Catalogue 2014 v.01

Les crises financière et économique ont mis à l'épreuve de nombreux professionnels de ces secteurs. Dans une période où l'évolution du système financier s'accélère, il est impératif d'innover, de prendre des décisions originales, de développer de nouvelles approches, et ce quel que soit le domaine d'activité. Renaissance Finance souhaite aider toutes celles et ceux qui désirent acquérir de nouvelles connaissances professionnelles et élargir leur domaine de compétences.

La société est dirigée par une équipe dynamique composée de professionnels et de chercheurs en finance et en économie. Son unique champ d'intervention est la formation.

Renaissance Finance est un organisme de formation en finance dont l'offre novatrice maximise le rendement de l'investissement dans le capital humain. Forts d'un catalogue couvrant l'ensemble des grandes problématiques du domaine financier et d'une équipe de formateurs reconnus pour leur expertise professionnelle, nous vous proposons de découvrir nos offres originales conçues sous forme de packages.

Renaissance Finance vous propose un panel homogène et cohérent de formations dans les domaines de la banque et de l'assurance, de la gestion des risques et des mathématiques financières, de la finance d'entreprise et de la comptabilité. Ces formations sont assurées par des professionnels, spécialistes reconnus dans chacun de ces domaines. Elles sont destinées aussi bien à des collaborateurs des entreprises financières que non-financières.

Nicolas Lemmel
Directeur associé

Table des matières

Notre offre . . . 9
- Package Formation suivie . . . 11
- Package Initiation . . . 11
- Package Progrès . . . 12
- Package Flash . . . 14
- Package Banques d'investissement et marchés financiers . . . 14
- Package Ingénieur d'affaires / RH . . . 14
- Package Coaching . . . 15
- Package Global . . . 15

Nos formateurs . . . 17

Informations pratiques . . . 25

Marchés financiers et métiers de la banque . . . 27
- Marchés financiers (Niveau 1) . . . 28
- Marchés financiers (Niveau 2) . . . 29
- Banques d'investissement et marchés financiers . . . 31
- Contrôle et réglementation des marchés financiers . . . 33
- MiFID 1 et MiFID 2 : Principes, enjeux et impacts . . . 35
- De MiFID 1 à MiFID 2 : principales évolutions . . . 37
- Les fondamentaux de la finance islamique . . . 38
- Mode d'emploi du Post-Marché . . . 40

Banque de détail . . . 41
- Culture générale sur les fondamentaux de la banque . . . 42
- Le crédit à la consommation . . . 44
- La constitution d'un dossier de crédit à la consommation . . . 46
- Le crédit immobilier . . . 47

Risk Management . . . 49
- Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire . . . 50
- De Bâle 2 IRBA vers Bâle 3 : Nouvelles exigences en fonds propres . . . 52
- Bâle III : Backtesting . . . 53
- Bâle III : Stress-testing . . . 54
- Réussir la mise en place d'une filière risque dans le contexte Bâle 3 . . . 55
- Risques de marché . . . 57
- Gestion des risques de marché (techniques avancées) . . . 58
- Gestion du risque de change . . . 60
- Risques de marché : analyse de PnL . . . 62
- Approche Value-at-Risk pour la mesure des risques de marché . . . 63
- Principes et concepts de la réglementation IRC . . . 64
- Risque de liquidité : approche Bâle III . . . 65
- Risque de crédit . . . 66
- L'analyse crédit avec l'approche RaRoC . . . 68
- Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit . . . 69
- Mesures et gestion du risque de contrepartie : Approche Bâle 3 . . . 71
- Risques opérationnels : fondamentaux et réglementation . . . 72
- Risques operationnels : mesures et gestion . . . 74
- Contrôle interne et conformité dans la banque . . . 76
- Les fondamentaux de la gestion actif-passif (ALM) . . . 77
- Concepts avancés de la gestion actif-passif (ALM) . . . 79

Gestion d'actifs et de patrimoine 81
Investissement et Asset Management 82
OPCVM et gestion de portefeuilles 83
Principaux aspects réglementaires de la gestion d'actifs 85
Régime juridique des OPCVM par l'ordonnance N°2011 du 1 Août 2011 86
Fondamentaux de la gestion privée 87
Gestion de patrimoine 89
Ingénierie sociale 91
Fondements de l'Asset Management 92
Gestion obligataire (Niveau 1) 94

Instruments financiers et produits bancaires 95
Instruments financiers 96
Le Marché et produits des Changes (Partie I) 97
Le marché et produits des Changes (Partie II) 98
Produits de taux d'intérêt (Niveau 1) 99
Produits de taux d'intérêt (Niveau 2) 100
Valorisation et couverture des produits dérivés 101
Le monde de Black and Scholes 103

Techniques financières 105
Mathématiques financières et applications 106
Econométrie pour les métiers de la finance et des risques 108
Introduction à la statistique et à l'analyse exploratoire des données 110
Techniques de scoring 112
Méthodes de Monte Carlo 114
Comprendre la mesure de Value-at-Risk 116

Comptabilité et fiscalité 117
Interpréter un bilan et un compte de résultat 118
L'essentiel des normes IFRS 119
Normes IFRS et analyse financière 121
Passage des comptes sociaux aux normes US GAAP 122
Fiscalité sur les prix de transfert 124

Corporate Finance 127
Principes et techniques de la finance d'entreprise 128
Analyse financière et gestion d'entreprise 130
Financements d'entreprise 132

Economie financière 135
Comprendre les marchés financiers 136
Comprendre les taux d'intérêt 137
Système financier en Euro-méditerranée 139
Marchés émergents : tendances macroéconomiques et financières 140

Management 141
Assistance à Maîtrise d'Ouvrage dans le secteur financier 142
Les fondamentaux du management de projet 143
Management de projet : aller plus loin 144
Lancer un projet - Phase cruciale 145
Identifier et gérer les risques d'un projet 146
Planifier un projet 147
Gérer l'équipe (atelier avec des simulations sous forme de jeu de rôles) 148
Le chef de projet : Rôle, responsabilités et posture 149
Lean Six Sigma - Performance (équivalent Blue Belt) 150

Lean Six Sigma - Excellence (équivalent Green Belt) 151
Lean Six Sigma - Expert (équivalent Black Belt) 152
Anglais financier 153

Informatique 155
Métiers IT pour la finance de marché 156
La programmation objet pour la finance 158
Informatique pour la finance quantitative 159

Mentions légales 160

Notre offre

Renaissance Finance offre une grande flexibilité d'organisation dans ses parcours d'enseignement. Les formations sont classées par domaine et par niveau de difficulté. Ce sont les briques de base à partir desquelles sont élaborés les packages de formations standard. Ces offres constituent, chacune, un ensemble cohérent et autosuffisant. Cependant, dans une optique de flexibilité, ces packages sont personnalisables en fonction de vos besoins et de vos contraintes sur les points suivants :

- *Horaires* : la plupart des formations peuvent être organisées durant la journée ou le soir ;
- *Durée des séances de formation* : celles-ci peuvent être faites par journées, par demi-journées ou par séances de 2 à 3 heures en soirée ;
- *Fréquence des séances en soirée* : de deux fois par semaine à une fois par quinzaine, selon les disponibilités de chacun ;
- *Contenu des formations* : nous élaborons ensemble le contenu le plus pertinent et le plus adapté à vos besoins ;
- *Nombre de stagiaires* : chaque session inter-entreprises est limitée à 10 stagiaires. Nous vous proposons également une offre intra-entreprise où ce nombre n'est pas plafonné ;
- *Organisation des formations* : dans les locaux des clients ou dans des locaux mis à disposition par Renaissance Finance.

Par ailleurs, quelle que soit l'offre choisie, les stagiaires bénéficient d'un suivi continu leur permettant de consolider leurs acquis.

Dans ce catalogue, les prix des formations sont présents à titre indicatif. Ils sont valables pour l'inscription d'un stagiaire à une formation ponctuelle avec suivi. Des tarifs préférentiels peuvent être accordés selon le nombre de stagiaires inscrits et la formation retenue. Pour les packages, une tarification spéciale est utilisée. Pour en savoir plus, contactez notre équipe.

Les formations de Renaissance Finance couvrent un grand nombre de sujets dans des domaines variés. Si toutefois vous ne trouviez pas un sujet qui vous intéresse, n'hésitez pas à nous contacter, nous mettrons tout en œuvre pour assurer la formation dont vous avez besoin.

Package Formation suivie

Notre offre de base est la ***Formation suivie***. Celle-ci consiste en une formation sur un sujet précis complétée d'un suivi effectué par le formateur sur une période 3 mois. Le stagiaire bénéficie ainsi d'un accompagnement l'assurant d'une assimilation totale de la formation. Cette offre peut s'effectuer :

- dans un cadre inter-entreprise, c'est-à-dire sur inscription à une formation inscrite à notre calendrier,
- dans un cadre intra-entreprise, à une date de votre choix.

Package Initiation

Nous proposons par ailleurs un package original d'***Initiation à la Finance***. Celui-ci regroupe cinq formations, généralement dispensées en soirée, en deux à quatre séances de deux à trois heures chacune. Nous proposons trois formations communes et deux formations spécialisées au choix. Les formations communes de ce package sont :

- Comprendre les marchés financiers ou Marchés financiers (Niveau 1)
- Instruments financiers
- Valorisation et couverture des produits dérivés

En complément, et selon l'orientation que vous souhaitez donner à ces formations, nous vous proposons les options suivantes :

- ***Option "Valorisation"***
  - Le monde de Black and Scholes
  - Méthodes de Monte Carlo
- ***Option "Risques"***
  - Risque de crédit
  - Risques de marché
- ***Option "Risques de marché / ALM"***
  - Risques de marché
  - Les fondamentaux de la gestion actif-passif (ALM)
- ***Option "Mathématiques et Statistique"***
  - Mathématiques financières et applications
  - Introduction à la statistique et à l'analyse exploratoire des données
- ***Option "Taux"***
  - Comprendre les taux d'intérêt
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 2)
- ***Option "Asset Management"***
  - Investissement et Asset Management
  - OPCVM et gestion de portefeuilles
- ***Option "Gestion de patrimoine"***
  - Gestion de patrimoine
  - Ingénierie sociale

- ***Option "Finance d'entreprise"***
  - Principes et techniques de la finance d'entreprise
  - Analyse financière et gestion d'entreprise

Cette offre est particulièrement adaptée à vos collaborateurs juniors ainsi qu'à ceux travaillant en maîtrise d'œuvre.

Package Progrès

Notre package ***Progrès*** propose de former les stagiaires à une thématique précise de manière progressive. Nous proposons un ensemble de thématiques couvrant une grande partie des problématiques récurrentes en finance de marché. Celles-ci sont construites sur le principe d'un ensemble de deux ou trois formations de base, permettant de couvrir l'ensemble des notions et pratiques fondamentales du sujet, accompagnées d'une ou plusieurs formations optionnelles sur des points plus spécifiques ou complémentaires. Les thématiques que nous proposons actuellement sont les suivantes :

- ***Marchés financiers***
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Marchés financiers (Niveau 2)
  - Comprendre les taux d'intérêt
  - Instruments financiers (optionnelle)
  - Marchés émergents : tendances macroéconomiques et financières (optionnelle)
- ***Fondamentaux de la banque***
  - Culture générale sur les fondamentaux de la banque
  - Le crédit à la consommation
  - Le crédit immobilier
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Contrôle et réglementation des marchés financiers (optionnelle)
  - Bâle III : Risque réglementaire (optionnelle)
  - Contrôle interne et conformité dans la banque (optionnelle)
- ***Valorisation et couverture des produits financiers***
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
  - Mathématiques financières et applications
  - Le monde de Black and Scholes
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 1) (optionnelle)
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 2) (optionnelle)
  - Introduction aux méthodes de Monte Carlo (optionnelle)
- ***Risk Management en banque d'investissement***
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
  - Risque de crédit
  - Risques de marché
  - Contrôle interne et conformité dans la banque
  - Risques opérationnels : fondamentaux et réglementation (optionnelle)
  - Mesures et gestion du risque de contrepartie : Approche Bâle 3 (optionnelle)
- ***Risk Management / ALM***
  - Risques de marché
  - Les fondamentaux de la gestion actif-passif (ALM)

  - Concepts avancés de la gestion actif-passif (ALM)
  - Risque de crédit (optionnelle)
  - Risque de liquidité : approche Bâle III (optionnelle)
  - Gestion des risques de marché (techniques avancées) (optionnelle)
- ***Risques de marché***
  - Risques de marché
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
  - Gestion des risques de marché (techniques avancées)
  - Gestion du risque de liquidité (optionnelle)
  - Méthodes de Monte Carlo (optionnelle)
  - Principes et concepts de la réglementation IRC (optionnelle)
- ***Risque de crédit***
  - Risque de crédit
  - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
  - Modélisation du risque de contrepartie (optionnelle)
  - Techniques de scoring (optionnelle)
  - L'analyse crédit avec l'approche RaRoC (optionnelle)
- ***Mathématiques et statistique pour la finance***
  - Mathématiques financières et applications
  - Introduction à la statistique et à l'analyse exploratoire des données
  - Méthodes de Monte Carlo
  - Comprendre la mesure de Value-at-Risk (optionnelle)
  - Techniques de scoring (optionnelle)
- ***Asset Management***
  - Comprendre les marchés financiers
  - Investissement et Asset Management
  - OPCVM et gestion de portefeuilles
  - Mode d'emploi du Post-Marché
  - Fondements de l'asset management (optionnelle)
  - Gestion de patrimoine (optionnelle)
- ***Risque de contrepartie et temps aléatoires***
  - Modélisation du risque de contrepartie
  - Mesures et gestion du risque de contrepartie : Approche Bâle 3
  - Mathématiques financières et applications (optionnelle)
- ***Instruments et modèles de taux***
  - Comprendre les taux d'intérêt
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 1)
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 2)
  - Gestion obligataire (optionnelle)
- ***Corporate Finance***
  - Principes et techniques de la finance d'entreprise
  - Analyse financière et gestion d'entreprise
  - Financements d'entreprise
  - Instruments financiers (optionnelle)
- ***Economie financière***
  - Comprendre les marchés financiers (Niveau 1)

  - Comprendre les taux d'intérêt
  - Système financier en Euro-méditerranée (optionnelle)
  - Marchés émergents : tendances macroéconomiques et financières (optionnelle)
  - Finance islamique (optionnelle)
- ***Gestion de projet informatique dans la banque***
  - Les fondamentaux du management de projet informatique
  - Assistance à Maîtrise d'Ouvrage dans le secteur financier
  - Management de projet informatique : aller plus loin
  - Lean Six Sigma - Performance (équivalent Blue Belt)
  - Lean Six Sigma - Excellence (équivalent Green Belt)

Nous sommes également en mesure de mettre au point d'autres thématiques répondant à vos besoins.

Package Flash

Notre package ***Flash*** vous permet, quant à lui, d'apporter à vos collaborateurs une remise à niveau rapide et personnalisée sur un sujet précis, déterminé conjointement, en deux séances rapprochées en soirée ou en une demi-journée. Notre équipe de formateurs nous permet de couvrir l'essentiel des problématiques sur lesquelles vos collaborateurs peuvent avoir des besoins de formation. Nous pouvons ainsi vous assurer une réactivité importante.

Package Banques d'investissement et marchés financiers

Notre package ***Banques d'investissement et marchés financiers*** est spécialement destiné aux collaborateurs des cabinets de conseil, souhaitant acquérir les connaissances des marchés financiers et des métiers de la banque. La formation consiste en 8 modules de 2 heures, qui peuvent être suivis en soirées au rythme qui convient le mieux au besoin du client et qui s'adaptent aux contraintes horaires spécifiques des consultants en mission. Ce parcours donne un aperçu de la structure des marchés financiers, de leurs acteurs et de leurs rôles, des instruments financiers et des différents métiers au sein d'une Banque d'investissement.

Package Ingénieur d'affaires / RH

Notre package ***Ingénieur d'affaires / RH*** vise à apporter les connaissances de base en finance aux collaborateurs "internes" des sociétés de conseil. Destinée à accroître leur efficacité dans les démarches clients ou le recrutement de candidats, cette formation s'adresse aux ingénieurs d'affaires et aux chargés de recrutement. Le contenu du package est défini sur mesure en fonction des besoins du client.

Package Coaching

Notre package ***Coaching*** est une offre originale qui permet à un ou deux de vos collaborateurs de se préparer à un entretien client. Cette offre contient une remise à niveau en tête à tête, adaptée à la problématique de la mission du candidat, ainsi qu'une préparation et des conseils pour l'entretien à venir. Le package comporte une ou plusieurs séances d'une durée globale de 3 ou 4 heures. Les sujets peuvent être très spécifiques (modélisation de l'exposition au risque de contrepartie par exemple) ou plus généraux (risque de crédit en banque d'investissement par exemple).

Lors de ces séances de Coaching, les stagiaires :

- acquièrent ou améliorent leur connaissance du périmètre de la mission et de ses problématiques ;
- reçoivent un aperçu des méthodes couramment utilisées pour résoudre les problèmes classiques de ce périmètre ;
- prennent connaissance des questions types qui peuvent être posées pendant des entretiens pour des missions analogues ;
- obtiennent une évaluation indépendante de leurs connaissances du sujet et des recommandations visant à mieux préparer leur entretien et leur mission.

Package Global

Notre package ***Global*** vise à prendre en charge l'ensemble de vos besoins de formation. Cette offre vous donne accès à l'ensemble des packages de Renaissance Finance à des tarifs préférentiels. Nous définissons ensemble les cycles de formation adaptés à votre structure et à votre positionnement sur le marché.

Nos formateurs

Thierry Angounou
Diplômé de l'Université Paris 2 (Panthéon-Assas) et de l'Université Paris 1 (Panthéon - Sorbonne), Thierry combine des activités de recherche en finance quantitative et mathématiques appliquées avec des activités de conseil en gestion active des risques financiers. Il a commencé sa carrière comme consultant dans une équipe d'analyse quantitative au sein d'un fonds de fonds où il a travaillé sur la mise en place d'un processus de sélection et de classification de fonds. Actuellement consultant en ingénierie du risque de crédit dans une grande banque française, Thierry s'occupe de la conception et de la mise en place d'un modèle interne de calcul du capital économique au titre de l'IRC/CRM sur les portefeuilles de dérivés de crédit.

Andrey Anno
Diplômé de la Higher School of Economics de Moscou et du Master en Macroéconomie de l'Université Paris 1 (Panthéon-Sorbonne), titulaire d'un doctorat en économie, Andrey est expert en finance d'entreprise et évaluation d'actifs. Depuis plusieurs années, il réalise des projets pour de grandes entreprises industrielles et financières. Actuellement il occupe le poste de Head of Business Appraisal Department dans une grande société d'audit et de conseil.

Alix Bakhos
Ingénieur diplômé de l'ENSIIE avec mention Finance de Marché doublé d'un Master en Management International à l'Université du Québec, Alix a commencé sa carrière en tant que Credit Risk Manager au Crédit Lyonnais entre 2002 et 2004 avant de prendre la responsabilité d'une équipe de Risk Manager et Analystes Quantitatifs juniors dans un Fond de Hedges Funds basé à Zurich. Lors de cette expérience Alix a pu développer de nombreux outils de risk monitoring notamment dans la gestion dynamique du risque de change. En 2007, Alix est retourné en France où il a rejoint BNP Paribas. Durant ces années passées dans le groupe auquel il appartient toujours, Alix a occupé plusieurs postes de Responsable de l'Allocation d'Actifs, Responsable adjoint de l'Ingénierie Financière et Responsable de la Structuration Forex. Fort de ces 10 ans d'expériences professionnelles, Alix a développé une réelle expertise sur les marchés financiers avec une spécialisation plus marquée sur le Forex. Au-delà de son background professionnel, Alix a par ailleurs développé ses qualités pédagogiques en partageant ses connaissances au travers de formations et séminaires organisés auprès des Grandes Ecoles et Universités (Dauphine, ISFA, USJ, ENSIIE) ainsi que dans différentes entités du Groupe BNP Paribas (Cardif, Wealth Management, BDDF, ERE).

Jonathan Benchimol
Ingénieur de l'Ecole Internationale des Sciences du Traitement de l'Information (EISTI), spécia- lité Ingénierie Financière, diplômé de ESC Grenoble en gestion financière, titulaire d'un master en macroéconomie quantitative de l'Ecole d'Economie de Paris et de l'Université Paris I Panthéon Sorbonne, Jonathan a une riche expérience d'analyse quantitative et théorique. Il a travaillé au sein de grandes banques et sociétés de gestion et de conseil. Jonathan a également plusieurs années d'expérience en tant qu'enseignant en économie et finance dans différentes institutions : ESSEC Business School, ESCP Europe, Université de Cergy Pontoise, et Université Paris I Panthéon Sorbonne.

Eric Benzaquen
Eric Benzaquen a exercé les fonctions de Contrôleur de Gestion et Directeur Financier pendant plus d'une quinzaine d'années dans plusieurs groupes anglo-saxons relevant de l'industrie et des services avant de se tourner vers le conseil indépendant et le management de transition en France et à l'étranger. Il a notamment effectué au cours des quinze dernières années plusieurs missions de longue durée pour le compte de grands groupes et de PME françaises exportatrices (Hongrie / Rhone-Poulenc ; Brésil France -Telecom ; Colombie / Vygon ; Venezuela / Woodgroup), missions au cours desquelles il s'est occupé d'évaluation et rachat d'entreprises locales, restructurations, ainsi que de mise en place de systèmes de reporting siège-filiale. Aujourd'hui, en s'appuyant sur son expérience et tout en poursuivant parallèlement une activité de Directeur Financier à temps partiel il s'est spécialisé dans la formation aux nouvelles normes IFRS et aux US GAAP.

Nicolas Bianquis
Diplômé d'un DEA de Finance de l'Université Paris Dauphine, Nicolas est actuellement analyste en risques de marché sur les activités actions/dérivés actions au sein d'un grande banque fran- çaise. Il a débuté sa carrière chez BNP Paribas CIB en tant que market-maker de warrants pour la clientèle germanophone, et a également travaillé en Allemagne sur un desk de certificats et d'ETF. Fort de ces expériences, Nicolas intervient pour Renaissance Finance sur les thèmes des risques de marché.

Damien Bonhomme
Black Belt Certifié Lean Six Sigma (LSS), Damien a exercé pendant près de 8 ans le métier de contrôleur de gestion au sein du groupe TYCO lui permettant d'appréhender les problématiques de l'entreprise sous un angle transversal. Puis chef de projet LSS pendant 4 ans au sein de ce même groupe, il a conduit de nombreuses initiatives en environnement 'Service' : réduction des temps de cycle, fiabilisation de la facturation, optimisation des coûts de sous-traitance. Il a en même temps contribué aux formations des premières vagues de Green Belt et coaché leurs projets respectifs. En 2008, il créée sa propre structure de conseil, spécialisée en Lean Six Sigma. Il assure alors des interventions aussi bien en milieu Industriel que Service dans les plus grands groupes internationaux. En parallèle, il est l'intervenant professionnel en LSS au sein de l'Institut d'Administration des Entreprises de Lyon 3, l'Ecole Polytechnique Universitaire, l'Institut de Science Financière et Assurances de Lyon 1 et de l'Ecole de Management de Lyon (EM Lyon).

Abdelkader Bousabaa
Diplômé de l'ENSAI, Ecole Nationale de la Statistique et de l'Analyse de l'Information et titulaire d'un DEA de Finance, Abdelkader est directeur de la recherche chez Mint Equities Ltd (Londres) et chez Finance Factory (Paris). Fort de son expérience en gestion des risques de crédit il enseigne depuis plus de 10 ans en troisième année à l'ENSAI et en Master finance à l'Institut de Gestion de Rennes, à l'Université d'Évry – Val d'Essonne, à Dauphine et au Pôle Universitaire Léonard de Vinci.

Nicolas Braun
Diplômé de l'ENSAE, Ecole Nationale de la Statistique et de l'Administration Economique, et actuaire qualifié de l'Institut des Actuaires Français, Nicolas a commencé sa carrière comme actuaire consultant auprès de compagnies françaises d'assurance vie et de prévoyance. Il a ensuite assuré les fonctions de risk manager chez Ofi AM, puis chez Quilvest Alternative Investment. Nicolas s'est également penché sur les problématiques du contrôle interne, à l'inspection générale de Crédit Mutuel Nord Europe, puis en assurant le rôle de Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne de Quilvest Alternative Investment.

Alexandre Brunel
Diplomé d'un DEA Monnaie, Banque, Finances de l'Université Paris X et titulaire d'un doctorat en économie et finance (Université Paris-Dauphine), Alexandre a démarré sa carrière au sein de la Commission des Opérations de Bourse (COB) devenue l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Il a notamment participé à l'élaboration de la position AMF sur différents sujets (MiFID, Market Abuse Directive). Il a également travaillé sur les enjeux et les problématiques liés au trading algorithmique à haute fréquence. Depuis deux ans, Alexandre intervient sur des sujets de risque de marché et de contrepartie au sein d'une grande banque française.

Ibrahim Cekici
Diplômé des Masters de Droit bancaire et financier et de Droit européen comparé des Religions à la Faculté de droit de Strasbourg, Ibrahim est aujourd'hui un chercheur-enseignant corespon- sable du Diplôme d'Université Finance Islamique à l'Ecole de Management de Strasbourg. Chez Renaissance Finance il assure des formations sur la finance islamique et le droit musulman.

Nathalie Cohen
Nathalie est Senior Relationship Manager, elle a plus de 10 ans d'expérience sur les marchés financiers. Elle a commencé sa carrière sur les actions à l'époque des groupes de criées. Après diverses expériences dans d'autres secteurs d'activités où elle a fait de la Relation Client sa spécialité, elle est revenue à la finance en travaillant sur les dérivés, pour le troisième broker mondial. Diplômée de l'ESSEC en 2010, elle vient de quitter un éditeur de logiciels spécialisé en finance de marché pour son poste actuel.

Michel Commun
Diplômé de l'Institut des Techniques Bancaires, Michel a 22 ans d'expérience professionnelle dans les domaines de conformité et contrôle interne, risques opérationnels, audit interne, traitement des opérations post-marché. Il a occupé des postes de responsable de Back Office Titres et de responsable de Middle Office Fonds Internationaux au sein de grands établissements bancaires.

Dominique Debongnie
Titulaire d'une maîtrise d'informatique appliquée à la gestion des entreprises, Dominique a près de 30 ans d'expérience en management de projets, pilotage transverse, assurance qualité et professionnalisation des équipes. La ligne directrice de ses différentes missions et fonction est double : pilotage, optimisation et surveillance des process d'une part ; transfert de savoir et montée en compétences de l'autre.

Omar Elhajjaji
Diplômé de l'école Centrale de Paris (option mathématiques appliquées), d'un master de finance quantitative de l'Université Paris 1 (Panthéon-Sorbonne) et d'un Master de mathématiques appliquées en finance de l'Ecole Nationale des Ponts et Chaussées, Omar a commencé sa carrière en recherche quantitative sur les fonds alternatifs à Dexia. Il a participé à des projets de classification quantitative de « Hedge Funds » en utilisant les réseaux de neurones. Actuellement dans une grande banque française, il est en charge de la modélisation quantitative des risques de contrepartie et de marché. Il est par ailleurs enseignant vacataire de mathématiques financières à l'Ecole Centrale de Paris.

Olivier Elleboode
Diplômé d'un Master spécialisé en Ingénierie Financière de l'EM Lyon et du DCG (Diplôme de Comptabilité et Gestion), Olivier a transité tour à tour dans les départements financiers de l'industrie (Financements), du conseil (Conseil trésorerie et risques financiers), de la banque (Gestion actif-passif) et de l'assurance, son poste actuel (Responsable des Risques Financiers). Cette expérience de 10 ans lui a apporté une spécialisation dans les techniques de gestion des risques financiers sur un spectre de métiers et d'activités élargi et dans la gestion actif-passif et les contraintes opérationnelles, comptables, fiscales et règlementaires associées.

Selsabila El Moutaouakil
Diplomée d'un Master Gestion des Risques, Selsabila s'est forgée une solide expérience en conseil dans le secteur financier. Elle est intervenue au sein de grandes banques françaises et internationales comme consultante MOA dans le domaine de la mesure et l'analyse des risques. Selsabila occupe actuellement un poste de chef de projet dans une grande BFI. Elle est également professeur d'analyse financière des entreprises en licence et Master à l'Université Paris 13 (Paris Nord).

Jean-Marie Godet
Diplômé de l'ESLSCA (Ecole Supérieure Libre des Sciences Commerciales Appliqués), Jean-Marie est Directeur Général Délégué et RCCI (Responsable du Contrôle et de la Conformité Interne) de PARIS LYON GESTION et Expert judiciaire près de la Cour d'Appel de Paris dans le dommaine des marchés financiers et des produits dérivés. Fort de son expérience de plus de 30 ans sur les marchés financiers tant dans la diffusion d'information que dans l'investissement. Il a commencé sa carriere chez REUTERS puis créé EUROFINACOM éditeur d'information financière (36.15 MONEY, 36.17 NYSE, WHICHFUNDS.com ?), puis est devenu conseil auprès des établissements financiers dans le développement de leurs offres en OPCVM et Hedge Funds puis crée des OPCVM avant de rejoindre PARIS LYON GESTION en tant que gérant puis Directeur Général et RCCI.

Pierre Guerrier
Diplômé de l'école polytechnique et d'un doctorat en informatique, Pierre a plusieurs années d'expérience dans le secteur de la banque d'investissement et de financement. Il est intervenu sur des projets d'optimisation des systèmes d'information, de valorisation des produits dérivés, de modélisation et calcul des risques de marché, d'homologation Bâle II et d'analyse du P&L. Il est intervenu auprès de grandes banques européennes telles que la Société Générale, Natixis et HSBC. Pierre a aussi participé à plusieurs créations d'entreprises de technologies avancées dans des domaines variés. Chez Renaissance Finance il assure les formations dans différents domaines de la finance et risk management.

Mounis Hassim
Diplômé de l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne et de l'ESCP, Mounis a plusieurs années d'expérience en conseil dans le secteur financier. Etant intervenu sur des missions d'audit et d'organisation, Mounis a travaillé sur des problématiques de calcul de risque et de capital réglementaire (mise en œuvre des accords Bâle II). Il a notamment été chargé de la mise en œuvre du passage en IRBA d'une grande banque française. Il occupe actuellement le poste de responsable du pôle risque de crédit d'un cabinet de conseil d'envergure internationale et assure différents cours à Sciences Po.

Damien Jacomy
Diplômé de l'ENSAE, Ecole Nationale de la Statistique et de l'Administration Economique, Damien a passé trois ans en tant que consultant interne dans de grandes banques françaises en méthodologie statistique, en particulier, études méthodologiques et veille technologique sur les méthodes de scoring. Il a enrichi son expérience par 6 années au sein de la direction des risques d'une banque d'investissement française, responsable de plusieurs services : l'économétrie des données de marché, les risques de marché et le risque de crédit. Aujourd'hui, Damien est ingénieur-chercheur dans une grande entreprise française de production d'électricité, dans le domaine des risques financiers.

