur les PSA

Mise en pratique: structuration et pricing de cas réel sous excel

Exemples de produits structurés traités sur les marchés

- Produits à levier
 - Spread warrant
 - Knock-out warrants
- Produits delta one ou de participation
 - Certificats tracker
 - Certificats bonus
 - Certificats airbag
- Produits de rendement ou d'optimisation de la performance
 - Reverse convertibles
 - Barrier range reverse convertibles
 - Certificats discount
 - Certificats barrier discount
- Produits de protection de capital (CPPI)
 - Protection de capital sans plafond
 - Protection de capital avec plafond

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les fondamentaux des produits structurés
- Comprendre la typologie et l'organisation du marché des produits structurés
- Voir un éventail de produits structurés

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

9 - 10 juillet

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Obligations convertibles en actions : fondamentaux et pratiques

Programme

Introduction au marché des obligations convertibles

- Un instrument hybride : une partie obligataire et une partie optionnelle
- Les différentes composantes de l'obligation convertible
 - Prime d'investissement
 - Prix de conversion
 - Ratio de conversion
 - Valeur de conversion
 - Prime de conversion
- Clauses particulières : call/émetteur, call/put porteur, refix
 - Cas des Océane
 - Cas des obligations convertibles synthétiques
 - Percs, OC Preferred stocks, step-up OC, Lyons

Traits particuliers des marchés des obligations convertibles

- Termes usuels maturité, coupon, modes de cotation
- Opportunités pour l'émetteur
- Avantages pour l'investisseur
- Profils de rendement et risques associés
- Cas des OST

Évaluation des obligations convertibles

- Démembrement en deux composantes distinctes
- Évaluation de la valeur nue d'une obligation convertible
- Structure des taux en fonction de la maturité
- Structure des taux en fonction de la qualité des titres
 - Importance du spread émetteur
 - Prise en compte d'une clause de remboursement anticipé
 - Évaluation du droit de conversion par les modèles optionnels
 - Valeur obligataire et droit de conversion
 - Analyse de la structure des taux
 - Analyse de la qualité de l'émetteur
 - Valorisation du droit de conversion ou call

Mise en pratique : évaluation de la valeur obligataire et du droit de conversion de cinq obligations convertibles de la zone euro

Gestion d'un portefeuille d'obligations convertibles

- Comment obtenir une performance décorrélée des benchmarks traditionnels ?
- Comment arbitrer la volatilité par extraction de l'option de conversion ?

Mise en pratique : exemple sur Excel de gestion en volatilité d'une obligation convertible de la zone euro

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Appréhender les fondamentaux du marché des obligations convertibles.
- Maîtriser les aspects liés à la gestion et à la couverture d'une position sur obligations convertibles

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

7 - 8 juin

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marchés des matières premières : fondamentaux et pratiques

Programme

Fondamentaux du marché

- Acteurs du marché des matières premières
- Commerce international des matières premières
- Les matières premières et les marchés financiers : aperçu historique, situation actuelle
- Les différentes bourses d'échange

Les différents types de matières premières

- Energie : pétrole, gaz, électricité
- Métaux : précieux, lourds
- Produits agricoles : grains, exotiques, autres
- Emissions de carbone
- Frêt
- Autres

Produits dérivés sur matières premières

- Produits à terme : futures et forwards, notion de backwardation et contango
- Bourses d'échange vs produits OTC
- Options : principes, utilisation et gestion des risques

Analyse détaillée du marché pétrole & gaz naturel

- Taille du marché, évolution historique des prix, liquidité
- Fondamentaux politiques
- Produits cash
- Produits dérivés sur pétrole et gaz

Mise en pratique : Jeu de trading sur un ou deux exemples, prise en compte de l'information dans le marché, relation entre les différentes matières premières

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement du marché;
- Apprendre l'utilisation des principaux produits;
- Savoir appliquer ces connaissances dans votre cas particulier

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

15 - 16 mars

12 - 13 juin

26 - 27 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marchés des matières premières agricoles

Programme

Introduction

Présentation du marché des grains (céréales et oléagineux)

- Les intervenants professionnels et la récente arrivée des financiers sur les marchés européens : modes d'intervention et impact sur le marché
- Les éléments constitutifs des prix : des fondamentaux aux autres dynamiques
- Les spécificités par rapport à l'univers financier : cyclicité, volatilité,...

Marchés physiques des grains, marchés à terme et autres marchés dérivés : en route pour la financiarisation

- Marchés physiques : les différents types de contrats
- Marché à terme : les swaps de base, le lien entre le physique et les futures, les autres types de contrats
- Autres marchés dérivés et OTC : l'arrivée des produits structurés, type d'indexation, term sheets,...

Gestion de risque et couverture de risque sur les grains

- De la naissance du risque à la définition du cadre de gestion pour les opérateurs de la filière
- Les principales stratégies de couverture utilisées par les professionnels de la filière
- Suivi des risques et reporting

Conclusion

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre l'organisation et le fonctionnement du marché des céréales et oléagineux ;
- Apprehender les liens entre le marché physique et marchés à terme / marché dérivé ;
- Evaluer le potentiel de développement de ce marché

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

6 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Panorama des marchés d'énergie : pétrole, gaz, électricité

Programme

Regard global sur le marché de l'énergie

- Les facteurs dimensionnant du marché de l'énergie au niveau mondial
- La spécificité du marché de l'Electricité
- Scénarii d'évolutions possibles

Le marché du pétrole : facteurs impactant et évolutions possibles

- Evolution Demande/Production et impacts possibles
- Evolution du raffinage
- Autres facteurs d'évolution
- Focus sur le Gasoil et les biocarburants

Éléments sur le marché du Gaz naturel

- Structure globale du marché
- Evolution récente
- Scénarii d'évolutions possibles

Marché de l'Electricité

- Principaux points structurant du marché de l'Electricité (fonctionnement, acteurs, ...)
- Evolution récente
- Evolution en cours et impacts
- Tendances futures

Marchés connexes

- Quotas de CO2
- Produits liés aux énergies renouvelables
- Dérives climatiques

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Avoir une vue globale des marchés de l'énergie sous un angle industriel, c'est-à-dire liée à un besoin réel et donc une livraison physique.
- Cerner la vision du marché qu'ont leurs clients industriels et donc d'adapter le discours, les produits, la prestation.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

11 mai
23 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marchés d'émission de carbone

Programme

Introduction

- Effet de serre et les gaz à effet de serre

Le Protocole de Kyoto et les origines du marché des émissions

- Système de « cap and trade »

Les EU-ETS (European Emissions Trading Scheme) et les autres marchés d'émissions

- Taille,
- Expansion,
- Produits traités

Les mécanismes de CDM (Clean Development Mechanism) et JI (Joint Implementation)

- Définitions, taille du marché,
- Répartition géographique du marché,
- Panel des types de projets, acteurs de marché (institutions financières, industries, fonds spécialisés, intermédiaires de marché),
- Analyse du prix des crédits carbone

Analyse d'un projet CDM en détail (exemple)

- Problèmes typiques rencontrés dans l'achat de projets, principaux documents et problèmes légaux (analyse d'un contrat ERPA)

Futures et options sur émissions de carbone

- Présentation du marché (taille, expansion, etc),
- Présentation des différentes bourses d'échange,
- Corrélation avec le marché des matières premières

Avenir du Protocole de Kyoto et du marché des émissions en général, point sur la situation des USA

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les origines du marché (Protocole de Kyoto), et son fonctionnement .
- Maîtriser les mécanismes de CDM (clean development mechanism)
- Connaître les dérivés sur les émissions de carbone

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

6 - 7 février
14 - 15 mai
28 - 29 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Dérivés climatiques : marché et éléments du pricing

Programme

Introduction

- Origines du marché et définition d'un dérivé climatique

Contrats futures climatiques (marché le plus large et le plus intéressant)

- Définition
- Produits disponibles

Analyse du marché de futures

- Taille
- Expansion
- Liquidité

Analyse détaillée des contrats basés sur New York et Chicago

Techniques de pricing et de trading des futures et options

Les dérivés climatiques par rapport au reste du marché

- Etude de corrélation

Conclusion

- Développement de marchés annexes aux dérivés climatiques
- Utilisation en assurance

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement du marché des dérivés climatiques;
- Savoir analyser des contrats;
- Apprendre les techniques de pricing et de trading.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

24 - 25 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Marchés des dérivés de fret

Programme

Introduction

- Définitions
- Différentiation entre « dry freight » et « liquid freight »

Données de base du marché

- Bateaux, routes standards

Marché physique du fret

- Taille et expansion
- Acteurs de marché
- Courbe des prix, saisonnalité

Le marché des dérivés

- Cotations / définitions

Le Baltic Exchange

- Rôle, contrats
- Indices
- Produits proposés

Dérivés sur « liquid freight » (marché le plus petit)

Dérivés sur « dry freight » (marché beaucoup plus large)

- Forward Freight Agreements et autres contrats standardisés
- Liquidité
- Documentation standard

Evolution des prix

- Explication de la chute récente des prix
- Potentielles évolutions futures (impact du marché physique, rôle de la Chine, construction de nouveaux vaisseaux, etc)

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre les fondamentaux et le fonctionnement du marché des dérivés de fret;
- Savoir analyser des contrats "forward freight agreement";
- Comprendre les variations de prix et leur probable évolution

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

17 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Principes de fonctionnement d'une compagnie d'assurance

Programme

Introduction : Origine et histoire de l'assurance

- Naissance de l'assurance
- Le développement en France et en Europe

Le secteur de l'assurance

- Importance du secteur : emploi, chiffre d'affaires et perspectives d'évolution
- Les différents branches d'assurance (ex. Vie, non Vie, individuelle, collective ...)
- Chiffres clés sur les branches d'assurance et perspectives d'évolution
- Les différents types d'organismes assureurs
- Les sociétés d'assurance
- Les mutuelles
- Les institutions de prévoyance
- Les structures de contrôle
- Le contrôle de la tutelle
- Les agréments
- Les modes de distribution
- L'agent général et le courtier
- Les réseaux salariés

Le cadre juridique de l'assurance

- Le code des assurances vs code de la sécurité sociale, code de la mutualité
- Droit européen des assurances
- Formation du contrat d'assurance
- Exécution du contrat
- Cessation du contrat
- Litiges

Les bases techniques

- Définitions et vocabulaire à intégrer
- Détermination d'une prime ou cotisation
- Principes de la mutualisation
- Réassurance
- Gestion en euros et unités de comptes
- La gestion actif / passif
- Le suivi comptable

Les grands processus de l'assurance

- Réalisation d'un devis / tarification
- La souscription de contrats
- Le commissionnement
- Modification de contrats / gestion d'avenant
- La gestion d'un sinistre
 - Le paiement des prestations
 - Indemnisation financière
 - Indemnisation en nature
- Rentes
- L'appel de primes
- Résiliation de contrats

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre l'organisation et le rôle du secteur de l'assurance
- Découvrir les bases techniques des compagnies d'assurance
- Revoir les principaux produits et services proposés par des compagnies d'assurance

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

16 mai
12 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Solvency II : évolution, gestion de projet et mise en oeuvre

Programme

Evolution du régime prudentiel

- Historique et rappel des limites de Solvabilité I
- Objectifs et principales évolutions de Solvabilité II
- Acteurs européens et structure de la réglementation
- Calendrier de la réforme

Solvabilité II

- Structure en 3 piliers
- Vision économique du bilan
- Calcul du SCR et du MCR

Quantitative Impact Studies (QIS) ou Etudes Quantitatives d'Impacts

- Finalités, principes et rappels des QIS successifs
- Objectifs et thèmes d'approfondissement
- Synthèse des résultats du QIS4 présentés par l'ACAM fin 2008
- Bilan ACAM en 2009
- QIS5 en 2010

Gestion de la mise en oeuvre d'un projet autour de Solvabilité II

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre l'évolution de Solvency I à Solvency II;
- Comprendre les grands principes de Solvency II;
- Maîtriser la mise en oeuvre d'un projet autour de Solvency II

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

15 mars

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

ALM & Solvency II : Contraintes de gestion en assurance

Programme

Présentation de l'activité d'assurance : approche bilancielle

- Les sociétés d'assurances de personnes
- Les sociétés d'assurances de biens et de responsabilité

Présentation des contraintes actuelles

- Le Code des assurances / Sécurité sociale / Mutuelles
- Comptabilité French GAAP / IFRS
- Solvabilité I
- Les risques actif / passif et actuariels

Evaluation des risques dans Solvency II

- Structure d'évaluation des risques (QIS 4)
- Les risques financiers : des risques actif / passif
- Les risques actuariels : présentation rapide

Cas d'étude : Le fonds général des sociétés d'assurance vie

- Rappel sur les contrats en euros
- Panorama et quantification des risques financiers et actuariels
- Les nouvelles contraintes de gestion
- Outils de couverture des risques
- Evolution des produits de gestion d'actifs

Actualité normative, nouveaux produits et perspective

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le modèle d'évaluation des risques de Solvabilité II et ses implications sur la gestion ALM;
- Faire un lien entre Solvency II et les normes IFRS

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

14 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Horizon des produits d'épargne pour l'assurance vie

Programme

Contrats en euros

- Allocation d'actifs d'un fonds en euros
- Performance d'un fonds en euros

Contrats en Unités de compte

- Panorama des fonds par classe d'actifs
 - Actions
 - Obligations
 - Diversifiés
 - Alternatifs
 - Fonds de fonds
- Fonds à capital garanti :
 - Panorama des produits
 - Structuration : CPPI et OBPI
 - Risques associés
- Annuités variables
 - Panorama des produits
 - Design des produits
 - Management des risques
- Fonds ISR, Solidaire et thématique
 - Définition
 - Best practices
 - Notation

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement d'un fonds en Euros dans le cadre d'un contrat Assurance Vie;
- Comprendre le fonctionnement des unités de compte dans le même cadre

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

14 mai

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Retraites collectives gérées par capitalisation

Programme

Aspects généraux

- Les régimes de retraite des salariés en France : Photographie des régimes de retraites obligatoires
- Les étages du dispositif de retraite : les régimes de base, complémentaires, la retraite supplémentaire par capitalisation, l'assurance retraite individuelle
- Le marché de la retraite supplémentaire en entreprise : acteurs, Chiffre d'Affaires, parts de marché, prestations payées, évolutions.

Mécanismes des retraites gérées par capitalisation

- Caractéristiques et fonctionnement des régimes de retraites à cotisations définies : art 83
- Caractéristiques et fonctionnement des régimes de retraite à prestations définies : Régimes additifs, régimes différentiels dits « Chapeaux », Indemnités de fin de carrière
- Caractéristiques du PERCO
- Choix stratégiques pour l'entreprise : comment intégrer ces dispositifs dans une politique de gestion des ressources humaines ?