Josianne Lafond
Diplômée en informatique appliquée à la biologie (DESTAUP de Poitiers), Josianne a 16 ans d'expérience de management de projet informatique dans l'industrie pharmaceutique et est de- puis plus de 10 ans consultante, formatrice en management de projet. Josianne a complété sa posture de consultante par une posture de coach qu'elle a acquise lors d'une formation au coaching délivrée par l'université Paris 8 et de diverses formations complémentaires en coaching d'équipe et individuel. Forte de ces expéreinces, de son savoir-faire et savoir-être, elle assure pour Renaissance Finance les formations en management de projet.

Jean-Paul Lebrec
Après avoir été pendant 20 ans comptable puis contrôleur de gestion et des risques dans de grandes banques françaises et étrangères, Jean-Paul a choisi de rejoindre les métiers du service et du conseil. Depuis 1998, il réalise des missions de réorganisations, principalement liées aux risques, dans les secteurs financier et public, soit comme consultant, soit au titre de la direction de centres de compétences. Spécialiste des risques et des interventions "complexes", expert dans les domaines de la continuité d'activité et de la gestion de crise, il intervient,en France comme à l'étranger, comme pilote ou réalisateur de missions de conseil, auditeur et formateur. Jean-Paul est le créateur de la marque KorBea consulting et associé dans le cabinet Impérience Consulting.

Marc Lemmel
Diplômé de l'ENSAE, Ecole Nationale de la Statistique et de l'Administration Economique, actuaire qualifié de l'Institut des Actuaires Français et lauréat 96 du Meilleur mémoire financier du Centre Phi, Marc a commencé sa carrière comme Responsable adjoint de la Gestion Actif Passif à la CDC. Il a par la suite été structureur de produits de taux au CCF et de produits actions chez KBC Financial Products. Marc occupe actuellement les postes de Global Head of Investor Structuring et Deputy Head of Equity Derivatives Paris chez HSBC.

Nicolas Lemmel
Diplômé de l'ENSAI, Ecole Nationale de la Statistique et de l'Analyse de l'Information, et titulaire d'un DEA de Finance, Nicolas est consultant depuis une dizaine d'années. Il est notamment intervenu à la Société Générale, chez BNP Paribas et Natixis. Nicolas a travaillé aussi bien sur des problématiques front-office que risques et a développé de solides connaissances sur les produits financiers et sur les problématiques de gestions des risques de marché et de crédit.

Germain Mathieu
Ingénieur électrocentralien avec près de 8 ans d'expérience dans les services financiers, Germain est co-fondateur du cabinet de conseil en management dédié à l'industrie financière, MPG Partners. Il a débuté sa carrière dans un cabinet de conseil au sein duquel il a coordonné des missions auprès d'établissements bancaires et financiers, principalement sur des problématiques post-trade et risques de marché. Responsable par la suite d'un département constitué de plus de 25 consultants, il a par ailleurs développé un réel savoir-faire dans le management d'équipe et le leadership. Il a ensuite complété son expertise sectorielle en travaillant chez un éditeur de logiciel leader sur la mise en œuvre de solutions de market data et de trading électonique cross-asset, où il était également responsable de la zone France Belux.

Cédric Le Roy
Diplômé d'une maîtrise d'Economie de l'Université Paris 2 (Panthéon-Assas), titulaire d'un 3ème cycle de Finance Trésorerie et Ingénierie Financière de l'Institut Supérieur de Commerce, Cédric a plus de 10 ans d'expérience sur les marchés financiers (marchés monétaires, des changes et de taux). Il est actuellement trésorier dans une banque française.

Saïd Mohajeri
Diplômé d'actuariat à l'ISUP, Institut de Statistique de l'Université de Paris, et du Master Statistiques de l'université Paris 6 (Pierre et Marie Curie), Saïd a commencé sa carrière au sein d'un éditeur de progiciels financiers dans une équipe d'analyse quantitative chargée de la valorisation des produits exotiques de taux. Il a, par la suite, continué sa carrière en tant que consultant sur la mise en place d'outils et de politiques de gestion des risques. Il a participé à des projets de validation de modèles internes de risques de marché et de risque de crédit par les autorités de régulations. Actuellement salarié dans une grande banque française, il est chargé de la mise en place d'un modèle interne de risque de contrepartie.

Evelyne Ngnotue
Diplomée de l'Ecole Supelec avec une specialité en Mathématiques appliquées à la finance à Centrale Paris. Evelyne a developpé tout au long de son parcours une competence pluridisciplinaire en risk management. Son expérience couvre en particulier tous les aspects du risque opérationnel , mais également le contrôle interne, la lutte anti fraude, la réglementation bancaire et les sujets de conformité. Au sein de l'Inspection Générale d'un grand groupe bancaire international , elle a effectué des missions d'audit sur toute la palette de risques bancaires (marché,crédit, opérationnels, commercial, comptabilité et contrôle de gestion). Elle est aujourd'hui en charge de la gestion du risque opérationnel de la branche d'activité Global Equities and Commodity Derivatives au sein du même groupe.

Benjamin Nicoulaud
Diplômé d'une maîtrise en droit des affaires et d'un DEA en droit social, Benjamin a commencé sa carrière dans la gestion d'actifs avant de créer son cabinet de conseil aux dirigeants de PME. Benjamin bénéficie d'une expérience de 8 ans dans la gestion d'actifs en tant que sales mid market chez SG Asset Management, chef de produit chez Prado Epargne, consultant senior chez Altedia IC et commercial corporate chez Dexia AM. Ces expériences l'ont conduit à approcher tous types de clients du particulier à l'institutionnel et à développer son expertise sur des sujets aussi divers que la sélection de gérants, le conseil en épargne salariale/retraite et la gestion du patrimoine du dirigeant de PME. Il est gérant d'Olea Patrimoine, société de conseil spécialisée dans le conseil patrimonial aux dirigeants de PME. Chez Renaissance Finance Benjamin assure les formations en gestion de patrimoine.

David Nizard
Diplômé de l'Ecolé des Mines de Nancy et d'un Master de Finance à Columbia University à New York, David a commencé sa carrière en recherche quantitative sur les structurés de crédits (CDO) à la Deutsche Bank à New York. Il a occupé les postes d'analyste quantitatif, chef stratégiste, trader arbitragiste pour le compte de grandes banques d'investissement américaines. Fort d'une expérience front office de plus de six ans, il est spécialiste des crédits dérivés et des stratégies d'arbitrage quantitatives liant plusieurs classes d'actifs (crédit, equity, volatilité). En revenant en France, il s'est orienté vers le conseil en finance de marché et est intervenu auprès de grandes banques françaises notamment sur les problématiques de risques de crédit et de contrepartie.

Xavier Payn
Diplômé de l'ENSIIE, Ecole Nationale Supérieure d'Informatique pour l'Industrie et l'Entreprise, il a passé 3 ans en tant que consultant informatique au sein de la direction des risques d'IXIS CIB, puis est devenu responsable des développements économétriques chez Natixis. Il a eu l'occasion de travailler sur différents aspects des risques financiers : risques de marché, calculs règlementaires Bâle II, risque de crédit. Il est spécialisé dans l'extraction et la transformation de données, et dans les calculs financiers complexes. Son expérience lui a permis d'acquérir de fortes compétences dans l'exploitation d'informations sous environnement UNIX/Linux et une compréhension des problématiques financières.

Matthias Poirier
Ingénieur éléctro-centralien et spécialiste des services financiers, Matthias a débuté sa carrière en tant que consultant en stratégie chez Peat Marwick puis a dévoloppé ses compétences dans l'industrie financière chez Capgemini Consulting. Fondateur du cabinet de conseil en management dédié à l'industrie financière, MPG Partners, Matthias intervient sur de grands projets de transformation à dimension internationale (Maroc, Egypte, Tunisie, EAU ?). Avec plus d'une dizaine de missions Bale 2 / Bale 3 pour de grands établissements bancaires internationaux, Matthias a acquis une réelle expertise en "risk management" qu'il a su partager auprès des principaux instutituts de formation mondialement reconnu lors de séminaires dédiés.

Roger Rattaz

Expert-conseil en finance-banque-assurance, Roger intervient régulièrement dans les entreprises pour la mise en place d'outils opérationnels visant à optimiser les transactions portant sur la finance des marchés ainsi qu'en analyse financière et diagnostic financier, gestion des risques, contrôle de gestion, audit, contrôle interne, comptabilité bancaire, comptabilité d'assurance en normes locales comme en normes internationales IAS/IFRS. Il participe également à la mise en place des Accords Bâle II/III ainsi que de la directive Solvabilité II auprès d'institutions françaises et étrangères. Le pilotage de nombreux projets sur ces différents sujets et la conception de plusieurs cursus de professionnalisation ont renforcé encore cette expérience. Il intervient au REIMS Management School et à l'Institut Supérieur du Management.

Julien Récan

Diplômé de l'Ecole Nationale Supérieure des Mines de Nancy, il a commencé sa carrière au sein d'une grande société d'asset management, sur le desk Taux et Crédit. Il y a principalement travaillé sur les modèles de risques et de mesure de performance pour les portefeuilles de taux et de crédit. Par la suite, il rejoint la direction des risques d'une grande banque française sur le pôle Crédit. Il est alors chargé de la modélisation du risque de crédit et de contrepartie. Actuellement il est en charge de la mesure CVA au sein d'une grande banque à Londres.

Laurent Savarin

Avocat spécialisé en droit fiscal, Laurent dirige actuellement le pôle fiscal dans une société d'avocats d'affaires. Auparavant il a exercé pendant 15 ans au sein de l'administration fiscale, principalement à la Direction des Vérifications Nationales et Internationales (DVNI) en charge du contrôle des multinationales. Après avoir intégré une Brigade de Vérification des Comptabilités Informatisées (BVCI) en charge des audits des systèmes d'information, il a rejoint une Brigade de Vérification Générale pour y exercer le métier de vérificateur dans différents secteurs : Grande Distribution, Restauration Collective et Rapide, Négoce Internationale, Electronique, Informatique, afin de finalement rejoindre l'équipe des consultants internationaux, en charge du contrôle des prix de transfert. Il conseille aujourd'hui les entreprises et leurs dirigeants dans la définition et la mise en œuvre de leur stratégie de gestion et d'optimisation fiscale, les accompagne dans les contrôles fiscaux et leur apporte son expertise en matière de prix de transfert. Chez Renaissance Finance, il est en charge des formations sur la fiscalité des prix de transfert.

Kateryna Shapovalova

Diplômée de l'Université Nationale de Kiev et de l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne, titulaire d'un doctorat en économie et finance, Kateryna combine avec succès ses activités de recherche en économie financière avec des activités de conseil. Elle est experte en investissement, gestion de portefeuilles et macroéconomie financière. Elle réalise actuellement un projet de construction de stratégies d'investissement en actions à base d'indicateurs macroéconomiques et de facteurs de style pour une grande banque française. depuis plus de 5 ans Kateryna enseigne l'économie financière à l'Université Paris 1 et Sciences Po.

Alexander Subbotin

Diplômé de la Higher School of Economics de Moscou et des Masters Monnaie finance banque de l'Université Paris 1 (Panthéon-Sorbonne) et Modélisation aléatoire de l'Université Paris 7 (Denis Diderot), titulaire d'un doctorat en économie et finance, Alexander a commencé sa carrière en tant que consultant dans une équipe d'analyse quantitative au sein d'un fonds de fonds. Il a travaillé sur des mesures de performance de fonds, des mesures de risques extrêmes et des stratégies de gestion quantitative de portefeuilles d'actions et de fonds de fonds. Il a réalisé des projets en France, en Russie et en Italie pour de grandes banques. Actuellement, au sein d'une grande banque française, Alexander est en charge de la mesure du risque de contrepartie.

Stéphane Thomas

Diplômé de l'Université Paris 1 (Panthéon-Sorbonne), Stéphane a commencé sa carrière comme analyste des risques opérationnels sur le marché des OPCVM, puis a rejoint une banque française en tant qu'analyste quantitatif au sein du département des risques de marché et de contrepartie sur les produits dérivés de taux. Il conçoit et implémente des modèles et méthodologies de mesures de risques de crédit, de scoring interne et de calcul du capital économique. Par ailleurs, il enseigne depuis plusieurs années les dérivés de crédit et la mesure des risques de marché dans en Master de finance de l'Université Paris 1 ainsi qu'au Pôle Universitaire Léonard de Vinci. Ses recherches académiques portent sur les fondements de mesures de risques alternatives et la modélisation des primes de risques.

Edgardo Torija-Zane
Diplômé de l'Université Paris 9 Dauphine et titulaire d'un doctorat en Economie, Edgardo est un expert reconnu en macroéconomie financière. Il a notamment été en charge des scénarii macroéconomiques pour l'Amérique latine, l'Europe de l'Est et l'Asie émergente au sein des services de recherche économique de grandes banques françaises. Il est également professeur d'économie à l'Université Paris 9 Dauphine et à Paris 3 Sorbonne Nouvelle.

Valery Udaltsov
Diplômé de la Higher School of Economics de Moscou et du Master Monnaie finance banque de l'Université Paris 1 (Panthéon-Sorbonne), Valery est enseignant-chercheur à la Higher School of Economics. Ses domaines d'intervention sont l'analyse d'investissement, la finance d'entreprise, l'analyse financière, la gouvernance d'entreprise et le commerce international. Par ailleurs, Valery a fondé deux entreprises dans les domaines des technologies avancées de l'IT et de la création et distribution de caves à vin.

Emmanuel Vaie
Diplômé de l'INT (Télécom SudParis) et de l'université Paris 7 (Denis Diderot) en Physique Fondamentale, Emmanuel a débuté sa carrière dans l'édition logicielle pour l'industrie Aéronautique et la Défense. Il s'est en suite orienté vers le domaine du calcul dans l'industrie financière chez les éditeurs de logiciels Reuters Financial Softwares puis Sophis. Après une courte expérience de conseil chez Sungard, il a intégré la maitrise d'œuvre des risques d'une grande banque française. Cela fait maintenant 6 ans qu'il est responsable des équipes de maîtrise d'œuvre des applications de calcul de risque de marché pour cette banque.

Jullian Wagner
Diplômé de l'Ensimag (Ecole nationale supérieure d'informatique et mathématiques appliquées) en finance quantitative, Jullian a d'abord exercé, à Tokyo et Paris, les fonctions de structureur et d'opérateur de marché sur des produits structurés actions, taux et change, puis de consultant spécialisé en ingénierie des risques et risk management opérationnel. Il intervient actuellement dans un banque étrangère en tant que responsable méthodologique sur des problématiques transverses aux risques de marché. Ses expériences dans la modélisation, la structuration, le pricing, la couverture et le suivi des risques lui permettent d'avoir une vision aussi bien pratique que théorique des outils nécessaires à la gestion financière, construction d'instruments financiers complexes et au suivi des risques sous-jacents Il assure au sein de Renaissance Finance des formations en gestion de produits de taux, valorisation, risque de marché et mathématiques financières.

Informations pratiques

Les dates des formations sont fixées en accord avec les clients. Les horaires des formations déjà planifiées seront communiqués sur demande.

Les formations se déroulent à Paris dans les locaux des clients ou dans des locaux mis à disposition par Renaissance Finance. Ponctuellement, elles pourront avoir lieu en province. Toute demande en ce sens sera étudiée avec le plus grand soin.

Une formation étant un moment d'échanges privilégiés, son plan peut différer légèrement de celui présenté dans ce catalogue au gré des interventions des stagiaires. Dans le cadre des packages, la durée et le contenu des formations peuvent varier selon les souhaits des clients tout en conservant les concepts et notions essentiels.

Dans ce catalogue, les prix des formations sont présents à titre indicatif. Ils sont valables pour l'inscription d'un stagiaire à une formation ponctuelle avec suivi. Des tarifs préférentiels peuvent être accordés selon le nombre de stagiaires inscrits et la formation retenue. Pour les packages, une tarification spéciale est utilisée.

Pour s'inscrire et/ou pour toute demande d'information, veuillez nous contacter :

contact@renaissance-finance.eu
Tél.: +33 1 80 88 70 80
Fax : +33 1 80 88 70 81

Marchés financiers et métiers de la banque

MARCHÉS FINANCIERS (NIVEAU 1)

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec le fonctionnement des marchés financiers. Elle fournit l'ensemble des notions indispensables à la compréhension de leur organisation et du rôle de chaque intervenant.

OBJECTIFS

- Découvrir les mécanismes des marchés financiers
- Comprendre les caractéristiques des principaux produits financiers et les risques associés
- Acquérir une culture financière pour comprendre le rôle des marchés financiers dans l'économie globale

PUBLIC

- Juristes
- Responsables de fonctions supports : Back et Middle office, Organisation, Informatique
- Trésoriers
- Collaborateurs de fonctions transversales : DRH, Marketing, Communication.

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Risques de marché
  - Comprendre les marchés financiers
  - Banques d'investissement et marchés financiers
- Allez plus loin
  - Marchés financiers (Niveau 2)
  - Instruments financiers

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 640 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Système bancaire et marchés de capitaux
  - Différenciation finance directe / finance indirecte
  - Différenciation économie d'endettement / économie de marchés
  - Mutations et évolutions du système financier
- Organisation et fonctionnement des marchés financiers
  - Identification des produits
  - Confrontation offre / demande
  - Marché réglementé et marché de gré à gré
  - Objectifs d'intervention des opérateurs de marchés
- Concept d'actualisation
  - Identification des différents taux d'intérêt
  - Notion d'actualisation : définir la valeur actuelle d'un titre
    Cas pratique. Détermination d'un taux d'actualisation
- Caractéristiques du marché monétaire
  - Références de taux court terme : EONIA, EURIBOR
  - Instruments monétaires au comptant et à terme
- Le marché obligataire
  - Les paramètres clés d'une obligation
  - Comprendre la cotation d'une obligation
  - Mesurer le niveau de risque d'une obligation
    Cas pratique. Calculer la valeur d'une obligation
- Le marché des changes
  - Présentation du marché des changes
  - Aborder et maîtriser le risque de change
  - Le change au comptant et le change à terme
    Cas pratique. Calcul d'un cours de terme
- Le marché actions
  - Fonctionnement de l'Eurolist
  - Présentation des principaux indices
  - Analyse de la valeur d'une action
  - Conditions d'admission à la cotation
- Le marché des matières premières (commodities)
  - Typologie des matières premières
  - Principaux produits sur matières premières
- Aborder le principe de l'option
  - Analyse des déterminants d'une option
    Cas pratique. Elaboration d'un tableau récapitulatif des différents produits dérivés
- Conclusion et discussion

MARCHÉS FINANCIERS (NIVEAU 2)

PROGRAMME

- Organisation et rôle des marchés financiers
  - Acteurs des marchés financiers
  - Banques centrales et politique monétaire
  - Organisation d'une salle des marchés
  - Nature des transactions
  - Rôle du compensateur et du dépositaire
  - Produits cash / produits dérivés
  - Dérivés fermes / dérivés conditionnels
    Cas pratique. Reconstituer l'organisation d'une salle des marchés
- Le marché actions
  - Organisation et intervenants
  - Indices boursiers
  - Produits cash
  - Passage et suivi d'un ordre de bourse
  - Produits à terme
  - Analyse fondamentale, chartiste et technique
    Cas pratique. Calcul du prix d'un contrat future
- Le marché monétaire
  - Références de taux : EONIA, EURIBOR, LIBOR
  - Structure de la courbe de taux
    Cas pratique. Analyse de l'intervention d'une banque centrale
  - Produits monétaires : CD, TCN, etc.
  - Notions de risques
    Cas pratique. Comparaison des produits de taux
- Le marché des changes
  - Opérations de change au comptant
  - Notion de couverture du risque export / import
  - Notions de report / déport
  - Couverture par une position de terme
  - Mécanisme d'un swap de change
    Cas pratique. Déterminer la position de couverture par un change à terme
- Le marché obligataire
  - Structuration d'une émission obligataire
  - Caractéristiques techniques et mesure des risques d'une obligation
  - Les principales obligations présentes sur le marché
  - Notions de sensibilité et de duration
    Cas pratique. Déterminer le rendement actuariel d'une obligation
- Le marché des matières premières (commodities)
  - Typologie des matières premières
  - Principaux produits sur matières premières
  - Principes de valorisation des contrats à terme sur matières premières

DESCRIPTION

Cette formation permet d'approfondir ses connaissances et de maîtriser les mécanismes des marchés financiers. Elle permet d'acquérir la technicité nécessaire pour associer les produits aux besoins correspondants, de maîtriser les techniques de couverture et de comprendre la nature des risques associés à chacun des produits.

OBJECTIFS

- Connaître le fonctionnement des marchés financiers et le rôle de chaque intervenant
- Maîtriser les mécanismes de pricing des principaux produits financiers
- Savoir associer produits et besoins (cash, dérivé ferme, dérivé conditionnel)
- Comprendre la nature des risques liés à chaque produit et la règlementation
- Maîtriser les techniques de couverture des risques (taux, change, actions)

PUBLIC

- Nouveaux entrants en salle des marchés
- Sales taux, change et actions
- Gérants et juristes de marché
- Fonctions supports : back / middle office, IT
- Ingénieurs financiers junior et trésoriers

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

Connaissances des mécanismes de marché

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risques de marché
  - Marchés financiers (Niveau 1)
- Élargissez votre champ de vision
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
  - Le monde de Black and Scholes

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

3 jours

FORMAT

Journée

PRIX

2 460 € HT

Cas pratique. Valoriser un forward sur matière première

- Le marché des produits fermes
  - Produits dérivés de taux court terme : taux forward - forward, FRA, future
    Cas pratique. Déterminer un taux forward-forward 6-9
  - Produits dérivés de taux moyen / long terme : swap de taux, swap de devises
    Cas pratique. Identifier la technique de couverture optimale en fonction des anticipations d'évolution de la courbe de taux

- Le marché des options
  - Caractéristiques financières des options
  - Typologies des options utilisées
  - Options de taux d'intérêt : cap, floor, collar, swaption, etc.
  - Options de change : call, put, etc.
  - Options sur actions : warrants
    Cas pratique. Représenter toutes les stratégies d'options possibles en fonction des risques de marché à couvrir

- Les dérivés de crédit
  - Définition et principe de base
  - Les agences de notation et la notion de rating
  - Les Credit Default Swap (CDS) : mécanismes et risques
  - Les indices de crédit

- Titrisation
  - Définition générale et schéma de base
  - Les différentes sortes de titrisation
  - Identification des risques : risque de crédit, risque de contrepartie, risque juridique
  - Le cas spécifique des "subprime"

- Réglementation des marchés financiers
  - Directive MIF
  - Réglementation Bâle I et Bâle II
  - Coopération internationale
  - Fonctionnement et organisation des autorités de tutelle
  - Réglementation pour la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme
  - Réglementation abus de marché

- Conclusion et discussion

BANQUES D'INVESTISSEMENT ET MARCHÉS FINANCIERS

PROGRAMME

- Module 1 : Origine et fonctionnement des marchés financiers
  - Rappel historique sur les marchés financiers et leur rôle : de l'antiquité aux années 80 en un éclair
  - Les modes de cotation : les marchés de prix, les marchés d'ordres, analyse d'un carnet d'ordres
  - La vie des marchés : fixing, ouverture, déroulement de la séance, clôture, opération sur titre
  - La notion d'efficience
- Module 2 : Les intervenants du marché
  - Les Banques Centrales
  - Organisateurs des marchés organisés
  - Courtiers
  - Banques de Financement et d'Investissement
  - Banques de détail
  - Banques privées
  - Gestionnaires d'actifs
  - Dépositaires
  - Centrales de clearing
  - Investisseurs institutionnels
- Module 3 : Les métiers
  - Le Front office : le gérant, le trader arbitragiste, le market maker, le sales, le sales trader, le structureur, l'analyste
  - Le Middle office
  - Le Back office
  - Les métiers de contrôle des risques
  - Les métiers de la logistique informatique : la production, la MOE, la MOA
- Module 4 : Les produits simples
  - Actions : définition, le ratio PER, les indices
  - Titres de dette : définition, les intérêts et les bases, prix d'une obligation
  - Change : opération de change comptant, fourchette de cotation, change à terme, swap de change
- Module 5 : Les produits complexes
  - Notions de produit dérivé et de sous-jacent
  - Dérivés de taux et d'actions : les swaps de taux, les futures, les options : graphique du pay-off d'un call et d'un put
  - Dérivés de crédit : les Credit Default Swaps (CDS)
  - Titrisation : schéma de l'organisation d'une titrisation, analyse à la crise des subprimes
  - Commodities : présentation des grands marchés de métaux, de softs, de céréales et oléagineux, des animaux et de l'énergie
  - Stratégies : la couverture, l'arbitrage et la spécu-

DESCRIPTION

Cette formation permet de comprendre les grands principes de fonctionnement des marchés financiers et de la banque d'investissement. Découpée en 8 modules de 2 heures, elle s'adresse particulièrement aux sociétés de conseil et de services. Les modules étant relativement indépendants, le contenu de la formation peut être adapté aux besoins spécifiques des clients.

OBJECTIFS

- Comprendre le fonctionnement des marchés financiers
- Se familiariser avec les instruments financiers
- Comprendre les métiers de la banque d'investissement

PUBLIC

- Salariés de sociétés de conseil ou de services
- MOE et MOA dans les institutions financières et les sociétés de gestion

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre les taux d'intérêt
- Allez plus loin
  - Instruments financiers
  - Investissement et Asset Management

FORMATEUR

Nathalie Cohen, Cédric Le Roy, Christel Pistre

DURÉE

8 soirées

FORMAT

soirée

PRIX

1 050 € HT

lation

- Module 6 : Risk Management
  - Risques de marchés : résultat des portefeuilles, définition des positions, définition et limite de sensibilité, définition et limite de Value at Risk
  - Risques de crédit et de contrepartie : définition du risque crédit, expected loss, unexpected loss
  - Risques opérationnels : les 7 catégories définies par Bâle II, cartographie des risques, méthode avancée
  - Risque de liquidité : définition, impasse de liquidité, plan d'urgence, nouvelle réglementation

- Module 7 : Réglementation
  - Autorités de contrôle : rôle de l'ACP, le CECEI et l'AMF en France, CEBS, CEIOPS au niveau européen, Comité de Bâle et IASB au niveau supranational
  - Organigramme des contrôles : contrôles permanents et contrôles périodiques
  - Bâle II / Bâle III : historique de Bâle I à Bâle II, définition du ratio, évolution vers Bâle III
  - LSF : historique, création de l'AMF
  - IAS/IFRS : historique, fair-value ou juste valeur, évolution des normes suite à la crise financière
  - MIFID
  - UCITS
  - Solvency II
  - Evolutions futures : rappel sur les impacts de la crise financière sur la réglementation actuelle

- Module 8 : Cas pratiques
  - Diffusion de l'information : l'exemple de Reuters - connexion à un Reuters via internet. Description des cotations, des fourchettes, information financière
  - Calcul d'obligation : fabrication d'un schéma des flux, calcul du prix d'une obligation, relation taux / prix, fonctions Excel
  - Calcul de risques : calcul de la sensibilité d'une obligation, calcul de la sensibilité d'un portefeuille, stress scenarii
  - Calcul de change : écran de cotation du change, calculs de cours croisés, calculs de contrevaleurs, calculs de cours à terme
  - Stratégies avec les options : construction d'un straddle, construction d'un strangle, construction d'un fonds garanti

CONTRÔLE ET RÉGLEMENTATION DES MARCHÉS FINANCIERS

PROGRAMME

- Introduction
- Panorama des marchés financiers
  - Présentation des lieux de négociation (bourses traditionnelles, MTF, OTC)
  - Présentation des produits négociés
  - Présentation des acteurs financiers
  - Présentation des "métiers" d'une bourse (front-office, clearing, back-office)
- Démarche des régulateurs
  - Protection des investisseurs
  - Harmonisation du marché unique européen (information et pratiques, concurrence)
  - Transparence des mécanismes de formation des prix
  - Contrôle des risques de marché, de contrepartie
- Réglementation de l'organisation des transactions
  - Les enjeux
    - La concurrence entre lieux de négociation
    - Réduction de la part des transactions de gré-à-gré
  - Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID)
  - Directive concernant les infrastructures de marché (EMIR)
- Réglementation de l'information destinée au public
  - Enjeu : harmoniser et encadrer l'information publique
  - Directive "Transparence"
  - Normes comptables IFRS
  - Directive concernant les organismes de placement collectif (UCITS)
  - Directive Abus de Marché (MAD)
  - Les Accords de Bâle (Bâle I, II et III) et Solvabilité (I et II)
- Surveillance des transactions et protection des investisseurs
  - Enjeu : Augmenter la confiance sur les marchés et réduire l'asymétrie d'information
  - Le cadre de MAD
  - Les normes MiFID
  - Les normes EMIR
  - Coopération européenne et création de l'ESMA
- Cadre réglementaire des acteurs financiers - assureurs et sociétés de gestion, conseillers en investissement
  - Enjeu : Augmenter la confiance et encadrer l'information destinée au public

DESCRIPTION

L'environnement réglementaire auquel les acteurs des marchés financiers font face ne cesse d'évoluer. Tirant les leçons de la crise financière de 2008, le régulateur cherche à instaurer un cadre plus solide pour l'ensemble des activités liées à l'investissement. Dans cette formation, les normes réglementaires sont regroupées par thèmes (organisation des marchés, surveillance des transactions, risques,etc) et par types d'acteurs (assureurs et sociétés de gestion, banques, etc).

OBJECTIFS

- S'initier à la réglementation des marchés financiers
- Pouvoir s'orienter dans l'environnement réglementaire européen sur les marchés financiers
- Comprendre les enjeux du contrôle et de la régulation des marchés financiers

PUBLIC

- Métiers de la banque et de l'assurance
- Conseillers en investissement
- Spécialistes des directions financières et comptables

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissance de base des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Marchés financiers (Niveau 1)
- Élargissez votre champ de vision
  - Marchés financiers (Niveau 2)
- Allez plus loin
  - Bâle III : Risque réglementaire

FORMATEUR

Alexandre Brunel

DURÉE

2 Jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 580 € HT

- Solvabilité II
- UCITS
- MiFID

- Cadre réglementaire des acteurs financiers - banques
  - Enjeu : Encadrer les risques pris par les banques
  - Exigences Bâle II et Bâle III

- Conclusion et discussions

MIFID 1 ET MIFID 2 : PRINCIPES, ENJEUX ET IMPACTS

PROGRAMME

- Introduction
- Enjeux de MiFID
  - Instaurer une concurrence entre lieux d'exécution des ordres
  - Harmoniser les conditions de l'offre de service d'investissement
  - Faciliter l'exercice du passeport européen
  - Organiser un système de surveillance pan-européen
  - Calendrier et échéances
- Les quatre volets de MiFID1 et MiFID2
  - Organisation des marchés
  - Relation PSI/clients et protection des clients
  - Offres de service d'investissement
  - Régulation
- Organisation des marchés
  - Principes de MiFID1
    - Suppression de la règle de concentration des ordres
    - Types de lieux d'exécution reconnus
    - Obligation de transparence pré-trade
    - Obligation de transparence post-trade
    - Déclaration des transactions aux régulateurs
    Cas pratique. Impacts sur les métiers
  - Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
  - Principes de MiFID2
    - Améliorer la transparence pré et post trade
    - Reconnaissance des OTF (Organised trading facility) pour les transactions sur dérivés (et crossing networks)
    - Création d'un réseau de marchés dédiés aux PME et TPE (SME markets)
    Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
- Relation PSI/clients et protection des clients
  - Principes de MiFID1
    - Segmentation de la clientèle
    - Principe de bonne conduite
    - Information des clients
    - Devoir d'évaluation des clients
    - Obligation de meilleure exécution
    - Autres obligations connexes
    Cas pratique. Impacts sur les métiers
  - Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
  - Principes de MiFID2
    - Reclassification de contrepartie non éligible (eg. Les collectivités territoriales)
    - Reclassification de produits en complexes
    - Information sur le caractère indépendant des CIF
    Cas pratique. Impacts prévisibles sur les mé-

DESCRIPTION

La directive concernant les marchés d'instruments financiers (en anglais : MiFID, Markets in Financial Instruments Directive) est un dispositif clé visant à harmoniser les conditions d'exercice des acteurs des marchés financiers à travers l'Union européenne et à renforcer la concurrence entre les lieux d'exécution des ordres. Notre formation explique les enjeux et les impacts de cette réglementation et présente les révisions récemment proposées par la Commission Européenne (MiFID2).

OBJECTIFS

- Comprendre les principaux dispositifs des directives MiFID 1 et MiFID 2
- Comprendre les impacts métier de MiFID 1
- Appréhender les impacts métier de MiFID 2

PUBLIC

- Front Office, Middle Office et Back Office des activités de marché
- Dirigeants, auditeurs internes, contrôleurs de gestion
- Contrôleurs des risques, directeurs financiers

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Marchés financiers (Niveau 1)
- Élargissez votre champ de vision
  - Marchés financiers (Niveau 2)
  - Bâle III : Risque réglementaire

FORMATEUR

Alexandre Brunel

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 580 € HT

tiers

- Offres de service d'investissement
  - Principes de MiFID1
    - Passeport européen
    - Organisation interne des PSI
      Cas pratique. Impacts sur les métiers
  - Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
  - Principes de MiFID2
    Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
- Régulation
  - Principes de MiFID1
    - Coopération entre autorités au sein de CESR (devenu ESMA)
      Cas pratique. Impacts sur les métiers
  - Constat post-MiFID 1 et enjeux de MiFID2
  - Principes de MiFID2
    - Consolidated tape
      Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
- Conclusions et discussions

DE MIFID 1 À MIFID 2 : PRINCIPALES ÉVOLUTIONS

PROGRAMME

- Introduction
- Rappels sur la directive MiFID 1
  - Rappel des enjeux de MiFID
  - Rappel des principaux volets de MiFID 1
    - Organisation des marchés
    - Relation PSI/clients et protection des clients
    - Offres de service d'investissement
    - Régulation
      Cas pratique. Impacts métier
- Constat post-MiFID 1
  - Fragmentation des marchés et de la liquidité
  - Opacité des transactions
  - Nouveaux acteurs (dark pools)
  - Emergence du trading algorithmique à haute fréquence
  - Pas de réelle baisse de coûts pour les investisseurs finaux
- Enjeux de MiFID 2
  - Améliorer la transparence
  - Assurer les conditions d'une concurrence équitable entre lieux de négociation
  - Appréhender les évolutions technologiques (algo de trading)
  - Renforcer la protection des clients (notamment collectivités territoriales)
  - Réguler les transactions concernant les dérivés (reco G20)
  - Réguler les matières premières (reco G20)
  - Calendrier et échéances
- Principes de MiFID 2 et impacts métier à prévoir
  - Organisation des marchés
    - Améliorer la transparence pré et post trade
    - Reconnaissance des OTF (Organised trading facility) pour les transactions sur dérivés (et crossing networks)
    - Création d'un réseau de marchés dédiés aux PME et TPE (SME markets)
      Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
  - Relation PSI/clients et protection des clients
    - Reclassification de contrepartie non éligible
      Exemple. Collectivités territoriales comme clients
    - Reclassification de produits en complexes
    - Le caractère indépendant des CIF
      Cas pratique. Impacts prévisibles sur les métiers
  - Offres de service d'investissement
  - Régulation - Consolidated tape
- Conclusion et discussions

DESCRIPTION

Le Parlement européen a adopté en octobre 2012 un projet de révision de MIFID, la directive sur les marchés d'instruments financiers entrée en vigueur en novembre 2007 pour régir les services d'investissements. Entre autre, les débats autour de la directive MiFID 2 prévoiraient des dispositions pour mieux encadrer le trading à haute fréquence et pour supprimer les zones non réglementées et opaques du marché. Notre formation explique les orientations du projet de nouvelle réglementation et présente les impacts prévisibles sur les métiers d'investissement.

OBJECTIFS

- Comprendre les enjeux de la révision de la directive MiFID
- Appréhender les principaux dispositifs MiFID 2
- Appréhender les impacts métier de MiFID 2

PUBLIC

- Métiers de la banque et de l'assurance
- Conseillers en investissement
- Front Office, Middle Office et Back Office des activités de marché

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base des dispositifs MiFID 1
- Connaissances solides des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Marchés financiers (Niveau 2)

FORMATEUR

Alexandre Brunel

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 150 € HT

LES FONDAMENTAUX DE LA FINANCE ISLAMIQUE

DESCRIPTION

L'industrie bancaire et financière de type islamique est actuellement en plein essor et concerne tant les pays musulmans que non musulmans. Il existe plus de 250 institutions financières islamiques dans le monde dont les actifs sont évalués à 2 700 milliards de dollars en 2010. Cette formation vous permettra de connaître le modèle de développement de la banque et de la finance islamiques et ses principes fondamentaux, d'apprendre les bases du droit musulman et de la fiscalité.

OBJECTIFS

- Intégrer les perspectives d'évolution du marché de la finance islamique en France et dans le Monde
- Connaître les grands principes financiers issus de la Sharia
- Maîtriser les différents instruments et produits financiers islamiques

PUBLIC

- Analystes financiers, auditeurs, contrôleurs des risques et comptables
- Economistes
- Investisseurs

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Comprendre les marchés financiers

FORMATEUR

Roger Rattaz

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 780 € HT

PROGRAMME

- Historique de la finance islamique
- Les fondamentaux de la finance islamique
  - Les cinq piliers de la finance islamique
  - Objectifs de la Loi Islamique
  - Rôle du Comité de la Charia
  - Règles de gestion des ressources financières en Islam : Riba, Gharar, finance halal, Zakat
- Principes et concepts de la finance islamique
  - Différences fondamentales
  - Prohibition de l'intérêt
  - Les mécanismes pour éviter l'intérêt
  - Les secteurs d'investissement illicites
- Organisation et gouvernance
  - Historique des banques islamiques
  - Principaux contrats de base et leur influence sur la finance islamique
  - Compatibilité avec les règles juridiques européennes
    - Réglementation (Bâle II, IFRS,. . .)
    - Admission aux négociations d'obligations islamiques (sukuk) sur un marché réglementé français
    - Critères extra financiers de sélection de titres : cas des OPCVM se déclarant conformes à la loi islamique
- Pratique des instruments financiers islamiques
  - Les produits financiers islamiques (Sukuks ; Murabaha sukuk, Ijara sukuk, Salam sukuk, Wakalah sukuk, hybrides, exotiques)
    - Les produits financiers islamiques comprenant un système de Partage des Pertes et Profits
    - Les produits financiers islamiques basés sur le principe du coût plus marge
    - Les autres produits financiers islamiques
    - Les produits financiers sous-jacents
  - Les domaines d'intervention de la finance islamique
    - La gestion collective
    - Le financement d'actifs
    - Le financement de projets
    - Le financement de l'activité générale
    - Le refinancement
    - La titrisation
- Les risques financiers spécifiques à la finance islamique
  - Le risque de crédit
  - Le risque de liquidité
  - Les risques de marché
  - Les risques opérationnels
- Les indices islamiques

- L'analyse des indices islamiques : le cas du Dow Jones Islamic Market Index (DJIM)
- L'analyse d'un Certificat sur indice islamique

- Régime fiscal
  - Régime fiscal des Murabaha
  - Régime fiscal des Sukuk et produits assimilés

- Les secteurs et marchés de la finance islamique
  - La finance islamique dans le monde
  - La finance islamique au Royaume-Uni
  - La finance islamique en France / Espagne / Suisse
  - La finance islamique dans le Golfe persique / Afrique

- Synthèse et conclusion
  - Les défis soulevés par le développement de la finance / banque islamique

MODE D'EMPLOI DU POST-MARCHÉ

DESCRIPTION

Cette formation délivre un mode d'emploi du Post-Marché. Elle permet d'appréhender les différents acteurs et systèmes liés au Post-Marché. Elle détaille également les différents instruments financiers et décrit leur traitement. Elle donne enfin quelques éléments de repère sur la réglementation associée au Post-Marché.

OBJECTIFS

- Identifier les différents acteurs du Post-Marché
- Connaître les systèmes du Post-Marché et leurs liens
- Comprendre le traitement des instruments financiers par les équipes de Post-Marché
- Appréhender la réglementation associée au Post-Marché et les nouveautés réglementaires

PUBLIC

- Collaborateurs des Middle Office et Back Office
- Gestionnaires des risques
- Auditeurs et contrôleurs internes

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Contrôle interne et conformité dans la banque

FORMATEUR

Michel Commun

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 490 € HT

PROGRAMME

- Le Post-Marché en question
  - Définition du Post-Marché
  - Parcours d'une opération
  - Différents acteurs et interactions
  - Les équipes de Post-Marché
- Le fonctionnement et l'organisation des marchés
  - Principes et acteurs en présence, rôle des différents acteurs
  - Différents types de marchés
  - Obligations de transparence
- Infrastructures de marché, systèmes de règlement-livraison et de paiement
  - Chambres de compensation et principes
  - Différents systèmes de règlement-livraison
  - Différents systèmes de paiement
- Instruments financiers, leurs risques et les traitements par les équipes de Post-Marché
  - Obligations
  - Titres de créances négociables
  - Actions
  - Change
  - Produits dérivés
  - OPCVM

    Exercice. Les contrôles à opérer sur les confirmations
- La gestion du collatéral par les équipes de Post-Marché
  - Rappels sur le risque de contrepartie
  - Principes de la collatéralisation (principes de fonctionnement et contrats juridiques)
  - Gestion au quotidien
  - Collatéralisation selon les types de produits (repos, prêt/emprunt de titres, produits dérivés OTC)

    Exercice. QCM sur le collatéral
    Cas pratique. Calcul de collatéral sur prêt/emprunt de titres
- Vue d'ensemble de la réglementation associée au Post-Marché et nouveautés réglementaires
  - Réglementation - synthèse
  - Quelques nouveautés réglementaires
- Conclusion et discussions

Banque de détail

CULTURE GÉNÉRALE SUR LES FONDAMENTAUX DE LA BANQUE

DESCRIPTION

A travers une vision synthétique, les participants seront en mesure de connaître les différentes facettes des métiers bancaires, de comprendre le rôle de la banque dans l'économie, les stratégies et l'organisation du système bancaire et leurs évolutions dans un environnement économique mondialisé.

OBJECTIFS

- Appréhender le secteur bancaire dans son ensemble
- Comprendre les mécanismes du secteur bancaire
- Comprendre le rôle de la banque dans le développement économique

PUBLIC

- Nouvel entrant dans la banque
- Cadre bancaire en évolution professionnelle
- Prestataires de services bancaires
- Conseil dans les activités bancaires
- Toute personne s'intéressant à la banque

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Banques d'investissement et marchés financiers

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 460 € HT

PROGRAMME

- Introduction
- Environnement macroéconomique du secteur bancaire
  - Les fondements historiques de la banque
  - La diversité des activités bancaires
  - La typologie clientèle
  - La typologie des organismes bancaires
  - L'organisation du système bancaire européen
  - Le concept de politique monétaire
    Exercice. Identifier les fonctions de la banque dans l'économie
- Les grandes mutations du secteur bancaire
  - Les données statistiques en France et en Europe
  - Le concept "latin" : la banque universelle
  - Le concept "anglo-saxon" : la banque par métiers
  - Les résultats bancaires
  - Les causes et impacts des crises financières
    Exercice. Mettre en exergue les avantages / inconvénients des concepts "latin" et "anglo-saxon"
- L'environnement réglementaire
  - Les origines du droit bancaire
  - Les autorités de tutelle et de surveillance
  - La notion de conformité et de déontologie
  - La banque et les obligations contractuelles
  - La banque en ligne : service complémentaire ou révolution organisationnelle ?
    Exercice. Cartographier le périmètre de responsabilité de la fonction conformité
- La maîtrise des risques bancaires
  - La typologie des risques
  - Les dispositifs de contrôle et de maîtrise des risques
  - Les ratios prudentiels : Bâle I, II et III
- Panorama des métiers de la banque de détail
  - Le marché des particuliers
    - Les caractéristiques du marché des particuliers
    - La typologie de l'épargne des particuliers
    - Les prêts bancaires
  - Le marché des professionnels
    - Les caractéristiques du marché des professionnels
    - La typologie des placements de trésorerie
    - La typologie des besoins de financement
      Exercice. Etablir un organigramme organisationnel des métiers de la banque commerciale
- Panorama des métiers de la banque de financement et d'investissement
  - L'historique du modèle
  - Les structures organisationnelles

- La typologie clientèle
- Les différentes activités
  - Financement des grandes entreprises
  - La banque d'investissement
  - Les activités de marché

- Panorama des métiers de la gestion de fortune
  - Le marché de la gestion de fortune
  - Les métiers de la gestion de fortune : conseiller, juriste, fiscaliste
  - Les enjeux contemporains de la gestion de fortune
  - Les risques spécifiques
    Exercice. Construire une approche commerciale spécifique à la gestion de fortune

- Conclusion et discussions

LE CRÉDIT À LA CONSOMMATION

DESCRIPTION

La loi du 1er juillet 2010, dite la Loi Lagarde a renforcé la protection du client consommateur de crédit à la consommation. La Loi stipule que toute personne en situation de proposer ce type de crédit doit obligatoirement être formée à la démarche dans un but de prévention de surendettement du client souscripteur potentiel. A l'issue de cette formation, les participants seront en mesure de présenter les informations permettant à l'emprunteur de mesurer si la solution proposée est adaptée à sa situation personnelle, d'appréhender les enjeux en terme de responsabilité et d'identifier les sanctions encourues en cas de manquement.

OBJECTIFS

- Acquérir les compétences techniques et juridiques nécessaires
- Maîtriser les droits et obligations des prêteurs, des intermédiaires et des emprunteurs
- Savoir analyser et comparer les solutions de financement

PUBLIC

- Chargés de clientèle particuliers
- Téléopérateurs / Téléconseillers bancaires
- Fonctions supports
- Gestionnaires de surendettement

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Culture générale sur les fondamentaux de la banque
- Élargissez votre champ de vision
  - Le créditimmobilier

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 460 € HT

PROGRAMME

- Introduction au crédit à la consommation - Loi Lagarde du 1er juillet 2010
  - Le crédit à la consommation en Europe et en France
  - Définition du crédit à la consommation : le crédit, soutien de la croissance et de l'emploi
  - Les prêts concernés : les besoins du client, les typologies de biens financés
  - Les exclusions
  - L'offre préalable de crédit (OPC)

  Cas pratique. La législation en vigueur

- Le contexte de la reforme et decryptage du cadre réglementaire
  - La directive européenne du 23 avril 2008
  - L'endettement des français : niveau d'encours et statistiques
  - Rappel des principales réglementations : Lois Scrivener, Neiertz, Borloo, Murcef, Chatel
  - Concepts de TEG, d'usure, fichier positif et notion de ménages fragiles

- Identifier les obligations pré-contractuelles d'un credit à la consommation
  - Les différents canaux de distribution (agence bancaire, démarchage financier, vente à distance, réseau d'intermédiaires)
  - Le devoir d'information pré-contractuelle et le devoir de conseil
  - La fiche d'informations
  - Le devoir d'explications : les nouvelles informations obligatoires à fournir
  - La remise des documents précontractuels

  Cas pratique. Conception d'une fiche d'informations d'une demande de crédit

- Maîtriser les règles contractuelles d'un crédit à la consommation
  - La rédaction du contrat de crédit : conclusion, réflexion, rétractation
  - Les caractéristiques du contrat : les points généraux à expliciter
  - Les particularités catégorielles : prêt personnel, crédit renouvelable, LOA (Location avec Option d'Achat), découvert en compte, facilité de caisse (paiement différé carte)
  - L'incidence de l'octroi d'un crédit sur la situation matrimoniale : solidarité ou non entre le ou les contractants (mariage, PACS, concubinage)

  Cas pratique. Montage d'un dossier de crédit personnel

- Maîtriser les phases post-contractuelles d'un crédit à la consommation

- Les droits et obligations de l'emprunteur : obligation de remboursement et remboursement anticipé
- Les droits et obligations du prêteur : obligation d'information des cautions et observation du fichier BdF
- La forclusion
- Identifications des évènements pouvant impacter la vie du crédit : perte d'emploi, divorce, décès, mise sous tutelle

- Détecter les défaillances potentielles et anticiper les responsabilités
  - La défaillance de l'emprunteur : quelles responsabilités ?
  - La défaillance du prêteur : quelles responsabilités ?
  - La prévention du surendettement
    - Les conséquences d'un défaut de paiement (client / banquier)
    - L'octroi d'un délai de paiement comme solution amiable
    - Les grands principes d'une procédure de surendettement
    - Les obligations du banquier
  - Utilisation de la caution
  - Les sanctions du non respect de la réglementation

    Cas pratique. Analyse de la jurisprudence

- Conclusion

LA CONSTITUTION D'UN DOSSIER DE CRÉDIT À LA CONSOMMATION

DESCRIPTION

La loi du 1er juillet 2010, dite la Loi Lagarde a considérablement renforcé la protection du client consommateur de crédit à la consommation tout en imposant aux partenaires financiers, responsables de leur distribution, davantage de transparence quant à leur commercialisation. A l ?issue de cette formation, les participants seront en mesure d ?éditer un dossier dans le respect de la conformité et de la déontologie.

OBJECTIFS

- Connaître avec précisions les différentes étapes de constitution d'un dossier de crédit à la consommation
- Maîtriser les aspects techniques, administratifs et règlementaires de la préparation d'un dossier de crédit à la consommation

PUBLIC

- Chargés de clientèle particuliers
- Téléopérateurs / Téléconseillers bancaires
- Fonctions supports (conformité, Audit, Juridique, Risques, Marketing)
- Gestionnaires de surendettement
- Toute personne concernée par l'octroi ou le contrôle des crédits à la consommation

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Culture générale sur les fondamentaux de la banque
- Élargissez votre champ de vision
  - Le crédit à la consommation
  - Le crédit immobilier

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée

PRIX

890 € HT

PROGRAMME

- Rappel juridique de la loi Lagarde du 1er juillet 2010
  - Les prêts concernés
  - Les exclusions
  - La législation en vigueur
- Les obligations pré-contractuelles
  - La responsabilité commerciale suivant le canal de distribution
  - L'obligation informationnelle
  - Le devoir de conseil
  - La fiche d'information
  - L'évaluation de la solvabilité
  - La remise des documents

  Cas pratique. Jeux de rôle : simulation d'un entretien découverte (client / banquier)
- Les obligations contractuelles
  - La constitution du contrat de crédit
  - Le contenu du contrat
  - Les particularités catégorielles
  - La situation matrimoniale

  Cas pratique. Montage d'une opération de crédit et rédaction du contrat
- Les obligations post-contractuelles
  - Les droits de l'emprunteur
  - Les droits du prêteur
  - Les modifications contractuelles potentielles
  - Prévenir la défaillance de l'emprunteur
  - La notion de surendettement
- Conclusion et discussions

LE CRÉDIT IMMOBILIER

PROGRAMME

- Introduction
- Les besoins de l'emprunteur
  - Les différents modes d'accession à la propriété : résidence principale ou secondaire
  - L'acquisition d'un bien existant avec financement de travaux
  - L'investissement locatif
    Cas pratique. Elaboration d'un tableau synthétique comparatif des différents investissements
- Les formes juridiques d'accession a la propriété
  - L'acquisition dans le neuf, dans l'ancien, la construction
  - Le contrat de construction de maison individuelle : la loi du 19 décembre 1990
- La connaissance de la situation de l'emprunteur
  - Situation personnelle et professionnelle
  - Les conditions pour les personnes physiques
  - L'impact des régimes matrimoniaux
  - Les opérations de défiscalisation possibles
  - Cas particulier des personnes morales : la SCI
    Cas pratique. Elaboration d'un diagnostic patrimonial
- Les crédits du secteur réglementé
  - Les prêts épargne logement (PEL)
  - Le prêt conventionné
    - Les prêts classiques, conventionnés
    - Les prêts VEFA
    - Franchises et différés
    - Intérêts intercalaires
      Cas pratique. Chiffrer le montant des intérêts intercalaires
- Les crédits du secteur libre
  - Les composantes du prêt : somme en "principal", intérêts échus, assurances
  - Types de crédits : remboursement échelonnés et non échelonnés
  - Taux variable capés, non capés et évolutif
  - Taux mixtes : fixes puis variables, fixes renouvelables, etc
    Cas pratique. Chiffrer un crédit amortissable
- La spécificité du crédit "in fine"
  - Les aspects fiscaux et de trésorerie
  - Le nantissement par contrat d'assurance-vie
    Cas pratique. Chiffrer un crédit "in fine"
- La gestion fiscale des intérêts de l'emprunt
  - L'impact sur la résidence principale
  - L'impact sur l'investissement locatif
    Cas pratique. Calcul des économies fiscales pour

DESCRIPTION

Présentant sous un angle pratique les différentes étapes de la constitution d'un dossier de crédit immobilier, cette formation aide à comprendre le besoin et la situation du client afin d'articuler les propositions de financement et de maîtriser les différents types de prêts ainsi que les garanties potentielles.

OBJECTIFS

- Comprendre les différentes étapes de la constitution d'un dossier de crédit immobilier
- Comprendre le besoin et la situation du client
- Connaître les différents types de prêts immobiliers
- Savoir faire des propositions de financement adaptées

PUBLIC

- Conseillers clientèle particuliers
- Agents immobilier et acteurs de l'immobilier
- Gestionnaires de patrimoine
- Négociateurs immobiliers
- Toute personne ayant un projet d'acquisition immobilière

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Culture générale sur les fondamentaux de la banque
- Élargissez votre champ de vision
  - Le crédit à la consommation
  - La constitution d'un dossier de crédit à la consommation

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 460 € HT

la résidence principale
Cas pratique. Gestion des bénéfices et des déficits fonciers

- Les garanties à la disposition du prêteur
  - Le droit de gage général et les suretés réelles
  - Le cautionnement personne physique
  - Le cautionnement mutuel
  - La place des assurances dans les garanties
- Le dossier de crédit et le plan de financement
  - Le contrat de base
  - Les contrats organisés par les dispositions du Code de la consommation
  - Le TEG et les taux usuraires
  - Les déblocages des fonds et le suivi du remboursement du crédit
  - Les assurances
    - Décès PTIA
    - ITT / IPT
    - La Loi Lagarde
    - Les délégations

    Cas pratique. Etude d'un plan de financement
- Conclusion

Risk Management

BÂLE II - BÂLE III : RISQUE RÉGLEMENTAIRE

DESCRIPTION

La réglementation bancaire en matière de gestion des risques financiers et de calcul de fonds propres est actuellement en pleine évolution. Pour comprendre ces changements, la logique des normes existantes doit être mise en relation avec les pratiques bancaires. Cette formation propose une vision globale de ce sujet avec un aperçu sur les normes Bâle III.

OBJECTIFS

- S'initier à la réglementation bancaire en matière de risques financiers
- Faciliter la lecture et la compréhension des textes réglementaires
- Comprendre le calcul d'exigence en fonds propres
- Se familiariser avec la terminologie Bâle II-Bâle III

PUBLIC

- Ingénieurs risques, front office
- MOE et MOA en risque réglementaire et économique
- Toute personne travaillant sur des sujets Bâle II-III

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Normes comptables internationales pour les métiers de la banque
  - Comprendre la mesure de Value-at-Risk
  - Techniques de scoring
- Allez plus loin
  - Risque de crédit
  - Risques de marché
  - Risque de liquidité : approche Bâle III

FORMATEUR

Stéphane Thomas, Alexander Subbotin

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 740 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Typologie des risques financiers : risques de marché / risque de crédit / risque opérationnel
  - Vision synthétique du bilan de la banque
  - Le Comité de Bâle
- Approche Bâle II / Bâle III et risque de crédit
  - Accords Bâle I et le ratio Cooke
  - Des Accords Bâle I aux Accords Bâle II
  - Accords Bâle II et le ratio McDonough
  - Les trois piliers des Accords Bâle II
    Cas pratique. La mise en œuvre de l'approche Bâle II
  - Des Accords Bâle II aux Accords Bâle III
  - Crise Financière 2008 : risque de liquidité et risque systémique
- L'exigence en fonds propres
  - Notions de défaut et de pertes économiques
  - Les différentes approches de mesure du risque de crédit
  - L'approche standard
    Exercice. Utilisation des grilles de pondération du risque de crédit
  - L'approche Notation Interne (IRB)
  - Les principales formules de calcul des accords Bâle II
- Les règles de calcul Bâle II
  - Mise en place d'un moteur de calcul Bâle II
  - Approches de mesure de risque dans un moteur de calcul
  - Les classes d'actifs dans un moteur de calcul
  - Calcul de l'exposition au risque de crédit
  - Spécificité du calcul de l'exposition sur les opérations de marché
  - Les atténuateurs de risque de crédit
    Cas pratique. Calcul de RWA et des exigences en fonds propres
- Aperçu sur Bâle III crédit
  - Aperçu Calendrier de la réforme Bâle III
  - Renforcement des exigences en fonds propres : redéfinition des fonds propres et repondération des actifs risqués
  - Mise en place de nouvelles mesures luttant contre la pro cyclicité : provisionnement dynamique et capital buffer
  - Mesures visant à améliorer la liquidité
    - Instauration de nouveaux ratios : Liquidity Coverage Ratio et Net Stable Funding Ratio
  - Mesures visant la meilleure prise en compte du risque de contrepartie

  - La VaR CVA
- Stress-testing

- Approche Bâle II et risques de marché - les préliminaires
  - Activités bancaires et portefeuille de négociation
  - Notion de risques de marché
  - Transfert de risque et couverture
    Exercice. Transferts des risques de marché par des transactions externes ou intra-groupe
  - Instruments financiers, juste valeur et PnL
  - Facteurs de risques de marché
  - Organisation du Risk Management
    Cas pratique. Schéma des indicateurs de risques de marché

- Risques de marché dans Bâle II
  - Dispositif et mesure standard
    Exercice. Calcul de risques en méthode standard sur un produit linéaire
  - Dispositif et mesure avancés
    - approche générale
    - notion de Value-at-Risk (VaR)
  - Risques de marché et produits dérivés
    - produits linéaires, produits optionnels
    - modèles de valorisation des produits dérivés
    - analyse des risques de marché en sensibilités
      Exercice. Analyse en sensibilités pour un call et un put sur une action

- Méthodes d'estimation et analyse de la VaR
  - Méthode historique
  - Méthodes paramétriques
    - Cas pratique. Difficultés de calibration des modèles paramétriques
  - Imputation des évolutions aux différents effets (marché, stock, paramètres du modèle)

- Stress-testing
  - Stress adverses
  - Stress historiques globaux
    Cas pratique. Illustration sur un portefeuille simple et comparaison numérique avec la VaR

- Aperçu sur Bâle III - marché
  - Stressed VaR
  - Incremental Risk Charge (IRC)
  - Pénalisation des titrisations

- Aperçu du risque opérationnel
  - Notion de risque opérationnel
  - Lien entre le risque opérationnel et les risques de marché
  - Approches de mesure du risque opérationnel

- Conclusion et discussion

DE BÂLE 2 IRBA VERS BÂLE 3 : NOUVELLES EXIGENCES EN FONDS PROPRES

DESCRIPTION

Les normes Bâle 3 sont un élément clé d'un vaste plan de réforme du secteur bancaire, prévoyant un relèvement significatif des fonds propres des établissements financiers. Cette formation présente les principales évolutions des exigences en fonds propres par rapport au dispositif Bâle 2 déjà en place. La formation traite notamment les sujets liés au risque de crédit, risques de marché et risque de liquidité.

OBJECTIFS

- Maîtriser les princiaux aspetcs des réformes prudentielles en cours (exigences Bâle 2 et Bâle 3)
- Avoir une vue d'ensemble des exigences en fonds propres
- Améliorer la gestion des risques en cohérence avec la réglementation

PUBLIC

- Ingénieurs risques, front office
- MOE et MOA en risque réglementaire et économique

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissance de base des normes Bâle 2
- Connaissance de base des risques bancaires

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
- Élargissez votre champ de vision
  - Risque de liquidité : approche Bâle III

FORMATEUR

Mounis Hassim, Pierre Guerrier, Alexander Subbotin

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 200 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Rappel de la hiérarchie des normes réglementaires
  - Calendrier de mise en œuvre des Accords Bâle III
  - Les normes européennes CRD II, CRD III et CRD IV
  - Implication pour les Projets "Bâle III" au sein des établissements financiers
- Rappels sur le risque de crédit et approche bâloise
  - Accords Bâle 2 et risque de solvabilité
  - Modélisation bâloise du risque de crédit
  - Principales variables : PD, LGD et Maturité
  - Formules de calculs et principaux indicateurs bâlois : RWA, EFP et EL
- Limites des Accords Bâle II
  - Impacts de la crise financière de 2008
  - Problèmes de liquidité
  - Risque de contrepartie
- Normes "Bâle 2.5" et Bâle 3 : Redéfinition des fonds propres réglementaires
  - Adéquation fonds propres et risques
  - Renforcement des exigences en capital
  - Redéfinition des Tier 1 / Tier 2
  - Mise en place du Leverage Ratio
  - Le Capital Buffer et la pro-cyclicité des provisions
  - Les stress-tests
- Traitement du risque de liquidité
  - Les nouveaux ratios de liquidité
  - Net Stable Funding Ratio
  - Liquidity Coverage Ratio
  - Impacts des nouvelles règles Bâle 3 sur les fonds propres
- Evolutions réglementaires du risque de marché
  - Volet IRC (Incremental Risk Charge)
  - Volet VaR Stressée
  - Volet Titrisation et Portefeuille de Corrélation Crédit
  - Volet VaR CVA (Credit Value Adjustments)
- Conclusion

BÂLE III : BACKTESTING

PROGRAMME

- Introduction
  - Rappels du cadre réglementaire
  - Définition du backtesting
- Backtesting des calculs de risque de marché
  - Présentation de la problématique
  - Exigences réglementaires
  - Approches complémentaires
  - Dispositif global (de la mise en place des calculs aux reportings à destination des autorités)
  - Suivi des résultats du backtesting
    Cas pratique. Backtesting VaR Marché
- Backtesting du risque de crédit et de contrepartie
  - Présentation de la problématique
  - Exigences réglementaires
  - Backtesting des ratings/PD/LGD
  - Backtesting des EAD
  - Dispositif global (de la mise en place des calculs aux reportings à destination des autorités)
  - Suivi des résultats du backtesting
    Cas pratique. Backtesting des simulations des prix de marché
- Conclusion et discussions

DESCRIPTION

Les normes réglementaires mettent un accent particulier sur les mesures d'audit et de vérification des processus de gestion des risques. Depuis la crise financière de 2008, les réglementations et les autorités prudentielles exigent davantage de rigueur et d'attention dans la mise en place de ces mesures. Parmi elles figure le processus de backtesting qui consiste à vérifier à postériori les capacités de prédiction d'un modèle ou d'un dispositif de simulation. Dans le cadre Bâle III les normes concernant le backtesting ont été renforcée et plus particulièrement en ce qui concerne le backtesting du modèle interne de risque de contrepartie.