Encadrement juridique des dispositifs de retraite gérés par capitalisation

- Des solutions de retraite qui s'inscrivent au carrefour du droit du travail, du droit fiscal, du droit social, du droit des assurances : dispositif applicable depuis la loi Fillon et les textes réglementaires publiés depuis 2003
- Mise en place d'un régime de retraite géré par capitalisation : obligations légales et conventionnelles, modalités pratiques et juridiques de mise en place
- Le passeport européen : La Retraite Professionnelle Supplémentaire « RPS »

Gestion financière des dispositifs de retraite gérés par capitalisation

- Point réglementaire
- Les supports financiers : Fonds en euros, Unités de comptes
- La gestion à horizon

Gestion au quotidien : Suivi du régime, communication, information

- Principaux aspects contractuels
- Traitements comptables des flux
- Suivi du régime de retraite
- Obligation d'information et de communication

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement des différents régimes de retraites en France,
- Leurs mécanismes,
- L'encadrement juridique autour des retraites et la gestion liée au système par capitalisation

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

18 - 19 juillet

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Comptabilité des assurances : comptabilisation des actifs

Programme

Introduction : introduction à l'assurance vie et non vie

Comptabilisation en FGAAP

- Actifs en représentation des réserves réglementées - Cantonnement
- Classification par nature :
 - R 332 – 19
 - R 332 - 20
- Réévaluation des actifs : risque de marché :
 - PDD / Provision pour risque émetteur
 - PRE
 - PAF
- Ratio de dispersion & ratio poubelle
- Points de discussions

Comptabilisation en IFRS

- La notion de Fair Value : Mark to Market et Mark to Model
- Classification des actifs par usage
- Instruments de couverture
 - Cash-flow matching : CMS Cap
 - Fair Value hedge : Swaptions
 - Bifurcation
- Shadow accounting PB différée

Conclusion : Conséquence d'un grand écart

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement des options de change;
- Apprendre l'utilisation des principales stratégies;
- Savoir appliquer ces connaissances dans des cas particuliers

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

30 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Bilan prudentiel : composantes, parties techniques, actif

Programme

Contexte général de Solvabilité II : cadre d'élaboration, calendrier, les échanges avec le marché et le niveau de préparation des assureurs

La valorisation des provisions techniques : assimiler les étapes clés et les méthodologies associées

- Elaborer la segmentation des produits et des risques
- Quelles données essentielles aux travaux quantitatifs
- Quelle méthodologie de calcul des provisions sur les différents métiers de l'assurance
- La réassurance

→ *Cas pratique en assurance vie et en assurance non vie : le passage des provisions Solvabilité I a Solvabilité II*

Les autres postes du bilan prudentiel

- Les actifs financiers
- Les actifs incorporels, les impôts différés, les dettes et créances
- La segmentation des fonds propres

Du bilan prudentiel à l'évaluation du capital réglementaire

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Provisions en BE : les grands principes et la façon de le mettre en œuvre
- Actifs valeurs de marche : les grands principes et la façon de le mettre en œuvre

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

**19 mars
17 octobre**

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Investisseur « qualifié » : organisation et contraintes

Programme

Typologie des investisseurs qualifiés

Les compagnies d'assurance de réassurance, les mutuelles & institutions de prévoyances

- Assurance vie
- Assurance non vie ou IARD (incendie, accident & risques divers)
- Santé (prévoyance). Complémentaires santé & retraite
- Réassurance vie et non vie, crédit caution

Les fonds de pension

- Fonds de pension non adossés à un organisme d'assurances. Ex Fonds de pension des médecins belges/ taux garanti

Des environnements spécifiques & des contraintes différentes

Les référentiels comptables

- French GAAP, US GAAP, autres GAAP, normes IFRS (entreprises cotées)
- L'approche bilantielle – Bâle II& III, Solvency I&II

L'adossement actif-passif & le compte de résultat

Fonctionnement type. Compagnies d'assurances et mutuelles

Gouvernance

Organisation

Les comités concernant la gestion financière

- Comité d'investissement
- Comité ALM
- Comité de crédit
- Comité des risques

Les interlocuteurs des sociétés de gestion (directs & indirects)

- Directeur général et directeur financier
- Gérants
- Comptables / CAC

Importance des middle/back offices

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le statut d'un investisseur « qualifié »
- Connaître les contraintes d'investissement des investisseurs « qualifiés »

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

15 mai
21 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Fonds « Euro »

Programme

Introduction

- Définition du fonds en euros
- Différence fonds en euros et UC

Composition et détermination du rendement

- Règles de répartition des actifs
- Actifs éligibles : taux, actions, immobilier ...
- Impact de l'évolution des ces actifs sur la compagnie
- Notion et rôles des réserves comptables
- Détermination du rendement (enveloppe financière)
 - a) notion de participation aux bénéfices
 - b) notion de taux minimum garanti
- Détermination du taux de rendement servi par l'actif général

Rôle de la gestion actif passif

- Les grands risques à identifier
- Allocation stratégique des actifs
- Allocation tactique des actifs
- Pilotage du taux de rendement
- Evaluation des engagements
- Evaluation des actifs
- Evaluation du résultat

Rôles des acteurs

- Rôle de la compagnie
- Rôle de la société de gestion d'actif
- Quel mandat donne la compagnie à la société de gestion

Impact S2

- Règles applicables aux assureurs
- Impact des classes d'actifs sur les fonds propres

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

Comprendre le fonctionnement du fonds Euro :

- Fiscalité
- Classes d'actifs
- Gestion
- Cadre prudentiel et réglementaire
- Mise en perspective dans le contexte actuel (taux bas, fiscalité accrue)

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

25 juin
18 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion d'actifs : acteurs, produits, stratégies

Programme

Les acteurs

- Relation entre gestionnaire, dépositaire, "valorisateur" et le marché.

Typologie des fonds

- Agréés AMF
- Contractuels
- ARIA

Classes d'actifs

- Actions
- Taux
- Monétaire
- Diversifiés
- Alternatifs (hedge, private equity, immobilier, structures)

Rémunération des gestionnaires

- Différentes commissions
- Rétrocessions

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement d'une société de gestion d'actifs;
- Apprendre les principaux types de fonds avec les stratégies associées;
- Savoir appliquer ces connaissances dans le choix de support d'investissement

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

20 juin
19 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Fondamentaux sur les OPCVM (1)

Programme

TYPOLOGIE ET CRITERES DE CHOIX D'UN OPCVM

Les grandes familles d'OPCVM

- Classification des OPCVM au regard des supports d'investissement
- Classification des OPCVM en fonction des attentes des investisseurs en matière de gestion
- Financière
- Autres critères de distinction des OPCVM non directement liés à la stratégie de gestion financière

Les différentes catégories juridiques d'OPCVM

- Les deux principales catégories d'OPCVM : SICAV et FCP à vocation générale
- Les OPCVM spécifiques

Les principaux critères de choix des OPCVM par les investisseurs

LES DIFFERENTS ACTEURS

- Le promoteur
- Le distributeur d'OPCVM
- La société de gestion
 - La gestion financière
 - La gestion comptable et administrative
 - Le Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI)
- Le dépositaire
 - De la mission de conservation des actifs de l'OPCVM
 - De la gestion du passif
 - De la mission de contrôle
 - L'obligation de moyen
- Le valorisateur
- L'agent de transfert : ses fonctions
- Le Teneur de compte Conservateurs de Part (TCCP) de FCPE
 - Les fonctions de centralisateur du TCCP
 - Les échanges d'informations avec le dépositaire
- Le Commissaire Aux Comptes (CAC)
- L'Autorité des marchés Financiers : Principales activités
- Les organismes professionnels
 - L'Association Française de la Gestion Financière (AFG)
 - L'Association Française des Entreprises d'Investissement (AFEI)
 - La Fédération Bancaire Française (FBF)
 - L'Association Française des Professionnelles du Titres (AFTI)

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre ce qu'est un OPCVM, son mode de fonctionnement, comment il est géré
- Identifier les acteurs qui interviennent dans la vie d'un OPCVM et comprendre leur rôle

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

29 - 30 mai

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Fondamentaux sur les OPCVM (2)

Programme - suite

LE FONCTIONNEMENT DES OPCVM

- **Les règles générales de création**
 - Un préalable nécessaire : La constitution du dossier d'agrément
 - L'agrément « par analogie »
 - Enregistrement et instruction de la demande d'agrément par l'AMF
 - La création « physique » de l'OPCVM
 - Les démarches post-crédation
- **Le passif**
 - Principes de fonctionnement
 - La gestion du passif
- **L'Actif : Constitution et contraintes de composition**
 - Principes de constitution
 - Contraintes de composition
 - La performance en matière de gestion d'actifs
- **La Valeur Liquidative (VL)**
 - Définition
 - Cours connu/cours inconnu/cours super inconnu
 - Le Market Timing ou « opérations d'arbitrage sur la valeur liquidative »
- **La vie sociale des OPCVM**
 - Changement et mutations : Définition
 - Informations et/ou accord du dépositaire
 - Obligations d'informations des actionnaires ou porteurs de parts
 - Constitution et gestion du dossier d'agrément « mutations »

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre ce qu'est un OPCVM, son mode de fonctionnement, comment il est géré
- Identifier les acteurs qui interviennent dans la vie d'un OPCVM et comprendre leur rôle

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

29 - 30 mai

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Allocation d'actifs : théorie et pratique

Programme

Pourquoi l'Allocation d'actifs ?

- Qu'est ce qu'une classes d'actifs (CA) ? qu'est ce qui n'en est pas ? définition du champ de la formation : monétaire / obligataire / actions / matières premières ? (oui depuis que accessible en UCIT III ?) ; Immobilier / forêts / non coté : non
- Les CA ont des profils rendement / risques différenciés
- Les CA ont un potentiel de décorrélation entre elles ?

Pourquoi une allocation « active » des actifs peut-elle avoir du sens ?

- L'intérêt d'une allocation active : la corrélation entre la performance des CA et l'évolution de l'économie réelle : présentation détaillée de l' « investment clock »
- Accroître le couple R/R d'un portefeuille diversifié
- Les pièges des résultats de long terme

Ce qu'en dit la théorie financière

- Les marchés sont ils prévisibles ?
- Hypothèses sous jacentes: La rationalité des investisseurs / efficience des marchés
- Contestation de la théorie financière / Existence d' « anomalies » de marché

Construction d'une allocation d'actifs

- Allocation d'actifs stratégique / définition du benchmark
- Allocation d'actifs tactique
- Analyse du cycle / Valorisation des CA / Choix des supports / Analyse comportementale / technique

Gestion et Mesure des risques, analyse de performance

- Gestion ex ante des risques / la question des risques extrêmes
- Mesures des performances / risques et attribution de performance
- Attribution de performance

Mise en œuvre en gestion privée

- Théorie et pratique du « théorème des 2 fonds »
- Profilisation et attentes du client
- Allocation d'actifs en gestion privée : avantages / inconvénients / résultats : gestion profilée / gestion flexible / approche par les trackers

Conclusion : bilan de 20 ans d'allocation d'actifs / remise en cause des pratiques ?

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre les fondamentaux sur l'allocation d'actifs
- Appréhender les avantages et inconvénients d'une allocation d'actifs active
- Apprendre à construire une allocation d'actifs

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

6 juillet

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion d'actifs : gestion obligataire

Programme

- Les taux d'intérêt – Rappel
- Structure par terme de la courbe des taux d'intérêt
- Marchés de taux
- Prix et taux actuariel d'une obligation
- Taux zéro-coupon
- Indicateurs de risque d'une obligation
- Gestion active d'un portefeuille obligataire
- Performance d'une obligation
- Les obligations corporate
- Les obligations indexées sur l'inflation
- Les Mortgage Backed Securities
- Gestion indicielle

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les principes de gestion Taux/Crédit;
- Connaître les principaux sous-jacents;
- Apprendre les stratégies associées à la gestion obligataire

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

21 - 22 juin

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion alternative et Hedge funds

Programme

Introduction à la gestion alternative

- Analyser le contexte et les tendances
Panorama de l'industrie de la gestion alternative et des acteurs
Place de l'alternatif dans un portefeuille d'investissement
Principes de vente à découvert et effet de levier
Les contraintes d'investissement
Quel cadre réglementaire européen et français ? Quelles évolutions ?
- Identifier les principales stratégies d'investissement
Stratégies directionnelles (long-only, short-only, long-short, market neutral, value at small caps) et non directionnelles
Statistical arbitrage : convertibles, warrants, arbitrage de volatilité
Event driven : merger / risk arbitrage, distressed securities
Emerging markets
Fixed-income : high yield, arbitrage de taux et mortgage backed
Global macro et fonds de fonds

Mise en pratique : comprendre et savoir utiliser une stratégie de short seller et de global macro

Acquérir les techniques de gestion alternative

- Comprendre les spécificités de la gestion de portefeuille en gestion alternative
Les limites de l'optimisation de portefeuille classique
Mesure de co-dépendance et fonction couples
Non-gaussianité et optimisation espérance-variance-asymétrie- kurtosis
Complétion de données et indices de référence représentatifs
- Fonds de hedge funds
Quel rôle des fonds de hedge funds ? Quelle proportion par rapport à la gestion alternative directe ?
La structure des commissions
Comment choisir un fonds de fonds ? Due diligences et analyse qualitative
Structuration des fonds de fonds et place des produits structurés

Mise en pratique : exemple d'un produit structuré sur fonds alternatifs

Mesurer la performance et le risque

- Identifier les techniques de mesure de performance
Modèle de marché quartique
Portefeuille d'options et MEDAF à quatre moments
- Connaître les techniques d'analyse de styles
Modèles factoriels
Filtre de Kalman
Méthodes de classification non linéaires
- Mesurer le risque
VaR semi-paramétrique, CaViaR, Max drawdown
Théorie des valeurs extrêmes

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Maîtriser les concepts clés de la gestion alternative;
- Savoir déterminer les stratégies de sélection et de gestion de fonds alternatifs;
- Acquérir les méthodes de mesure de performance et de risque.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Hedge funds : due diligence, selection et investissement

Programme

Indices de référence

- Familles d'indices : recoupement et regroupement
- Subdivisions, quelle uniformité de style
- Biais du survivant et de sélection
- Indices investissables

Exercice : Estimation du biais du survivant

Analyse de performance

- Régression simple
- Primes de risque émergentes
- Asymétrie du risque
- Prise en compte de la liquidité

Exercice : Méthodologie d'analyse de performance

Stratégies de répliation

- Alpha et bêtas alternatifs
- Logique des primes de risque
- Offres synthétiques
- Solutions sur-mesure

Étude de cas : Recherche de bêtas alternatifs

Fonds de fonds : la sélection

- Tri initial
- Questionnaire de due diligence
- Entretien
- Négociation des conditions

Étude de cas : Analyse d'un questionnaire

Fonds de fonds : la diversification

- Types de risque
- Paramètres à optimiser : volatilité, skewness, kurtosis
- Pondération risque ou cash ?
- Overlay ?

Étude de cas : Contraintes de capacité et sélection

Produits structurés

- OBPI
- CPPI /Options sur CPPI
- Le cas spécifique des plates-formes
- CFO

Étude de cas : Analyse de risque et choix de la bonne structure CPPI

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre les bases de comparaison de performance et leurs biais de représentation
- Analyser la performance de hedge funds afin d'y découvrir les expositions à toutes les primes de risque
- Auditer le gérant afin d'identifier les approches les plus pertinentes dans l'avenir
- Structurer un portefeuille de hedge funds optimal

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

26 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Multigestion : approche théorique, approche pratique (1)

Programme

Les diverses approches de gestion

- Segmentation par objectifs : concept, objectifs et instruments de mesure
Gestion en performance absolue
Gestion en performance relative
Une gestion active n'est pas nécessairement offensive
- Segmentation par les moyens
Gestion passive / active
Gestion quantitative / qualitative
Gestion bottom up / top down
Gestion long only/ long short
- Récapitulation
Matrice des gestions disponibles
Reconnaître une gestion en "3 clics"
Tendances actuelles dans l'offre de gestion

Evaluation du gérant

- Mesures de performances : relative/absolue/ comparaisons avec le benchmark
- Mesure des risques : volatilité/beta/pertes max absolues/relatives
- Rémunération du risque pris par le gérant
- Evaluer la valeur ajoutée d'un gérant
- Les classements: les principales BDD, méthodologies, pertinence

L'environnement de la multigestion

- Concept et utilité
- La multigestion dans l'industrie de la gestion d'actifs
- Bilan de 10 ans de multigestion en France
- Les acteurs : clients, producteurs, distributeurs, sélectionneurs, consultants...
- Bref rappel des points réglementaires essentiels

Les méthodologies de sélection de fonds

- Outils de l'analyse des fonds
- Sélection traditionnelle simple, par le track record : forces/faiblesses/bilan
- Sélection traditionnelle élaborée, allocation/ sélection : forces/faiblesses/bilan
- Confrontation qualitative/quantitative
- Allocation et/ou sélection ?
- Rapide présentation de l'approche Fundesys

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Se familiariser avec les concepts et outils incontournables à une compréhension du métier de sélectionneur de fonds;
- Comprendre l'environnement de la gestion et la segmentation du marché;
- Décrire les méthodologies de sélection aujourd'hui utilisées : objectifs, forces et faiblesses;
- Faire le point sur les nouveautés en matière de gestion et de mesures des risques.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

16 - 17 février

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Multigestion : approche théorique, approche pratique (2)

Programme - suite

Analyse d'un fonds / connaissance du gérant

- Mener un entretien avec le gérant
Revenir aux fondamentaux : savoir ce que l'on cherche
Les points clés de l'analyse d'un gérant selon sa classe d'actifs : actions, obligations, perf. absolue
- Challenger le gérant
- Sentir / comprendre la personnalité du gérant
- Les signaux d'un retournement de tendance de la performance d'un gérant
- Les critères de sélection non liés au gérant et à son processus de gestion
- Eligibilité des fonds (statut AMF, Ass. Vie, FdF, ratios d'emprise, ...)
La proximité du gérant / transparence
Communication, reporting
Les frais

Conclusion

NB: Ce cours est destiné à des personnes disposant de bases théoriques et pratiques minimales en gestion d'actifs (Théorie Standard du portefeuille, principes de valorisation des actions/obligations, volatilité, beta, les principaux ratios (sharpe...), sinon le suivi du module « Gestion de portefeuille » est recommandé préalablement à celui-ci.

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Se familiariser avec les concepts et outils incontournables à une compréhension du métier de sélectionneur de fonds;
- Comprendre l'environnement de la gestion et la segmentation du marché;
- Décrire les méthodologies de sélection aujourd'hui utilisées : objectifs, forces et faiblesses;
- Faire le point sur les nouveautés en matière de gestion et de mesures des risques.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

16 - 17 février

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion de portefeuille : approche pratique du métier de gérant (1)

Programme

La formation sera centrée sur l'allocation d'actif et la multigestion (sélection de gérants en gestion traditionnelle et alternative), et ne concernera qu'accessoirement les actions et obligations en direct. Une mise en situation sur un cas d'investissement réel est possible.

Revue des principes théoriques de la gestion d'actifs, examen de leur validité

- Rappel de la Théorie Moderne du Portefeuille
Principes
Outils (mesures de risque (volatilité, beta,...)
Forces - faiblesses
Intérêt concret pour la gestion d'actifs
- Autres approches de la gestion d'actifs: finance comportementale, finance fractale

Rappel des outils de la gestion de portefeuille

- Instruments du marché monétaire
- Instruments du marché obligataire
Gestion de la courbe des taux
Les dérivés sur obligations
- Instruments du marché actions
Gestion growth / value / les dérivés sur actions

Les divers processus de gestion

- Rappels sur les indices : typologie, la gestion des indices, benchmark
- Segmentation par objectifs : concept, objectifs et instruments de mesure
Gestion en performance absolue
Gestion en performance relative
Une gestion active n'est pas nécessairement offensive
- Segmentation par les moyens
Gestion passive / active
Gestion quantitative / qualitative
Gestion bottom up / top down
Gestion long only/ long short
- Récapitulation
Matrice des gestions disponibles
Reconnaître une gestion en "3 clics"
Tendances actuelles dans l'offre de gestion

Durée de la formation

3 jours

Objectifs

- Se familiariser avec les concepts et outils incontournables à une compréhension de la gestion de portefeuille.
- Qu'est ce que veut dire « investir sur les marchés financiers » en terme d'attentes de ce que les « marchés » peuvent donner, de risque réellement encouru, de comportement, d'expériences;
- Apporter un éclairage sur les apports et les insuffisances de la théorie financière et des concepts les plus utilisés en gestion;
- Passer en revue les historiques de performances des actifs financiers

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion de portefeuille: approche pratique du métier de gérant (2)

Programme - suite

La construction de portefeuille

- Différence entre le trading et la gestion
- Portefeuille « pur » obligataire / action
Définition des objectifs et contraintes
Sélection des titres
Gestion des contraintes ex-ante / limites explicites / optimisation éventuelle
Contrôles ex-post
- Portefeuille diversifié
Définition des objectifs / contraintes : exemple de la mise en place d'un benchmark pour un investisseur institutionnel
Allocation stratégique
Allocation tactique
Sélection des supports
Gestion des contraintes ex ante / limites explicites / optimisation éventuelle
Contrôles ex post
Outils d'une allocation d'actifs réussie

La gestion des risques, mesure des performances / risques

- Les différentes approches de la gestion des risques
- Mesures des risques et performances, exemples

Cas pratique d'allocation d'actifs / sélection de fonds / construction de portefeuille

Durée de la formation

3 jours

Objectifs

- Se familiariser avec les concepts et outils incontournables à une compréhension de la gestion de portefeuille.
- Qu'est ce que veut dire « investir sur les marchés financiers » en terme d'attentes de ce que les « marchés » peuvent donner, de risque réellement encouru, de comportement, d'expériences;
- Apporter un éclairage sur les apports et les insuffisances de la théorie financière et des concepts les plus utilisés en gestion;
- Passer en revue les historiques de performances des actifs financiers

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Risques appliqués à la gestion de portefeuilles (1)

Programme

La mesure des risques

- **Risque sur Actions**

Indicateurs Généraux sur Actions

Indicateur de position sur Actions

Indicateur Supplémentaires sur Produits Optionnels Actions

Indicateur de Risque de Taux (portefeuille Actions)

Indicateur de Risque de Change

Indicateur de Risque de Spread

Indicateurs spécifiques aux activités d'Arbitrage

Définition des activités d'arbitrage

Indicateur de Risque de Base

Indicateur de Risque de Tracking

Indicateur de Risques sur Arbitrages lors d'OPE/OPA

Indicateurs particuliers (Actions)

Méthode du delta

Méthode du deposit

Méthode de la prime

Exemples : Arbitrage Actions / Options sur Actions ou sur OC
Arbitrage Cash / Futures et opérations d'OPE / OPA

- **Risque de liquidité**

- **Risque de Change**

Indicateurs Généraux de change

Indicateur de Risque de Change Intra-Day

Indicateur de Risque de Change Over-Night

Indicateurs sur Produits Optionnels de Change

Matrices de Worst-Cases

Déformation de volatilité de Change

- **Risque de Crédit**

Méthode Risque Courant

Expositions sur Contreparties

Add-on forfaitaires

Add-on calculés

Cas Particuliers

Exposition sur Emetteurs de Titres

Présentation

Calcul de l'exposition

Compensation

Contexte légal

Les produits de marchés autorisés à la compensation

Calcul du montant d'exposition après compensation

- **Risque juridique et fiscal**

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Identifier les différents risques de la gestion de portefeuilles
- Comprendre les différentes sources et mesures du risque au sein de la Gestion de portefeuille
- Comprendre les enjeux liés au suivi des risques
- Comprendre l'optimisation du couple Risques / Rendement

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

27 - 28 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue

exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Risques appliqués à la gestion de portefeuilles (2)

Programme - suite

Les évaluations de risque en valeur de marché

- **Duration et mesure du risque de taux**
- **Value at Risk et mesure des risques de marché**
- **Le risque de taux**

Indicateurs généraux de taux

Translation de taux
Déformation de taux
Indicateur ACP
Indicateur de liquidité
Non-corrélation de taux
Exemple de calcul de ces 3 indicateurs de base
Indicateur de Risque de taux (Portefeuilles Actions ou Matières Premières)

Indicateurs supplémentaires sur produits optionnels de taux

Translation de volatilité de Taux
Déformation de volatilité de Taux
Non-corrélation de volatilités de Taux
Gamma
Exemple de calcul de ces 4 indicateurs
Grille pour Options Barrières

Indicateurs supplémentaires particuliers (taux)

Résultat latent
Spread inter-devises
Gap
Position sur basis swap

Optimisation rentabilité / risque

- **La gestion des risques**
La gestion du risque de liquidité
La gestion du risque de taux
La gestion du risque de change
- **L'allocation des fonds propres**
Les fonds propres réglementaires
Les fonds propres économiques

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Identifier les différents risques de la gestion de portefeuilles
- Comprendre les différentes sources et mesures du risque au sein de la Gestion de portefeuille
- Comprendre les enjeux liés au suivi des risques
- Comprendre l'optimisation du couple Risques / Rendement

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

27 - 28 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Enjeux des composites GIPS

Programme

Les origines et objectifs des normes

- Objectifs de la normalisation
- Les normes AIMR-GIPS de 1987 à nos jours
- Organes de tutelle et fonctionnement
- Un standard universel : Gold GIPS

Les concepts et pratiques de mise en œuvre

Chacun des concepts est traité en termes de : définition donnée par les normes et conditions d'application, présentation des enjeux et critères pour effectuer les choix d'implémentation exemples et illustrations

- La notion de firme
- Définitions des composites, de la gestion discrétionnaire, des seuils d'actifs
- Le traitement des poches/carve-out
- La gestion de la portabilité
- Le calcul des performances et des indicateurs
- Fréquence et format du rapport
- Obligations et recommandations en matière de communication et d'utilisation de la conformité GIPS
- GIPS compliant vs. GIPS verified
- Synthèse des obligations et recommandations

L'approche de mise en conformité

- L'implémentation des normes
- Travaux d'implémentation
- Travaux de maintenance
- La phase d'audit par un vérificateur indépendant
- Travaux préparatoires
- Objectifs de l'audit et déroulement

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre les objectifs de la normalisation
- Connaître les principaux concepts de mise en œuvre
- Appréhender l'implémentation des composites GIPS au sein d'une société de gestion d'actifs

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

25 juin
22 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Panorama de la gestion des risques dans une salle des marchés (1)

Programme

Fondamentaux

- Les banques n'ont pas attendu le Comité de Bâle pour mettre en place des dispositifs d'encadrement et de contrôle de leurs risques
- Les évolutions de la fonction Risques face aux évolutions des métiers de la Banque:
 - Banque de Détail
 - Banque de Financement
 - Marchés de Capitaux

Définition des différents types de risque :

- Risque de contrepartie ou de crédit
- Risque de marché ou de liquidité
- Risque opérationnel

Risques gérés par des opérationnels

Tous les risques ne sont pas gérés à la Direction des Risques. Les opérationnels ont leur part dans la gestion de certains risques.

- Risque de liquidité – ALM
 - Définition du risque de liquidité
 - Instruments de la gestion ALM
 - Instruments de mesure du risque de liquidité
 - Comité de Bâle : « Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision » - September 2008
 - Organisation et choix de gouvernance
- Risque opérationnel
 - Définition
 - Exemples
 - La mesure du risque opérationnel
 - Bâle II
- Risque de réputation

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Connaître les différentes typologies de risques;
- Comprendre qui gère quel type de risque;
- Comprendre le rôle du Risk Manager et son implication dans les décisions de la prise du risque.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

10 - 11 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Panorama de la gestion des risques dans une salle des marchés (2)

Programme - suite

Les organismes de tutelle et le Comité de Bâle

- Les banques centrales et les régulateurs de marché
- Le Comité de Bâle et les exigences prudentielles de fonds propres
 - Le Comité de Bâle
 - La Capital Adequacy Directive
 - Bâle II

Mesures et gestion des risques de marché

- Rappel rapide des différents types de risques de marché
- Les instruments de mesure des risques
 - Les Grecs
 - Les stress
 - Les VaR
- Les autres concepts (CFaR, EaR, CVaR....)
- Le cas des VaR
 - Les différents types de VaR
 - Avantages et inconvénients
 - Les problématiques d'implémentation : l'exemple de la VaR historique
 - Les implications en termes de fonds propres
- Problématiques de mise en oeuvre
- Problématiques systèmes
 - Choix des systèmes,
 - Capacité de simulations,
 - Temps de calculs etc...
- Problématiques de référentiels
- Market Data Management

Organisation et choix de gouvernance

- Responsabilités du Risk Management
- Le monitoring des résultats
- Le Rôle du Risk Manager

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Connaître les différentes typologies de risques;
- Comprendre qui gère quel type de risque;
- Comprendre le rôle du Risk Manager et son implication dans les décisions de la prise du risque.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

10 - 11 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion des risques financiers : contrepartie, taux, change, liquidité

Programme

Risque de contrepartie

- Définition
- Mesure
- Couverture du risque

Risque de taux

- Définition
- Mesure
- Couverture du risque

Risque de change

- Définition
- Mesure
- Couverture du risque

Risque de liquidité

- Définition
- Mesure
- Couverture du risque

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre les différents risques supportés par une banque;
- Apprendre à les mesurer et à se couvrir

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

20 mars

26 juin

23 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion du risque pays

Programme

Identifier un pays à risque

- Définition du risque pays
- Localisation des pays à risque

Quels acteurs potentiels pour quels risques?

- Les institutionnels :
Etat,
Non état,
Etats hostiles,
Armées supranationales, nationales,
Religions,
Faiseurs d'opinion
- Les organisations :
Visibles transnationales,
Nationales,
Locales,
Clandestines, souterraines
- Les éléments exogènes

Évaluer et maîtriser les risques dans le pays

- Les approches actuelles et leurs insuffisances
- Exemple d'application en entreprise
- Une nouvelle tendance: l'approche globale

Quelques prévisions pour 2011/2012

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre les différents types de risques pays, identifier les pays à risque;
- Apprendre à les évaluer et les maîtriser

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

10 février

27 juin

24 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion du risque souverain

Programme

Première journée : la politique monétaire

- Montrer en quoi les « Fiat currencies » comme l'USD se distinguent de l'Euro ce qui a un impact pour le risque souverain
- Aborder la Modern Monetary Theory (cf site Pragcap.com)
- Décrire les impacts des interventions de la BCE / rachats de titres périphériques (stérilisation)
- Détailler la mécanique d'accumulation des réserves de change
- Pourquoi le Quantitative easing n'a pas consisté à faire du money printing

Seconde journée : l'analyse du risque souverain

- Quelles sont les métriques à observer, les limites des ratios de dette sur PIB
- L'importance des ratios d'endettement globaux vs dette publique
- Le cas des Etats-Unis
- Le cas des pays membres de la zone Euro

Cas historique de défaut (ex Argentine), en lien avec la politique monétaire

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre le fonctionnement de la politique monétaire et son impact sur les états financiers des pays
- Connaître les indicateurs du risque souverain
- Apprendre à anticiper et évaluer le risque souverain

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

26 - 27 mars

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Notion de VaR : fondamentaux de la Value at Risk

Programme

Définition de la VaR

- Terminologie et définition
- VaR et capital réglementaire
- VaR vs C-VaR
 - ✓ Définition
 - ✓ Avantages de la VaR
- Horizon temporel
- Simulation historique de la VaR
- L'approche Variance – covariance
- Volatilités
 - ✓ Pricing et relation

Mise en pratique : étude de portefeuille d'actions et de sa VaR, étude d'un portefeuille d'obligations

Le modèle linéaire

- Utilisation du modèle linéaire
 - Portefeuille d'actions
 - Portefeuille d'obligations
 - Contrats forward sur les devises
 - Swaps de taux d'intérêt
- Modèle linéaire et options
- Comparaison des approches

Test et gestion des risques

- Technique du stress-test
- Back Testing

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre la VaR;
- Savoir déterminer la valeur de la VaR dans divers portefeuilles de gestion;
- Comprendre les risques liés à la VaR

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

25 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

IFRS et instruments financiers : principes et application

Programme

Cadre général

- L'organisation du référentiel et les évolutions attendues
- Les principales exclusions d'IAS 39
- La notion de juste valeur

Les prêts et créances / emprunts

- Principales problématiques
- Classification
- La notion de Taux d'Intérêt Effectif
- Les sorties de bilan
- La renégociation des passifs financiers

Les titres

- Classification / Dépréciations
- Exemples d'impacts sur les états financiers
- Juste Valeur sur option

Les instruments dérivés en IFRS

- Rappel sur le fonctionnement des dérivés
- Les dérivés en IFRS

Les dérivés incorporés

- Le concept de dérivé incorporé
- Les dérivés incorporés dans les contrats de type «action»
- Les dérivés incorporés dans les contrats «dette»

La comptabilité de couverture

- Qualification d'une opération de couverture
- La comptabilité de couverture – les bases

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Appréhender les principales notions des normes comptables IFRS relatives aux instruments financiers (IAS 39);
- Approfondir le traitement des produits dérivés en IFRS : dérivé incorporé, comptabilité de couverture.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

9 février
28 juin
12 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

IFRS et instruments financiers : principes et application pour les entreprises

Programme

Présentation des normes IFRS concernées : IAS 39/32 , IAS 21, IAS 19

IAS 39 / 32 :

Exemples de cas :

- Couverture des coûts de financement / trésorerie
- Volatilité en compte de résultats de la valeur financements structurés

IAS 21 :

- Couverture du risque de change (CTA)

Etude de cas :

- Chantier réglé en euros et coûts en CZK
- Produits de couverture et comptabilisation

IAS 19 :

- Couverture des risques financiers inhérents aux passifs sociaux (IFC, Fonds de pensions, retraites chapeaux)

Etude de fonds de pension en Allemagne et au UK

- Ordre de grandeur
- Solutions mises en oeuvre: LDI

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Réviser les normes comptables IFRS;
- Etudier leur application pratique à travers de plusieurs cas en entreprise

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Réforme de Bâle II et ses implications, vers Bâle III ?