OBJECTIFS

- Comprendre le concept de Backtesting
- Se familiariser avec les différentes applications du backtesting dans le cadre réglementaire (Bâle III)
- Appréhender les méthodes de backtesting et leurs avantages et limites

PUBLIC

- Gestionnaires de risque, auditeurs internes, analystes RWA
- Chefs de projet MOA, informaticiens financiers

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Solides notions de finance et de gestion des risques
- Notions de base des dispositifs réglementaires

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - De Bâle 2 IRBA vers Bâle 3 : Nouvelles exigences en fonds propres
  - Bâle III : Risque réglementaire

FORMATEUR

Saïd Mohajeri

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 150 € HT

BÂLE III : STRESS-TESTING

DESCRIPTION

Les stress-tests consistent à évaluer le comportement d'un dispositif en cas de choc des variables d'entrée du système. Dans la réglementation Bâle III, un certain nombre de mesures sont prévues permettant de mesurer l'impact de conditions de marché stressées sur les différents calculs réglementaires. Les calculs stressés peuvent être des éléments d'information et d'analyse mais également intervenir directement dans la définition des montants de fonds propres réglementaires.

OBJECTIFS

- Comprendre le concept de calcul stressé
- Se familiariser avec les différentes applications des calculs stressés dans le cadre réglementaire (Bâle III)
- Appréhender les méthodes de stress-testing, leurs avantages et limites

PUBLIC

- Gestionnaires de risque
- Analystes RWA
- Audit interne
- Informaticiens financiers
- Chefs de projet MOA

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Solides notions de finance et de gestion des risques
- Notions de base des dispositifs réglementaires

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - De Bâle 2 IRBA vers Bâle 3 : Nouvelles exigences en fonds propres
  - Bâle III : Risque réglementaire
- Allez plus loin
  - Bâle III : Backtesting

FORMATEUR

Saïd Mohajeri

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 150 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Rappels du cadre réglementaire
  - Définition du calcul stressé
- Présentation globale des calculs stressés
  - Différents types de calcul
  - Mise en œuvre
- Contraintes des calculs stressés
- Principaux types de stress-tests
  - Analyse de sensibilité
  - Analyse de scenarios
  - Reverse stress-tests
- Granularité des stress-tests
- Utilisation des stress tests
  - ICAAP
  - Outil d'appréciation du régulateur
  - Gestion des risques
- Risque de marché
  - VaR stressée (calibration, impact réglementaire)
  - Stress-tests de la VaR
  - Dispositif de reporting
- Calculs stressés dans le cadre du risque de contrepartie
  - EEPE stressée
  - CVA capital charge stressé
  - Stress-tests des expositions
- Calculs stressés du risque de crédit
- Calculs combinés du risque de crédit et de contrepartie : introduction à la WWR
- Conclusion et discussions

RÉUSSIR LA MISE EN PLACE D'UNE FILIÈRE RISQUE DANS LE CONTEXTE BÂLE 3

PROGRAMME

- Etat des lieux réglementaire (Bâle 2 et Bâle 3)
- Les missions de la filière risques et sa mise en œuvre
  - Exigences réglementaires concernant la filière risque (CRD 2, CRD 3, CRDF 97-02)
    - Evaluer la conformité et la pertinence du dispositif de contrôle interne
    - Repositionner le contrôle dans les différents niveaux de l'entreprise
    - Améliorer l'efficacité des processus de contrôle
    - Installer le contrôle comme outil de management
  - Panorama des risques à circonscrire (crédit, financiers et opérationnel)
  - Démarche de création de la filière risque
    - Définition du périmètre, de l'organisation et de la gouvernance
    - Mise en place des processus, procédures et outils
    - Validation des principes d'animation et lancement de la filière
- Mesure et gestion du risque, focus risque de crédit
  - Rappel du cadre réglementaire
  - Paramètres et fonctions de calcul pour le risque de crédit
  - Analyse du calcul du capital réglementaire en méthode standard
  - Mise en oeuvre des méthodes avancées
  - Conception des modèles internes
  - Architecture applicative
  - Insertion opérationnelle
  - Retour d'expérience sur l'homologation
  - Les contrôles à mettre en œuvre pour la surveillance des risques de crédit
- Le back testing, des méthodes et des outils indispensables
  - Rappel de la réglementation
  - Rappel de la réglementation
  - Backtesting des paramètres bâlois
  - Backtesting de la VaR
  - Mise en place du backtesting
- Le stress testing, de la réglementation à l'usage
  - Fonctions et utilités des exercices de stress-testing
  - Les liens entre backtesting, benchmarking et stress-testing
  - Organisation et démarche pour la réalisation des exercices
  - Cas pratiques pour le risque de crédit et le risque de taux

DESCRIPTION

Depuis mai 2010, la mise en place d'un "Responsable de la filière risques" dans les établissements bancaires est exigée par le CRBF et ce, à l'heure des réformes renforcant les réglementations européennes en matière de surveillance et gouvernance des marchés financiers. Ainsi, les établissements doivent définir la nature des impacts sur les périmètres et rôles de chacun des acteurs de cette filière risques.

OBJECTIFS

- Maîtriser les points-clés des réformes prudentielles en cours (exigences Bâle 2 et Bâle 3)
- Avoir une vue d'ensemble de la filière risques : rôle, missions, organisation
- Mettre en œuvre une gestion optimisée du risque crédit
- Améliorer la gestion prudentielle en déployant un programme de stress testing efficient

PUBLIC

- Direction Générale, Directeurs des risques,
- Contrôleurs internes, Chefs de projet, Responsables organisation, Responsables réglementaire
- Ingénieurs financiers, Audit, ALM

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissance des risques financiers
- Connaissance de base des normes Bâle 2

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
- Élargissez votre champ de vision
  - De Bâle 2 IRBA vers Bâle 3 : Nouvelles exigences en fonds propres

FORMATEUR

Matthias Poirier

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 970 € HT

- Le Stress-testing face à la crise
- Focus sur les Guidelines GL32

- Conclusion

RISQUES DE MARCHÉ

PROGRAMME

- Introduction
  - Définition des risques de marché
  - Les risques de marché, des risques parmi d'autres
  - Evaluation d'un actif et facteurs de risques
  - Position linéaire *vs* position non linéaire
  - Différentes utilisations de la mesure des risques de marché :
    - gestion active des positions
    - calcul de fonds propres
- Les grecques : des notions de gestion des risques
  - Définitions
    - le delta : risque lié à une variation du cours du sous-jacent
    - le gamma : risque lié à une variation du delta
    - le thêta : risque lié à l'écoulement du temps
    - le rhô : risque lié à une variation des taux d'intérêt pour les produits autres que les produits de taux
    - le véga : risque lié à la variation de la volatilité implicite

      Cas pratique. Analyse en sensibilités d'un produit dérivé
  - Comment les estimer ?
    - différences finies
    - méthodes de Monte Carlo

      Exercice. Calcul du delta d'une option vanille
  - Des indicateurs de risques
- Produits dérivés comme instruments de couverture
  - La réplication et ses limites
  - Notion de couverture
  - Lien entre pricing et couverture

    Exemple. Couverture du delta d'une option par un future
- La Value-at-Risk (VaR)
  - Notions de distribution de pertes
  - Méthodes d'estimation
    - la VaR paramétrique
    - la VaR Monte Carlo
    - la VaR historique, cas particulier de VaR Monte Carlo
    - comparaison des trois méthodes d'estimation

      Exemple. Comparaison des VaR paramétriques et Monte Carlo sur une position optionnelle
  - Difficultés dans la mise en œuvre d'un calcul de VaR
  - Mesures complémentaires
    - CVaR, CAViaR
    - stress tests
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec les concepts relatifs aux risques de marché. Elle couvre les deux domaines les plus importants de la gestion des risques : l'analyse en sensibilités et le calcul de la Value-at-Risk.

OBJECTIFS

- Se familiariser avec les notions de "grecques"
- Comprendre les principales méthodes de couverture
- Appréhender les risques générés par les différents instruments financiers
- Savoir calculer une VaR

PUBLIC

- Contrôleurs de risques de marché
- Métiers du front et middle office, IT
- MOE et MOA en gestion des risques

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des produits financiers simples
- Notions élémentaires de mathématiques (dérivées, dérivées partielles)

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Instruments financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Gestion du risque de change
  - Directives Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
- Allez plus loin
  - Approche Value-at-Risk pour la mesure des risques de marché
  - Gestion des risques de marché (techniques avancées)

FORMATEUR

Nicolas Bianquis

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 630 € HT

GESTION DES RISQUES DE MARCHÉ (TECHNIQUES AVANCÉES)

DESCRIPTION

Cette formation permet d'acquérir les connaissances et techniques nécessaires aux contrôleurs et gestionnaires des risques de marché. Elle couvre les domaines les plus importants de la gestion des risques : l'analyse en sensibilités, le calcul de la Value-at-Risk, la définition des limites et la gestion des dépassements, le cadre réglementaire et les nouveaux indicateurs de risques Bâle III.

OBJECTIFS

- Maîtriser l'analyse en sensibilités
- Apprendre les techniques de calcul et d'analyse de la Value-at-Risk
- Appréhender les risques générés par les différents instruments financiers
- Connaître les normes réglementaires dans le domaine des risques de marché

PUBLIC

- Contrôleurs de risques de marché
- Métiers du front et middle office, IT
- MOE et MOA en gestion des risques

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des produits financiers simples
- Notions élémentaires de mathématiques (dérivées, dérivées partielles)

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risques de marché
- Élargissez votre champ de vision
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
  - Principes et concepts de la réglementation IRC

FORMATEUR

Pierre Guerrier

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

2 200 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Définition des activités de marché, du portefeuille de négociation
  - Valorisation du portefeuille de négociation : instruments dérivés
  - Représentation des taux d'intérêt et valorisation des instruments fermes, swaps, obligations
    Cas pratique. Modèle de Black et Scholes et application à la couverture des options
- Les facteurs de risques de marché
  - Facteurs de risques des instruments "vanille"
  - Petit bestiaire d'instruments exotiques et facteurs de risques associés
  - Valorisation par la méthode de Monte Carlo
  - Liquidité des instruments et observabilité des paramètres
    Exemple. CDS sur tranche d'indice : modèle à copule mono-facteur
- La réglementation prudentielle pour les activités de marché
  - Aspects organisationnels
  - Les limites de risques
  - Fonds propres
  - Les réserves et réfactions
- Mesure Standard des risques de marché
  Cas pratique. Risques et fonds propres d'un portefeuille d'options vanille sur actions (arbitrages calendaires vega-neutre). Détermination des limites en risque en cohérence avec les fonds propres alloués.
- Les Dispositifs Homologués
- La Value-at-Risk
  - Méthodes de calcul : Historique, Paramétriques (Linéaire et par Monte Carlo)
    Cas pratique. La VaR paramétrique avec plusieurs piliers de maturité sur la volatilité, puis avec des facteurs de smile
  - Avantages et inconvénients des méthodes présentées
    - méthode historique : réactivité, transparence
    - méthodes paramétriques : stabilité, malléabilité
  - Procédures liées à la VaR dans un dispositif homologué
    Cas pratique. Analyse d'un dépassement de limite, actions correctrices.
- Les angles morts de la VaR
  - Fat tails, événements discrets et discontinus (credit events)

- Illiquidité et inobservabilité sur les produits exotiques
- Non prise en compte des paramètres subjectifs (coût de refinancement)

- Les Stress-Tests
  - Définition, mise en place
  - Procédures liées aux Stress-Tests
    Cas pratique. Comparaison des stress-tests et de la VaR sur un portefeuille de CDS vanille.

- Bâle III et les nouvelles mesures des risques de marché
  - Stressed VaR
  - Incremental Risk Charge
    Cas pratique. Estimation de l'IRC sur un portefeuille de CDS vanille. Discussion du résultat, sensibilité aux hypothèses.
  - Comprehensive Risk Measure (CRM)
  - Titrisations

- Test avec correction

- Conclusion et discussion

GESTION DU RISQUE DE CHANGE

DESCRIPTION

Cette formation a pour objectif d'identifier les risques inhérents à toute activité internationale et notamment le risque de fluctuations des devises et d'en maîtriser les instruments de couverture permettant de se prémunir contre toute variation défavorable des cours de change.

OBJECTIFS

- Appréhender les risques devises
- Maîtriser l'environnement international et ses enjeux
- Connaître les protagonistes et les intervenants
- Maîtriser les techniques de couverture

PUBLIC

- Trader / Sales juniors
- Trésoriers
- Directeurs financiers
- Toute personne souhaitant acquérir les bases de la gestion du risque de change

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risques de marché
  - Instruments financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Valorisation et couverture des produits dérivés

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 640 € HT

PROGRAMME

- Typologie des risques
  - Le risque de contrepartie - liquidité - opérationnel - technique
  - Le risque de change
  - La position de change
  - La gestion du risque de change en banque / en entreprise
- Le marché des changes
  - Un marché international
  - Les compartiments du marché des changes
  - Les stratégies : couverture - spéculation - arbitrage
  - Les acteurs : entreprises - Banques Centrales - Brokers Forex
  - Le marché au comptant : les principes de cotation des devises
  - Introduction au change à terme : le marché des dépôts
    Cas pratique. Déterminer une cotation au certain - incertain et croisée
- La détermination du cours de change à terme
  - La parité des taux d'intérêt couverte à la base de la détermination du cours de terme
  - Report et déport d'une devise par rapport à une autre
  - La cotation sur les marchés à terme
  - L'influence des mouvements de capitaux sur les taux de change
    Cas pratique. Déterminer un cours de terme
- La couverture du risque de change sur les marchés de gré à gré
  - La couverture par le forward / forward
  - La couverture par le Non Deliverable Forward (NDF)
  - Synthèse sur la pertinence de la couverture à terme
  - Swap cambiste et swap de devises
    Cas pratique. Calculer un cours de couverture par un forward et un swap
- La couverture du risque de change sur les marchés organisés
  - Exemple de marchés organisés : Le Chicago Mercantile Exchange (Appels de marge - Dépôts de garantie)
  - Les contrats à terme conditionnels : les options de change
  - Les déterminants de la prime d'une option
  - Le problème de la volatilité
    Cas pratique. Calcul du prix d'une option dans une optique de couverture

- Les garanties de change Coface
  - Présentation de la COFACE
  - L'assurance change import - export
  - L'assurance change négociation
  - Adaptation de l'offre bancaire
- Conclusion et discussion

RISQUES DE MARCHÉ : ANALYSE DE PNL

DESCRIPTION

Cette formation couvre les principaux sujets liés à l'analyse en sensibilités du risque de marché et à l'explication de P&L. A travers des exemples pratiques, la formation présente l'utilisation des grecques et notamment explique les difficultés liées à la stabilité des paramètres.

OBJECTIFS

- Comprendre les principes de l'analyse de P&L
- Analyser les facteurs de risques avec les greques
- Appréhender les difficultés de l'explication de P&L

PUBLIC

- Risk managers
- Front Office
- Services de résultats

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions des produits dérivés
- Connaissance de base des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risques de marché
- Élargissez votre champ de vision
  - Approche Value-at-Risk pour la mesure des risques de marché
- Allez plus loin
  - Gestion des risques de marché (techniques avancées)

FORMATEUR

Nicolas Bianquis

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée

PRIX

1 100 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Définition du Profit & Loss
  - Evaluation d'un actif et facteurs de risques
  - Paramètres de marché : mark-to-market vs mark-to-model
- Explication de P&L : les grecques
  - Rappels sur les produits dérivés
    - les principales stratégies optionnelles
    - modèle de Black-Scholes
    - formule de taylor et développement limité
  - Définitions et utlisation
    - le delta : risque lié à une variation du cours du sous-jacent
    - le gamma : risque lié à une variation du delta
    - le thêta : risque lié à l'écoulement du temps
      Cas pratique. analyse gamma-théta et la notion de break-even point
    - le rhô : risque lié à une variation des taux d'intérêt pour les produits autres que les produits de taux
    - le véga : risque lié à la variation de la volatilité implicite
      Cas pratique. instabilités de véga et les formes de surfaces de volatilité
    - autres grecques : rhô repo, rhô div, vanna, vomma, skew
      Exercice. estimation du PnL sur une position
- Difficultés de l'explication de P&L
  - Paramètres de marché indépendants
  - Décomposition
  - Positions intra-day
  - Eléments exceptionnels (Opérations sur titres)
- Enjeux de l'explication du Profit & Loss pour une banque
- Quizz
- Conclusios et discussions

APPROCHE VALUE-AT-RISK POUR LA MESURE DES RISQUES DE MARCHÉ

PROGRAMME

- Introduction
  - Notion de risques de marché
  - Règles prudentielles
  - Définition de la Value-at-Risk
- VaR et modèle interne pour les risques de marché
  - Les fonds propres selon Bâle II
  - L'homologation et son suivi, le *backtesting*
  - Un petit historique
- Méthodes d'estimation
  - Méthode historique
  - Méthodes paramétriques
    - VaR gaussienne au premier ordre : la méthode algébrique linéaire
      Exercice. VaR d'un portefeuille Long-Short Equities
    - VaR paramétrique au second ordre : Cornish Fisher et approximation delta-gamma
    - VaR et méthodes de Monte Carlo
- Aspects organisationnels
  - Infrastructure pour la production de la VaR
  - Fonds propres consolidés et limites
  - Pilotage d'activités par leurs limites en VaR
- Analyse de la VaR
  - Analyse algébrique
  - Imputation des évolutions aux différents effets
    - marché
    - stock
    - paramètres du modèle
      Cas pratique. Identifier les facteurs prépondérants d'un dépassement de limite
- Risque de liquidité et VaR pour Incremental Risk Charges (IRC)
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Cette formation permet d'acquérir les connaissances nécessaires au suivi des risques de marché selon un modèle interne.

OBJECTIFS

- Connaître le cadre réglementaire et prudentiel des risques de marché
- Apprendre les méthodes employées pour l'estimation pratique de l'indicateur de VaR
- Apprendre des méthodes d'analyse et de pilotage

PUBLIC

- Métiers du front et middle office
- MOE et MOA en gestion des risques

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires des marchés financiers
- Connaissances des produits financiers simples

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risques de marché
  - Instruments financiers
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Comprendre les marchés financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
- Allez plus loin
  - Méthodes de Monte Carlo
  - Principes et concepts de la réglementation IRC

FORMATEUR

Pierre Guerrier

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 100 € HT

PRINCIPES ET CONCEPTS DE LA RÉGLEMENTATION IRC

DESCRIPTION

Cette formation aide à comprendre et maîtriser les problématiques liées à l'implémentation de la nouvelle directive IRC (Incremental Risk Charge). Elle introduit les notions fondamentales, passe en revue les mécanismes liés à l'IRC et présente les outils et concepts efficaces pour leur implémentation.

OBJECTIFS

- Comprendre la nouvelle directive IRC
- Comprendre les problématiques d'implémentation d'un moteur de calcul IRC
- Maîtriser les notions liées au calcul des fonds propres IRC
- Avoir une vue d'ensemble des outils et techniques disponibles pour le calcul des fonds propres IRC

PUBLIC

- Ingénieurs financiers
- Ingénieurs risques
- MOE et MOA en gestion des risques
- Directions financières

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

Connaissances élémentaires en finance et en mathématiques financières

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Mathématiques financières et applications
  - Risque de crédit
- Élargissez votre champ de vision
  - Risque de liquidité : approche Bâle III

FORMATEUR

Pierre Guerrier

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 400 € HT

PROGRAMME

- Crise financière et émergence d'IRC
  - Causes et manifestions de la crise du crédit
    - une crise du crédit ...
    - ...mais avant tout une crise de liquidité
  - Implication en termes de gestion des risques
    - coût en fonds propres et capital réglementaire
    - paramètres du calcul de capital réglementaire, fondé sur l'approche VaR
- Principes novateurs de la directive IRC
  - Objectifs de la directive
  - Analogie avec les risques de marché
  - Mesure du risque de migration de rating et crise de liquidité
- Concepts d'IRC et modélisation
  - Modélisation du portefeuille de crédit
    - processus de transition de rating
    - perte liée à la dégradation de rating et au défaut
    - dualité "notation-spread"
    - netting des instruments de crédit
  - Horizons de liquidité et calcul de la VaR 99% à 1 an
    - détermination des horizons de liquidité
    - impact des différents horizons de liquidité sur le calcul de la VaR
  - Indicateur IRC et implémentation par Monte Carlo

  Exemple. Mise en place d'un calcul IRC pour un portefeuille simple
- Modélisation du processus de transition de rating
  - Matrices de transition de rating
  - Horizons de liquidité et intervalles d'estimation
  - Traitement des corrélations de migration et leur impact

  Cas pratique. Présentation d'un modèle de migration de rating
- Conclusion et discussion

RISQUE DE LIQUIDITÉ : APPROCHE BÂLE III

PROGRAMME

- Introduction
  - Présentation des typologies de bilan bancaire
  - Encadrement réglementaire
    - Réglementation française (ACP)
    - Bâle III
- Méthodologies
  - Ratios encadrant l'activité bancaire
    - Ratio de liquidité
    - Ratios Bâle III (LCR, NSFR)
  - Ecoulement des actifs et passifs bancaires
  - Comportements clientèles
  - Calculs d'impasses statiques et dynamiques
  - Actifs mobilisables au refinancement
  - Analyse des ressources
    - Clientèle
    - Interbancaires
  - Suivi accès à la liquidité
  - Gestion de stress de liquidité
- Organisation
  - Gouvernance et définition de politique de gestion du risque de liquidité
  - Facturation du coût de liquidité
  - Contrôle des Risques
- Conclusion

DESCRIPTION

La crise a remis au cœur de la stratégie bancaire la gestion de la liquidité, révélant de nombreuses lacunes dans son analyse et son suivi. Les autorités de contrôle, conscients de ce constat, ont aussi durci la Réglementation se traduisant au niveau international par les mesures Bâle III et au niveau français par une révision du règlement 97-02.

OBJECTIFS

- Connaître l'environnement réglementaire de la gestion du risque de liquidité
- Mettre en place la gouvernance pour gérer le risque de liquidité
- Mettre en place les outils de mesure et d'analyse du risque de liquidité

PUBLIC

- Direction Financière et trésoriers
- Direction des Risques
- Contrôle de Gestion

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires des marchés financiers
- Connaissances des caractéristiques d'un bilan bancaire

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
- Élargissez votre champ de vision
  - Risque de crédit
  - Gestion des risques de marché (techniques avancées)
  - Les fondamentaux de la gestion actif-passif (ALM)

FORMATEUR

Antoine Hassoun

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 200 € HT

RISQUE DE CRÉDIT

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec les concepts relatifs au risque de crédit. Elle fournit l'ensemble des notions indispensables pour travailler dans ce domaine : risque émetteur et de contrepartie, risque individuel ou collectif, spread de crédit, rating, dérivés de crédit. Elle présente aussi les concepts du traitement du risque de crédit dans le cadre bâlois.

OBJECTIFS

- Savoir mesurer et gérer le risque de crédit
- Connaître les normes réglementaires relatives au risque de crédit
- Connaître les principaux instruments de crédit

PUBLIC

- Analystes financiers
- Ingénieurs risques
- MOA en front et middle office ou risques

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des marchés financiers
- Connaissance des instruments financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Instruments financiers
  - Comprendre les marchés financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Risques de marché
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire
- Allez plus loin
  - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit
  - Modélisation du risque de contrepartie

FORMATEUR

Stéphane Thomas

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 700 € HT

PROGRAMME

- Typologie de risque de crédit
  - La cause du risque de crédit
    - qualité de crédit de l'émetteur
    - qualité de crédit de la contrepartie
  - L'effet du risque de crédit
    - défaut
    - transition de rating
    - notion d'événement de crédit
  - Le périmètre du risque de crédit
    - risque individuel ou univarié (single-name)
    - risque collectif ou multivarié (multi-name)
  - Distinction entre risque de crédit et risques de marché
    Cas pratique. Risques de marché vs risque de crédit : point de vue du statisticien
- Principes de valorisation
  - La notation et le scoring : une information fondamentale
  - La notion de spread ou marge de crédit : une information de "marché"
  - La probabilité de défaut / transition de rating
    - probabilité de défaut historique
    - probabilité de défaut implicite (risque-neutre)
  - La corrélation de défaut / transition
    Cas pratique. Lien entre rating, spread et probabilité de défaut
- Rôles de place et risque de crédit
  - Marchés organisés
    - Initial Margin
    - Variation Margin
      Cas pratique. Contrats futures et appels de marge
  - Marchés OTC
    - contrats de compensation
    - gestion du collatéral
      Cas pratique. Credit Support Annex d'un contrat ISDA
- Traitement prudentiel du risque de crédit
  - Concepts Bâle II - Bâle III
    - probabilité de défaut (PD)
    - pertes en cas de défaut (LGD)
    - exposition en cas de défaut (EAD)
    - maturité résiduelle
    - pertes attendues (EL) et pertes inattendues (UL)
    - actifs pondérés du risque (RWA)
    - corrélation des actifs
  - Approche standard
    - PD, LGD imposées
    - formule imposée
  - Approche IRBF
    - PD interne, LGD imposée
    - formule imposée

- Approche IRBA
  - PD, LGD internes
  - modèle externe avec paramètres internes
- Stratégie de la banque et choix dans l'approche de la mesure de risque de crédit
  Cas pratique. Impact des coûts du risque de crédit sur les fonds propres

- Produits dérivés de crédit et stratégies de gestion
  - Single-name
    Exemple. Produits dérivés sur événement de crédit (Credit Default Swap, Credit Linked Note, etc.)

    Exercice. Valorisation d'un CDS
  - Muti-name
    Exemple. Credit Default Swap Index (CDX), Itraxx et portefeuilles de créances, tranches d'indices, obligations adossées à des actifs (CDO)
  - Couverture du risque de crédit
  - Arbitrage de risque de crédit
  - Spéculation sur le risque de crédit

- Conclusion et discussion

L'ANALYSE CRÉDIT AVEC L'APPROCHE RAROC

DESCRIPTION

La formation présente l'analyse du risque de crédit ainsi que les techniques permettant d'être en cohérence avec les exigences de la réglementation Bâle II. Nous détaillerons la notion de risques en gestion des risques et connecterons cette notion avec la réglementation Bâle II. Nous étudierons ensuite une technique avancée de traitement des dossiers de crédit : le RAROC, qui complète les approches comptables basées sur les liasses fiscales. Enfin, nous analyserons les impacts de ces techniques de gestion sur le processus d'octroi de prêts et de crédits aux entreprises.

OBJECTIFS

- Comprendre les fondamentaux de l'analyse crédit
- Apprendre comment rendre l'analyse crédit cohérente avec les exigences Bâle II
- Acquérir les techniques du traitement des dossiers de crédit

PUBLIC

- Analystes crédit
- Ingénieurs et contrôleurs des risques
- Spécialistes des directions financières

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Risque de crédit
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire

FORMATEUR

Abdelkader Bousabaa

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 780 € HT

PROGRAMME

- Historique
  - Un peu d'histoire
  - Quelques repères en finance
  - Le risque souverain
  - Les principales pertes financières
- La notion de risque
  - Définition
  - Cartographie des risques
  - Mesure du risque
  - Valeur en risque
- La réglementation
  - Les fonds propres
  - Le ratio Cooke
  - La Capital Adequacy Directive
  - Bâle II
- Le RAROC
  - Historique
  - Définition
  - Objectifs
  - Indicateurs de risques
  - Synthèse
  - Tarification des dossiers
  - Un exemple détaillé
- Modélisation des risques
  - Risque de défaut
  - Risque d'exposition
  - Risque pays
  - Risque de non transfert
  - Risque de récupération
  - Risque de contrepartie sur opérations de marché
- Les impacts
  - Un formidable outil commercial
  - Maîtrise des risques (Bâle II)
  - Outil de management
  - Allocation des fonds propres
  - Gestion de portefeuille
  - Politique de provisionnement
  - Précautions
- Conclusion et discussion

MODÉLISATION DU RISQUE DE CRÉDIT ET DES DÉRIVÉS DE CRÉDIT

PROGRAMME

- Concepts élémentaires du risque de crédit
  - Concepts et définition
  - Les différentes formes de risque de crédit
  - Les indicateurs du risque de crédit
    - exposition en cas de défaut (EAD)
    - probabilité de défaut (PD)
    - pertes en cas de défaut (LGD)
  - Objectifs des modèles de risque de crédit
    - valorisation de produits dérivés
    - risk management
- Les actifs de base du risque de crédit
  - L'obligation risquée zéro-coupon
    - caractéristiques et modélisation des flux futurs
    - valorisation par arbitrage
  - Le Credit Default Swap (CDS)
    - caractéristiques et modélisation des flux futurs
    - valorisation par arbitrage
- Modélisation du risque individuel (single name)
  - La modélisation du temps de défaut
  - Les modèles structurels
    - modèle de Merton
    - interprétation économique, valeur de la firme et modèles à barrière
    - calibration des modèles structurels
  - Les modèles à forme réduite
    - rappel sur les processus de Poisson
    - spread de crédit et probabilité de défaut risque-neutre
      Exercice. Construction de probabilités de défaut implicites aux prix de CDS
  - Les Credit Default Swap Options (CDSO)
- Portefeuilles de créances et produits de corrélation
  - Itraxx et CDX
    - description et caractéristiques
    - valorisation et index spread
  - Tranches d'Itraxx
    - description et caractéristiques
    - valorisation et base correlation
      Exercice. Valorisation d'un n-th to default swap
  - CDO et tranches de CDO
    - description et caractéristiques
    - valorisation de tranches de CDO
- Modélisation du risque de défaut joint
  - Corrélation de défaut
  - Modèles structurels de risque joint
    - modèle de Merton à facteurs
    - dépendance par fonction copule
    - calibration et approche homogène
    - base corellation
      Cas pratique. Etude des modèles CreditMetrics

DESCRIPTION

Cette formation présente les principaux modèles et approches du risque de crédit sur les produits "single name" et les produits de corrélation.