Programme

Réforme Bâle II : Objectifs et enjeux

- Analyse du nouveau ratio de solvabilité et calendrier prévisionnel

Comparaison Bâle I / Bâle II

- **Pilier 1 : l'exigence de fonds propres face aux risques**
D'un ratio Cooke à un ratio McDonough
La méthode standard ou IRB ?
Gestion active des risques et du capital réglementaire par l'utilisation des CDS, titrisations et ventes sur le marché secondaire
- **Pilier 2 : la procédure de surveillance de la gestion des fonds propres**
Exigences et implications pour les banques
- **Pilier 3 : la discipline de marché et la transparence**
Réconciliation des vues risques, comptables et financières
Lecture des portefeuilles de risque identique pour toute banque dans tous pays

Impacts de la réforme

- Sur l'organisation interne
- Sur les opérations clientèle et les stratégies de la banque
- Sur les marchés financiers

Évolutions réglementaires 2009 – 2010

Nouveau changement envisagé vers Bâle III

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Connaître la réforme de Bâle II dans son ensemble
- Maîtriser les différentes approches introduites par la réforme de Bâle II
- Savoir appréhender les impacts de la réforme

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

11 avril
26 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Métiers du Back office

Programme

L'Organisation des activités

- Définitions, principes de gestion (séparation des tâches, contrôle interne,...)
- Organisation des activités : front office, middle office et back office
- Missions, fonctions, organisation informatique (STP)
- Exemples d'organisation
- Évolutions prévisibles

Le Back office Monétaire

- Organisation
- Traitements administratifs
- Comptabilisation
- Gestion des risques

Le Back office Titres (actions et produits de taux)

- Organisation
- Traitements administratifs
- Comptabilisation
- Gestion des risques

Le Back office Change

- Organisation
- Traitements administratifs
- Comptabilisation
- Gestion des risques

Le Back office Produits dérivés et structurés

- Organisation
- Traitements administratifs
- Comptabilisation
- Gestion des risques

Le Contrôle et élaboration des résultats

- Formation du résultat
- Exigences réglementaires et impact

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Connaître les métiers et les missions d'un Back Office
- Recenser les différences d'organisation et de fonctionnement des back offices sur chaque type de produit

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

12 - 13 avril

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Back office titres

Programme

L'organisation d'un back-office titres

- **Déterminer la place du back office titres dans la chaîne de gestion des titres**
Identifier les différents acteurs
Connaître les différents métiers
Recenser les missions essentielles du back-office titres
- **Identifier les évolutions du back-office titres**
L'émergence des bourses électroniques et son impact
Tirer le meilleur parti des dynamiques des systèmes de place (Euronext...)
- **Le traitement des opérations boursières**
La filière bourse et les systèmes de règlement / livraison domestique, européen et international
- **Les opérations hors bourse**
nature, traitement et dénouement des opérations
- **Le back-office des TCN**
- **Les opérations sur titres (OST)**
Les principes de gestion : formes et dépôts de titres, définitions et terminologie
Les principales OST et leurs modalités de traitement
La gestion du nominatif et des titres porteurs identifiables
L'administration des titres : reporting fiscal et information du client
- **La comptabilité titres et espèces**
Les principes généraux
Le rôle et les obligations du teneur de compte conservateur
Les exemples de comptabilisation
- **La gestion du nominatif (administré, pur,...)**
- **La valeur ajoutée du back office titres (fiscalité, reporting, etc.)**
- **Clarifier les missions des autres fonctions (contrôle interne et de gestion, etc.)**

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Découvrir l'activité globale des backoffice titres, valeurs mobilières et TCN
- Maîtriser les principes et les techniques de ces métiers afin d'optimiser leur gestion

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

10 - 11 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Présentation d'Euroclear et des systèmes de règlement / livraison

Programme

- **La présentation d'Euroclear**
Les missions d'Euroclear France : dépositaire central national et gestionnaire des systèmes de place (SBI, SLAB)
Les systèmes de place depuis la négociation jusqu'au dénouement de l'opération
- **La description des systèmes de règlement/livraison : La communication avec ces systèmes**
L'impact de la législation communautaire sur le règlement/livraison : la directive MiF
La mise en place de règles communes au niveau européen pour les organismes de compensation et de règlement/livraison : vers une compétitivité accrue du marché financier européen
- **Le déroulement d'une journée comptable**
Comptabilité titres et comptabilité espèces
Les contrôles des opérations (exécution, livraison, règlement)
Les rapprochements
- **La gestion du CASH**
La fonction
Les risques
Les traitements back-office
Organiser et établir la liaison avec le fonctionnement interne
Gérer la liquidité intraday
- **Les instruments de taux européens et de leurs systèmes de règlement/livraison**
- **Les relations d'EUROCLEAR avec les centrales de clearing internationales et avec les dépositaires centraux européens**
Mise en oeuvre SSE (single settlement engine)
Mise en oeuvre ESES (euroclear settlement for euronext zone securities)
La construction d'une Europe du post-marché. Les efforts d'harmonisation à effectuer

Études de cas: Le devenir des systèmes de règlement/livraison

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Maîtriser l'organisation et le fonctionnement des systèmes de règlement/livraison.
- Appréhender l'évolution des systèmes de règlement/livraison en Europe
- Comprendre les modalités de livraisons internationales d'EUROCLEAR vers les dépositaires européens

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

6 - 7 juin

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Circuits Titres, vers le Target II Securities

Programme

Le rôle des dépositaires centraux nationaux et internationaux

- Les grands dépositaires internationaux
- Euroclear Bank
- Clearstream
- CBK

Les connexions avec les systèmes de règlement

- La gestion de la liquidité intraday
- Les déversements dans les systèmes de règlement

Les principales techniques de livraison internationales

- Les livraisons par télétransmission
- Les bridges entre dépositaires
- Les virements de livraison internationales

2015: Target II securities...

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Connaître l'organisation des dépositaires principaux
- Maîtriser les principales techniques de livraisons

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

13 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Systemes de règlement Cash

Programme

Les échanges interbancaires

- Règles générales
- Le correspondants banking
- Les systèmes d'échange et les normes Lamfallussy
- Le rôle des CMS (Mécanismes de compensation et de règlement)
- Le rôle de Swift

Circuits domestiques des paiements de masse (caractéristiques bancaires (règles de routage, d'échange (HAJE), de règlement, les secours,...)

- Le GSIT gestionnaire des systèmes de paiement de masse :
- Le Système Interbancaire de Télé compensation (SIT)/Compensation Retail (CORE)
- Le Centre d'Échange Physique de Chèques (CEPC)
- Le GIE-CB, GIE-Bleu (Fonctions et rôles respectifs)
- VISA, Europay-Mastercard (Fonctions et rôles)

Circuits Européens des paiements de gros montants (caractéristiques bancaires, règles d'échange, de règlement, trésorerie intraday...)

- TARGET2

Autres Circuits Européens des paiements de gros montants (caractéristiques bancaires, règles d'acheminement, d'échange (cut-off), de règlement, ..)

- Les systèmes de l'ABE
- EURO1
- STEP1
- STEP2
- CORE (STET)

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Maîtriser les principaux systèmes de règlements cash
- Connaître les principaux circuits de paiements

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

22 mars

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion post-marché des produits dérivés et structurés

Programme

La gestion post-marché des dérivés

- Organisation transversale : Mise en place des produits et négociation /Contrôle et validation / Gestion postmarché
- Confirmation des opérations : Edition et envoi des confirmations / Rôle de l'agent de calcul / Suivi des validations

Règlement livraison

- Règlement physique
- Règlement des flux : Envoi réception/Netting/Suivi des incidents
- Réconciliation des informations

Principaux évènements/flux pendant la durée de vie des produits

- Dénouement d'opérations
- Gestion des deal payments
- Organisation d'une Novation
- Clauses contractuelles

Aspects juridiques et déontologiques

- Encadrement des transactions sur dérivés
- Term sheet et confirmation
- Importance des contrats CSA
- Impact des normes MIFID

Collateral management

- Valorisation des portefeuilles
- Gestion des conditions contractuelles
- Collateral cash ou en titres

Compensation

- Principaux objectifs
- Rôle de la contrepartie centrale
- Eligibilité et choix des actifs compensés
- Sécurisation des risques par appels de marges

Fonctions IT Back Office

- Multiplication des systèmes informatiques
- Rôle de la Maîtrise d'ouvrage
- Besoin permanent de nouveaux développements
- Maintenance des référentiels

Services liés au back office dérivés et structurés

- Gestion des brokerages
- Statistiques et contrôle
- Gestion des fonctions offshore

Comptabilité des produits dérivés et structurés

- Normes IAS 39
- Poids au bilan

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Connaître et maîtriser la gestion post marché des produits dérivés et structurés

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

1 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Evaluation des sociétés non cotées et effet de levier

Programme

L'évaluation des sociétés non cotées

- Introduction
 - Les différents contextes d'évaluation financière
 - Les différentes approches
 - La préparation de l'évaluation
- Méthode des DCF (discounted cash flows)
 - Introduction aux flux
 - Détermination des flux et retraitement du compte de résultat
 - Projection des flux sur un horizon explicite
 - Calcul du flux normatif et valeur terminale
 - Détermination du taux d'actualisation
 - Fixation de la valeur d'entreprise et des capitaux propres et analyse de sensibilité
 - Analyse critique de la méthode
- Evaluation par les méthodes analogiques
 - Multiplés publics, multiplés privés
 - Constitution d'un échantillon d'entreprises comparables
 - Le calcul des multiplés
 - Analyse critique de la méthode
- Conclusion
 - Que doit-on retenir en matière d'évaluation financière ?
 - La problématique des décotes et des primes

Effet de levier et outils d'ingénierie financière

- Créer de la valeur pour l'actionnaire
 - Trouver l'équilibre optimal fonds propres / dettes
 - Comprendre le mécanisme de l'effet de levier et l'arbitrage entre dettes et fonds propres
 - Exercice d'application : choix d'un niveau d'endettement
 - Définir les principes de l'effet de dilution et de relation
- Comprendre les mécanismes des quasi fonds propres et des fonds mezzanines : BSA, OCA, OBSA, Oceane, ORA
- Définitions et fonctionnement
 - Quelle utilité ?

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Maîtriser les différentes méthodes d'évaluation de sociétés
- Comprendre les mécanismes d'effet de levier
- Connaissance des outils utilisés pour l'effet de levier : OCA, ORA, OBSA...

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

4 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Mécanismes et principes des différentes formes de LBO

Programme

Présentation générale du LBO et panorama du marché

- Les différents cas de figure : LMBO, LMBI, OBO, LBO, BIMBO
- Le triple effet de levier : juridique, fiscal et financier
- La palette des financements : fonds propres, financements seniors, mezzanine, titrisation d'actifs, crédit vendeur, crédit relais, refinancement de dettes existantes...
- Quelles sont les sociétés cibles ?
- La problématique du deal-flow dans un environnement concurrentiel

Le déroulement d'un deal : du sourcing à la sortie

- Le calendrier d'acquisition
- Les différentes due-diligences : audit juridique, financier, stratégique, social...
- Poids et psychologie des différents acteurs : le dirigeant vendeur/repreneur, l'investisseur financier, le banquier senior, le mezzaneur...
- La gestion des covenants bancaires
- Les relations investisseurs/vendeurs/repreneurs, banquiers/investisseurs
- Les informations réclamées par reporting, la participation aux décisions stratégiques
- Les sorties : cession industrielle, introduction en bourse, LBO secondaires
- La gestion des difficultés de l'entreprise

Les aspects financiers juridiques et fiscaux

- Les documents contractuels : lettre d'intention, protocole d'accord, pacte d'actionnaires, garantie d'actif et de passif, les covenants bancaires...
- Les accords particuliers avec le management : les engagements demandés (non concurrence, business plan, performance...), le management package
- L'optimisation fiscale des opérations de LBO

Cas particulier de l'OBO

- Qu'est-ce qu'un OBO ?
- Pourquoi un OBO ?
- Mécanismes d'un OBO
- Quelques exemples d'OBO

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Maîtriser les enjeux liés aux opérations de LBO
- Se familiariser avec la technique du LBO du sourcing à la sortie
- Etudier des montages financiers et leurs aspects juridiques et fiscaux.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

23 mars

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse financière : fondamentaux et pratique

Programme

Introduction

- Définition de l'analyse financière
- Rappels sur le bilan : actif et passif et sur le compte de résultat

Analyse du compte de résultat

- SIG (soldes intermédiaires de gestion)
Analyse de l'activité (CA, marge, valeur ajoutée...)
Analyse de la rentabilité (EBE, RE, RCAI, RN...)
Capacité d'autofinancement
Définition et calcul
Utilité de la CAF
- Méthode d'analyse
Tableau des SIG
Principaux ratios

Mise en pratique: calcul de ratios à partir d'un compte de résultat et interprétation

Analyse du bilan

- Fonds de roulement (FR)
Approche globale, mode de calcul, évolution du FR
- Besoin en fonds de roulement (BFR)
Approche globale, mode de calcul, évolution du BFR
- Solde net de trésorerie
Approche globale, mode de calcul, évolution du BFR
- Modes de financement de l'entreprise : haut et bas de bilan et capital structure

Comprendre la stratégie financière et valoriser une entreprise

- Comment l'entreprise finance sa croissance
Analyse dynamique de la trésorerie et tableau de flux
Tableau de financement
Leviers financiers et stratégies de financement
- Interprétation des ratios principaux et des risques liés à la capital structure
- Analyse des risques de l'entreprise

Valorisation de l'entreprise

- L'approche Actuarielle
- Modèle Gordon Shapiro
- Modèle de Bates
- Méthode d'actualisation des « free cash-flows » ou méthode DCF
- Approche par les sociétés comparables ou le « peer group »

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les bases de l'analyse financière et son rôle
- Maîtriser les principaux outils de l'analyse financière : les soldes intermédiaires de gestion, les ratios, les analyses de trésorerie (BFR, CAF...)
- Savoir valoriser une entreprise

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

28 - 29 mars

11 - 12 juillet

3 - 4 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Analyse financière et valorisations des actions

Programme

Diagnostic financier

I. L'étude des documents comptables : compte de résultats, bilan, tableau de flux de trésorerie, annexes.

- o Analyse de la performance financière de l'entreprise (étude et interprétation des soldes intermédiaires de gestion)
- o Analyse de l'équilibre financier de la société (étude et interprétation des 3 principales masses du bilan : FR, BFR, Trésorerie)
- o Analyse des flux financiers : (étude du tableau de flux de trésorerie, interprétation des 3 niveaux Exploitation / Investissement / Financement). Conclusions sur l'autofinancement / capacité d'endettement / cash disponible pour les dividendes à verser aux actionnaires.

II. Construction de prévisions financières

- o Nécessité de l'analyse stratégique comme fondement d'élaboration des prévisions
 - o Approche Bottom up / Top down
 - o Benchmarking
- Volatilité, Corrélation, SWAP, FRA, CDS, CDO, Spread, Bâle II, IFRS, Taux Forward, ABS, Collatérisation, Mark-to-Market, Euribor, Eonia, etc.*

Evaluation

I. Evaluation des sociétés par la méthode des multiples 'comparables'

- o Etude des différents multiples : PE, EV/EBITDA, EV/EBIT, P/FCF, EV/Op FCF
- o Analyse de l'impact de la structure financière sur les ratios d'évaluation
- o Nécessité de normaliser les résultats
- o Pièges à éviter / Opportunités à ne pas manquer

II. Evaluation par la méthode des 'Discounted Cash Flows' (DCF)

- o Fondements
- o Etablissement de la séquence de 'free cash flows opérationnels' à actualiser
- o Détermination du taux d'actualisation
- o Actualisation en vue de déterminer la valeur d'entreprise.
- o Détermination de la valeur de marché des capitaux propres.

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Organiser sa recherche d'information
- Analyser les rapports financiers d'une société
- Apprécier la position stratégique d'une société
- Construire, comparer et interpréter des ratios d'évaluation
- Établir la valeur d'une action par actualisation des cash flows
- Organiser l'activité recherche et mesurer sa valeur ajoutée

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

10 - 11 avril

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Financement de l'entreprise

Programme

Rappel: structure de capital, haut et bas de bilan

Financement du cycle d'investissement

- Besoins de financement du cycle d'investissement
 - Investissements corporels
 - Investissements incorporels
 - Investissements financiers

Moyens de financement du cycle d'investissement

- Financement des investissements par fonds propres
 - L'autofinancement
 - L'introduction en bourse et l'augmentation de capital
 - Les prêts participatifs
 - La cession d'élément d'actif
- Financement des investissements par ressources externes ou endettement
 - L'emprunt court terme ou crédit et le financement bancaire
 - L'emprunt à moyen et long terme
 - Le crédit bail et l'affacturage

Financement du cycle d'exploitation

- Besoins de financement
 - Les besoins en fonds de roulement (BFR)
 - La trésorerie
- Moyens de financement du cycle d'exploitation
 - Financement liés aux délais de règlements des clients
 - Le fonds de roulement (FR)
 - Les crédits fournisseurs
 - Crédits de trésorerie
- Quelques sources de financement particulières
 - L'apport de l'Etat et des collectivités territoriales
 - L'apport des salariés au financement des entreprises

Le coût des diverses sources de financement et la notion de coût du capital : la question de l'existence d'une structure financière optimale

Les limites du financement de l'entreprise

- Les contraintes liées à la situation de l'entreprise
- Les contraintes classiques : financières, juridiques, économiques

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Maîtriser les enjeux liés au financement des entreprises;
- Connaître les moyens de financer les différents cycles de l'entreprise (investissement, exploitation,...)
- Approche d'une structure financière optimale de l'entreprise

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

29 juin

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Evaluation du système d'information

Programme

Le SI représente une part importante du capital immatériel et des investissements de l'entreprise, au même titre que les marques ou les brevets

Cette session propose d'illustrer, sur un cas concret, différentes approches pour évaluer la valeur d'un SI, mais également les coûts cachés induits sans avoir de compétences informatiques.