OBJECTIFS

- Découvrir les grands domaines de la modélisation du risque de crédit
- Comprendre les modèles de risque de crédit, l'intensité de défaut et la corrélation de défaut
- Savoir utiliser et calibrer les modèles de risque de crédit sur des portefeuilles de créances

PUBLIC

- Métiers des risques (gestion, contrôle, ingénierie)
- MOA en ingénierie financière
- Analystes financiers

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires des marchés, produits et risques financiers
- Connaissances élémentaires de statistique et de calcul stochastique

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risque de crédit
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Instruments financiers
  - Mathématiques financières
- Élargissez votre champ de vision
  - Modélisation du risque de contrepartie
- Allez plus loin
  - Modélisation de l'exposition au risque de contrepartie

FORMATEUR

David Nizard

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 920 € HT

et KMV

- Modèles réduits et dépendance
  - modèle à facteurs
  - calibration d'un modèle à intensité

    Cas pratique. Etude d'un modèle à intensité

- Modélisation du risque de crédit
  - Modélisation du processus de pertes
  - Indicateurs de risques
    - pertes attendues
    - VaR et pertes exceptionnelles
  - Bâle II et l'approche réglementaire

- Le marché du crédit et la crise financière
  - Risques ignorés
    - risque de liquidité sur les instruments de crédit
    - Incremental Risk Charges (IRC)
    - Wrong Way Risk
  - Perspectives pour la gestion du risque de crédit

- Conclusion et discussion

MESURES ET GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE : APPROCHE BÂLE 3

PROGRAMME

- Introduction
  - Risque de crédit sur les opérations de marché
  - Contexte et historique
- Notion de l'exposition au risque de contrepartie
  - Définition de la mesure de l'exposition
  - Modèle simple de l'exposition
  - Analyse du profil d'exposition
    Exemple. Profils d'exposition pour différents types de produits : swaps, forwards, options, etc
  - Credit Value Adjustments (CVA)
- Réglementation Bâle 2 - Bâle 3 et indicateurs d'exposition
  - L'exigence en fonds propres et le risque de contrepartie
  - Méthode de l'exposition courante
  - Méthode des modèles internes
  - Indicateurs des expositions
    - Exposition potentielle (PFE : Potential Future Exposure, Peak Exposure)
    - Exposition attendue (EE : Expected Exposure)
    - Exposition positive attendue effective (EEPE : Effective Expected Positive Exposure)
  - Calcul de l'EAD avec la méthode EEPE
  - Calcul de l'échéance effective (Effective Maturity)
  - Critères d'homologation
  - Focus sur les innovations Bâle 3
    - EEPE stressé
    - La charge en capital liée à la variabilité de la CVA (la VaR CVA)
- Principaux aspects de la modélisation
  - Vision système d'un modèle du risque de contrepartie
  - Modélisation des facteurs de risque
    Exemple. Calibration d'une diffusion de facteurs de risque
  - Valorisation d'un portefeuille de produits dérivés
  - Unités de calcul et netting
  - Modélisation du collatéral et la période de marge en risque
    Cas pratique. Lecture d'un Master Agreement en d'un Credit Support Annex (CSA)
    Exemple. Scénrios d'exposition au risque de contrepartie avec appels de marge
  - Back-testing
  - Stress-testing
  - Risque de corrélation défavorable (Wrong Way Risk)
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Cette formation présente les mesures de l'exposition au risque de contrepartie sur les opérations de marché. Les aspects quantitatifs et réglementaires des modèles internes sont abordés simultanément, ce qui donne une vision globale de la problématique.

OBJECTIFS

- Maîtriser les mesures du risque de contrepartie sur les opérations de marché
- Comprendre les problématiques de la modélisation de l'exposition stochastique
- Maîtriser la réglementation dans le domaine du risque de contrepartie

PUBLIC

- Ingénieurs risques et calcul de capital économique
- Consultants en finance quantitative

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires du risque de crédit et du contexte Bâle II
- Connaissances de base des produits dérivés et des risques de marché

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risque de crédit
  - Risques de marché
  - Bâle 2 - Bâle 3 : Risque réglementaire
- Élargissez votre champ de vision
  - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit
  - De Bâle 2 IRBA vers Bâle 3 : Nouvelles exigences en fonds propres
  - Principes et concepts de la réglementation IRC

FORMATEUR

Alexander Subbotin

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 300 € HT

RISQUES OPÉRATIONNELS : FONDAMENTAUX ET RÉGLEMENTATION

DESCRIPTION

Cette formation fournit l'ensemble des notions indispensables pour travailler dans le domaine des risques opérationnels dans la banque ou assurance : cadre réglementaire, cartographie des risques, risk assessment, contrôle interne, incidents historiques, incidents potentiels, scénarios de risque.

OBJECTIFS

- Appréhender le concept de risque opérationnel : définition, causes, manifestation, identification, quantification et prévention
- Appréhender le cadre réglementaire associé au risque opérationnel et ses différentes évolutions
- Connaitre les notions de Plan de Continuité d'Activité et les éléments clés de sa mise en œuvre

PUBLIC

- Risk managers/ analystes risques
- Auditeurs, contrôleurs internes, consultants
- Toutes personnes souhaitant acquérir les bases de la gestion du risque opérationnel

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Bâle III : Risque réglementaire
  - Contrôle interne et conformité dans la banque
- Allez plus loin
  - Risques operationnels : mesures et gestion

FORMATEUR

Evelyne Ngnotue

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 490 € HT

PROGRAMME

- Introduction
- Le risque opérationnel et ses principaux enjeux
  - Définition du risque
  - Les principaux risques bancaires
    Exemple. Risques opérationnel dans le domaine bancaire
  - Définition Réglementaire du risque opérationnel
  - Evolution du risque opérationnel dans le domaine bancaire et la règlementation bancaire associée
  - Enjeux autour du risque opérationnel (stratégie, politique)
- Le risque opérationnel parmi les autres risques
  - Spécificité du risque opérationnel comparé aux autres types de risques (Marché, Crédit, Réputation)
  - Frontière entre le risque opérationnel et les autres risques
  - Effet domino entre la survenance d'un évènement de risque opérationnel, et celle d'autres risques

    Exemple. Cas d'incidents frontière entre le risque opérationnel et d'autres risques
- Catégorie du risque opérationnel Bâle 2 et déclinaison opérationnelle
  - Notion de catégorie de risque
  - Les principales catégories bâloises de risque opérationnel
  - Déclinaison opérationnelle des catégories de risques par lignes d'activités bancaires
- Causes de risque opérationnel
  - Causes internes
    - L'importance du cadre de gouvernance
    - Les exigences quant à la qualité du cadre procédural
    - La sensibilisation des différents opérationnels au risque opérationnel
    - La responsabilisation individuelle de chacun des acteurs
    - Qualité du dispositif d'alerte
    - La couverture des zones de risques
  - Causes externes
    Exemple. Cas concrets de survenance du risque opérationnel en dépit du cadre procédural
- Manifestation du risque opérationnel : l'incident historique
  - Notion d'incident historique
  - Importance de la déclaration d'incidents historiques par les opérationnels
  - Collecte des données d'incidents (données de pertes)
  - Analyse et investigation d'incidents historiques :

causes, responsabilités, plans d'actions
- Suivi des plans d'actions d'incidents
- Devoir de publication des incidents historiques
  Exercice. Analyse d'incident de risque opérationnel

- Identification du risque opérationnel et cartographie des risques
  - Cartographie des risques : définition, importance et objectifs
  - Méthodologie de réalisation d'une cartographie des risques
  - Mise à jour de la cartographie des risques
    Cas pratique. Déterminer la cartographie des risques à partir d'une analyse de processus

- Traitement prudentiel du risque opérationnel dans Bâle 2
  - Evaluation du risque opérationnel en méthode de base (BIA)
  - Evaluation du risque opérationnel en méthode standard
  - Evaluation du risque opérationnel en méthode Avancée (AMA)
  - Stratégie de la banque et choix dans l'approche de la mesure de risque opérationnel

- Quantification du risque opérationnel en méthode avancée (AMA)
  - Notion d'incident potentiel
  - Méthode de détermination d'incident potentiel
    - Méthodologie générale
    - Méthode statistiques
    - Méthode Scorecards
  - Détermination d'incident potentiel avec la méthode statistique : quelques pistes d'implémentation
    Cas pratique. Détermination d'incidents potentiels
  - Mise à jour d'incidents potentiels

- Prévention du risque opérationnel
  - Rappel sur les différents niveaux de contrôle au sein d'une banque (contrôle de premier niveau, contrôle de second niveau, contrôle de troisième niveau)
  - Définition de la gestion des risques
  - Rôle d'une fonction de contrôle interne

- La mise en place d'un plan de continuité d'activité (PCA)
  - Définition du Plan de Continuité d'Activité
  - Exemples de sinistres
  - Critères de qualité pour un bon Plan de Continuité d'Activité
  - Mise en place d'un plan de continuité d'activité

- Quiz récapitulatif, conclusion et discussions

RISQUES OPERATIONNELS : MESURES ET GESTION

DESCRIPTION

Ce stage permet d'approfondir les connaissances relatives au risque opérationnel. Elle se concentre particulièrement sur les deux aspects clés du risque opérationnel : sa quantification et sa gestion, notamment à travers une étude des scénarios majeurs de risques tels que la fraude, le litige de grande ampleur, risques IT, les catastrophes naturelles et destruction des bâtiments critiques.

OBJECTIFS

- Approfondir les notions de quantification d'incidents potentiels
- Savoir mesurer et gérer le risque opérationnel
- Savoir définir des plans de contrôles relatifs à une activité
- Savoir mettre en place d'un dispositif de lutte anti fraude
- Connaitre les notions de Plan de Continuité d'Activité et les éléments clés de sa mise en œuvre

PUBLIC

- Risk managers, analystes risques
- Auditeurs, contrôleurs internes, consultants

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions de base du risque opérationnel

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Risques opérationnels : fondamentaux et réglementation
  - Contrôle interne et conformité dans la banque
- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre la mesure de Value-at-Risk
  - Bâle III : Risque réglementaire

FORMATEUR

Evelyne Ngnotue

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 590 € HT

PROGRAMME

- Introduction
- Le risque opérationnel et ses prinicpaux enjeux
  - Quelques exemples connus de risque opérationnel dans le domaine bancaire
  - Enjeux autour du risque opérationnel (stratégie, politique)
  - Le risque opérationnel parmi les autres risques
    - Spécificité du risque opérationnel comparé aux autres types de risques (Marché, Crédit, Réputation)
    - Frontière entre le risque opérationnel et les autres risques
    - Effet domino entre la survenance d'un évènement de risque opérationnel, et celle d'autres risques
      Exercice. Cas d'incidents frontière d'incidents entre le risque opérationnel et d'autres risques
  - Rappel des exigences règlementaires autour du risque opérationnel
- Identification du risque opérationnel
  - Méthodologie de cartographie des risques
  - Méthodologie de Risk Assessment (RCSA)
  - Rappel sur les principales catégories de risque bâloise
- Quantification du risque opérationnel
  - Notion d'incident historique
  - Notion d'incident potentiel
  - L'importance de la documentation
  - Méthodologie générale de quantification d'incident potentiel
  - Principales méthodes de quantification d'incidents potentiels
    - Méthode par processus / scenarios
    - Méthode statistiques
    - Méthode Scorecards
      Exercice. Détermination d'incidents potentiels
  - Cas des incidents potentiels non critiques
  - Cas des incidents potentiels majeurs
    - Description des scenarios majeurs de risques
    - Enjeu relatif à leur quantification
    - Cas de la fraude interne (rogue trading)
    - Cas de la fraude externe
    - Cas du risque IT
    - Cas du risque de catastrophe naturelle et de destruction de bâtiments
    - Cas du litige de grande ampleur (vente inappropriée, pratiques de marché non appropriées entrainant des pénalités régulateurs ou des procès avec les contreparties)
      Exercice. Applications autour de la mesure des risques opérationnels

- Prévention du risque opérationnel
  - La qualité du dispositif de contrôle interne
  - Analyses et investigation d'incidents de risques opérationnels : causes, responsabilités, plans d'actions
    Exercice. Analyse d'incidents de risque opérationnel
  - Mise en place de plans de contrôles et d'indicateurs de performance
    - Décomposition des processus métiers et systèmes
    - Méthodologie de définition de plan de contrôles

      Exemple. Plan de contrôle
      Exercice. Définition d'un plan de contrôle
  - Mise en place d'un dispositif de lutte anti fraude
    - Enjeu de la lutte en anti fraude
    - Contrôle clés permettant de prévenir le risque de fraude
    - Analyse de quelques cas récents de fraude afin d'identifier les causes et définir des potentiels plans d'action
      Exercice. Analyse de processus et détermination des principaux risques
  - Mise en conformité avec la norme CRBF 97-02
  - Suivi des recommandations Régulateurs, CAC, Audit interne, Inspection générale et plans d'actions d'incidents
  - Mise en place d'un cadre de gouvernance avec les fonctions audit interne, conformité, équipes de gestion du risque opérationnel, contrôle permanent, ressources humaines
    - Rappel sur les différents niveaux de contrôle au sein d'une banque
    - Principaux acteurs
    - L'importance de la sensibilisation de tous les acteurs de l'entreprise au risque opérationnel et des processus d'escalade
    - Mise en place d'un Internal Control Comittee avec toutes les fonctions
    - Comités Nouveaux produits et Activités

- Reporting interne et externe
  - Rapport de contrôle permanent
  - Certification des incidents de risque opérationnels par les responsables métiers

- La mise en place d'un plan de continuité d'activité (PCA)
  - Définition du Plan de Continuité d'Activité
  - Critère de qualité pour un bon Plan de Continuité d'Activité
  - Mise en place d'un plan de continuité d'activité
  - Entretien

- Quiz récapitulatif, conclusion et discussions

CONTRÔLE INTERNE ET CONFORMITÉ DANS LA BANQUE

DESCRIPTION

Cette formation présente les concepts fondamentaux de la réglementation bancaire et délivre les différentes étapes en vue de la mise en place d'une fonction de contrôle interne et conformité dans une banque.

OBJECTIFS

- Comprendre les concepts fondamentaux de la réglementation bancaire
- Connaître le cadre de gouvernance associé au contrôle interne en banque
- Déployer des stratégies et des outils de sécurisation efficaces
- Mesurer et suivre l'efficience du dispositif de contrôle interne

PUBLIC

- Auditeurs et contrôleurs internes juniors
- Comptables, commissaires aux comptes
- Responsables métiers
- Gestionnaires de risques

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Mode d'emploi du Post-Marché

FORMATEUR

Michel Commun

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 490 € HT

PROGRAMME

- Concepts fondamentaux
  - Différentes définitions du contrôle interne : objectifs et vocation
  - Textes fondamentaux (SOX et LSF, COMOFI, CRBF 97-02, réglementation bâloise)
  - Risques "traditionnels" de la banque (risques de crédit, de marché, opérationnels)
  - Différents référentiels de contrôle interne (COSO 1 et 2, COCO, Turnbull Guidance, cadre de référence de l'AMF), définition et orientation
- Gouvernance et pilotage du contrôle interne
  - Organes et concepts de gouvernance indispensables (tolérance aux risques, seuils)
  - Fonctions et organisations dédiées au contrôle interne (la compliance, le contrôle permanent et périodique, la fonction Risque)
- Stratégies et outils de sécurisation de l'activité
  - Cartographie des risques et mise en place d'une base d'incidents
  - Procédures réglementaires et procédures métier
  - Contrôles (planification, exécution, documentation)
  - Reportings (différents comités et bonnes pratiques)
  - Sensibilisation et formation des effectifs
    Cas pratique. Mise en place d'une cartographie des risques
- Organisation et suivi de l'efficience du contrôle interne
  - Organisation (mise en place d'une filière contrôle permanent/risque opérationnel)
  - Mesure de l'efficacité du contrôle interne à travers la mise en place de KPI et de tableaux de bord
- Traitement du risque de fraude
  - Définition de la fraude
  - Différents types de fraude
  - Différents mécanismes de prévention des fraudes
  - Limites du processus de gestion des risques
    Exemple. Quelques cas de fraudes de plus en plus complexes qui rendent difficiles leur détection
- Lutte anti blanchiment
  - Contexte réglementaire /self assessment
  - Approche par les risques
  - Contrôles et documentation
    Cas pratique. Mise en place d'une matrice d'approche par les risques
- Conclusion et discussions

LES FONDAMENTAUX DE LA GESTION ACTIF-PASSIF (ALM)

PROGRAMME

- Introduction à la gestion actif-passif (ALM)
  - Histoire
    - une technique née dans les années 80
    - les faillites des caisses d'épargne américaines dans les années 80
  - Organisation
    - organigramme des services ALM
    - charte ALM
    - comité ALM (ALCO)
- Problématiques ALM
  - Définition des risques
    - risque de contrepartie
    - risque de liquidité
    - risque de taux d'intérêt
    - risques de marché
    - risque de change
    - risque de solvabilité
  - Analyse d'un bilan bancaire
    - banking book
    - trading book
    - hors-bilan
  - Spécificités des produits en ALM
    - produits non échéancés
    - options cachées
    - remboursements anticipés
- Analyse statique : impasse de liquidité
  - Méthodologie d'une impasse de liquidité
  - Les instruments de couverture
    - définition des Titres de Créances Négociables
    - définition des obligations
      Exemple. Calcul du taux de rendement d'une obligation
  - La nouvelle réglementation sur la liquidité
    Cas pratique. Construction d'une impasse de liquidité d'un bilan simplifié et couverture du gap
    Exemple. La crise de liquidité de 2008
- Analyse statique : impasse de taux
  - Méthodologie d'une impasse de taux
  - Les instruments de couverture
    - définition des swaps de taux
    - définition des Futures et des FRA
      Exemple. Calcul du taux forward
    - définition et stratégie des caps et floors
  - La réglementation sur le risque de taux général
    Cas pratique. Construction d'une impasse de taux d'un bilan simplifié et couverture du gap
- Taux de cession interne
  - Définition du schéma de financement interne
  - Coût de liquidité
  - Définition du taux de cession interne
  - La marge nette d'intérêt

DESCRIPTION

Cette formation donne une vision globale de l'activité de la gestion de bilan d'une banque, tout en présentant des cas concrets d'application des techniques d'ALM. Chaque aspect de la gestion actif-passif est abordé des points de vue économique, managérial, réglementaire et technique, ce qui fait l'intérêt de cette formation.

OBJECTIFS

- Comprendre les objectifs et les principes de la gestion de bilan d'une banque
- Se familiariser avec les notions de taux de cession interne (TCI), écoulement du bilan, gap de taux et autres
- Acquérir les techniques de base de l'ALM
- Maîtriser la gestion du risque de taux global et du risque de liquidité

PUBLIC

- Spécialistes juniors de la fonction ALM, structuration
- Ingénieurs risques
- Equipes de contrôle et d'audit bancaires
- Métiers MOA en relation avec les risques

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Risque de liquidité : approche Bâle III
  - Comprendre les taux d'intérêt
- Allez plus loin
  - Concepts avancés de la gestion actif-passif (ALM)

FORMATEUR

Olivier Elleboode

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 460 € HT

Cas pratique. Calcul des TCI et de la marge nette d'intérêt

- Conclusion et discussion

CONCEPTS AVANCÉS DE LA GESTION ACTIF-PASSIF (ALM)

PROGRAMME

- Introduction
- Compléments de l'analyse statique : autres risques du bilan
  - Risque de change
    - construction d'une impasse et couverture du gap
    - problématique du change NDF
  - Risque d'inflation
    - construction d'une impasse et couverture du gap
    - les produits d'inflation
- Indicateurs de risques
  - Valeur Actuelle Nette du bilan
  - Sensibilité par classe d'échéance du bilan
  - Scenarii d'évolution des taux
  - Value-at-Risk
- Stratégie ALM
  - Fermeture des gaps
    Exemple. Fermeture horizontale / verticale du gap
  - Gestion des options cachées du bilan
    Exemple. Les Plans Epargne Logement (PEL)
- Couverture ALM et normes IFRS
  - Le carve-out réglementaire
  - Fair Value Hedge
  - Cash Flow Hedge
- Présentation de l'analyse dynamique
  - Définition de l'analyse dynamique
  - Impasse de liquidité dynamique
  - Impasse de taux dynamique
  - Projection des taux d'intérêt
- Progiciels ALM
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Au-delà des notions de base de l'ALM bancaire, cette formation se focalise sur les aspects stratégiques de la gestion actif-passif, approfondit les connaissances des mesures de risques et explique les liens entre la comptabilité *fair value* et l'ALM.

OBJECTIFS

- Apporter une vision stratégique de la gestion actif-passif bancaire
- Approfondir les connaissances des techniques de l'ALM
- Comprendre le lien entre l'ALM et les normes comptables

PUBLIC

- Spécialistes de la fonction ALM, structuration
- Gestionnaires et ingénieurs risques
- Spécialistes comptables s'intéressant à la gestion des risques

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

Connaissance des principes et techniques de l'ALM

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Les fondamentaux de la gestion actif-passif (ALM)
  - Comprendre les taux d'intérêt
- Élargissez votre champ de vision
  - Risque de liquidité : approche Bâle III
  - Normes comptables internationales pour les métiers de la banque

FORMATEUR

Olivier Elleboode

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 050 € HT

Gestion d'actifs et de patrimoine

INVESTISSEMENT ET ASSET MANAGEMENT

DESCRIPTION

En termes non techniques, nous présentons les mécanismes d'investissement sur les marchés financiers. Des notions parfois complexes sont abordées du point de vue pratique et sont illustrées par des exemples.

OBJECTIFS

- Comprendre le fonctionnement des marchés financiers
- Comprendre les instruments financiers et les mécanismes de formation des prix
- Appréhender les notions de risques et de rendement
- Acquérir les bases de l'asset management

PUBLIC

- Collaborateurs juniors des sociétés de gestion
- MOE et MOA en relation avec les métiers de l'asset management
- Conseillers juniors en gestion de patrimoine, investissement financier
- Métiers du middle et du back office

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Instruments financiers
  - Fondamentaux de la gestion privée
  - Risques de marché
- Allez plus loin
  - Fondements de l'asset management
  - OPCVM et gestion de portefeuilles

FORMATEUR

Kateryna Shapovalova

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 580 € HT

PROGRAMME

- Présentation des marchés financiers
  - Marché boursier et gré à gré
  - Finance directe et finance indirecte
  - Marchés de fonds propres, de dette, de change et de matières premières
- Les instruments des différents marchés financiers
  - Les actions ordinaires et autres instruments du marché de fonds propres
  - Les instruments du marché obligataire (produits fixed income)
  - Les contrats sur les matières premières
  - Les produits dérivés
    Exercice. Caractéristiques et typologie des instruments financiers
- Les transactions et les marchés financiers
  - La demande, l'offre et la liquidité : organisation des échanges
  - Les ordres sur les marchés boursiers
  - Le spread bid-ask
  - Les systèmes de clearing
  - Front office, middle office, back office : leur rôle dans l'organisation des transactions
    Cas pratique. Suivi d'une transaction de prêt dans une banque de financement
- Les rendements et les risques financiers
  - Les notions de rendement et de risques
    Exemple. Calcul du rendement d'un investissement à une puis plusieurs périodes, considération des risques
  - Rendement et risques d'un portefeuille d'actifs
  - Position longue et position courte
    Cas pratique. Encadrement des risques associés à une position courte, gestion long / short
- Les concepts de la gestion de portefeuille
  - Diversification selon Markowitz
  - CAPM, beta et recherche d'un alpha stable
    Exercice. Comparaison des caractéristiques de performance des titres et sélection
  - Gestion benchmarquée
  - Analyse technique et analyse fondamentale
    Exemple. Utilisation des indicateurs de moyenne mobile
  - Les concepts modernes d'allocation d'actifs et d'investissement
- Conclusion et discussion

OPCVM ET GESTION DE PORTEFEUILLES

PROGRAMME

- Environnement et organisation d'une société de gestion de portefeuilles (SGP)
  - La place et le rôle de l'Asset Management en France
  - La structure environnementale d'une SGP : SGP, clients, autorité de tutelle, promoteurs, distributeurs, dépositaires, promoteurs
  - La structure logistique d'un OPCVM : SGP, autorité de tutelle, dépositaires, contrôle interne, distributeurs, valorisateurs, commissaires aux comptes

  Cas pratique. Reconstituer l'environnement d'une SGP

- Caractéristiques générales et présentation des principaux OPCVM
  - OPCVM monétaires / obligataires / actions / diversifiés
  - OPCVM à formule / garantis
  - OPCVM matières premières
  - OPCVM Hegde Funds
  - OPCVM private equity : FCPR / FCPI / FIP
  - OPCVM ARIA / ARIA EL
  - OPCVM immobiliers : OPCI
  - OPCVM humanistes : ISR / solidaires / partages / éthiques
  - OPCVM thématiques : SOFICA / SOFIPECHE

  Cas pratique. Déterminer l'OPCVM adéquat en fonction d'un objectif de gestion

- Les aspects réglementaires et fiscaux des OPCVM
  - Rôle de l'AMF : agrément produits, prospectus, note d'information, PSI
  - Valeurs mobilières et instruments financiers
  - Règles de composition de l'actif
  - Notion de distribution / capitalisation des revenus
  - Fiscalité spécifique à certains OPCVM
  - Valeur liquidative
  - Opérations sur titres (OST)

  Cas pratique. Etudier un prospectus simplifié

- Les principaux styles de gestion
  - Gestion directe (mandat) / collective (OPCVM)
  - Gestion active / indicielle
  - Gestion stock picking / benchmarquée
  - Gestion classique / alternative
  - Gestion fondamentale / quantitative
  - Gestion value / growth

- Les principaux types de gestion
  - La gestion "Actions" : top down / bottom up, ratios, analyse financière

DESCRIPTION

Cette formation permet d'appréhender le fonctionnement de l'industrie de la gestion d'actifs et d'en maîtriser les aspects réglementaires et financiers. En outre, elle vous familiarise avec les techniques de gestion en vigueur et les produits proposés par le marché.

OBJECTIFS

- Appréhender les aspects réglementaires de l'industrie de l'Asset Management
- Connaître le fonctionnement des OPCVM
- Maîtriser le fonctionnement d'une société de gestion de portefeuilles et son environnement
- Comprendre les notions de performance et de risques associés

PUBLIC

- Gérants de portefeuilles juniors
- Analystes financiers juniors
- Conseillers en gestion de patrimoine
- Opérateurs back office
- Déontologues et contrôleurs internes
- Juristes OPCVM

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Investissement et Asset Management
  - Gestion de patrimoine
  - Le Middle Office au sein d'une société de gestion financière
- Allez plus loin
  - Fondements de l'Asset Management

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 740 € HT

- La gestion "Obligations" : notion de courbe de taux, risque crédit, rating, risque de liquidité, sensibilité, duration
- La gestion "Diversifiée" : association rendement / durée, notion de fonds de fonds
  Cas pratique. Calcul de performance d'un fonds actions et d'un fonds obligations

- Conclusion et discussion

PRINCIPAUX ASPECTS RÉGLEMENTAIRES DE LA GESTION D'ACTIFS

PROGRAMME

- Gestion d'actifs et sa place sur les marchés financiers
  - Le métier d'Asset Manager
  - L'environnement : clients, contreparties, dépositaire, cadre réglementaire
  - Les instruments : produits cash et dérivés utilisés en gestion d'actifs
- Les OPCVM coordonnées et non coordonnées
  - Les OPCVM en France
  - Formes juridiques
    - Sociétés d ?Investissement à Capital Variable (SICAV)
    - Fonds commun de placement (FCP) : FCPE, FCPR, etc.
  - Acteurs de la réglementation, autorités de tutelle
  - Réglementation
- Les Acteurs
  - La société de gestion
  - La valorisateur
  - Le dépositaire
  - Le commercialisateur
    - Distributeur
    - Promoteur
  - L'agent transfert
  - Le commissaire aux comptes
  - Obligations de la société de gestion, du dépositaire et de l'entité responsable de la centralisation et du commissaire aux comptes
- Règles de fonctionnement des OPCVM
  - Constitution et Agrément
  - Règles tenant à l'actif et au passif de l'OPCVM
  - Règles de commercialisation, de publicité et démarchage
  - Droits et obligations des porteurs de parts
    - Avant la souscription
    - Pendant la souscription
  - Vie et mutation de l'OPCVM
    Cas pratique. Lecture et interprétation d'un prospectus complet
- Réglementation européenne
  - Les modifications apportées au régime juridique des OPCVM par l'ordonnance N2001-915 du 1er août 2011
  - Directives OPCVM IV (UCITS IV)
  - Directive AIFM
    Cas pratique. Rédaction d'un prospectus
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

La gestion d'actifs financiers est une activité qui consiste à gérer les capitaux confiés dans le respect des contraintes réglementaires et contractuelles en appliquant des politiques d'investissement définies, pour en tirer le meilleur rendement possible en fonction des risques. En s'appuyant sur les cas pratiques et les mises en situation, cette formation présente les principales dispositions légales et règlementaires concernant les OPCVM, ainsi que les lignes directrices des autorités de tutelles et des associations professionnelles.

OBJECTIFS

- Comprendre le cadre réglementaire des OPCVM
- Connaître la fonction et les contraintes des principaux acteurs
- Appréhender les techniques de constitution et de fonctionnement d'un OPCVM

PUBLIC

- Directeurs juridiques, juristes, déontologues, fonctions dépositaires
- Gestionnaires d'OPCVM
- Conseillers en gestion de patrimoine et en investissement financier
- Toute personne intéressée par le cadre réglementaires des OPCVM

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - OPCVM et gestion de portefeuilles
- Allez plus loin
  - Régime juridique des OPCVM par l'ordonnance N2011 du 1 Août 2011

FORMATEUR

Jean-Marie Godet

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 450 € HT

RÉGIME JURIDIQUE DES OPCVM PAR L'ORDONNANCE N°2011 DU 1 AOÛT 2011

DESCRIPTION

Cette formation explique le contenu et les impacts sur l'industrie de la gestion d'actifs du nouveau cadre réglementaire instauré par l'Ordonnance n° 2011-915 du 1er août 2011 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la modernisation du cadre juridique de la gestion d'actifs.

OBJECTIFS

- Comprendre le nouveau cadre juridique et réglementaire des OPCVM
- Appréhender les subtilités des textes réglementaires

PUBLIC

- Directeurs juridiques, juristes, RCCI, RCSI
- Déontologues
- Gestionnaires d'OPCVM
- Conseillers en gestion de patrimoine
- Directeurs généraux des SGP

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des OPCVM
- Connaissances de base du cadre réglementaire de la gestion d'actifs

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Principaux aspects réglementaires de la gestion d'actifs
  - OPCVM et gestion de portefeuilles

FORMATEUR

Jean-Marie Godet

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 200 € HT

PROGRAMME

- Introduction
- OPCVM coordonnées
  - Agrément (passeport in - passeport out)
  - Régime général des organismes de placement collectif en valeurs mobilières
  - Obligations de la société de gestion, du dépositaire, et de l'entité responsable de le centralisation et du commissaire aux comptes
  - Règles de fonctionnement
  - Règles d'investissement
  - Organismes de placement collectif en valeurs mobilières maîtres ou nourriciers
  - Information des investisseurs
- OPCVM non coordonnées
  - Dispositions communes
  - OPCVM destinés à tout souscripteur
  - OPCVM agréés réservés à certains investisseurs
  - Organismes de placement collectif en valeurs mobilières déclarés réservés à certains investisseurs
- Conclusion

FONDAMENTAUX DE LA GESTION PRIVÉE

PROGRAMME

- Introduction
  - L'activité de gestion privée au sein d'un réseau bancaire
  - Les différents canaux de distribution
  - La typologie clientèle
  - Les métiers centraux et périphériques
  - Adéquation produits, services et facturation
- L'approche patrimoniale
  - La démarche patrimoniale intrinsèque
  - Du constat personnel à la préconisation d'une stratégie
  - Les progiciels d'aide au conseil patrimonial
  - Mandats de gestion et OPCVM
  - Les contraintes réglementaires
  - Les règles de droit civil
  - Les régimes matrimoniaux : avantages et inconvénients
    Cas pratique. Effectuer un tableau comparatif des différents régimes matrimoniaux
- Déontologie et lutte anti-blanchiment
  - Historique et évolutions récentes de la réglementation
  - L'approche client par le devoir de conseil
  - La directive "Marchés des Instruments Financiers" (MIF)
  - Le statut de "Conseiller en Investissement Financier" (CIF)
  - Multi produits et offre sur mesure
  - Lutte anti-blanchiment : TRACFIN
    Cas pratique. Identifier et lister l'ensemble des documents réglementaires nécessaires à l'exercice de la profession
- Le diagnostic patrimonial : optimisation du présent et du futur
  - L'instauration de la confiance
  - Envisager une vision globale : personnelle / professionnelle, retraite privée / collective, prévoyance / santé
  - Les critères d'analyse des produits
  - La performance comparée des produits
- L'ingénierie patrimoniale : support de placements
  - Les tendances actuelles
  - Les principaux styles de gestion OPCVM
  - L'épargne à court terme : livrets bancaires, TCN, monétaire, etc.
  - L'épargne à moyen terme : obligations
  - L'épargne à long terme : PEA, assurance vie, PERP, etc.

DESCRIPTION

Cette formation expose les enjeux actuels de la gestion privée, fournit les connaissances nécessaires du cadre législatif et fiscal français, présente les outils techniques et les supports de placement et, enfin, permet d'être en mesure de conseiller un client en fonction de ses caractéristiques propres.

OBJECTIFS

- Connaître avec précision la surface patrimoniale d'un client
- Analyser les besoins, comprendre le contexte extérieur et être en mesure de le mettre en adéquation avec la situation personnelle du client
- Maîtriser l'environnement juridique et fiscal de l'exercice de la profession
- S'initier aux concepts de base de l'ingénierie patrimoniale

PUBLIC

- Juniors en gestion privée
- Conseillers en gestion de patrimoine indépendants
- Fonctions support : marketing, juristes
- Toute personne souhaitant acquérir les bases de la gestion privée

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - OPCVM et gestion de portefeuilles

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 640 € HT

- L'immobilier
- L'offre alternative : private equity, Sofica, etc.
- Les placements à l'étranger
- Conseiller le mode de gestion optimal
  Cas pratique. Classement d'une liste de supports de placement en fonction des risques associés

- Cas pratique
  - Mise en application avec analyse d'une situation patrimoniale globale par élaboration d'un diagnostic et identification de préconisations adaptées.

- Conclusion et discussion

GESTION DE PATRIMOINE

PROGRAMME

- Introduction
  - Le contexte
  - La typologie clientèle
  - L'organisation du métier
  - Les intervenants
- La vision globale du patrimoine
  - Les produits, les services et la facturation
  - L'approche patrimoniale
  - Les progiciels d'aide au conseil
  - Un modèle de bilan du particulier
    Cas pratique. Etablir un bilan patrimonial spécifique
- Le patrimoine et le droit
  - Les règles du droit civil
  - Les règles fiscales et la liquidation de la succession
  - Les régimes matrimoniaux
  - Les avantages matrimoniaux
  - Cas spécifique du PACS
  - Le démembrement de propriété / Donations / Testament
- Le patrimoine : solutions collectives et comparées
  - La prévoyance
  - L'épargne salariale : PEE, PERCO, Participation, Intéressement
  - L'épargne retraite : Art 83, Art 39, IFC, CET
  - Le système de retraite en France
    Cas pratique. Etablir un tableau comparatif des différentes solutions collectives
- Connaître les produits de placement
  - La notion de "benchmark" et l'évolution des indices boursiers
  - L'assurance-vie
  - Les fonds à formule
  - La multigestion
  - Les fonds profilés
  - Les fonds éthiques / ISR
  - Les principaux styles de gestion OPCVM
    Cas pratique. Concevoir une grille de cohérence entre objectifs et produits
- Choisir les produits de placement
  - L'immobilier : Jouissance - Rapport - Emprunts immobiliers
  - Les placements à long terme : PEA - PEP - PERP - Assurance-vie - Obligations - OPCVM
  - Les placements à moyen terme : Epargne logement
  - Les placements à court terme : TCN - Epargne

DESCRIPTION

Cette formation constitue une première approche des connaissances nécessaires à la gestion d'un patrimoine, allant de la simple "vente" de produits financiers à une approche globale.

OBJECTIFS

- Repenser la gestion de patrimoine dans un environnement financier toujours plus complexe
- Maîtriser l'environnement juridique et fiscal
- Etablir un diagnostic patrimonial et faire des propositions adaptées
- Maîtriser les caractéristiques intrinsèques des produits financiers

PUBLIC

- Chargés d'affaires patrimoniales
- Avocats, Notaires
- Conseillers en gestion de patrimoine indépendants
- Toute personne souhaitant acquérir les bases de la gestion de patrimoine

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - OPCVM et gestion de portefeuilles
  - Investissement et Asset Management
- Allez plus loin
  - Fondamentaux de la gestion privée

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 640 € HT

bancaire règlementée - Compte chèques à vue
  - Les fonds à formule

- Cas pratique
  - Mise en situation avec analyse d'une situation patrimoniale synthétique : constat - définition des objectifs - contexte externe - préconisation d'une stratégie

- Conclusion et discussion

INGÉNIERIE SOCIALE

PROGRAMME

- Introduction
  - Présentation du système des retraites en France
  - Vision hors France : Grande Bretagne, Etats-Unis, Allemagne
  - Notion d'ingénierie sociale
- L'épargne retraite
  - Le Compte Epargne Temps (CET)
  - Le régime à cotisations définies : Art 83
  - Le régime à prestations définies : Art 39
  - Les Indemnités de Fin de Carrière (IFC)
  - Principes de négociation et mise en place des dispositifs
  - Avantages / inconvénients des dispositifs
    Cas pratique. Etablir un tableau comparatif des dispositions sociales et fiscales des dispositifs
- L'épargne salariale
  - Contexte et évolutions historiques des dispositifs
  - La participation
  - L'intéressement
  - La Plan d'Epargne Entreprise (PEE)
  - Le Plan d'Epargne Retraite Collectif (PERCO)
  - Principes de négociations et mise en place des dispositifs
    Cas pratique. Elaborer un règlement de PEE
- Cas particulier de l'actionnariat salarié
  - Présentation des solutions
  - Actionnariat coté - non coté
  - Actionnariat en direct
  - Actionnariat au sein d'un FCPE
  - PEE et actions gratuites - stock options
  - PEA vs PEE
- La gestion financière d'un FCPE
  - Les acteurs : TCCP - SGP - Dépositaires
  - Les frais : tenue des comptes, droits d'entrée, commissions de gestion
  - Les différents types de FCPE
  - Introduction à la gestion d'actifs
  - Obligations réglementaires
    Cas pratique. Concevoir un prospectus de FCPE pour agrément AMF
- Concepts avancés d'épargne salariale
  - Le cahier des charges d'un appel d'offre
  - Analyse des performances
  - Les produits complémentaires : ISR - Fonds structurés
    Cas pratique. Comparaison d'une offre TCCP
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Cette formation permet d'appréhender le concept d'ingénierie sociale tant sur le plan juridique et fiscal que sur celui de l'offre de dispositifs actuels. Elle permet, par une approche résolument pratique, d'acquérir une vision transversale des différents outils mis à la disposition des entreprises, dès leur mise en place à leur liquidation.

OBJECTIFS

- Maîtriser le contexte des retraites aujourd'hui
- Comprendre les avantages de l'épargne retraite
- Savoir mettre en place les différents dispositifs
- Optimiser les exonérations sociales et fiscales
- Choisir l'offre FCPE adaptée aux besoins

PUBLIC

- Dirigeants, DRH, partenaires sociaux
- Spécialistes en rémunération globale
- Chargés d'affaires épargne salariale/ épargne retraite
- Juristes, expert-comptables
- Toute personne voulant acquérir des connaissances en épargne retraite

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Gestion de patrimoine
- Allez plus loin
  - Fondamentaux de la gestion privée

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 740 € HT

FONDEMENTS DE L'ASSET MANAGEMENT

DESCRIPTION

Cette formation vous livre les outils nécessaires à la compréhension des métiers de l'asset management, tout en développant les concepts fondamentaux associés à des techniques de gestion. De nombreux cas pratiques étudient les décisions d'allocation de portefeuilles d'actions sous contraintes de risques.

OBJECTIFS

- Comprendre les modèles fondamentaux de l'allocation d'actifs pour les marchés actions
- Passer en revue les méthodes et les outils les plus utilisés par les gérants
- Appréhender les indicateurs de performance et les mesures de risques utilisés en gestion de portefeuilles

PUBLIC

- Collaborateurs des sociétés de gestion
- MOE et MOA en relation avec les métiers de l'asset management
- Conseillers en investissements financiers, gestion de patrimoine
- Contrôle interne, audit, inspection

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des marchés financiers
- Connaissance des instruments financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Investissement et asset management
  - OPCVM et gestion de portefeuilles
  - Comprendre les marchés financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Instruments financiers
  - Marchés financiers (Niveau 2)

FORMATEUR

Kateryna Shapovalova

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 630 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - L'activité de gestion de portefeuilles dans la structure des activités financières
  - Les acteurs sur les marchés financiers et les différentes approches d'allocation d'actifs
  - Processus d'investissement et efficience de marché
- Modèle de Markowitz : le principe de diversification
  - L'arbitrage entre le rendement et le risque
  - Les avantages et les limites de l'analyse moyenne-variance
    Exercice. Calcul du rendement et du risque d'un portefeuille
  - Choix du portefeuille d'actifs risqués, la frontière efficiente et la diversification
  - Modèle de marché et modèles à plusieurs facteurs
    Cas pratique. Estimation de la frontière efficiente pour un fonds d'investissement
- Modèle d'évaluation des actifs financiers (CAPM)
  - Présentation du modèle Sharpe-Lintner-Black
  - Analyse de beta et alpha et les autres mesures de performance
    Cas pratique. Calcul et analyse des indicateurs de performance d'un fonds d'investissement
  - Processus de sélection des titres
  - Tests et limites du modèle CAPM
    Cas pratique. Risques du modèle et risques d'estimation, les valeurs "trompeuses" du beta
- Théorie de l'arbitrage (APT)
  - Présentation du modèle de Ross
  - Critères de performance et de décision
    Cas pratique. Gestion active de portefeuille sur la base d'un modèle APT à deux facteurs
- Gestion benchmarquée
  - La notion de benchmark et les facteurs de risques
  - Les stratégies directionnelles
  - Les portefeuilles de tracking
    Cas pratique. Optimisation du tracking
  - Les mesures de performance relative
- Stratégies alternatives d'allocation d'actifs
  - L'analyse technique et la finance comportementale
  - L'analyse fondamentale
  - Stratégie de styles d'investissement
    Cas pratique. Comparaison des stratégies momentum et contrarian
  - Les moments d'ordres supérieurs et la gestion

des risques
- L'analyse shortfall
  Cas pratique. Introduction des mesures asymétriques du risque dans l'analyse de type CAPM de la performance d'un fonds

- Gestion de portefeuilles en pratique
  - Objectif de rendement, horizon d'investissement
  - Allocation stratégique *vs* allocation tactique
    Exemple. Allocation d'actifs selon les secteurs économiques et les zones géographiques
  - Gestion active *vs* gestion passive
  - Risque absolu et risque relatif
  - Assurance de portefeuille et utilisation des produits dérivés
    Exemple. Le résultat d'une stratégie de Stop Loss

- Conclusion et discussion

GESTION OBLIGATAIRE (NIVEAU 1)

DESCRIPTION

Cette formation présente les techniques nécessaires à l'analyse, la valorisation et la gestion d'un portefeuille d'obligations (fixed income). En commençant par les bases du calcul actuariel et de l'analyse des caractéristiques d'une obligation, elle introduit les méthodes de construction de la courbe de taux et les stratégies de gestion active et d'immunisation.

OBJECTIFS

- Comprendre les caractéristiques et les méthodes de valorisation d'un portefeuille obligataire
- Mesurer la performance et les risques d'un portefeuille obligataire
- Acquérir les techniques élémentaires de la gestion obligataire

PUBLIC

- Assistants des gérants obligataires
- Analystes juniors "fixed income"
- Opérateurs middle et back office, contrôleurs des risques
- Responsables sales et marketing

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Connaissances des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Banque d'investissement et marchés financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre les taux d'intérêt
  - Investissement et Asset Management
- Allez plus loin
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 2)

FORMATEUR

Jullian Wagner

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 760 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Portefeuille obligataire et gestion fixed income
  - Objectifs de la gestion obligataire
- Caractéristiques d'une obligation
  - Définitions, principes, types, coupons
  - Conventions de dates
  - Amortissement
  - Taux nominal, rendement actuariel et rentabilité des opérations
  - Prix et relation prix / taux
    Exemple. Calcul du prix et du taux de rendement actuariel (Yield -to-Maturity) d'une obligation
  - Actualisation, valeur actuelle et analyse de cash flows
  - Duration et interprétation
    Exemple. Calcul de duration et de duration modifiée
  - Convexité et autres sensibilités
    Exemple. Calcul de convexité
  - Obligations et risque de crédit
- Valorisation d'un portefeuille obligataire
  - Principe général
    Exemple. Pricing d'un portefeuille d'obligations
  - Construction de la courbe de taux
    - stripping
    - fonction spline
    - méthode de Nelson-Siegel
    - méthode de Nelson-Siegel-Svensson
      Exemple. Construction d'une courbe de taux simple
  - Analyse rich-cheap, relative value trading et ses limites
    Cas pratique. Analyse rich-cheap
- Couverture d'un portefeuille obligataire
  - Représentation d'un portefeuille obligataire comme un portefeuille de FRA
  - Risque de taux : cas d'une courbe plate
    - couverture en sensibilité / convexité
      Cas pratique. Rôle de l'ajustement de convexité dans la couverture du risque de taux
    - méthode de Vasicek modifiée
    - le "butterfly" : stratégie semi-couverte
      Cas pratique. Choix d'immunisation
  - Risque de taux : cas d'une structure par terme
    - prise en compte de la structure par terme
    - variations parallèles
    - variations non parallèles : ACP et modélisations des facteurs de risques
      Cas pratique. Stratégie "riding the yield curve"
  - Risque de crédit et couverture
- Conclusion et discussion

Instruments financiers et produits bancaires

INSTRUMENTS FINANCIERS

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec la plupart des produits financiers. Elle fournit les notions élémentaires permettant d'appréhender tous les produits simples et la plupart des produits complexes.

OBJECTIFS

- Se familiariser avec les principaux produits financiers
- Comprendre les méthodes d'évaluation des instruments financiers
- Appréhender les risques générés par les différents instruments financiers

PUBLIC

- Tous les métiers de la finance

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre les marchés financiers
  - Risque de crédit
  - Risques de marché
  - Comprendre les taux d'intérêt
- Allez plus loin
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 2)
  - Valorisation et couverture des produits dérivés

FORMATEUR

Nicolas Lemmel, Damien Jacomy

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 580 € HT

PROGRAMME

- Les marchés financiers et produits simples
  - Introduction
  - Rôle des marchés financiers
  - Typologie des marchés financiers et produits simples
    - marchés actions
    - marchés de dette
    - marchés de change
    - marchés de matières premières
- Produits dérivés
  - Objet des produits dérivés
  - Principe de couverture
  - Absence d'opportunité d'arbitrage
    Exemple. Principe d'arbitrage entre un fermier et un économiste
- Dérivés actions
  - Forwards et futures
    Exercice. Prix théorique d'un forward sur action
  - Options
  - Modèle de Black, Scholes et Merton
- Dérivés de taux
  - Forward Rate Agreement (FRA), futures et swaps
    Exemple. Couverture du risque de taux avec un swap
  - Caps / floors, swaptions
  - Exemples de produits exotiques de taux (swaps annulables, swaps range accrual)
- Dérivés de change
  - Forwards, futures et swaps
  - Options
- Dérivés de crédit
  - Credit Default Swaps (CDS) et Credit Linked Notes (CLN)
    Exemple. Utilisation d'un CDS comme couverture du risque de défaut
  - Credit Default Swaps Index (CDSIndex)
  - Produits exotiques de crédit (Nth To Default, CDO, CDO^2)
- Dérivés de matières premières
  - Forwards, futures et swaps
  - Options
- Exemples de produits hybrides
  - Total Return Swaps (TRS)
  - Equity swaps
  - Obligations convertibles
- Conclusion et discussion

LE MARCHÉ ET PRODUITS DES CHANGES (PARTIE I)

PROGRAMME

- Les fondamentaux du marché des changes
  - Les acteurs du marchés des changes
    - Les Banques Centrales
    - Les investisseurs institutionnels
    - Les Grandes Entreprises
    - Les Hedges Funds
    - Les clients particuliers et privés
  - Les intéractions avec les variables Macroéconomiques
    - La croissance économique
    - L'Inflation
    - Les déficits publics
    - La balance commerciale
    - La politique monétaire
  - Les intéractions avec les autres classes d'actifs
    - Intéractions avec le marché actions
    - Intéractions avec le marché obligataire
    - Intéractions avec les Matières premières
- Calculs usuels sur les taux de change
  - Taux de change Spot
    Exemple. Devises côtées au certain ou à l'incertain
    Exercice. Calcul des cross à partir des taux de marché
  - Taux de change Forward
    Cas pratique. Relation fondamentale entre taux d'intérêt et taux de change
    Exemple. Parité de taux d'intérêt couvert (PTIC) et non-couvert (PTINC)
    Exercice. Exemple de calculs de taux forward
- Stratégies d'investissements sur le sous jacent
  - Stratégies de couvertures
    - Stratégies impliquant l'utilisation des Forwards
    - Stratégies spot avec mise en place d'un collatéral de couverture
  - Stratégies d'arbitrages
    - Stratégies jouant sur la volatilité
    - Stratégies jouant sur les gaps à la hausse ou à la baisse suite à des statistiques macroéconomiques
  - Stratégies directionnelles
    - Stratégies utilisant l'Analyse Chartiste
    - Stratégies de Carry Trade
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Ce stage permet de se familiariser avec le marché des changes (FOREX). Elle décrit la nature de ce marché, ces fondements financiers et macroéconomiques. Après avoir fait le lien avec les autres classes d'actifs, nous présenterons les calculs de taux de changes spot et forward avant de donner des exmeples de stratégies d'investissements.

OBJECTIFS

- Comprendre les fondamentaux régissant le marché des changes
- Effectuer des calculs élémentaires sur les taux spot et les cross
- Effectuer des calculs de taux forwards
- Elaborer des stratégies d'investissement à l'aide du spot et des forwards

PUBLIC

- Trésoriers des Grandes Entreprises ayant des problématiques de couverture
- Opérateurs de marchés novices sur le FOREX
- Banquiers Privés ayant des clients exposés sur plusieurs zones géographiques
- Assureurs devant intégrer le risque de change dans le cadre de Solvency II

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Instruments financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre les taux d'intérêt
- Allez plus loin
  - Gestion du risque de change

FORMATEUR

Alix Bakhos

DURÉE

2 Jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 580 € HT

LE MARCHÉ ET PRODUITS DES CHANGES (PARTIE II)

DESCRIPTION

Ce stage permet d'approfondir les connaissances sur le FOREX. Alliant exemples concrets de pricing et d'analyse des risques, cette formation s'adapte très bien aux auditeurs qui rencontrent des problématiques de change (investissement, valorisation, couverture, gestion des fonds propres).

OBJECTIFS

- Comprendre les produits optionnels sur le change
- S'initier aux différentes techniques de pricing des dérivés de change
- Construire les stratégies de gestion de change via l'allocation d'actifs et les produits structurés

PUBLIC

- Trésoriers des Grandes Entreprises ayant des problématiques de couverture
- Opérateurs de marchés
- Banquiers Privés ayant des clients exposés sur plusieurs zones géographiques
- Assureurs devant intégrer le risque de change dans le cadre de Solvency II

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base sur les marchés des changes et les instruments financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Le Marché des Changes (Partie I)
  - Mathématiques financières et applications
- Élargissez votre champ de vision
  - Marchés financiers (Niveau 2)
  - Valorisation et couverture des produits dérivés

FORMATEUR

Alix BAKHOS

DURÉE

2 Jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 750 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Rappel sur le marché et produits linéaires de change
- Les dérivés de change
  - Les Options "vanilles"
    - Un parallèle avec l'Assurance
    - Définition des stratégies d'achat et de vente de Call et de Put
    - Impacts des différents paramètres de Change sur le prix des Vanilles
  - Les Options "Exotiques"
    - Les options combinant achats et ventes de Call et Put
    - Les options à barrière
    - Les options de type "Accumulateurs"
  - Les Produits Structurés
- Stratégies de couverture impliquant l'utilisation des dérivés
  - Cas général en l'absence de couverture
  - Couverture totale
    Exercice. Application de la couverture totale
  - Couvertures partielles
    - Couverture asymétrique
    - Couverture à seuil de déclenchement
    - Couverture limitée
      Exercice. Application des techniques de couverture partielle
  - Décomposition de payoffs
  - Impact positif des dérivés de change pour les assureurs (facultatif)
- Techniques de pricing des produits de change
  - Le modèle de Black and Scholes
  - Modélisation du smile et Vanna-Volga pricing
    Exercice. Construction du smile avec risk-reversal et butterfly spreads
  - La méthodologie des arbres binomiaux
  - La méthode de Monte Carlo
    Exercice. Pricing d'une option impliquant les 3 méthodes
- Sélection des produits en fonction de l'aversion au risque du client
  - Identification des produits en accord avec la stratégie jouée par le client
  - Stress tests sur les produits via Monte Carlo
    Cas pratique. Positionnement des produits dans un plan Rendement / Risque
  - Elimination des produits inefficients et incompatible avec l'aversion au risque du client
  - Proposition finale d'investissement
- Conclusion et discussion

PRODUITS DE TAUX D'INTÉRÊT (NIVEAU 1)

PROGRAMME

- Introduction
  - Introduction historique de la notion de taux
  - Objectifs de la formation
- Notions fondamentales
  - Différents types de taux et valeur temps de l'argent
  - Capitalisation et actualisation
  - Taux d'intérêt zéro-coupon et rendement
  - *Bank-Account (risk-free)* et taux court
  - Taux forward : futures et FRA
  - Swap et taux de swap : définition
- L'obligation
  - Caractéristiques et définitions
  - Prix, rendement, TRI et taux de coupon
  - *Clean Price* et *Dirty Price*
  - Duration, convexité et autres sensibilités
  - Obligations et risque de crédit
    Exemple. Calcul et analyse de duration et de convexité

    Exercice. Obligation perpétuelle
- Introduction à la courbe de taux
  - Principe et définition
  - Construction de la courbe zéro-coupon
  - Déformation et hypothèses pour la structure par terme
    Cas pratique. Construction d'une courbe de taux à partir de données de marché
- Produits dérivés vanille de taux d'intérêt
  - Swaps taux fixe / taux variable
  - Caps et floors
  - Paramètres de pricing
  - Introduction à la formule de Black
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Cette formation vous permettra de maîtriser le calcul actuariel ainsi que la valorisation des instruments de taux simples. Ponctuée de nombreux exemples, elle aborde d'une manière pratique l'évaluation des obligations et des swaps de taux.

OBJECTIFS

- Maîtriser le calcul actuariel
- Comprendre les principaux instruments de taux
- Savoir construire une courbe de taux et l'utiliser pour valoriser les swaps et les obligations

PUBLIC

- Intervenants sur les produits de taux
- Ingénieurs financiers
- MOE et MOA en front et middle office ou risques

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre les taux d'intérêt
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Instruments financiers
- Allez plus loin
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 2)

FORMATEUR

Jullian Wagner

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 580 € HT

PRODUITS DE TAUX D'INTÉRÊT (NIVEAU 2)

DESCRIPTION

Cette formation vous permettra de maîtriser différentes méthodes de valorisation des dérivés de taux vanille (caps, floors et swaptions) ainsi que de vous initier aux méthodes d'évaluation et de gestion des risques sur les produits exotiques de taux.

OBJECTIFS

- Savoir évaluer caps, floors et swaptions
- Avoir un aperçu des produits dérivés de taux exotiques
- Connaître les méthodes d'évaluation et de gestion des risques des produits exotiques de taux

PUBLIC

- Intervenants sur les produits de taux
- Ingénieurs financiers ou risques
- MOE et MOA en front et middle office ou risques

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des instruments de taux simples
- Notions de mathématiques financières

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 1)
  - Mathématiques financières et applications
  - Comprendre les taux d'intérêt
- Élargissez votre champ de vision
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
  - Marchés financiers (Niveau 2)
  - Le Monde de Black and Scholes
- Allez plus loin
  - Méthodes de Monte Carlo

FORMATEUR

Jullian Wagner

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 780 € HT

PROGRAMME

- Introduction et rappels
  - Rappels sur les différents taux
  - Obligation zéro-coupon
  - Courbe de taux
  - Taux Forward
- Modélisation de la dynamique des taux d'intérêt
  - Modèles de taux court à 1 facteur :
    - modèle de Vasicek
    - modèle de Cox-Ingersoll-Ross
    - modèle de Hull-White
  - Extensions Vasicek++ et CIR++
    Exercice. Pricing d'une obligation dans un modèle à un facteur
  - Extensions multi-facteurs
  - Famille de modèles affines de la structure par terme (les ATSM)
  - Approche de la courbe de taux forward instantanés de Heath-Jarrow-Morton (HJM)
  - Modèle de marché LIBOR (BGM)
    Cas pratique. Avantages et limites des différents modèles
- Méthodes de valorisation dans un modèle de marché : cadre général
  - Notion d'arbitrage
  - Changement de numéraire
  - Mesure forward-neutre
- Pricing de produits vanille
  - Modèle de Black
  - Pricing d'un swap et d'un swap 'in arrears'
  - Pricing de caps / floors
    Exemple. Parité cap / floor
  - Smile de volatilité
  - Pricing d'une swaption
    Exemple. Option sur spread
  - Cube de volatilité
    Exemple. Floorlet down & in
- Exemples de produits exotiques
  - Options quantos
  - CMS (Constant Maturity swap)
  - Ajustement de convexité
    Exemple. Calcul d'ajustement de convexité
  - Produits hybrides
    Cas pratique. Analyse d'un produit hybride : le PRDC
- Conclusion et discussion

VALORISATION ET COUVERTURE DES PRODUITS DÉRIVÉS

PROGRAMME

- Introduction
  - La notion de produit dérivé
  - Le rôle des produits dérivés sur les marchés financiers
  - Arbitrer / Couvrir / Spéculer
    Cas pratique. Risque de fluctuation de prix pour un producteur industriel
- Typologie des produits dérivés
  - Forward
    - prix d'un contrat forward
    - prix forward
  - Fonctionnement d'un marché organisé
  - Future *vs* forward
    Exemple. Cotation des futures sur les marchés organisés
  - Produits optionnels
    Exemple. Cotation des options sur les marchés organisés
  - Produits exotiques
- Description des différents marchés et produits
  - Marché de change (FX trading)
  - Marché monétaire et instruments de taux
  - Marché des actions
  - Marché des matières premières (commodities)
  - Marché de l'énergie
  - Marché du crédit
- Couverture et transfert de risque
  - Utilisation des produits dérivés pour la couverture des risques
    Exemple. Couverture et transfert de risque dans l'organisation d'une salle de marché / d'une entreprise industrielle
  - Couverture simple d'une opération financière
- Introduction aux options et à l'absence d'opportunité d'arbitrage
  - Le payoff d'une option
  - L'absence d'opportunité d'arbitrage
    Exercice. Inégalités simples sur une option
    Exercice. Parité call-put
  - Dessin du prix d'une option sans connaître la théorie
  - Comment couvrir une option ?
    - notion de réplication
    - couverture dynamique
- Valorisation en temps discret
  - Valorisation d'une option sur un arbre
  - Introduction à la probabilité risque-neutre
    Exercice. Valorisation d'un call dans un modèle à N périodes

DESCRIPTION

Les produits dérivés permettent aux acteurs des marchés financiers de se couvrir contre différents types de risques. Aujourd'hui les transactions sur les produits dérivés représentent une partie essentielle de l'activité des marchés financiers. Cette formation permet de comprendre les principes de la valorisation et de la couverture.