La valeur du Système d'Information

- Pourquoi parler de valeur du SI ?
- Dans quels cas s'y intéresser ? Acquisition de progiciel, fusion-acquisition, due diligence, schéma directeur
- Quels sont les différentes approches de la valeur ?
- Le problème de la perception de la valeur entre Direction Générale, Direction Financière, Direction Opérationnelle et Direction des SI
- L'approche patrimoniale du SI : valeur comptable, *fair value* du SI
- Le SI : actif stratégique de l'entreprise ou commodité ?
- L'approche financière : unité génératrice de cash flows, limite de la VAN pour le SI
- L'approche valeur d'usage
- Comment maximiser la valeur ?

La dette du Système d'Information

- CAPEX et OPEX du SI
- Pourquoi parler de dette du SI ?
- Notion de dette SI à court, moyen et long terme
- Quels sont les sources de dettes SI ?
- Comment quantifier la dette du SI ?
- Quels sont les moyens pour maîtriser et réduire la dette du SI ?

Les outils de gestion actif/passif du SI

- La gouvernance du SI,
- Le management de projets SI par la valeur
- Les impacts de l'externalisation
- Cloud computing, SaaS
- Le lease-back SI

Cas pratique : valoriser le Système d'Information d'une entreprise dans le cas d'une fusion-acquisition

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre la relation entre SI et création de valeur
- Comprendre les outils de qualification et d'évaluation de la valeur et de la dette d'un SI
- Maîtriser l'actif/passif SI

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Assurances prévoyance VIE et NON VIE

Programme

Les contrats Temporaire Décès

- L'essentiel sur le fonctionnement du contrat (garanties, tarification)
- L'évaluation des besoins
- Les points fondamentaux de l'entretien de vente de ce contrat

Les contrats Garantie Emprunteur

- L'essentiel sur le fonctionnement du contrat
L'adaptation à tout type de prêt
- Quelques données clés sur : la concurrence, nos cibles, les prescripteurs

Les contrats Garantie Accidents de la Vie (GAV)

- Le marché
- La gamme prévoyance et comparaison
- Le fonctionnement du contrat
- Quelques exemples d'indemnisation, les cibles et le traitement des objections

Les contrats Garantie Obsèques

- Quelques données sur le marché
- Les règles de souscription
- Les modalités de tarification

Etude de cas

Exercices sous applicatif informatique (si demandé)

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le contenu et le fonctionnement technique des contrats de prévoyance en assurance vie et non vie
- Acquérir une méthode d'analyse des besoins
- S'entraîner à l'entretien de vente (argumentation, traitement des objections, etc...)

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

31 mai

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Connaître et vendre les contrats d'assurance

Programme

Approche technique des contrats IARD

- Cadres juridiques & Fondamentaux de l'assurance Automobile et Habitation
- Comprendre les Risque Automobile et MRH
- Savoir conseiller le client par rapport à son besoin

Étude et commentaires des spécificités des certaines offres

Les bases de l'Assurance Santé – Les Garanties Prévoyance

- Rappel des mécanismes et règles de l'assurance Maladie
 - Principes d'indemnisation du régime général Sécurité Sociale
 - Le Parcours de soins et les contrats responsables
- Focus sur les limites des prestations des Régimes Obligatoires
 - En cas de Décès
 - En cas d'Invalidité
 - En cas d'Hospitalisation

Étude et commentaires des spécificités de certaines offres

Base de l'Assurance Crédit « Garantie emprunteur »

- L'environnement économique – la concurrence
- L'emprunt - **le crédit immobilier..... Choisir l'assurance de prêt**
- Compréhension de l'assurance décès
 - Couverture de risque et le risque pris par l'assureur
- Application à la garantie «emprunteur»
 - La tarification de base – Assurance décès
 - Les options (IPT-ITT, IAD, Chômage, Revente, etc...)
 - Le formalisme de l'assurance-décès
- Le contrôle médical
- La liberté de s'assurer : choisir son camp – rendre légitime son offre.
 - des parts de marchés ouvertes aux assureurs ?
 - des pertes de marchés perdues par les banquiers ?
 - la **Convention AERAS (S'Assurer et Emprunter avec un Risque Aggravé de Santé)**
- Nantissement du contrat d'assurance décès et défaut de conseil.
- La commercialisation du produit – garanties - conseils et besoins

Étude et commentaires des spécificités de certaines offres

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

Donner une connaissance approfondie des produits suivants:

- assurance emprunteur,
- assurance auto habitation,
- assurance vie,
- assurance dommages du particulier, complémentaire santé,
- garanties prévoyance, garanties emprunteurs

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Cartes bancaires et de crédit : cadre de distribution

Programme

L'environnement

- Évoluer dans l'environnement bancaire (autorités de tutelle et contrôle)
- Connaître les principales lois cadre à la banque
- Le Devoir de conseil et connaissance client (capacités)
- La Conformité des contrats (rappel des règles)
- La déontologie

Exercice groupe : La protection des consommateurs par le cadre réglementaire

La carte bancaire et le crédit renouvelable :

- Ancrer ses connaissances / Caractéristiques de la carte (Fidélité – Privative – Bancaire)
- Savoir proposer la carte : des avantages en rapport avec la découverte client
- Approfondir les options et facilités de paiement
- Comptant Immédiat ou Différé : la motivation pour le différé
- Crédit Renouvelable : autorisation, utilisation disponible, génération d'échéance, calcul d'intérêts
- Épargne servant au paiement : comparatif avec le livret A
- Facilités de paiement : 3 fois sans frais et report 3 mois
- Possibilités de retraits espèces en France et à l'étranger : mise en avant de la tarification des frais.

Exercice groupe : Vrai / Faux sur les fonctionnalités de base de la carte

Tableau de synthèse des plafonds standard (retraits, paiements, crédit) ; retour sur les opportunités de placement de la carte

- Principales garanties et services attachés à la carte : 30 jours, extension de garantie constructeur, forfait maladie, en inclusion ; diverses à la carte

La carte de crédit et le crédit renouvelable

- Assurer la Promotion du produit :
 - Fonctionnement
 - Limites,
 - Réglementation actuelle
 - Lecture d'un relevé
 - Protection du consommateur
 - Opérations promotionnelles
- Savoir répondre aux objections : approche besoin plutôt que prix ; l'aide du système expert

Exercice groupe : Les objections et leurs réponses sur le crédit renouvelable

Durée de la formation

Parcours sur demande

Objectifs

- Connaître l'environnement bancaire et ses contraintes
- Connaître les différents types de cartes et de services attachés
- Savoir en assurer la promotion

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

Prix forfaitaire

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Fondamentaux sur le crédit aux particuliers (1)

Programme

Ancrer vos connaissances sur le Crédit affecté :

- caractéristiques d'un prêt (étude des conditions générales et particulières avec pièces et documents)
- produits à mensualités constantes et produits à mensualités rondes
- vente des crédits affectés

Ancrer vos connaissances sur le Prêt Personnel :

- spécificité des catégories de prêts
- comparaison avec les autres crédits de la gamme
- fourniture du tableau d'amortissement et ses conséquences
- rebonds en Épargne - Crédit ou en Assurance vie – Crédit

Exercice individuel : La vente de produits financiers en situation de collecte d'informations

Zoom sur le Regroupement de Crédits

- analyse globale dossier client : pièces spécifiques ; intérêt pour le client et le prêteur ; difficultés et attrait du métier
- lecture des extraits de compte : le nécessaire travail de pointage

Exercice groupe : Les retombées en encours, rentabilité, risques et image pour la banque

La création des fiches client et des fiches produits

- la composition des fichiers : identité, profession – revenus, budget, situation fiscale, justificatifs réclamés, équipement interne et externe
- différents fichiers interne : Fidélité, Crédit, Assurance
- différents fichiers externes : FCC, FICP, Surendettement, UACB (utilisateurs abusifs de cartes bancaires)
- le concept de solvabilité des clients (Taux d'endettement et reste à vivre)
- collecte et étude des justificatifs de prêts

Exercice individuel : Savoir vendre les précautions, exclusions, dans un contrat de crédit

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Apprendre à connaître les caractéristiques des prêts et les différents types de prêts aux particuliers
- Comprendre la classification des clients et leur solvabilité ainsi que les modalités de décision d'attribution des prêts
- Connaître les modalités de lutte contre le blanchiment

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

20 - 21 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Fondamentaux sur le crédit aux particuliers (2)

Programme

L'assurance des emprunteurs

- Comprendre les enjeux : Risques pour le client, pour la banque, pour le groupe
- Règles de souscription
- Nature des assurances : Décès, Invalidité, Maladie, accessoires
- Questionnaires de santé et questionnaires médicaux
- Complément d'information et sur – tarification
- Vente de l'assurance et réponse aux objections

Exercice groupe : L'application de la tarification sur des cas diversifiés

La prise de décision sur les dossiers

- L'organisation du niveau de signature requis et des substituts en place
- Règles d'octroi et de refus
- Attribution de compétences et de vente des décisions
- Définition des alertes du système et de leur levée
- Traitement des cas difficiles et/ou des fraudes

Exercice groupe : La conduite d'un entretien d'interrogation et la préservation du lien commercial

La lutte contre le blanchiment d'argent

- Historique de la lutte et organismes de référence
- Définition et réglementation
- Responsabilités et obligations
- Étapes du blanchiment et exemples d'application
- Exemples d'opérations et analyse
- Attitude en cas de soupçon
- Dispositif de lutte à la banque

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Apprendre à connaître les caractéristiques des prêts et les différents types de prêts aux particuliers
- Comprendre la classification des clients et leur solvabilité ainsi que les modalités de décision d'attribution des prêts
- Connaître les modalités de lutte contre le blanchiment

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

20 - 21 novembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Cheminement d'un euro du guichet aux marchés financiers

Programme

Circuit de l'argent

Dépôt de l'argent en agence
Compte épargne / compte courant
Compte titres et assurances vie

Besoin des particuliers et transfert du besoin vers les banques d'investissement

Que fait la banque des dépôts confiés ?
Gestion Actifs / Passifs
Transfert de ce besoin dans une salle de marché et appel d'offres

Besoins des entreprises

Financement : différents moyens
Gestion de la trésorerie

Les acteurs de ce transfert de l'agence à la salle des marchés

Agences et centres régionaux
Remontée des besoins vers les marchés
Vendeurs, structureurs, traders
Métiers de support : analystes, juridiques
Présentation d'une salle des marchés

Chaîne de fabrication d'un produit

Appel d'offres
Besoins, conception et exécution
Produits structurés et exemples des « subprimes »
Clients et acheteurs sur les marchés financiers

La particularité des fonds d'assurance et de la gestion des retraites

Les assurances
Gestion des retraites

Exemple de produits

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre le circuit de l'argent du guichet aux marchés financiers
- Comprendre comment un compte courant peut être rémunéré
- Comprendre la différence entre banque de dépôts et banque d'investissement

Date

28 - 29 juin
8 - 9 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Pacte fiscal et transmission d'entreprise

Programme

Introduction : Qu'est-ce qu'un pacte fiscal : examen d'un modèle de pacte fiscal

Comment bénéficier d'une exonération partielle de droits de mutation lors de la transmission de parts ou d'actions de société par donation ou succession ?

- Quels sont les titres pouvant faire l'objet d'un pacte fiscal ?
- Par qui doit-être souscrit l'engagement collectif de conservation des titres ?
- Forme et durée de l'engagement collectif.
- Pourcentage minimum de parts ou d'actions détenus par ceux qui prennent l'engagement collectif de conservation.
- Autres conditions de l'exonération.

Le respect des engagements collectifs ou individuels par les héritiers ou donataires

- Si le pacte fiscal a été signé avant la transmission des titres
- S'il n'y a pas de pacte fiscal au moment du décès :
 - ✓ Possibilité de conclure un engagement collectif de conservation des titres, pendant 6 mois après le décès ;
 - ✓ Conditions à respecter

Effets du pacte fiscal

- Exonération de 75 % de la valeur des titres
- L'exonération s'applique aux transmissions, en pleine propriété, en nue-propriété ou en usufruit
- Situation entre les signataires du pacte fiscal
- Opérations n'entraînant pas une remise en cause de l'exonération Opérations entraînant une remise en cause de l'exonération
- Cas des sociétés interposées.

Conclusion : rôle du pacte fiscal dans l'optimisation d'une transmission d'entreprise

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le mécanisme du pacte fiscal, son intérêt et ses contraintes
- Maitriser son utilisation en fonction des situations patrimoniales des clients

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Préparer et accompagner la transmission des entreprises (1)

Programme

Introduction

Le marché de la Transmission/ Reprise : Données chiffrées et enjeux

Préparation a la transmission

- Faire le bilan personnel du dirigeant, pérenniser son patrimoine, choisir les meilleurs options fiscales
 - ✓ Situation familiale
 - ✓ Composition du patrimoine
 - ✓ Revenus actuels du dirigeant
 - ✓ Estimation des revenus à la retraite
- L'aspect psychologique de la transmission :
 - ✓ Pourquoi préparer une transmission ;
 - ✓ Les causes d'échec les plus fréquentes des transmissions
- Préparer l'entreprise : développer son attractivité et optimiser sa valorisation
- Evaluer financièrement l'entreprise
- Anticiper la fiscalité future du dirigeant
 - ✓ ISF
 - ✓ Droits de succession
 - ✓ Plus-values
- La transmission aux enfants :
 - ✓ La donation-partage
 - En pleine propriété
 - Avec un démembrement de propriété
 - ✓ L'aspect fiscal
 - Réduction des droits
 - Droits payables par le donateur

Trouver un repreneur et/ou financer la reprise

- Recherche et approche des acquéreurs potentiels
 - ✓ Les montages financiers
 - ✓ Les aides possibles
- Les transmissions familiales
 - ✓ Le pacte DUTREIL
 - ✓ Le LBO familial dans la loi de finances pour 2010

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Etre capable d'identifier un besoin de transmission d'entreprise
- Savoir analyser la situation et les besoins du client
- Etre capable de proposer des solutions commerciales adaptées en connaissant l'ensemble du processus de transmission et ses implications

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Préparer et accompagner la transmission des entreprises (2)

Programme (suite)

Le choix d'un mode de transmission

Définir une stratégie de cession :

- Transfert progressif ou immédiat
- Cession ou donation
- Examiner les conséquences sociales, fiscales et juridiques de la cession
- Envisager les conséquences d'une transmission non préparée
 - Conséquences juridiques
 - Conséquences fiscales

Les différents modes de transmission :

- Transmissions subies
 - Divorce
 - Décès
- Transmissions préparées
 - Mise en société
 - Donation, donation partage
 - Autres transmissions
- Transmission d'une entreprise individuelle
 - Mise en société suivie de la vente ou d'une augmentation de capital réservée
 - Location-gérance suivie de la vente du fonds de commerce
 - Donation du fonds de commerce
- Transmission des titres d'une société
 - Montage classique de LBO : rappel des principes du LBO
 - Régime fiscal de la vente des titres

Les garanties de paiement du prix de cession

Comment réorienter le patrimoine du dirigeant après la cession

- Détermination des objectifs financiers
- Optimisation des transmissions après prise en compte de la situation patrimoniale et familiale : le « family office »
- Choix des placements
- Problématique des familles recomposées : rôle de l'assurance-vie

Accompagnement du repreneur

- Suivi de l'entreprise afin d'assurer sa pérennité
- Mise en place de financements complémentaires

Conclusion :

Nécessité de faire appel à des professionnels compétents pour rédiger les actes de cession et sécuriser le paiement du prix.