OBJECTIFS

- Se familiariser avec la notion de produit dérivé en finance
- Apprendre à valoriser les forwards, les options simples, les swaps et autres produits

PUBLIC

- MOE et MOA en ingénierie financière
- Ingénieurs financiers, risques, ALM

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Connaissances des produits et marchés financiers
- Notions de mathématiques financières

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Mathématiques financières et applications
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Comprendre les marchés financiers
  - Instruments financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Le monde de Black and Scholes
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 1)
  - Comprendre les taux d'intérêt
- Allez plus loin
  - Méthodes de Monte Carlo

FORMATEUR

Damien Jacomy

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 660 € HT

- Convergence de l'arbre vers un modèle continu

- Introduction à la valorisation en temps continu
  - Modèles de diffusion en temps continu
  - Valorisation d'un Call
  - Grecques / delta-hedging

- La couverture en pratique
  Cas pratique. Pourquoi n'existe-t-il pas de couverture parfaite ?
  - Rythme de couverture
  - Risque de base
  - Aléas non réplicables

- Techniques numériques pour les payoffs complexes
  - Méthodes de Monte Carlo pour les produits exotiques
    Exercice. Valorisation d'un call américain dans un modèle à N périodes
    Exemple. Approximation pour les options asiatiques

- Volatilité
  - Volatilité implicite
  - Introduction au smile
  - Alternatives au modèle de Black-Scholes

- Les produits linéaires de taux
  - Facteur d'actualisation et taux (discount)
  - Taux sans risque / taux risqué
  - Courbes de taux
  - Produits de taux
    Exemple. Utilisation d'un swap de taux
    Cas pratique. Calibration d'une courbe de taux

- Conclusion et discussion

LE MONDE DE BLACK AND SCHOLES

PROGRAMME

- Introduction
  - Qui sont Black et Scholes ?
  - A quoi servent les produits optionnels ?
    Cas pratique. Couverture du risque de change avec une option
  - En quoi le modèle de Black and Scholes est-il important ?
- Produits dérivés optionnels
  - Actifs sous-jacents des options
  - Prix d'exercice (strike) et maturité
  - Options call / put
  - Options européennes / américaines
  - Payoffs des options
    Exemple. Analyse de profils de payoffs
- Valorisation d'une option en temps discret
  - Représentation sur un arbre
  - Probabilité risque-neutre : approche intuitive
  - Prix d'Arrow-Debreu
  - Passage au temps continu
- Hypothèses du modèle de Black and Scholes
  - La diffusion log-normale de l'actif sous-jacent
    Exercice. Introduction à la formule d'Ito : la forme du processus stochastique que vérifie le logarithme du prix du sous-jacent
  - Les hypothèses sur le marché
  - Les hypothèses sur le comportement des participants du marché
  - Critiques des hypothèses du modèle de Black and Scholes
- Propriétés importantes du prix des options
  - Valeur temps et valeur intrinsèque d'une option
  - Bornes supérieure et inférieure du prix d'un call
    Exercice. Calcul des bornes supérieure et inférieure du prix d'un put
  - Parité call/put
    Exercice. Démonstration de la parité call/put par absence d'arbitrage
- Approche par le calcul d'espérance sous la probabilité risque-neutre
  - Changement de numéraire et probabilité risque-neutre
    Exercice. Passage de la probabilité historique à la probabilité risque-neutre
  - Principe de réplication
  - Calcul d'un prix du call comme espérance de la valeur actualisée de ses flux

DESCRIPTION

Le modèle de Black and Scholes est sans doute le plus célèbre de la finance moderne. Son apparition a marqué l'histoire en stimulant la croissance du marché des produits dérivés. La maîtrise parfaite de ce modèle est un élément essentiel de la culture financière. Cette formation fournit également des outils indispensables dans de nombreux domaines de la finance.

OBJECTIFS

- Apprendre à valoriser les produits optionnels
- Comprendre les hypothèses et la mécanique du modèle de Black and Scholes
- Comprendre la volatilité et les "grecques"

PUBLIC

- Intervenants des fonctions support : back et middle office, risques, IT souhaitant évoluer vers des métiers fonctionnels
- Consultants en MOA quantitative

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions de mathématiques financières

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Mathématiques financières et applications
  - Instruments financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
- Allez plus loin
  - Méthodes de Monte Carlo

FORMATEUR

Alexander Subbotin

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 630 € HT

- Approche par l'Equation aux Dérivées Partielles (EDP)
  - Introduction informelle aux EDPs
  - Dérivation de l'EDP de Black and Scholes et solution
  - Equivalence entre approche probabiliste et approche EDP
- Formule de Black and Scholes
  - Utilisation de la formule de Black and Scholes
    Exemple. Evaluation d'un call avec la formule
  - Formule de Black and Scholes et réplication
    Exercice. Détermination d'une stratégie qui réplique le prix du call
  - Formule de Black and Scholes et parité call / put
    Exercice. Détermination de la formule pour le put à partir de la formule pour le call
- Volatilité implicite et "smile de volatilité"
  - Volatilité implicite et volatilité historique
  - Smile de volatilité
    Cas pratique. Analyse du smile de volatilité pour les options sur indices d'actions
  - Pourquoi observe-t-on le smile ?
    Exemple. Régularisation de la nappe de volatilité implicite et utilisation
- Les "grecques"
  - La définition des "grecques"
    Exercice. L'EDP de Black and Scholes en termes de "grecques"
    Exercice. Calcul de delta, gamma, véga et rhô à partir de la formule de Black and Scholes
  - Les grecques et la couverture
    Cas pratique. Delta et gamma hedging
- Extensions du modèle de Black and Scholes
  - Cas d'une action qui verse des dividendes
  - Modèle de Garman-Kohlhagen pour les options de change
  - Utilisation de la formule de Black and Scholes en dehors du modèle de Black and Scholes
- Conclusion et discussion

Techniques financières

MATHÉMATIQUES FINANCIÈRES ET APPLICATIONS

DESCRIPTION

Cette formation en mathématiques financières donne une vision claire et exhaustive des concepts à la base des variables aléatoires et des processus utilisés en modélisation financière. En parallèle, vous apprendrez à mettre en œuvre ces concepts dans des optiques de valorisation et de mesure des risques.

OBJECTIFS

- Comprendre les outils de modélisation propres à la finance
- Comprendre les bases de l'utilisation des probabilités et des processus
- Savoir mettre en œuvre ces outils pour la valorisation d'instruments et le calcul de risques

PUBLIC

- Analystes financiers
- Ingénieurs financiers
- MOA en front ou middle office ou risques

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires en probabilités

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
  - Introduction à la statistique et à l'analyse exploratoire des données
- Allez plus loin
  - Méthodes de Monte Carlo
  - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit

FORMATEUR

Jullian Wagner, Alexander Subbotin

DURÉE

3 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

2 370 € HT

PROGRAMME

- Outils mathématiques
  - Théorie de l'intégration
    - mesures et espaces mesurables
    - intégration par rapport à une mesure
  - Espaces probabilisés et variables aléatoires
    - espaces de probabilités
    - variables aléatoires et variables aléatoires réelles
  - Processus stochastiques et modélisation aléatoire
    - processus stochastiques et filtration
    - notions d'estimation et d'espérance conditionnelle

      Exemple. Processus d'Ito, mouvement brownien et sa filtration
- Typologie des marchés financiers
  - Marchés et instruments financiers
  - Activité des banques et marché interbancaire
- Modèles de marché et portefeuille de réplication
  - Principes des modèles de marché
    - l'activité de trading
    - l'absence d'opportunité d'arbitrage
    - les hypothèses de liquidité et de complétude des marchés financiers
  - Modèle binomial à deux périodes
    - principe de réplication et prix d'arbitrage
    - prix d'Arrow-Debreu et probabilité risque-neutre

      Exercice. Modèle binomial à n périodes
  - Modèle de marché continu à une dimension
    - description du modèle de marché en continu
    - existence d'une probabilité risque-neutre
    - le processus de prime de risque
    - théorème de représentation des martingales continues
    - valorisation risque-neutre des options

      Exercice. Application à la formule de Black and Scholes
  - Modèle de marché général à n dimensions
- Introduction à la modélisation des taux
  - Les modèles de taux court
  - Les taux forward et leur utilisation
  - Modélisation de la structure par terme des taux forward
    - martingales et probabilités forward-neutre
    - modèle de marché pour les taux forward
    - modèle de marché pour les taux swap
- Techniques de valorisation des produits dérivés
  - Calculs d'espérance et changements de numéraire
  - Méthodes de Monte Carlo
  - Arbres de diffusion

Exercice. Calculs d'espérance

- Processus de poisson et application aux dérivés de crédit
  - Introduction aux processus de poisson
    - processus de poisson homogènes
    - processus de poisson non homogènes
    - processus de Cox
  - Information et valorisation dans le cadre du risque de crédit
    - filtration de poisson simple et évaluation de flux soumis au risque de défaut
    - filtrations dépendantes, processus doublement stochastiques et conséquences en termes de valorisation
  - Valorisation single name
    - valorisation des CDS et probabilités de défaut risque-neutre
    - valorisation des obligations
  - Valorisation des produits de corrélation
    - valorisation des tranches d'indices, modèle de marché et base correlation
    - valorisation de tranches de CDO bespoke

      Cas pratique. Discussion sur la mesure du risque de crédit

- Conclusion et discussion

ECONOMÉTRIE POUR LES MÉTIERS DE LA FINANCE ET DES RISQUES

DESCRIPTION

Mesures de risques, simulations, analyse des liens entre différents indicateurs, prévisions - les situations où nous sommes amenés à analyser des données statistiques pour construire des modèles et en tirer des conclusions sont très nombreuses. Construite autour des applications pratiques, cette formation expose les méthodes économétriques en limitant au strict nécessaire la présentation des bases théoriques.

OBJECTIFS

- Maîtriser les méthodes de l'économétrie financière
- Tester des hypothèses statistiques, faire des estimations et des simulations
- Apprendre à analyser des séries temporelles et faire des prévisions
- Connaître les applications de l'économétrie en finance

PUBLIC

- Risk managers
- Front Office et Middle Office
- Gestionnaires de portefeuilles
- Spécialistes en assurance

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Bases de mathématiques et de statistiques

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Introduction à la statistique et à l'analyse exploratoire des données
- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre la mesure de Value-at-Risk
  - Techniques de scoring
  - Méthodes de Monte Carlo

FORMATEUR

Alexander Subbotin

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 690 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Notion d'économétrie
  - Panorama des applications
  - Logiciels économétriques
- Premiers pas dans l'estimation
  - La moyenne et l'écart type sont plus que des chiffres
  - Notions d'estimateur et d'estimation
  - Construction d'un intervalle de confiance
  - Construction d'un test statistique
  - Quelques lois de probabilité : loi normale, Student, khi-deux, Fisher
    Cas pratique. Analyse des rendements d'un fond
- Explication des liens entre les variables
  - Notions de régression linéaire
  - Intuition géométrique
  - Estimation des paramètres de la régression par MCO
  - Estimer n'est pas tout : validation des résultats
    Cas pratique. Analyse des risques sectoriels d'un fond
  - Les pièges et les termes qui font peur
    - hétérogénéité
    - endogénéité
    - régressions fallacieuses
    - hétéroscédasticité
    - autocorrélation
  - Exemples pratiques
- Analyser et modéliser la dynamique des données
  - Notion de série temporelle
  - Stationnarité et comment la tester
  - Que faire si la série n'est pas stationnaire ?
    Exemple. Transformations de série de prix
  - Retour à la moyenne et sa modélisation
    Cas pratique. Modèle AR(1) et modèle de Vasiçek
  - Cadre plus général de modèles ARMA
  - Liens avec le traitement de signal et les filtres
  - Estimation par maximum de vraisemblance
  - Méthode de Box-Jenkins pour l'identification de modèles
    Cas pratique. Dynamique d'un taux de change. Devises ancrées et flottantes
  - Comment faire et ne pas faire les prévisions ?
- Cas de dynamiques complexes
  - Caractérisation de l'hétéroscédasticité
  - Modèle GARCH(1,1)
  - Dynamique à sauts
    Cas pratique. Volatilité du taux de change
  - Changements de régime et "shifts"

Cas pratique. Dynamique des taux d'intérêt courts

- Cas multidimensionnel
  - Dépendance et mesures de corrélation : les confusions à éviter
  - Estimation des corrélations linéaires
  - Utilisation des copules
  - Analyse en Composantes Principales (ACP)
    Cas pratique. Dynamique de la courbe de taux
    Cas pratique. Dynamique des futures de matières premières
- Mesures de risques
  - Les beta et le risque spécifique : déjà vu
  - Indicateurs de volatilité
  - La Value-at-Risk : rien d'autre qu'un quantile
  - Expected shortfall
  - Mesures de risque "exotiques"
    Cas pratique. Calcul de la VaR paramétrique et non-paramétrique
- Simulation Monte Carlo
  - Méthode Monte Carlo et ses propriétés
  - Utilisation de Monte Carlo en finance et en économétrie
  - Génération de variables aléatoires
  - Cas multidimensionnel et variables corrélées
  - Réduction de variance
    Cas pratique. La VaR Monte Carlo
- Conclusion

INTRODUCTION À LA STATISTIQUE ET À L'ANALYSE EXPLORATOIRE DES DONNÉES

DESCRIPTION

L'analyse des données est un sujet vaste et varié qui est d'actualité pour de nombreux métiers de la banque, de l'industrie et des services. Cette formation vise à orienter les participants dans les domaines de la statistique et permet d'acquérir les notions et techniques élémentaires. Toute la formation est construite autour d'exemples pratiques.

OBJECTIFS

- Mener une analyse statistique descriptive
- Prendre du recul par rapport aux indicateurs statistiques usuels
- Obtenir une vue d'ensemble des techniques statistiques

PUBLIC

- Chargés d'études
- Ingénieurs confrontés au problème de l'analyse des données

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Mathématiques financières et applications
- Allez plus loin
  - Techniques de scoring

FORMATEUR

Damien Jacomy

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 660 € HT

PROGRAMME

- Les différentes disciplines en statistique
- Vocabulaire
  - Variable aléatoire
  - Qualitative / ordonnée
  - Discrète / continue
  - Variable aléatoire multivariée
  - Loi marginale, loi jointe
- Rappels de probabilité
  - Densité
  - Loi de probabilité
  - Loi de probabilité d'une variable multivariée
- Description d'une variable continue
  - Quantiles, moyenne, variance, autres moments
  - VaR, CVaR
  - Mode
  - "L'homme moyen"
  - Qualité d'une représentation graphique
  - Stem and leaf
  - Boxplot
  - Loess
  - Echelles logarithmiques
  - Robustesse : quantile Vs. moment
  - Moyenne windsorisée
  - Adéquation à une loi : QQ plot et statistique de KS
- Précision des statistiques
  - Intervalles de confiance
  - Quelques exemples
- Représentation des durées
  - Spécificités des durées
  - Survie / Survie conditionnelle
  - Fonction de risque
  - Lien entre les diverses représentations
  - Censure et troncature
- Représentation de la densité
  - Limite de la représentation par la fonction de répartition
  - Histogramme
  - Estimation de la densité par les méthodes à noyau
- Analyse de deux variables discrètes
  - Tableau de contingence
  - Statistique du chi-2 et test de dépendance
- Analyse de deux variables continues
  - Se ramener à des variables discrètes
  - Nuage de points

- Corrélation linéaire
- Limite de la corrélation linéaire
- Autres corrélations

- Analyse multivariée
  - Analyse d'un nuage de points (ACP)
  - Aperçu de l'AFC et de l'ACM
  - Autres techniques :
    - ACP robuste
    - multidimentional scaling
    - autres

- Classification (clustering)

- CART (explication d'une variable qualitative)

- Séries temporelles
  - Niveau, variation, rendement
  - Autocorrélogramme
  - Volatilité instantanée

- Conclusion et discussion

TECHNIQUES DE SCORING

DESCRIPTION

Les scores sont des outils largement répandus dans les banques pour la sélection de clients dans le ciblage d'actions marketing ou lors d'octroi de crédit, ainsi que pour la mesure individuelle des risques de défaillance. Ces outils sont également incontournables pour la mise en place d'une politique de risques Bâle II IRB.

OBJECTIFS

- Effectuer le pont entre les modèles mathématiques et leur mise en application
- Fournir les clés théoriques et pratiques pour la calibration des scores et leur suivi
- Signaler les pièges des modèles et des techniques d'estimation
- Préparer la réflexion des opérationnels pour les choix de variables et la mise en place des scores

PUBLIC

- Contrôleurs de risques en banque de détail et entreprise
- Responsables d'actions marketing
- Ingénieurs risques Bâle II IRB
- Analystes de crédit

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions de loi de probabilité et de densité
- Notions élémentaires de statistique descriptive (corrélation, fréquence)

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Introduction à la statistique et à l'analyse exploratoire des données
- Élargissez votre champ de vision
  - Bâle II - Bâle III : Risque réglementaire

FORMATEUR

Damien Jacomy

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

2 150 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Le scoring : définition
    Exemple. Intuition géométrique du scoring
  - Utilisations classiques du scoring
  - Problématiques liés au scoring
- Mesure de performance d'un score
  - Score et classement
    Exemple. Les courbes de performance et de sélection
  - Indice de Gini : indicateur synthétique de performance
  - Classement des scores et la courbe de discrimination
    Exemple. Implémentation des mesures de performance en langage R
- Modèles classiques de scoring
  - Grille d'analyse des modèles de score
  - Analyse discriminante linéaire
  - Modèles Logit et Probit
  - Approche non-paramétrique
    - Cart : Classification and Regression Trees
    - CHAID : CHI-squared Automatic Interaction Detector
    - Réseaux de neurones
    - Le boosting
  - Comparaison et choix des modèles
- Les étapes de construction d'un score à travers un focus sur le modèle logistique
  - Périmètre d'analyse et variable expliquée
    Cas pratique. Population d'application et variable expliquée selon différents types de score
  - Extraction des données
  - Procédure de calibration d'un score logistique
    Exemple. Résultats d'estimation des paramètres
  - Analyse des variables explicatives
  - Performance / significativité / robustesse
  - Restitution du score
    - Ecriture de la grille de score
    - Classes de risque et règles d'octroi
  - Procédure de suivi / audit
- Les variables explicatives
  - Cartographie des variables explicatives
  - Banque, risque client, particuliers
  - Variables quantitatives : découpage optimal en classes
  - Variables qualitatives
  - Apport d'une expertise
  - Aperçu de la problématique sur les croisements de variables

- Transformations affines par morceaux

- Biais d'estimation
  - Les sources de biais
  - Biais d'échantillonage
    - Types d'échantillonnage
    - Echantillonage représentatif
    - Stratification par la variable expliquée
  - Scores d'octroi : exclusion dans la base d'apprentissage des individus refusés
  - Echantillonage temporel

- Suivi et audit d'un score
  - Suivi d'un score : contrôle de calcul
  - Suivi du défaut : contrôle de performance
  - Suivi du défaut : contrôle de l'octroi
    Exemple. Analyse par rating / cohorte / date / âge
  - Documentation

- Prise de décision et politique d'octroi
  - Contexte
  - Optimisation de l'octroi
  - Exemples avec différents types de coûts et de gains

- Conclusion

MÉTHODES DE MONTE CARLO

DESCRIPTION

Les simulations Monte Carlo sont devenues un outil essentiel dans l'évaluation des produits dérivés et le risk management. Une des meilleures méthodes pour comprendre un modèle financier est d'apprendre à le simuler. Au cours de cette formation vous pourrez, non seulement, acquérir les techniques de base nécessaires à cela, mais aussi, les méthodes d'optimisation de vos simulations. Les notions abordées dans cette formation sont indispensables pour travailler avec des modèles de simulation en finance.

OBJECTIFS

- Comprendre les méthodes de Monte Carlo
- Apprendre à utiliser ces méthodes pour simuler des modèles de diffusion
- Améliorer l'efficacité des simulations via les méthodes de réduction de variance

PUBLIC

- Ingénieurs financiers et analystes quantitatifs
- Ingénieurs risques
- MOE et MOA en ingénierie financière

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires en modélisation et évaluation des produits dérivés
- Connaissances mathématiques (probabilité, intégration)

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Mathématiques financières et applications
  - Instruments financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Valorisation et couverture des produits dérivés

FORMATEUR

Alexander Subbotin

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 980 € HT

PROGRAMME

- Principes de Monte Carlo
  - Fondements probabilistes
  - Convergence de l'estimation Monte Carlo
  - Erreur de l'estimation Monte Carlo
  - Schéma de base d'une simulation Monte Carlo
    Exemple. Simulation du prix d'une action et estimation du prix d'un call vanille par la méthode de Monte Carlo

- Simulation des variables aléatoires
  - Méthode de l'inverse de la fonction de répartition
  - Méthode de rejet
    Exercice. Simulation de distribution conditionnelle
  - Simulation de variables aléatoires normales univariées
    - méthodes de Box-Muller
    - méthode de l'inverse de la fonction de répartition
      Cas pratique. Générateurs de variables normales dans les logiciels et langages de programmation utilisées en finance : Excel, Matlab, GAUSS, C++
  - Simulation de vecteurs gaussiens
    - définition d'un vecteur gaussien
    - factorisation de Cholesky
    - factorisation par les vecteurs propres et méthodes des composantes principales (principal components)
      Exercice. Ecrire un algorithme de simulation d'un vecteur gaussien en factorisant la matrice de variance-covariance

- Simulation de trajectoires de processus aléatoires
  - Méthodes de simulation du mouvement brownien
    - discrétisation et marche aléatoire
    - pont brownien
    - construction par composantes principales
      Exercice. Ecrire les algorithmes de simulation d'un mouvement brownien
  - Algorithme de simulation d'un mouvement brownien géométrique
    Cas pratique. Options avec dépendance trajectorielle (path-dependent options)
    Cas pratique. Simulation des taux d'intérêt et du prix des obligations dans les modèles de Vasicek et Ho-Lee
  - Simulation des solutions d'équations différentielles stochastiques (équations de diffusion)
    - techniques de discrétisation
    - schéma d'Euler et sa convergence
    - méthodes de deuxième ordre
      Cas pratique. Simulation du prix d'une obligation avec des paramètres de diffusion dépendants du temps

  - extrapolation de Richardson-Romberg
  - valeurs extrêmes et barrières
    Cas pratique. Schéma de discrétisation pour l'évaluation des options à barrière(s), asiatiques

- Techniques de réduction de variance et méthodes de Monte Carlo pondéré
  - Utilisation des variables de contrôle
    Exemple. Utilisation d'options dont les prix peuvent être calculés par des formules fermées comme variables de contrôle
    Exemple. Instruments de couverture et variables de contrôle
    Exercice. Utilisation du prix des obligations comme variables de contrôle
  - Variables antithétiques
  - Méthode de stratification
    Exemple. Stratification de la valeur terminale d'un mouvement brownien
    Cas pratique. Échantillonnage hypercube latin (LHS) pour l'évaluation des options à barrières et asiatiques
  - Moment-matching et ajustement des trajectoires

    Exercice. Utilisation de la parité call / put
    Cas pratique. Moment matching dans la simulation des modèles de taux forward Heath-Jarrow-Morton (HJM)
  - Echantillonnage préférentiel (importance sampling) et dérivée de Radon-Nikodym
    Cas pratique. Estimation des probabilités de faillite

    Exercice. Evaluation des options knock-in et knock-out

- Conclusion et discussion

COMPRENDRE LA MESURE DE VALUE-AT-RISK

DESCRIPTION

La Value-at-Risk est une mesure de risques très répandue au sein des institutions financières. Plusieurs méthodologies peuvent être utilisées pour son calcul. Elle intervient dans la gestion interne des risques, mais également dans la détermination du capital réglementaire au titre de Bâle II.

OBJECTIFS

- Comprendre le concept de VaR
- Appréhender les méthodes usuelles de calcul de VaR
- Positionner la mesure de VaR au sein du dispositif global de gestion des risques de la banque

PUBLIC

- Métiers de la gestion des risques
- Métiers des front et middle office
- Contrôle interne, audit, inspection
- MOE et MOA en risques

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Notions de mathématiques financières
- Notions de risques de marché

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Mathématiques financières
  - Risques de marché
- Élargissez votre champ de vision
  - Risque réglementaire et directives Bâle II - Bâle III
- Allez plus loin
  - Méthodes de Monte Carlo

FORMATEUR

Saïd Mohajeri

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 740 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Types de risques financiers
  - Spécificité des risques de marché
  - Notion de Value-at-Risk
  - Utilité de la mesure de VaR
- Préliminaires au calcul de VaR
  - Prix de marché des produits financiers
    - produits cotés sur les marchés organisés (listés)
    - produits échangés sur les marchés de gré à gré (OTC)
  - Variation des prix de marché et notion de pertes
  - Facteurs déterminant les prix et risques associés
    Exercice. Constitution de facteurs de risques
  - Analyse en sensibilités : définition et utilisation
    Exercice. Calculs de sensibilités
  - Notions de position linéaire et non-linéaire
- La Value-at-Risk
  - Mesure probabiliste de pertes
  - Effet de diversification et impact des corrélations
    Exercice. Calcul de pertes d'un portefeuille corrélé
  - Notions de variance et de covariance
  - Définition de la Value-at-Risk
- Différentes méthodes de calcul de la VaR
  - VaR historique
  - VaR paramétrique
  - VaR semi-paramétrique
  - VaR Monte Carlo
    Exercice. VaR historique et paramétrique d'un portefeuille simple
- Dispositif global de la VaR
  - Cadre réglementaire
  - Principe de l'exhaustivité des positions
  - Historiques de données de marché
  - Valorisation des positions
  - Stress-testing
  - Back-testing
- Conclusion et discussion

Comptabilité et fiscalité

INTERPRÉTER UN BILAN ET UN COMPTE DE RÉSULTAT

DESCRIPTION

Très interactif et construit autour des exemples et études de cas concrets, ce séminaire s'adresse à tout public (de profil comptable ou non) souhaitant acquérir les connaissances nécessaires à la lecture et la compréhension d'un bilan et d'un compte de résultat.

OBJECTIFS

- Comprendre la construction d'un bilan et d'un compte de résultat
- Apprendre à interpréter les états financiers

PUBLIC

- Tout public

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Notions de comptabilité générale

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Analyse financière et gestion d'entreprise
- Allez plus loin
  - Passage des comptes sociaux aux normes US GAAP
  - Les normes IFRS et leur impact sur le contrôle de gestion

FORMATEUR

Eric Benzaquen

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

980 € HT

PROGRAMME

- Introduction
- Le bilan : definition, structure et contenu
  - Le bilan : photographie du patrimoine de l'entreprise à chaque instant
  - Notions d'emplois et de ressources
  - L'actif du bilan
    - Actif immobilisé
    - Actif circulant
    - Comptes de régularisation
    - Ecarts de conversion
- Le passif du bilan
  - Capitaux propres
  - Provisions
  - Dettes
  - Comptes de régularisation
  - Ecarts de conversion
- Le compte de résultat : definition structure et contenu
  - Les produits
    - Produits d'exploitation
    - Produits financiers
    - Produits exceptionnels
  - Les charges
    - Charges d'exploitation
    - Charges financières
    - Charges exceptionnelles
    - Impôts sur le résultat
  - Le résultat (bénéfice/perte)
- Exploiter et interpreter les elements du bilan et du compte de resultat
  - L'évolution dans le temps
  - L'évaluation de la performance de l'entreprise, les principaux ratios
  - L'évaluation de la valeur de l'entreprise
- Conclusion et discussions

L'ESSENTIEL DES NORMES IFRS

PROGRAMME

- Harmonisation comptable internationale
  - Rappel de l'historique, l'environnement comptable international
  - Les différents référentiels, le positionnement de l'Europe
  - Les enjeux de la normalisation
- Le cadre réglementaire
  - Structure et rôle de l'IASB
  - Les instances de l'IASB
  - Le processus d'élaboration des normes
- Principes fondamentaux et normes de présentation
  - Objectifs du cadre conceptuel
  - Principes comptables fondamentaux
  - La notion de juste valeur
  - Les états financiers obligatoires (IAS1)
- Etude du bilan
  - A l'actif
    - Immobilisations incorporelles (IAS 38)
    - Immobilisations corporelles (IAS 16)
    - Dépréciation des actifs (IAS 36)
    - Présentation et évaluation des instruments financiers (IAS 32/39)
    - La valorisation des stocks (IAS 2)
  - Au passif
    - Les contrats de crédit-bail (IAS 17)
    - Les provisions et passifs éventuels (IAS 37)
    - Les événements survenus après la date de clôture (IAS 10)
    - Les avantages au personnel (IAS 19)
- Etude du compte de résultat
  - Reconnaissance des revenus (IAS 18)
  - Les impôts différés (IAS 12)
  - Les changements de méthode comptables
  - Corrections d'erreur et éléments extraordinaires (IAS 8)
  - Analyse par secteur d'activité (IFRS 8/IAS 14)
- Regroupements d'entreprises et consolidation
  - Rappel des principales méthodes de consolidation
  - Regroupements d'entreprises (IFRS 3)
  - Etats financiers consolidés (IAS 27)
  - Participation dans les entreprises associées (IAS 28)
- Le tableau de flux de trésorerie
  - Opérations d'exploitation
  - Opérations d'investissement
  - Opérations de financement

DESCRIPTION

Les normes internationales d'information financière (IFRS) définissent les règles en matière de comptabilisation, d'évaluation et de présentation de l'information financière. Cette formation présente les principes fondamentaux de ces normes qui sont mis en application à travers de nombreux cas pratiques.

OBJECTIFS

- Présenter le référentiel comptable international en le comparant au référentiel français
- Mettre en valeur les différences de concept et d'application ainsi que les enjeux

PUBLIC

- Personnel des services comptables et financiers
- Ingénieurs/techniciens désireux de comprendre le référentiel IFRS

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Maîtrise du référentiel comptable classique

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Analyse financière et gestion d'entreprise
- Allez plus loin
  - Passage des comptes sociaux aux normes US GAAP

FORMATEUR

Eric Benzaquen

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 750 € HT

- Aperçu des normes traitant de sujets particuliers (selon les souhaits de participants)
  - Coûts d'emprunt (IAS 23)
  - Subventions publiques (IAS 20)
  - Contrats à long terme (IAS 11)
  - Conversion monétaire (IAS 21)
  - Résultat par action (IAS 33)
  - Immeubles de placement (IAS 40)
- Evolutions et perspectives

NORMES IFRS ET ANALYSE FINANCIÈRE

PROGRAMME

- Harmonisation comptable internationale
  - Rappel de l'historique, l'environnement comptable international
  - Les différents référentiels, le positionnement de l'Europe
  - Les enjeux de la normalisation des normes comptables
- Le cadre réglementaire
  - Structure et fonctions de l'IASB
  - Les instances de l'IASB
  - Le processus d'élaboration des normes
- Principes fondamentaux et normes de présentation
  - Objectifs du cadre conceptuel
  - Principes fondamentaux de la comptabilité
  - La notion de juste valeur
  - Les états financiers obligatoires
- Analyse du bilan et du Compte de résultat
  - La valorisation des actifs, juste valeur
  - Ecarts et coûts d'acquisition
  - Amortissements et provisions
  - Frais de recherche et développement
  - Les immobilisations (corporelles, incorporelles)
  - Le crédit-bail
  - Les instruments financiers
  - Les impôts différés
  - Les produits des activités ordinaires
  - Les engagements de retraite
- Analyse financière et normes IFRS
  - Tableau des flux de trésorerie
  - Tableau de variation des capitaux propres
  - Résultat dilué par action
  - Ratios de rentabilité et de performance
  - L'équilibre financier et les risques économiques
- Conclusion et discussions

DESCRIPTION

Les normes IFRS définissent les règles en matière de comptabilisation, d'évaluation et de présentation de l'information financière. Exigeant une analyse plus précise des mécanismes de création de valeur et une plus grande transparence des états financiers, ils impactent naturellement les pratiques de l'anayse financière. Cette formation donne une vision synthétique de ses impacts. Elle s'appuie sur l'étude des cas concrets et combine l'analyse théorique et pratique.