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Etre capable d'identifier un besoin de transmission d'entreprise
- Savoir analyser la situation et les besoins du client
- Etre capable de proposer des solutions commerciales adaptées en connaissant l'ensemble du processus de transmission et ses implications

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Fiscalité et l'organisation du patrimoine en assurance-vie (1)

Programme

Introduction : le marché de l'assurance – vie en chiffres

Le contrat d'assurance – vie, produit – phare du monde de l'assurance

La singularité du contrat d'assurance – vie

- Singularité technique : l'existence de provisions mathématiques : le contrat sur la vie entière (comparaison avec l'assurance de personnes – temporaire décès)
- Singularité juridique : les relations entre le souscripteur, l'assuré et le bénéficiaire – Protection de la réserve héréditaire et impact sur les régimes matrimoniaux
- Singularité fiscale : la transmission d'un patrimoine hors succession, les prestations en cas de vie et en cas de décès

Comparaison avec d'autres enveloppes fiscales :

- Le PEP assurance et PEP bancaire
- Le PEA assurance et PEA bancaire
- Le PERP

Les aspects juridiques du contrat d'assurance - vie

L'acceptation du contrat d'assurance vie : la réforme relative à l'acceptation du contrat d'assurance – vie

- L'intérêt de l'acceptation : exemple de la stipulation par autrui (arrêt de la cour de Cassation du 5 novembre 2008)
- Les modalités de l'acceptation
- Le droit au rachat et l'acceptation du bénéficiaire (apports jurisprudentiels récents)
- Les nouvelles obligations de l'assureur, face à la recherche des bénéficiaires d'assurance - vie

La clause bénéficiaire du contrat d'assurance vie

- La clause standard
- La clause libre : les points sensibles de la rédaction (statut du conjoint, la représentation...)
- Clause bénéficiaire et apport de la réforme des majeurs incapables (actualité de la jurisprudence concernant la tutelle et la sauvegarde de justice)
- Clause bénéficiaire et régimes matrimoniaux (attribution intégrale et communauté universelle, révocation des libéralités, mise en perspective de la jurisprudence Praslika, ...)
- Le contrôle juridictionnel sur les « primes excessives »

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Maîtriser les mécanismes de l'assurance-vie dans ses dimensions techniques, juridiques et fiscales
- Optimiser les aspects fiscaux des contrats d'assurance vie
- Maîtriser les différentes stratégies patrimoniales reposant sur l'assurance-vie
- Actualiser les connaissances liées au contrat d'assurance-vie, afin de renforcer la fonction d'information et de conseil

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Fiscalité et l'organisation du patrimoine en assurance-vie (2)

Programme – suite

Clause bénéficiaire et droit des successions

- La référence aux héritiers : légataire à titre universel, légataire à titre particulier,...
- La protection de la réserve héréditaire

La co-adhésion du contrat d'assurance – vie

- La co-adhésion avec dénouement au premier décès dans le cadre de la communauté légale
- La co-adhésion avec dénouement au premier décès dans le cadre de la communauté universelle
- La co-adhésion avec dénouement au second décès dans le cadre de la communauté universelle

Les aspects techniques du contrat d'assurance - vie

- Le rachat du contrat et l'avance sur le contrat : maîtriser la vie du contrat
- Les intérêts composés et l'effet cliquet du contrat d'assurance – vie : le fonctionnement technique du contrat d'assurance – vie
- Les provisions mathématiques du contrat d'assurance – vie
- L'obligation de participer aux bénéfices
- Les modalités de versement : prime unique, prime périodique

Les aspects fiscaux du contrat d'assurance - vie

- La fiscalité des prestations en cas de vie : le rachat total, le rachat partiel
- La fiscalité des prestations en cas de décès : date de souscription du contrat et âge de l'assuré
- L'arrêt du Conseil d'État du 13 janvier 2010 : bouclier fiscal et contrat multi – support
- La fiscalité des contrats de capitalisation
- La loi de Finances 2010 : prélèvements sociaux et capital décès
- ISF et contrat d'assurance – vie : le bonus de fidélité
- L'imposition des rentes viagères

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Maîtriser les mécanismes de l'assurance-vie dans ses dimensions techniques, juridiques et fiscales
- Optimiser les aspects fiscaux des contrats d'assurance vie
- Maîtriser les différentes stratégies patrimoniales reposant sur l'assurance-vie
- Actualiser les connaissances liées au contrat d'assurance-vie, afin de renforcer la fonction d'information et de conseil

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Valorisation des actifs immobiliers

Programme

Préambule

État des lieux des marchés immobiliers (bureau, activité, logement, commerce)
Les impacts de la crise financière sur les taux de capitalisation et de refinancement.
Les marchés européens

Quelle méthode d'évaluation retenir ?

Principales définitions

- Les valeurs de marché (Valeur nette, Valeur brute, Valeur liquidative, Valeur d'opportunité ou de convenance, Loyer facial, loyer économique).
- Valeurs comptables (valeur historique, juste valeur, amortissement par composants).
- Taux (Indice de progression des loyers, ICC, Inflation, Capitalisation, Actualisation, Crédit).

Situer la valeur de son patrimoine par rapport au marché : quelle méthode d'expertise ?

- Evaluer précisément et justement les actifs immobiliers :
 - ✓ en fonction de la nature du bien (logement, hôtel, industrie, foncier, autre)
 - ✓ en fonction de la situation du bien ou du propriétaire (valeur d'usage ou valeur liquidative)
- Déduire leur valeur de vente, leur valeur d'achat ou la valeur locative à exiger

Caractéristiques des méthodes d'évaluation traditionnelles

- La méthode par comparaison directe au marché
- La méthode par capitalisation des revenus
- La méthode par le coût de reconstruction
- Les méthodes hôtelières
- La méthode par le bilan promoteur ou « régression foncière »
- Aspect comptable : la norme IAS 16

Cas pratiques : Evaluer un immeuble de logements, un immeuble commercial, un hôtel, exemple de bilans promoteur.

Détermination de la valeur intrinsèque d'un immeuble

Rappel des principes de calcul financier

- Le taux d'indexation, le taux d'actualisation et le taux de capitalisation
- La valeur résiduelle, la VAN (Valeur Actuelle Nette) et le TRI
- Les différences entre les flux financiers et le traitement comptable

L'évaluation financière : la méthode des discounted cash flow

- Définition du revenu net / différentes composantes du taux d'actualisation
- Quelles données financières collecter et détermination de leur évolution dans le temps
- Les limites de la méthode et aspect comptable : la norme IAS 40

Cas pratique : Evaluer un immeuble commercial, quels sont les facteurs qui font le plus varier la valeur de l'immeuble, test de sensibilité.

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Maîtriser les outils nécessaires à l'évaluation d'un actif immobilier
- Déterminer la valeur intrinsèque d'un immeuble grâce à la méthode des discounted cash flows
- Identifier les normes comptables applicables

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

13 - 14 décembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Construire le business plan d'un actif immobilier

Programme

Quelles informations recueillir

- Les sources d'information
 - ✓ La Data Room (papier ou électronique)
 - ✓ Les études de marché
 - ✓ La réglementation
 - ✓ Les cas similaires traités
- Classer l'information
 - ✓ Les surfaces
 - ✓ Les baux (nature, loyer, échéance, conditions de renouvellement)
 - ✓ Les charges et les gros travaux programmés
 - ✓ Les audits techniques et les travaux de mise aux normes
- Vérifier l'information
 - ✓ Quels intervenants retenir et quelles missions leur confier
 - ✓ Le géomètre
 - ✓ Le notaire
 - ✓ Les BET spécialisés
 - ✓ Le bureau de contrôle
- Synthèse de l'information – détermination des pistes pour créer de la valeur
 - ✓ Renégociation des baux
 - ✓ Améliorer la performance de l'immeuble (coût au poste de travail)
 - ✓ Le space planning
 - ✓ Rénovation ou restructuration
 - ✓ Permis de construire et mise en conformité avec les nouvelles normes
 - ✓ Régime TVA ou marchand de biens

La construction du business plan

- Le masque de saisi
 - ✓ Les recettes (loyer, cession, autre...)
 - ✓ Les dépenses (charges, gros entretien, travaux d'amélioration...)
 - ✓ Les taux (progression des loyers, des charges, actualisation, intérêts...)
- Comment déterminer les paramètres en fonction de la nature de l'actif et du risque (notion de valeur normative)
- Cas pratiques : construction de business plans sur un actif à rénover et un actif à reconstruire
- Les tests de sensibilité ou de robustesse, un outil d'aide à la décision

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Apprendre à identifier et analyser l'information à recueillir
- Savoir construire un business plan en identifiant les variables importantes

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Bilan d'une opération immobilière

Programme

Déroulement d'une opération immobilière

- L'étude de faisabilité.
- Le choix des intervenants.
- L'étude de marché.
- Le dépôt du PC et son suivi.
- La commercialisation
- Le lancement des travaux
- La livraison et le suivi des garanties contractuelles.

Calcul des recettes

- Méthode par comparaison, pondération hédoniste (logements)
- Méthode par capitalisation du revenu (bureau, activité, entrepôt)
- Les commerces
- Les audits techniques et les travaux de mise aux normes

Calcul des dépenses

- Le foncier
- Les travaux
- Les honoraires techniques
- Les frais de promotion
- Les ratios à retenir pour chaque poste.

Le plan de trésorerie

- Etablir un plan de trésorerie
- Les frais financiers
- Le rendement des fonds propres – les grands ratios

Exemples de bilans : Logements, bureaux, commerces

Les grands ratios pour apprécier rapidement la validité d'un bilan – les pièges à éviter

Cas particuliers

- Le bilan marchand de biens
- Le bilan d'aménagement

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le déroulement d'une opération immobilière
- Savoir analyser les aspects financiers de l'opération et évaluer son rendement
- Savoir lire les bilans des promoteurs

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

8 février

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Repérer et gérer une opération immobilière en difficulté

Programme

Déroulement et phasage d'une opération immobilière

- La maîtrise du foncier, la promesse de vente, les conditions suspensives, l'échelonnement des paiements.
- L'étude de marché, quels enseignements en tirer.
- Le Permis de Construire, délais d'obtention et de recours.
- La pré commercialisation, les documents remis aux acquéreurs.
- Le lancement des travaux.
- La répétition des ventes.
- La livraison et le suivi des garanties contractuelles.

Documents indispensables

- Foncier : Rapport de sol, pollution, bornage, libération de toute occupation
- Administratif : Permis de Construire, constats d'affichage, DROC, DAT, conformité
- Ventes : Dommage ouvrages, GFA, règlement de copropriété
- Travaux : Rapports du contrôleur technique et du coordinateur sécurité

Identification des principales zones de risque

- Les principales zones de risque seront exposés à l'aide d'exemple en respectant la chronologie de l'opération exposée plus haut

Construction d'un tableau de bord immobilier

- Mise en place d'un outil de suivi d'une opération sous forme d'un tableau de bord regroupant le planning, la commercialisation, les engagements financiers.

Comment gérer un programme en difficulté

- Provisionner une dépréciation de stock, quel est le moment opportun.
- Soutenir un promoteur en difficulté, que faire pour éviter le soutien abusif et l'immixtion dans la construction ?
- Que faire en cas de dépôt de bilan, les procédures, la mise en jeu de la GFA.

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Comprendre le déroulement d'une opération immobilière
- Savoir identifier les zones de risque
- Savoir analyser l'opération et la suivre pour repérer les difficultés en amont
- Savoir gérer les difficultés

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue

exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Cash Management

Programme

Introduction : qu'est ce que le Cash Management

- Définition et historique
- Acteurs et enjeux

Les flux d'information entre les différents acteurs

- Clients / fournisseurs / banques

La gestion d'un compte bancaire

- Codification
- Conditions et frais
- Echelles d'intérêt

Les moyens de paiements domestiques et internationaux

- Virements/transferts, VCOM
- Chèques, LCR/BOR, ...
- SEPA SCT, SEPA SDD,...

Le reporting bancaire

- Relevés de compte et d'opérations
- Rapprochement comptable, facture et statistiques

La centralisation de comptes

- Différentes techniques de pooling : "notionnel", ZBA,....

Communication entreprises / banques

- Protocoles : ETEBAC, SWIFTNet, eBICS, Web portal, ...
- Normes et formats d'échange : CFONB, ISO 20022, MT...

La sécurité

- Lutte contre les risques de fraudes interne et externe : gestion des accès et des
- Validations internes, dématérialisation, standardisation, signature électronique...

Les offres de plates formes de trésorerie et de communication bancaire

Les dernières évolutions du cash management

La gestion d'un projet Cash Management

- Objectif et périmètre
- Comparatif des différentes options
- Lancement et pilotage
- Sélection des fournisseurs et partenaires
- Déploiement

Cas pratique : mise en place de virements européens SEPA SCT en remplacement des moyens de paiement existants

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre les problématiques du cash management
- Maîtriser ses différentes composantes afin d'optimiser la gestion de sa trésorerie et les relations banques/entreprises

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

24 - 25 septembre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Communication Financière

Programme

Communication financière : aspects techniques et réglementaires

- Notions d'information financière : principes, personnes exposées
- Information privilégiée ; délit ou manquement d'initié
- Cadre réglementaire ; maîtrise des risques
- Données financières et ratios fondamentaux : définitions, interprétations, rôle dans la communication

Les clés de la communication financière

- Enjeux et objectifs de la communication financière
- Les principes et clés
- Les différentes stratégies
- Évolutions récentes dans le contexte actuel

Benchmark de communication financière

- Cartographie des intervenants
- Organisation ; modalités de mise en œuvre ; indicateurs mis en avant
- Exemples

Gérer la communication financière avec les média, les journalistes

- Les enjeux liés aux media, aux journalistes, au grand public et investisseurs privés
- Psychologie et principes moteurs des acteurs
- Clés pratiques et illustrations
- Gestion de crise : illustrations et repères

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Aborder les fondamentaux de la finance bancaire et du contexte technique et réglementaire
- Apporter, à travers des exemples concrets, des clés portant sur la conception et la mise en œuvre des stratégies de communication financière dans le secteur
- Apporter un éclairage spécifique sur la pratique de la communication financière dans ses relations avec le grand media, les journalistes

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Techniques de gestion des comptes bancaires

Programme

Gestion prévisionnelle de la liquidité

- Collecte des annonces
- Constitutions des balances prévisionnelles
- Suivi du réalisé
- Pilotage euro (target II, ABE) réserves obligatoires
- L'impact des systèmes exogènes (clearstream, euronext etc)
- Les nivellements

Surveillance des comptes Nostri

- Réconciliation comptable
- Détection et traitement des suspens
- Décomposition des soldes et justification des balances

Relation Correspondent banking

- Suivi de la relation
- Surveillance des échelles d'intérêts
- Surveillance des factures
- Les investigations

Les ouvertures de comptes Nostri

- Les différents documents
- Négociations des termes et conditions
- Mise en place des RFP

Les paiements

- Les circuits de règlement : Le correspondent banking, les paiements de la zone EURO (target II, ABE, CORE système net de paiements de masse)
- Le projet SEPA
- Les règles et les évolutions SWIFT

L'aspect compliance

- Les contraintes embargo
- Les règles OFAC
- Le gel des avoirs

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Appréhender les techniques de gestion des comptes bancaires;
- Comprendre les circuits de règlement bancaire (cash, titres);
- Connaître la relation Correspondent Banking;
- Comprendre les aspects Compliance applicables à la gestion des comptes bancaires.

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

18 - 19 juin

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Plateformes de trading électronique

Programme

L'impact du développement des NTIC (Nouvelles Technologies de l'Informatique et de la Communication) sur l'industrie Financière :

- **Une industrie particulièrement adaptée à la révolution Internet**
 - Les systèmes précurseurs
 - Dématérialisation et standardisation
- **Une transformation naturelle et rapide du marché interbancaire (B2B)**
 - Les brokers à la base du développement
 - Le rôle déterminant des banques centrales
- **Un développement plus complexe coté client (B2C)**
 - Des initiatives commerciales en dehors du contrôle des banques
 - Compétitivité accrue au profit des clients
- **Plateformes et produits**
 - Acteurs majeurs et stratégies
 - Quels sont les produits disponibles

Les challenges techniques liés à l'électronisation des échanges

Les défis de la connectivité

- Serveur/Réseaux et temps de réponse
- De la plate-forme à l'utilisateur

STP un facteur prépondérant de réussite

- Automatisation des process
- Bénéfices et rationalisation

Du pricing manuel à l'automatisation des négociations

- Plates-formes et mode de pricing
- Du pricer Excel au hedging automatique
- Normalisation des politiques de marge

La gestion des risques des flux automatisés

- Les contraintes liées au risque de crédit
- Une gestion en fonction des produits

Révolution et réorganisation :

- **Bouleversement autour des métiers de la vente**
 - Désintermédiation liée aux plateformes
 - Réorientation stratégique
- **Evolution du business model**
 - L'électronique est il rentable ?
 - Part de marché Vs P&L
- **Régulateur et compliance**
 - Les plus et les moins de l'électronique
 - MIFID contrainte ou opportunité

Stratégies :

- **High frequency trading**
- **Plate-forme bilatérale multiproduits : un rêve de banquier**

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Comprendre l'impact du développement des nouvelles technologies sur l'industrie financière
- Connaître les contraintes techniques liées à l'électronisation des échanges
- Impact des plateformes électroniques sur l'organisation opérationnelle des différents métiers

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

15 - 16 octobre

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Développez votre leadership : devenez des leaders créateurs de monde (1)

Programme

Renforcez les fondations de votre leadership

- Comprendre d'où vient le leadership
Découvrez les 4 dimensions d'un leader - Utilisez l'approche «mondes » pour accroître votre leadership - Découvrez le *Monde* dans lequel vous vivez et qui justifie vos actions
- Construire une vision puissante pour votre business ou votre entreprise
Apprenez à construire une vision claire, focus, unique et ambitieuse pour conduire vos équipes
- Créer la motivation lors du lancement de vos projets
Pratiquez les attitudes clé de la communication orale pour augmenter votre force de conviction
- Reconnaître et incarner l'attitude ++ du leadership
Positionnez-vous en «donneur universel»

Stimulez une performance durable pour chacun des membres de votre équipe et chacun de vos partenaires

- Proposer des objectifs qui font sens pour tous
Construire des objectifs SMART appuyés sur la vision du Monde vers lequel vous voulez aller
- Motiver grâce à l'implication de tous dans le projet
Apprenez à impliquer de manière active vos partenaires en vue d'un objectif qui devient le sien
- Adapter votre leadership aux différents besoins
Adaptez le «cadre de contraintes » en fonction de la courbe de progrès de chaque individu et de ses leviers d'action
- Mettre en pratique le cycle de conviction : Comprendre, Influencer, Matcher, Engager
Analysez en profondeur les critères de motivation et les moyens qui créent la confiance - Influencer par le questionnement : trouvez les freins et moteurs des individus pour les influencer dans leur monde et obtenir leur adhésion
- Gérer avec succès les situations critiques en face-à-face
Comprenez et dépassez les mécanismes de défense humains
Traitez les remarques négatives et les objections sans perdre votre impact - apprenez à annoncer des décisions difficiles, à dire «non» tout en maintenant la motivation-
Corrigez les attitudes et les actions dérangeantes en vous référant à des règles et à des valeurs reconnues

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Construire la cohérence du Monde Voulu à tous les niveaux de l'entreprise
- Faire des managers les porteurs du Monde Voulu
- Booster le potentiel stratégique des dirigeants d'équipes pour engager des solutions innovantes
- Former des équipes soudées et efficaces face au changement de monde

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Développez votre leadership : devenez des leaders créateurs de monde (2)

Programme - suite

Créez et maintenez la performance collective

- Construire une équipe solide et l'animer : cohésion et diversité
Attribuez à chacun le meilleur rôle, exploitez la diversité grâce aux 8 styles de leadership - Animez la vie de votre équipe pour créer et maintenir la cohésion - Expérimentez les moteurs de l'efficacité d'équipe
- Appliquer les 6 «principes de vie» d'un leader en relation avec les autres
Autoévaluation et pistes de progrès
- Identifier et utiliser votre base de pouvoir
Appliquez la «stratégie des Alliés» pour influencer les acteurs clé et traiter les opposants de manière efficace sur des projets délicats
- Résoudre les problèmes relationnels et construire la confiance
Résolvez les conflits internes en redéfinissant le périmètre d'action de chacun
Découvrez et utilisez les vecteurs d'une confiance solide et de long terme dans une équipe ou avec des partenaires

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Construire la cohérence du Monde Voulu à tous les niveaux de l'entreprise
- Faire des managers les porteurs du Monde Voulu
- Booster le potentiel stratégique des dirigeants d'équipes pour engager des solutions innovantes
- Former des équipes soudées et efficaces face au changement de monde

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue

exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Communiquer et se connaître pour mieux vendre

Méthode

Techniques théâtrales, PNL, méthodes de relaxation
Discours face aux autres participants, Outils de Personal Branding

Préparation à la formation: test Strengthsfinder issu du livre « Découvrez vos points forts » (Marcus Buckingham)

Programme

Module 1 en binômes : Vos talents au service de la vente

- Exercice pratique 5 mn max /personne sur scène : présentez-vous et parlez de votre activité immédiatement chacun son tour. Indiquez dans cette présentation vos 5 talents.
- Quels sont vos attentes pour ce stage?
- Jeux de communication. Techniques théâtrales d'improvisation. Humour.
- Être à l'écoute et réactif

Module 2 en binômes : Le pitch Elevator = 2 min pour savoir se vendre

- Séance filmée et debrief : ce que le participant a ressenti (3 points forts et 3 à améliorer)
- Homework : Listez les 100 choses que vous aimez faire dans votre vie

Module 3 en binômes : Les valeurs

- Regrouper les 100 actions en 5 familles. Nommez ces 5 familles. Les trier en fonction de leur importance pour vous
- Quelles valeurs associez-vous à la vente ?
- Techniques de concentration. Savoir rester focus

Module 4 en binômes : Le vendeur idéal

- Définition pour vous du vendeur idéal
- Quels objectifs (dépendant de vous uniquement) vous fixez-vous pour y parvenir ?
- Quelle est la première étape de votre plan d'action ?

Evaluation

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Savoir mieux communiquer avec les autres en fonction de son environnement;
- Adapter son discours;
- Mieux se connaître pour gagner en efficacité;
- Avoir une estime de soi juste et objective pour mieux se vendre et négocier.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Pitch client : gagner en impact

Programme

Intro : Réflexion autour des composantes de l'expression orale

- Présentation du camembert de Méribian
- Définition des facteurs d'impact

Préparer et structurer son intervention orale

- Cerner les attentes du client
- Cerner ses propres objectifs
- Cibler le message stratégique et les messages d'appui
- Le story board
- Les techniques journalistiques de construction d'un discours
- Créer des aides de présentation

Développer son pouvoir de persuasion en travaillant son image visuelle et sonore

- Prendre conscience de l'image donnée aux autres
- Qu'est ce qu'une image efficace ?
- Apprivoiser sa voix, son regard, sa gestuelle
- Renforcer son potentiel expressif en y intégrant ses émotions
- Rendre son image conforme à qui on est

Apprivoiser les facteurs relationnels au service de l'adhésion

- Comprendre les facteurs qui interviennent dans la relation : Les états du moi
- Identifier et déjouer les obstacles à la relation
- Prendre conscience de son style de communicant
- Savoir adapter son style à ses objectifs
- La notion de zone d'influence
- Comprendre les résistances de ses clients
- Etre capable de gérer ses réactions émotionnelles et celles de ses clients
- Apprendre l'art d'être sur la même longueur d'onde
- Créer un climat de coopération : les positions de vie

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Structurer en amont un pitch client pour convaincre.
- Gagner la confiance et l'adhésion du client.
- Développer ses capacités en communication non verbale.
- Mieux appréhender les différentes situations relationnelles grâce à l'A.T.
- Développer son aisance et son charisme.
- Comprendre et mieux gérer es réactions émotionnelles.
- Construire des relations qualitatives et durables avec le client.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Expression orale et scénique

Programme

Présentation du groupe (Attentes, objectif souhaité)

Exercice pratique 5 mn/personne sur scène filmée : présentez-vous et parlez de votre activité immédiatement chacun son tour. Débriefing de l'exercice. Feedback.

Pitch Elevator : un enfant de 12 ans comprend-il ce que vous faites ?

Comment bien parler en public ? Les techniques théâtrales de base

- Le respiration – La posture – l'articulation
- La préparation du discours
- Le langage non verbal
- La visualisation positive – Focalisation de l'objectif
- Le plaisir - Chercher les raisons du stress
- Soyez sûr de votre succès
- Pratiquez ! Développer la confiance en vous

Jeux de scène (l'écoute, ouvert au dialogue, savoir prendre l'espace, concentrer l'énergie)

- Exercices de diction
- Respiration ventrale Qi Gong
- Position de la voix
- Exercice d'improvisation : deux acteurs et deux doubleurs

Moyen rapide et facile pour bien parler en public : Homework

- Sujet que vous connaissez
- Sujet qui vous plaît
- Désir de partager
- Le contenu : les images associées, mots clairs, phrases courtes

Jeux de rôles 1 «La mise en situation » : Scène décidée et pitchée par le participant. Partenaire éventuel choisi au moment du sketch. Feedback.

Jeux de rôles 2 « Le langage non verbal » : Mime du discours préparé la veille. Feedback.

Jeux de rôles 3 « Visualisation positive » : Discours préparé filmé normal puis en prenant une attitude différente imposée (accents, tics, exercices physiques, danse...) pour dédramatiser la scène et rester focus.

Objectifs d'application des participants

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Se sentir à l'aise pour parler en public;
- Savoir se présenter;
- Identifier les facteurs bloquants;
- Canaliser son énergie;
- Préparer son intervention;
- Langage non verbal;
- Utiliser des scènes de vie quotidienne pour pratiquer

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Négocier efficacement

Programme

Le contexte de la négociation

- Positionnement de l'offre et compétences commerciales
- Les spécificités de la relation bancaire
- Construire et développer sa stratégie de négociation
- Les ressources au service de sa négociation

« Quiz négociation » et jeux de rôle

Les ressources prospect / client

- La sécurisation et l'échelle des informations
- Les règles de transparence, lisibilité et d'engagement vis-à-vis du client
- La règle des 3 P : Patrimoine, Protections, Projets.
- La graduation des motivations

Cas pratique : « La collection des informations »

Négociation et découverte globale

- Le constat et les objectifs
- Les points limites
- La découverte des marges de manœuvre
- Le réglage des priorités

Simulation : « La recherche des priorités »

Construire des solutions

- Les repères des signaux non verbaux
- La détermination des rapports de force
- Les justifications et reformulations
- La transition vers l'argumentation

Cas pratique/Simulation entretien bancaire : « L'architecte des solutions »

Argumenter et négocier

- La phase « argumentation » : savoir traduire le langage technique en langage client
- Maîtrise des objectifs communs, Solution/Action/Réponse
- L'argumentation produit/service et combinaison PSP
- Les freins et les objections

Cas pratique/Simulation : « La conduite des intérêts »

Négociation /conclusion/suivi

- L'obtention des contreparties
- La conclusion du rapport de force
- Le consensus et le désaccord
- Le service après vente produit/service/client

Simulation de synthèse : « La négociation de services bancaires Un service client »

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Conduire des négociations efficaces pour aboutir à des accords équilibrés
- Adapter leurs stratégies de communication aux diverses situations rencontrées
- Adopter la bonne posture pour atteindre leurs objectifs tout en préservant la qualité de la relation

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Négociation commerciale et assertivité

Programme

La définition selon Webster

Les conditions objectives de l'affirmation de soi impossible

Les conditions subjectives de l'affirmation impossible

- S'affirmer, c'est d'abord devenir adulte
- Reconnaître la légitimité de ses droits
- Déclarer les droits de chacun

Les zones

- Confort – Risque – Panique

Les principaux usages de l'affirmation de soi

- Formuler clairement une demande ou un refus
- Entrer en relation avec un autre
- Émettre sur un ton juste les critiques et les compliments
- Développer des relations d'intimité

L'assertivité dans l'entreprise

- Tester votre assertivité
- La résolution d'un conflit

Les positions de vie

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Appréhender les secrets et techniques permettant le développement du charisme des commerciaux
- Accroître son assertivité
- Développer une mentalité de réussite en identifiant ses forces et ses faiblesses

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Manager sa relation commerciale

Programme

Ressources de la relation commerciale

- Positionnement et segmentation commerciale (PAF)
- Construire sa stratégie de Vente
- La gestion des ressources commerciales BNP Paribas
- Allocation des ressources

Atelier «*Vente complexe et tactiques commerciales*»

Communication et relation commerciale

- Comprendre les besoins de chaque interlocuteur
- Définir le « type relationnel » avec chaque interlocuteur clé
- Etablir les 3 étapes clés : constat, développement, hypothèse
- Les supports de communication
- La grille « moteur/frein » de chaque acheteur

Simulation : «*Communication et relation commerciale*»

Manager sa relation commerciale

- Efficience et suivi relation client
- La gestion des marges de manœuvre
- Comprendre et utiliser les leviers de l'influence
- Utilisation de thématiques pour rester dans « le paysage client »

Cas pratique (adapté à la société cliente) : «*Manager sa relation client*»

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Savoir construire des actes de vente pour aboutir à des accords équilibrés
- Adapter des stratégies de communication aux diverses situations rencontrées
- Savoir manager sa relation commerciale dans le cadre de ventes complexes

Nombre de participants maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Développer son talent de vendeur en salle de marchés

Programme

La connaissance de soi et de son comportement commercial

- La rationalité de son comportement à l'épreuve des faits...
- La perception et ses conséquences
- De l'irrationnel au rationnel
- La présentation du système Insights Discovery
- La restitution du profil : interprétation et utilisation
- Les préférences individuelles

Comprendre ses clients

- Les différentes typologies comportementales
- Le repérage du comportement des clients
- La rationalisation de leurs attentes
- Les différentes expressions de communications utilisées
- Les échanges interpersonnels plus ou moins confortables

Adapter sa communication à son interlocuteur

- La détermination de la communication selon les énergies caractéristiques de son interlocuteur
- L'amélioration de sa relation avec une « personne difficile »
- Les solutions pour apprendre à s'adapter aux autres

Les stratégies de communication selon les phases du processus de vente

- Créer la confiance pour donner envie au client de se dévoiler
- Mieux appréhender chacune des étapes du processus de vente
- Pratiquer la démarche gagnant / gagnant pour nouer une véritable relation
- Développer une écoute qualitative
- Maîtriser l'art du questionnement pour découvrir les besoins du client
- Savoir répondre aux attentes de ses clients
- Être convaincant et mettre en valeurs ses arguments
- Négocier en tenant compte de son style et de celui de l'interlocuteur
- Amener son interlocuteur progressivement à la conclusion

Sur la base de cas concrets, mise en application des notions acquises.
Mise en place par chaque participant d'un plan d'action personnel.

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Mieux connaître son style de vente et comprendre ses points forts et ses axes de développement à chaque étape de la vente.
- Apprendre à reconnaître le style de personnalité de ses interlocuteurs et savoir s'y adapter.
- Réussir ses ventes en maîtrisant le processus et les six étapes de vente.☑
- Améliorer son adaptabilité relationnelle dans la négociation.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Managers banque-finance : développez vos talents

Programme

Réflexion autour du rôle du manager

- Présentation des modes d'organisation et de management
- Définition et compétences du manager

Business Game « Management d'une entreprise de fabrication de boîtes gigognes »

Débriefing sur :

- Prise de conscience de l'objectif
- Présentation de la stratégie et du plan d'action.
- Prise en compte du besoin client.
- Relation avec la concurrence.
- Le rôle attribué à chacun des collaborateurs.
- La circulation des informations
- La fédération de l'équipe
- Découverte de la notion de style de management
- La notion de « prise de recul »
- Le modèle P.A.E.I ou les 4 fonctions du manager
- Présentation du modèle P.A.E.I
- Test P.A.E.I ou la découverte pour chacun de ses fonctions préférées.
- Atelier de réflexion pour chacun d'amélioration sur chacune des 4 fonctions.

L'objectif

- La détermination de l'objectif
- La formulation de l'objectif
- Le cycle du progrès ou le P.D.C.A

Les styles de management

- Présentation des quatre styles.
- Adaptation du style à l'autonomie du managé.
- Le management situationnel
- Les différents modes de décision
- Atelier « styles de management »
- Test : « style préférentiel »
- Jeu de rôle : animation de réunion et adéquation du style de management
- L'Equipe performante
- Qu'est-ce qu'une équipe performante ?
- Les dessous de la motivation
- Qu'est-ce qui fait qu'une équipe se sent impliquée ?
- Développer des relations gagnant-gagnant.
- Atelier « motivation »
- Découverte des différents leviers de motivation
- Prise de conscience du caractère individuel de la motivation
- Animation d'une réunion de motivation

Atelier relations « gagnant-gagnant »

- Prendre en compte sa vision de soi et de l'autre dans la relation
- Savoir se positionner dans certaines situations de la vie de l'équipe

Durée de la formation

2 jours

Objectifs

- Identifier les rôles et fonctions du manager.
- Se connaître en tant que manager ; ses atouts, ses faiblesses.
- Acquérir des outils concrets pour piloter une équipe et la faire évoluer.
- Savoir fixer des objectifs qualitatifs et quantitatifs.
- Fédérer une équipe.
- Développer sa posture de manager tout en restant producteur.

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Gestion de crise

Programme

Comprendre : acquérir la posture nécessaire pour gérer la crise

- Mieux appréhender les facteurs émotionnels en période de crise
- Faire face à l'effet de surprise et aux bouleversements provoqués par les crises
- Comprendre le cycle du changement et la notion de deuil associé

Piloter : faire de la crise une opportunité

- Donner du sens à la crise et maintenir la confiance
- Apprendre à naviguer dans l'incertain
- Acquérir des réflexes de pilotage en période d'incertitude
- Développer des comportements gagnants
- Etre créatif
- Eviter les styles de management source de conflits ou de démotivation

Durée de la formation

1 jour

Objectifs

- Faire face à l'effet de surprise provoqué par la crise.
- Savoir prendre du recul et faire de la crise une opportunité.
- Comprendre les mécanismes émotionnels liés à la crise pour mieux se gérer et mieux gérer les autres

Nombre de participants

maximum : 8 personnes

Date

Nous contacter

Modalités d'inscription

900 € Net par jour et par personne
Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

contact@actions-finance.com

+ 33 1 47 20 37 30

www.actions-finance.com

Lieu

Paris Centre

Formations Intra-Entreprise

Actions-Finance propose également une gamme complète de formations « sur mesure » Intra-Entreprise, qui, au-delà de l'aspect parfaitement adapté aux besoins de chacun, peut apparaître comme un moyen de réduire le coût de cette formation en mélangeant les effectifs.

Modules de catalogue « sur mesure »

Vous pouvez choisir un des sujets de catalogue pour le mettre en place sous format Intra-Entreprise dans votre société. Nous vous proposons l'adaptation « sur mesure » de ce sujet en fonction de vos besoins :

- déroulement de la formation (cours du soir, jours ou demi-journées)
- contenu de la formation (adaptation aux besoins et au niveau des stagiaires)
- exercices pratiques (adaptation des exercices et des exemples au contexte de votre entreprise)

Ce format est proposé pour un groupe à partir de 3 personnes, avec un tarif forfaitaire.

Réponse à un besoin particulier

Pour vos besoins particuliers Actions-Finance peut être interrogé sur les domaines suivants notamment:

- Multi-marchés (organisation des marchés, interaction entre les intervenants, impacts de la crise...)
- Change (marché, stratégies, produits, gestion de risque)
- Crédit (marché, stratégies, produits, gestion de risque)
- Taux (marché, stratégies, produits, gestion de risque)
- Actions (marché, stratégies, produits, gestion de risque)
- Matières premières (marché, stratégies, produits, gestion de risque)
- Gestion des risques (organisation, rôle de Risk Manager, approches)
- Solvency II, Bâle II (fondamentaux, application)
- IFRS et instruments financiers (fondamentaux, application pour la force de vente, SSII)
- Gestion d'actifs / Asset Management
- Produits d'assurance (ALM, allocation d'actifs, produit pour fonds de retraites...)
- Développement comportemental (leadership, résolution de conflits, management...)

Ce format est proposé pour un groupe à partir de 3 personnes, avec un tarif forfaitaire.

Coaching personnel

Nous pouvons vous proposer également des formations individuelles « sur mesure », sous format de coaching. Cette formule est extrêmement efficace sur des sujets très techniques tels que Pricing, normes comptables IFRS, utilisation et construction des produits structurés, etc. mais également dans des cas de besoin d'apprentissage rapide (par exemple dans un cadre de changement rapide d'un poste).

Ce format est proposé pour 1 ou 2 personnes.

Pour tous ces besoins ou informations complémentaires, contactez-nous :

✉ contact@actions-finance.com

☎ 01 47 20 37 30

Sujets supplémentaires

Actions-Finance est en recherche permanente de nouveaux sujets de formations.

Si vous identifiez des sujets que nous ne traitons pas encore dans notre catalogue, n'hésitez pas à nous contacter directement au numéro ci-dessous ou à nous en faire part grâce au formulaire ci-dessous. Nous étudierons votre thème pour le faire figurer dans notre prochaine édition mais avant cela nous trouverons l'expert de ce domaine afin de pouvoir vous offrir cette formation au plus vite.

Informations personnelles

Mme Melle M.

Nom.....

Prénom.....

Fonction.....

Tél Fixe

Portable

Email.....

@.....

Informations concernant la société

Nom.....

Adresse

Code Postal.....

Ville.....

Sujets / Domaines / Thèmes

Merci de développer afin d'être le plus précis possible

1.....

2.....

Actions-Finance – Formation – 3, rue de l'Arc de Triomphe – 75008 Paris

☎ 01 47 20 37 30

✉ contact@actions-finance.com

Bulletin d'inscription

Formation(s) choisie(s):

1-

.....

.....

Date : __/__/__

2-

.....

.....

Date : __/__/__

3-

.....

.....

Date : __/__/__

Prix : € Net

Prestation de formation professionnelle continue
exonérée de TVA

Date.....

Signature

Merci de nous renvoyer cette fiche d'inscription dûment remplie :

- par courrier à l'adresse suivante

Actions-Finance - Inscription formation

3, rue de l'Arc de Triomphe, 75017 Paris

- ou par mail (lettre scannée) à *contact@actions-finance.com*

➤ Informations concernant le participant

Mme Melle M.

Nom.....

Prénom.....

Fonction.....

Tél Fixe Portable

Email.....@.....

➤ Informations concernant le responsable hiérarchique

Mme Melle M.

Nom.....

Prénom.....

Fonction.....

Tél Fixe Portable

Email.....@.....

➤ Informations concernant le responsable formation

Mme Melle M.

Nom.....

Prénom.....

Fonction.....

Tél Fixe Portable

Email.....@.....

Informations concernant la société

Société.....

Adresse

.....

Code Postal..... Ville.....

Facturation à l'ordre de :

Adresse

Dans le cadre d'une prise en charge par un organisme collecteur, l'accord doit parvenir à Actions Finance avant le début de la formation.

Actions-Finance
Professionnels au service des professionnels

Conditions générales de vente : 1. Une confirmation d'inscription vous sera retournée avant le début de la formation. 2. Le nombre de participants est limité pour chaque séminaire (se référer à la formation choisie). Selon le nombre et le profil des participants inscrits, Actions Finance se réserve le droit d'adapter la formation pour répondre au mieux aux besoins des participants. 3. Pour toute annulation moins de 15 jours avant le début de la formation, les frais d'inscription seront entièrement dus. 4. Tous nos prix sont affichés hors taxes et ne sont pas soumis à TVA. Organisme déclaré sous le n° 11 92 16 943 92 R.C.S. auprès du préfet de région d'Ile-de-France R.C.S. Nanterre 510 361 249.

Informations diverses

N° D'ENREGISTREMENT

Le centre de formation est enregistré par le service du contrôle de la formation professionnelle de la préfecture de la région Ile-de- France sous le N° :
11 92 16943 92.

DES FORMATEURS EXPERTS

Actions Finance sélectionne ses formateurs parmi des professionnels en poste qui par leur fonction appliquent au quotidien les techniques et les produits qu'ils enseignent aux stagiaires.

Proches d'Actions Finance, les formateurs garantissent une formation "**Par des professionnels au service des professionnels**".

LE MATÉRIEL

Les formations ont lieu dans des salles extérieures en fonction du nombre de participants mais toujours dans les mêmes conditions de confort et de proximité. Chaque salle est équipée d'un vidéo-projecteur et de paper board.. Actions Finance offre ainsi des conditions de matériel et de confort de qualité afin d'assurer la meilleure présentation et compréhension des formations dispensées.

RESTAURATION ET PAUSES

Le déjeuner est inclus dans la prestation de formation auquel participe l'ensemble des stagiaires et le formateur. C'est un temps fort à la fois de détente et de poursuite des échanges initiés au cours de la matinée.

Des pauses sont prévues à intervalles réguliers, avec rafraîchissements et boissons chaudes.

SUIVI ADMINISTRATIF

Convention de formation :

Dès réception de la demande de formation (par mail ou téléphone), une convention de formation est aussitôt adressée en double exemplaire à l'inscrivant dont un doit être retourné signé et revêtu du cachet de l'entreprise pour valider l'inscription.

Convocation :

Au plus tard une semaine avant la date du stage, une convocation est adressée directement au stagiaire ainsi qu'à l'inscrivant pour information.

Fiche d'évaluation :

A chaque fin de session, une fiche d'évaluation est à rendre dûment remplie par les stagiaires afin de pouvoir analyser le taux de satisfaction des participants.

Certificat de formation :

A chaque fin de session, Actions Finance peut adresser, sur demande, aux stagiaires un certificat attestant de la formation suivie.

PLAN D'ACCÈS

Le plan d'accès est fourni avec les convocations au stage.

HÉBERGEMENT

Une liste d'hôtels à proximité d'Actions Finance peut être demandée auprès du secrétariat.

POUR TOUT RENSEIGNEMENT

Tél. : 01 47 20 37 30

E.mail : contact@actions-finance.com

Internet : www.actions-finance.com

Calendrier (1)

FORMATIONS	Jours	Janv	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec
Organisation et acteurs													
Organisation des marchés financiers	1			5									
Organisation d'une banque d'investissement	1						1						
Organisation d'une salle des marchés	1											8	
Multimarchés													
Introduction aux marchés financiers	2			6 - 7								12-13	
Finance pour les non financiers	2		13-14										
Finance comportementale	1						4						
Marché monétaire : fondamentaux et pratiques	1											9	
Initiation aux produits dérivés : options, futures, swaps	1										1		
Initiation aux produits dérivés et structurés	2									5 - 6			
Initiation à la finance islamique : fondamentaux et pratiques	1							nous contacter					
Techniques de refinancement du bilan bancaire : dette et capital	1							nous contacter					
Analyse chartiste : théorie et pratique	2						5 - 6				2 - 3		
Analyse Macro et Micro Economique	2									10-11			
Trésorerie													
Trésorerie de banque : les produits du bilan bancaire	1												3
Repo: une approche pratique	2									6 - 7			
Repo: une approche technique	2				2 - 3								
Titrisation : description et analyse des actifs éligibles auprès de la BDF	2										4 - 5		
Marché de Taux													
Marché de taux : fondamentaux et pratiques	2					2 - 3				12-13			
Obligations classiques : pricing et gestion	2											14-15	
Swaps de taux : fondamentaux et pratique	2			8 - 9									
Initiation au pricing des produits de taux	1						11					16	
Produits dérivés de taux : l'essentiel	1				4								4
Produits dérivés de taux : utilisation et pricing	2										8 - 9		
Produits structurés de taux : quelle stratégie dans quel contexte?	2					9 - 10							
Produits monétaires et obligataires : pricing, risques, approche VaR	2									17-18			
Marché du Crédit													
Marché du crédit : fondamentaux et pratiques	2					21-22						19-20	
CDS : outils du transfert et de la gestion des risques de crédit	1						nous contacter						
Introduction à la titrisation	2				5 - 6						15-16		
Titrisation pour les entreprises : mécanismes et applications pratiques	2						nous contacter						
Comprendre le marché de corrélation de défaut	1						nous contacter						
Analyse du risque de crédit Corporate	2			12-13						19-20			
Analyse du risque de crédit Bancaire	1					24					11		
Marché des Changes													
Marché des changes : fondamentaux et pratiques	1					4							5
Produits dérivés et structurés de change: mécanismes et utilisations	2							2 - 3					

Calendrier (2)

FORMATIONS	Jours	Janv	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec
Marché Actions													
Marché actions : fondamentaux et pratiques	1			14							10		
Stratégie Delta one	2							4 - 5					
Produits dérivés d'actions : fondamentaux et pratiques	2											21-22	
Produits structurés d'actions : fondamentaux et pratiques	2							9 - 10					
Obligations convertibles en actions : fondamentaux et pratiques	2							7 - 8					
Marché des Matières premières													
Marché des matières premières : fondamentaux et pratiques	2			15-16			12-13					26-27	
Marché des matières premières agricoles	1												6
Panorama des marchés d'énergie : pétrole, gaz, électricité	1						11					23	
Actifs alternatifs													
Marché d'émission de carbone	2		6 - 7			14-15						28-29	
Dérivés climatiques : marché et éléments de pricing	2									24-25			
Marchés des dérivés de fret	1												17
Assurances													
Grands principes de fonctionnement d'une compagnie d'assurance	1					16					12		
Solvency II : évolution, gestion de projet et mise en œuvre	1		15										
ALM et Solvency II : contraintes de gestion en assurance	1									14			
Horizon des produits d'épargne pour l'assurance vie	1					14							
Retraites collectives gérées par capitalisation	2							18-19					
Comptabilité des assurances en France : comptabilisation des actifs	1											30	
Bilan prudentiel : composantes, parties techniques, actif	1			19								17	
Investisseur « qualifié » : organisation et contraintes	1					15				21			
Fonds "Euro"	1						25				18		
Gestion d'actifs													
Gestion d'actifs : acteurs, produits, stratégies	1						20				19		
Fondamentaux sur les OPCVM	2					29-30							
Allocation d'actifs : théorie et pratique	1							6					
Gestion d'actifs : gestion obligataire	2							21-22					
Gestion alternatives et Hedge Funds	1							nous contacter					
Hedge funds : due diligence, sélection et investissement	1									26			
Multi-gestion: approche théorique et approche pratique	2		16-17										
Gestion de portefeuilles: approche pratique du métier de gérant	3							nous contacter					
Risques appliqués à la gestion de portefeuille	2									27-28			
Enjeux des composites GIPS	1						25				22		
Gestion des risques													
Panorama de la gestion des risques dans une salle de marché	2												10-11
Gestion des risques financiers : contrepartie, taux, change, liquidité	1			20			26				23		
Gestion du risque pays	1		10				27				24		
Gestion du risque souverain	2			26-27									
Notion de VaR : fondamentaux de la Value at Risk	1										25		

Calendrier (3)

FORMATIONS	Jours	Janv	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec
Réglementation et normes comptables													
IFRS et instruments financiers : principes et application	1		9				28						12
IFRS et instruments financiers : principes et application pour les entreprises	2						nous contacter						
Réforme de Bâle II et ses implications, ves Bâle III ?	1				11						26		
Activités Post marchés													
Métiers du back office	2				12-13								
Back office titres	2								10-11				
Présentation d'Euroclear et les systèmes de règlement livraison	2						6 - 7						
Circuits Titres	1											13	
Systèmes de règlement cash	1			22									
Gestion post marchés des produits dérivés et structurés	1										1		
Corporate Finance													
Evaluation des sociétés non cotées et effet de levier	1									4			
Mécanismes et principes des différentes formes de LBO	1			23									
Analyse financière : fondamentaux et pratiques	2			28-29				11-12			3 - 4		
Analyse financière et valorisation des actions	2				10-11								
Financement de l'entreprise	1						29						
Evaluation du système d'information	1						nous contacter						
Banque de réseau													
Assurances prévoyance VIE et non VIE	1						31						
Connaître et vendre les contrats d'assurance	2						nous contacter						
Cartes bancaires et de crédit : cadre de distribution	PARCOURS						nous contacter						
Fondamentaux sur le crédit aux particuliers	2											20-21	
Cheminement d'un euro du guichet aux marchés financiers	2						28-29				8 - 9		
Gestion de patrimoine / fiscalité													
Tous les modules							nous contacter						
Marché de l'immobilier													
Valorisation d'actifs immobiliers	2												13-14
Construire le business plan d'un actif immobilier	1						nous contacter						
Bilan d'une opération immobilière	1			8									
Repérer et gérer une opération immobilière en difficulté	1						nous contacter						
Divers Finance													
Cash Management	2									24-25			
Techniques de gestion des comptes bancaires	2						18-19						
Plateformes de trading électronique	2										15-16		
Techniques comportementales													
Tous les modules							nous contacter						

Contact :

<http://www.actions-finance.com>

contact@actions-finance.com

Tél: 01 47 20 37 30