OBJECTIFS

- Comprendre le référentiel IFRS international
- Appréhender l'impact des normes IFRS sur l'analyse financière

PUBLIC

- Personnel des services comptables et financiers
- Analystes financiers
- Dirigeants des entreprises

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Maitrise du référentiel comptable classique

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - L'essentiel des normes IFRS
  - Analyse financière et gestion d'entreprise
- Allez plus loin
  - Passage des comptes sociaux aux normes US GAAP

FORMATEUR

Eric Benzaquen

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 750 € HT

PASSAGE DES COMPTES SOCIAUX AUX NORMES US GAAP

DESCRIPTION

Dans un contexte de développement du commerce et des marchés de capitaux internationaux, plusieurs entreprises françaises sont obligées à s'adapter aux pratiques comptables d'origine anglo-américaine, la comptabilité française suivant la tradition continentale européenne. Entre les deux systèmes comptables, il existe d'importantes différences tant dans les méthodes d'évaluation que dans la présentation des états financiers. Cette formation donne les connaissances et outils nécessaires pour le passage des comptes et préparation des états financiers aux normes US GAAP.

OBJECTIFS

- Comprendre les différences entre les règles comptables américains et français
- Savoir préparer les états financier aux normes US GAAP
- Maîtriser le processus du passage du PCG aux US GAAP

PUBLIC

- Experts comptables
- Contrôleurs de gestion
- Cadres administratifs et financiers
- Responsables de reporting, contrôleurs et auditeurs internes

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissance des bases de la comptabilité

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Les normes IFRS et leur impact sur le contrôle de gestion

FORMATEUR

Eric Benzaquen

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 850 € HT

PROGRAMME

- Le cadre légal comptable américain
  - Présentation du référentiel comptable américain
  - Les sources du droit comptable américain
  - Dispositions légales et fiscales
  - La hiérarchie des GAAP
  - Le cadre conceptuel
- Comparaison des principes comptables américains et français
  - Les principes comptables communs au PCG et à l'US GAAP
    - Le principe de la continuité de l'exploitation (Going concern)
    - Le principe de permanence des méthodes (Consistency principle)
    - Le principe de spécialisation des exercices (Time period principle)
    - Le principe de prudence (Conservatism principle)
    - Le principe du coût historique (Historical cost principle)
    - Le principe de clarté ou de transparence (Fairness)
    - Le principe de l'importance significative (Materiality principle)
  - Les principes comptables propres aux US GAAP
    - Substance over form (Prééminence de la réalité sur l'apparence)
    - Business entity principle (principe de séparation des patrimoines)
    - Monetary unit principle (principe de l'unité monétaire)
    - Revenue recognition principle (principe de reconnaissance du revenu)
    - Cost principle (principe du coût)
  - Les différences existantes entre les deux modèles français et américains
  - Présentation du « Chart of account » américain
  - Spécificités de la codification des comptes en comptabilité américaine
- Analyse du contenu et de la présentation des états financiers
  - Le bilan (Balance sheet)
    - Règles générales de présentation
    - Classement des postes actif et des postes passif
    - Non compensation des dettes et des créances
    - Informations générales supplémentaires
    - Les usages en matière de présentation du bilan américain
  - Income statement
    - Règles générales de présentation
    - Les types de présentation
    - Above line, below line

- Statement of stockholders' equity
  - Place du tableau de variation des capitaux propres et objectif de son élaboration
  - Analyse des différentes composantes
- Statement of cash flow
  - Objectifs du tableau de flux de trésorerie
  - Présentation
- Notes
  - Présentation
  - Etude des différentes composantes
- Illustrations par des exercices et des exemples chiffrés

- Méthodologie du passage du PCG aux US GAAP : Les retraitements comptables
  - Les comptes de capitaux
    - Les capitaux propres
    - Les subventions d'investissement
  - Les comptes d'immobilisations
    - Les retraitements relatifs aux différentes immobilisations
    - Les immobilisations incorporelles
    - Les immobilisations en non valeurs
    - Les immobilisations corporelles
    - Les immobilisations financières : les titres en portefeuille
  - Les comptes de stocks
    - La valorisation des stocks
    - Les contrats à long terme
  - Les comptes de tiers
    - Les gains et perte de change latents
    - Les provisions pour créances douteuses
  - Les aspects pratiques de traitement des retraitements

- Processus de passage de la comptabilité française à la comptabilité américaine
  - Mise en place de la matrice de passage
  - Saisie des écritures comptables
  - Retraitement des opérations
  - Préparation des états reporting

- Elaboration des états reporting en US GAAP
  - Objectifs des états reporting
  - Maîtrise et respect des procédures comptables du groupe
    - Mise en place d'une procédure d'arrêté des comptes
    - Outil informatique adapté et bien paramétré
    - Paramétrages nécessaires à l'élaboration des états reporting

- Conclusion : Les evolutions prévisibles des normes US GAAP

FISCALITÉ SUR LES PRIX DE TRANSFERT

DESCRIPTION

Cette formation présente une vision complète sur les contraintes fiscales liées au prix de transfert et permet d'en comprendre les enjeux financiers. On y acquiert également une méthodologie d'élaboration des prix de transfert qui prend en compte les contraintes et les risques fiscaux. Les différentes méthodes de détermination des prix de transfert sont présentés à travers des exemples pratiques.

OBJECTIFS

- Comprendre la problématique des prix de transfert
- Maîtriser les méthodes de détermination des prix de transfert
- Comprendre les contraintes et les risques fiscaux liés à la politique de prix de tranfert

PUBLIC

- Responsables administratifs et financiers .
- Collaborateurs du service juridique
- Dirigeants des entreprises
- Fiscalistes

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base de fiscalité

FORMATIONS ASSOCIÉES

FORMATEUR

Laurent Savarin

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 850€ HT

PROGRAMME

- Enjeux financiers stratégiques des prix de transfert
  - Notion de Groupe qui transcende la souveraineté fiscale
  - Principe de transactions internes en termes de biens et services au sein d'un Groupe
  - Enjeux des transactions transfrontalières au sein d'un Groupe
  - Les risques de double imposition économique
  - Enjeux stratégiques d'une démarche de planification fiscale au sein d'un Groupe
- Contraintes fiscales domestiques et internationales
  - Le dispositif de droit interne français
  - Le dispositif international
  - Assistance Administrative
  - Droit conventionnel
  - Les travaux de l'OCDE
- Elaboration de la politique de prix de transfert
  - Principes des prix de pleine concurrence
  - Analyse fonctionnelle du périmètre et étude de comparables
  - Critères de choix en fonction de la nature des opérations de l'entreprise (modélisation)
- Détermination des prix de transfert : méthodes traditionnelles
  - Méthode du prix comparable
    Exemple. Utilisation de la méthode du prix comparable sur le marché libre
  - Méthode du prix de revente
    Cas pratique. Problématique du prix de revente minoré
  - Méthode du prix de revient majoré
    Cas pratique. Problématique du prix de revient majoré
- Détermination des prix de transfert : méthode transactionnelle
  - Méthode transactionnelle de la marge nette
    Cas pratique. Problématique de la méthode transactionnelle de la marge nette
  - Méthode du partage des bénéfices
    Cas pratique. Problématique partage de profit résiduel
  - Redevances
- Détermination des prix de transfert : problématiques divers
  - Nouvelles méthodes préconisées par l'OCDE
  - Accords de partage des coûts : recherche et développement, frais de siège, frais d'actionnaires

- Problématique des biens incorporels
  - ARC Management Fees
    Exemple. Problématique ARC & Management Fees
- La problématique des abandons de créances au profit des filiales étrangères
- Restructurations
  - Restructurations économiques
    Exemple. Problématique restructuration économique
  - Restructurations "optimisantes"
    Exemple. Problématique restructuration d'une activité commerciale

- Gestion de la politique de prix de transfert
  - L'élaboration et la gestion impérative d'une documentation prix de transfert
  - Le reporting quotidien d'états Prix de Transfert
  - L'organisation et la gestion de la politique Prix de transfert
  - Procédure d'accord préalable dans quelles circonstances y recourir ?

- Contrôle fiscal et la politique de prix de transfert
  - Les études de comparabilités
    Exemple. Utilisation des bases de données d'entreprises par l'administration fiscale
  - Les réponses à donner au questionnaire relatif au prix de transfert (article L.13B)
  - Documentation à tenir à la disposition de l'administration (article L.13AA)
  - Les procédures amiables dans le cadre des conventions fiscales bilatérales
  - Les instances arbitrales

- Conclusion et discussions

Corporate Finance

PRINCIPES ET TECHNIQUES DE LA FINANCE D'ENTREPRISE

DESCRIPTION

De la présentation des grands indicateurs d'analyse financière aux concepts clés de finance de marché, de l'étude de l'OPA de Mittal Steel sur Arcelor à la notion de "comptabilité créative" - avec un business case sur la faillite d'Enron - en passant par les dernières innovations financières (swaps, options, opérations de titrisation,etc.), ce module vise à vous familiariser avec les principaux concepts financiers d'aujourd'hui, avec, en filigrane, la volonté d'exercer votre sens critique.

OBJECTIFS

- Se familiariser avec les principes et techniques de la finance entreprise (éléments comptables, analyse financière, etc.)
- Comprendre le rôle des marchés financiers pour l'entreprise et le lien entre corporate finance et finance de marché

PUBLIC

- Collaborateurs des directions financières
- Managers financiers, responsables de développement, comptables
- Toute personne s'intéressant à la finance d'entreprise et la finance de marché

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Analyse financière et gestion d'entreprise
  - Investissement et Asset Management
- Allez plus loin
  - Financements d'entreprise
  - Fondements de l'asset management

FORMATEUR

Mounis Hassim

DURÉE

3 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 980 € HT

PROGRAMME

- Introduction
- Présentation des principaux éléments comptables
  - Bilan
  - Compte de résultat
  - Les annexes
- Grands principes de l'analyse financière
  - Principe d'actualisation
  - Méthodes de valorisation des entreprises
    - méthodes patrimoniales
    - actif net comptable corrigé
    - méthode du Discounted Cash Flow
    - méthode des multiples (ou des comparables)
- Le concept de comptabilité créative
  - Les pratiques comptables mises en cause
    Cas pratique. Enron et la "comptabilité créative"
  - Conséquences comptables et juridiques
- Les techniques de prise de contrôle
  - Les modalités de prise de contrôle (OPA, OPE)
    Cas pratique. OPA Mittal Steel vs. Arcelor
- Finance d'entreprise et finance de marché
  - Besoins de financements des entreprises
  - Modalités de levée des capitaux (augmentations de capital / emprunts)
  - La notion de taux d'intérêt
  - Courbe de taux et spread de taux
- Fonction et rôle des marchés financiers
  - Economie d'endettement et économie désintermédiée
  - Théorie de l'efficience des marchés financiers
- Les principaux intervenants sur les marchés financiers
  - Cartographie des grands investisseurs (investisseurs institutionnels, sociétés financières)
  - L'Asset Management : des fonds traditionnels aux hedge funds
- Innovation financière - les produits dérivés
  - Les principales innovations financières : les produits dérivés
    - produits dérivés de taux
    - produits dérivés actions
- Innovation financière - les produits de titrisation
  - Le concept de titrisation
    Exemple. Exemple de montages
  - Titrisation et gestion des risques
- Gestion des risques liés aux activités de marché
  - Risque de contrepartie

- Risques de marché
- Risque opérationnel
- Analyse des pertes maximales (Value at Risk)

- Les principales acceptions de la notion de gouvernement d'entreprise
  - La théorie de l'agence
  - Le modèle rhénan : directoire et conseil de surveillance
  - Le modèle anglo-saxon : conseil d'administration

- Le débat Shareholders & Stakeholders au XXè siècle
  - Tenants du débat entre Shareholders & Stakeholders
  - Développement des marchés de capitaux et modèles Shareholders / Stakeholders

- Les banques d'affaires, les agences de notation et les analystes financiers face aux conflits d'intérêts
  - Les banques d'affaires et "la muraille de Chine"
  - Les agences de notation, les cabinets de conseil et la règle d'indépendance

- Conclusion et discussion

ANALYSE FINANCIÈRE ET GESTION D'ENTREPRISE

DESCRIPTION

Cette formation donne les outils nécessaires à la compréhension et à l'utilisation des méthodes de l'analyse financière afin d'établir un diagnostic financier d'une entreprise. Un jugement sur la santé économique et financière de l'entreprise pourra être posé et les termes de rentabilité et de solvabilité définis afin d'envisager des mesures décisionnelles adaptées.

OBJECTIFS

- Maîtriser les outils de mesure de l'analyse financière
- Savoir construire un raisonnement analytique
- Optimiser les décisions managériales dans un environnement complexe
- Elaborer un jugement et déterminer les décisions correctrices à mettre en œuvre

PUBLIC

- Dirigeants, DAF, responsables financiers
- Experts en ingénierie financière
- Chargés d'affaires entreprises
- Analystes financiers
- Analystes crédit
- Inspecteurs bancaires
- Toute personne voulant acquérir des connaissances en analyse financière

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Principes et techniques de la finance d'entreprise
- Allez plus loin
  - Financements d'entreprises

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 640 € HT

PROGRAMME

- L'environnement financier de l'entreprise
  - Définition du diagnostic financier
  - La situation économique de l'entreprise
  - Le système de production - distribution
  - L'entreprise et ses hommes
- L'analyse du compte de résultat
  - Les résultats partiels
  - Les soldes intermédiaires de gestion
  - L'analyse des charges par fonctions
  - Le calcul des marges commerciales / industrielles
  - La variabilité des charges
  - La notion de seuil de rentabilité
  - Les limites du seuil de rentabilité
  - Seuil de rentabilité et probabilités
  - Le levier d'exploitation et le seuil de rentabilité
    Cas pratique. Détermination d'un seuil de rentabilité "corporate"
- L'analyse du bilan : approche fonctionnelle et financière
  - Construction et interprétation du bilan fonctionnel
  - La solvabilité financière de l'entreprise : définition - interprétation - ratios
  - La liquidité financière de l'entreprise : définition - liquidité court terme - liquidité long terme
  - Du bilan comptable au bilan financier
  - Notions associées à l'approche financière
- Le besoin de financement
  - Notion de cycle d'exploitation
  - Notion de besoin de financement du cycle d'exploitation
  - Le besoin en fonds de roulement
  - Notion de besoin en fonds de roulement normatif
- La capacité d'autofinancement
  - La trésorerie au bilan : notion - échéance - ratios
  - Résultat, trésorerie et capacité d'autofinancement
  - La capacité d'autofinancement et l'autofinancement
  - La trésorerie d'exploitation : principe - interprétation - application
    Cas pratique. Détermination d'une capacité d'autofinancement "corporate"
- Evolution du fonds de roulement et des équilibres financiers
  - Motifs de variation du besoin en fonds de roulement
  - Motifs de variation du fonds de roulement net global

- Variation de la trésorerie nette
- Schémas-types d'évolution des équilibres financiers
  Cas pratique. Etablir et analyser un tableau de financement

- La rentabilité de l'entreprise
  - Aspects généraux
  - Critères de rentabilité : les résultats - la valeur ajoutée - la capacité d'autofinancement
  - La rentabilité et le temps

- Conclusion et discussion

FINANCEMENTS D'ENTREPRISE

DESCRIPTION

Votre entreprise est dans une phase de croissance qui implique le financement de projets importants ? Appréhender les besoins de financement découlant de décalages entre la perception ultérieure de recettes et de dépenses. Apprenez à choisir entre les différentes options de financement internes et externes pour optimiser les coûts et la structure du capital. Les nombreux exemples et études de cas facilitent l'assimilation des principes exposés.

OBJECTIFS

- Analyser et anticiper les besoins de financement
- Comprendre les options de financement et leurs effets sur l'entreprise
- Analyser et optimiser la structure du capital
- Maîtriser les outils financiers spécialisés et leur intégration dans une politique de financement

PUBLIC

- Collaborateurs des directions financières
- Managers financiers, responsables de développement, comptables
- Analystes financiers des corporates
- Toute personne s'intéressant à la finance d'entreprise

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

Notions de corporate finance

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Principes et techniques de la finance d'entreprise
  - Analyse financière et gestion d'entreprise

FORMATEUR

Andrey Anno

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 840 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Besoin de financement
  - Structure du capital et options de financement
  - Valeur de l'entreprise
- Besoin de financement et capacité d'autofinancement
  - Cycle d'exploitation
  - Besoin de financement du cycle d'exploitation
  - Besoin en fonds de roulement
  - Besoin en fonds de roulement normatif
  - Résultat, trésorerie et capacité d'autofinancement

    Exemple. Détermination d'une capacité d'autofinancement "corporate"
  - Spécificité du financement de projets
  - Spécificité du financement d'acquisitions
- Options de financement : Capital Mix
  - Grands types de financement : dettes / fonds propres
    Exemple. Analyse de choix de financement d'entreprises dans différents secteurs
  - Options de financement traditionnelles
    - autofinancement
    - prêt bancaire
    - augmentation de capital (actions)
    - obligations
  - Choix de financement au cours du cycle de vie d'une entreprise
    Cas pratique. Evolution des choix de financement au cours de la vie d'une société
  - Financement court terme et long terme
  - Facteurs de la structure du capital long terme
    - aspects fiscaux
    - coûts d'agencement
    - coûts de faillite
    - flexibilité managériale
    - debt discipline

      Cas pratique. Comprendre les principaux facteurs guidant les choix de structure du capital
  - Approche par l'analyse du coût du capital
    Exemple. Calcul du coût du capital (WACC) pour un corporate
  - Risques associés au coût du capital
  - Choix de structure du capital comme élément de la stratégie d'entreprise
- Private Equity et mécanismes hybrides
  - Rôle du private equity
  - Types de financement private equity
    - venture capital (capital-risque)
    - capital-développement

  - capital-retournement
  - LBO et MBO (capital-transmission)
    Cas pratique. Trouver et choisir un financement private equity
- Private equity comme une étape avant IPO
- Mécanismes des quasi fonds propres et des fonds mezzanines
  - warrants
  - Bons de Souscription d'Actions (BSA)
  - obligations convertibles et remboursables en actions (OCA, OBSA, ORA, océane)
    Cas pratique. Choisir un mécanisme de financement hybride

- Structure de financement d'une entreprise vue par une banque
  - Structure du capital et risques
  - Limites de crédit
    Exemple. Analyse des risques de non-solvabilité

- Financements spécialisés et structurés
  - Répartition des risques dans un financement de projet
  - Sûretés et sécurités
  - Principes de structurations
    Cas pratique. Financement long terme par vente de titres avec obligation de rachat avec protection contre les risques de marché et de contrepartie
  - Partenariats Public Privé (PPP)

- Spécificité des financements de projets dans les pays émergents

- Conclusion et discussion

Economie financière

COMPRENDRE LES MARCHÉS FINANCIERS

DESCRIPTION

La connaissance de l'organisation des marchés financiers et de leurs acteurs et la maîtrise des instruments financiers sont essentielles pour tous les professionnels de la banque. Cette formation vous donne des solides bases dans ces domaines.

OBJECTIFS

- Avoir un aperçu des marchés financiers
- Se familiariser avec les instruments financiers
- Comprendre le rôle des acteurs sur les marchés financiers
- Analyser les évolutions des marchés après la crise

PUBLIC

- MOE et MOA dans les institutions financières et les sociétés de gestion
- Tout collaborateur souhaitant s'initier à l'économie bancaire et financière

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre les taux d'intérêt
  - Marchés financiers (Niveau 1)
- Allez plus loin
  - Instruments financiers
  - Investissement et Asset Management

FORMATEUR

Kateryna Shapovalova

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 490 € HT

PROGRAMME

- Vue d'ensemble des marchés financiers
  - A quoi servent les marchés financiers ?
  - Finance directe et finance indirecte
    Cas pratique. Etude comparée des systèmes "Bank based" ou "Market based"
  - Taille et rôle des marchés financiers dans le système économique contemporain
- Organisation des marchés financiers
  - Marchés de fonds propres, de dette, de change et de matières premières
  - Marchés organisés et de gré à gré (OTC)
  - Marchés primaires et secondaires
- Instruments des différents marchés financiers
  - Actions ordinaires et autres instruments du marché de fonds propres
    Exemple. Augmentation de capital et valeur d'action
  - Instruments du marché obligataire (produits fixed income)
    Exemple. Caractéristiques principales d'un titre et influence du taux d'intérêt sur le prix de marché d'une obligation
  - Contrats sur les matières premières
    Cas pratique. Relation entre les prix à terme et au comptant et notion de Convenience Yield
  - Produits dérivés
- Acteurs du système financier international
  - Systèmes bancaires et banques centrales (BCE, FED, etc.)
  - Organismes internationaux régulateurs des marchés financiers (Banque mondiale, FMI, Banque des Règlements Internationaux, Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, AMF et SEC)
  - Intermédiaires financiers (banques, fonds et sociétés de gestion, compagnies d'assurance et autres)
  - Processus de désintermédiation, re-intermédiation et mutations financières
    Cas pratique. Indicateurs de mesure du développement financier
- Marchés financiers après la crise
  - Système financier et partage des risques
    Cas pratique. Un meilleur fonctionnement des agences de notation ?
  - Réforme de la réglementation bancaire
    Cas pratique. Premiers enseignements de la crise pour le dispositif Bâle II
  - Les banques de demain ?
- Conclusion et discussion

COMPRENDRE LES TAUX D'INTÉRÊT

PROGRAMME

- Pourquoi les taux d'intérêt ?
- Mesurer les taux d'intérêt
  - Intérêts simples
  - Intérêts composés
  - Actualisation et Valeur Actuelle Nette (Net Present Value, NPV)
    Cas pratique. Comparaison des intérêts simples et des intérêts composés, à taux donné
  - Taux actuariel (Internal Rate of Return, IRR)
  - Distinction entre taux d'intérêt et rendement
  - Taux d'intérêt apparent
  - Distinction entre taux d'intérêt réel et taux d'intérêt nominal
    Exercice. Calcul et comparaison de différents types de taux
- De quoi dépendent les taux d'intérêt ?
  - Facteurs de l'offre et de la demande sur le marché de fonds prêtables
    - richesse (PIB)
    - taux d'intérêt anticipé
    - risque
    - liquidité
    - rentabilité d'investissement
    - inflation anticipée : effet de Fisher
    - déficit budgétaire
  - Préférence pour la liquidité et facteurs de l'offre et de la demande sur le marché de la monnaie
    - revenu
    - inflation
    - offre de monnaie
- Taux d'intérêt et marchés financiers
  - Marché de change
    - parité des taux d'intérêt non couverts (PTINC)
    - parité des taux d'intérêt couverts (PTIC)
  - Marché d'actions
    - rendement exigé et taux "sans risque"
- Marché monétaire
  - Taux d'intérêt et évaluation de titres
  - Présentation des principaux titres de créances négociables (TCN)
    - certificat de dépôt (CD) et certificat de dépôt négociable (CDN)
    - billet de trésorerie ou papier commercial
    - bons (BTF, BTAN, BMTN)
    - euro commercial paper (ECP)
  - Repos, portages et cessions temporaires de créances
  - Marché interbancaire et Banque Centrale
  - Principaux indices monétaires (EONIA, EURIBOR et LIBOR, T4M et TAM, EONIA composé)

DESCRIPTION

Cette formation vise à développer des compétences polyvalentes qui permettront aux participants de comprendre les mécanismes des marchés monétaires et obligataires et d'analyser les évolutions des taux d'intérêt.

OBJECTIFS

- Connaître les différents types de taux d'intérêt et d'instruments de taux
- Comprendre les facteurs d'évolution des taux d'intérêt
- Comprendre le lien entre les risques financiers et les taux d'intérêt
- Analyser la forme d'une courbe de taux et ses déplacements
- Comprendre le fonctionnement des marchés monétaire et obligataire

PUBLIC

- Analystes et ingénieurs financiers
- Ingénieurs risques
- Economistes juniors
- Intervenants sur les desks de taux

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Connaissances élémentaires des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Comprendre les marchés financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Instruments financiers
  - Produits de taux d'intérêt (Niveau 1)
- Allez plus loin
  - Valorisation et couverture des produits dérivés

FORMATEUR

Kateryna Shapovalova

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 700 € HT

- Marché obligataire
  - Obligations à taux fixe
    - caractéristiques
    - valorisation
    - cotation
      Exemple. Valorisation de titres
      Exercice. Calcul du taux actuariel d'une obligation émise au dessous du pair
  - Obligations assimilables du Trésor (OAT)
  - Indices obligataires et références
  - Obligations à taux variable
  - Obligations indexées
  - Obligations à clauses optionnelles
  - Titres de créance américains
- Structure par risque des taux d'intérêt
  - Variation, sensibilité, duration et convexité d'un titre
  - Déterminants du spread de signature
    - risque de défaut
      Exemple. Credit spread et rating des émetteurs
    - liquidité
    - fiscalité
      Cas pratique. L'effet de la baisse des impôts aux Etats-Unis sur le taux d'intérêt obligataire
- Structure par terme des taux d'intérêt
  - Taux au comptant et taux à terme
    - gamme des taux, courbe de taux
    - TATIF et taux zéro-coupon
    - taux forward
      Exercice. Calcul de taux forward à partir de la courbe zéro-coupon
  - Forme de la courbe de taux
    - pente de la courbe de taux
    - déplacements de la courbe de taux
    - effets des anticipations
      Exercice. Calcul de taux d'intérêt, de la structure par terme et représentation de courbes de taux
    - influence des spreads de signature sur les courbes de taux
    - marchés segmentés, prime de liquidité et habitat préféré
      Cas pratique. Interpréter les courbes de taux
- Aperçu des contrats sur les taux d'intérêt
  - Marché à terme
  - Swaps
  - Caps, floors
  - Swaptions
  - Produits exotiques
    Cas pratique. Couverture du risque de taux avec un swap
- Conclusion et discussion

SYSTÈME FINANCIER EN EURO-MÉDITERRANÉE

PROGRAMME

- Environnement économique et financier
  - La Méditerranée : nouvelle frontière de l'Europe
  - Pourquoi investir en Méditerranée ?
  - Les atouts majeurs de la Méditerranée
  - Caractéristiques "corporate"
  - Complémentarité Nord-Sud
- Le financement bancaire
  - La situation globale actuelle
  - Un processus évolutif vers des normes européennes
  - Tour d'horizon des pays : Algérie, Chypre, Egypte, Jordanie, Liban, Malte, Maroc, Tunisie, Palestine, Syrie, Turquie
  - La banque islamique, un modèle alternatif
- Les marchés financiers
  - Un rôle "embryonnaire"
  - L'engagement des réformes
  - Places financières émergentes ou places alternatives ?
  - Tour d'horizon des pays : Algérie, Chypre, Egypte, Jordanie, Liban, Malte, Maroc, Tunisie, Palestine, Syrie, Turquie
  - Privatisations et introductions en bourse
- Le financement par les institutions internationales
  - Le Fonds Monétaire International
  - La Banque Mondiale
  - La Banque Européenne d'Investissement
  - La Banque Africaine de Développement
  - L'Agence Française de Développement
- Le financement par la micro-finance
  - Caractéristiques et fonctionnement de la micro-finance
  - Intervenants et typologie des produits
  - Identification des projets à financer
  - Bénéficiaires et conditions d'octroi
  - Structures existantes en Méditerranée
- Le financement par le capital risque
  - Fonctionnement du capital risque
  - L'industrie du capital risque : forces et faiblesses
  - Etat des lieux régional : Algérie, Chypre, Egypte, Jordanie, Liban, Malte, Maroc, Tunisie, Palestine, Syrie, Turquie
- Conclusion et discussion

DESCRIPTION

Cette formation permet de comprendre la situation actuelle des systèmes financiers existants sur la zone euro-méditerranée. Elle permet d'en appréhender les mécanismes, les avantages et les inconvénients, les faiblesses tant structurelles que politiques et de mettre en exergue ses spécificités culturelles et les avancées institutionnelles.

OBJECTIFS

- Connaître avec précision le fonctionnement des systèmes financiers actuels
- Identifier les points de blocage
- Comprendre l'atout des particularismes locaux
- Concevoir ces places financières comme des places boursières offrant des alternatives aux places occidentales
- Etre en capacité de s'adapter à un système différent

PUBLIC

- Analystes financiers
- Conseillers financiers
- Institutionnels
- Economistes
- Sales

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Notions économiques et financières

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Marchés émergents : tendances macroéconomiques et financières
- Allez plus loin
  - Conférences sur les BRICs

FORMATEUR

Benjamin Nicoulaud

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 740 € HT

MARCHÉS ÉMERGENTS : TENDANCES MACROÉCONOMIQUES ET FINANCIÈRES

DESCRIPTION

Cette formation se concentre sur les caractéristiques spécifiques de la dynamique macroéconomique et financière des économies en développement. Un ensemble d'outils pour analyser trajectoires de croissance, flux de capitaux et dynamique des taux de change est proposé. Les problèmes tels que la balance des paiements, la crise bancaire et l'interdépendance financière sont discutés. De même, les stratégies politiques macroéconomiques sont analysées.

OBJECTIFS

- Identifier les caractéristiques spécifiques et les principales tendances économiques des marchés émergents
- Comprendre la dépendance entre les pays en développement et l'économie globale
- Estimation de la croissance des BRICs
- Comprendre les différentes stratégies macroéconomiques de développement des pays émergents
- Identifier les sources du "risque pays"

PUBLIC

- Analystes financiers
- Economistes
- Sales

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

Notions d'économie

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Système financier en Euro-méditerranée
- Allez plus loin
  - Conférences sur les BRICs

FORMATEUR

Edgardo Torija-Zane

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 690 € HT

PROGRAMME

- Introduction et Concepts Principaux
  - Qu'est-ce qu'un marché émergent ? Contenu et pertinence du concept
  - Aperçu des réformes macroéconomiques
    - Asie
    - Amérique latine
    - Europe de l'Est et Europe centrale
  - Position actuelle des marchés émergents dans la sphère internationale
- Caractéristiques des pays en développement
  - Profils de croissance et schémas de développement
  - Caractéristiques structurelles des pays en développement
  - Comparaison des dynamiques de croissance
    - Dragons asiatiques et pays récemment industrialisés
    - Amérique latine
    - économies européennes en transition
  - Emergence et importance croissante sur la scène internationale des BRICs
- Interdépendance financière et crise de la balance des paiements
  - Flux de capitaux
    - nature des flux de capitaux des pays émergents
    - déterminants des flux de capitaux
    - effets des flux de capitaux sur les prix des actifs domestiques et sur la dynamique de change réelle
  - Stratégies politiques monétaires
    - régimes des taux de change
    - ancres monétaires
  - Problèmes de balance des paiements
    - filières pouvant bénéficier de la crise
    - schémas de crise des devises
  - Les marchés émergents face à la crise actuelle. Spécificités régionales
- Evaluation du "risque pays"
  - Aperçu du "risque pays"
  - Sources de risques
    - risque économique lié au pays
    - risque socio-politique
  - Instabilité de l'environnement et impact sur les affaires
  - Risques intrinsèques aux économies en développement
  - Risque de notation des pays
- Conclusion et discussion

Management

ASSISTANCE À MAÎTRISE D'OUVRAGE DANS LE SECTEUR FINANCIER

DESCRIPTION

Cette formation permet d'acquérir les connaissances pratiques nécessaires pour travailler en tant qu'assistant à MOA. Elle fournit les éléments permettant de connaître les différentes facettes du métier. Cette formation s'adresse à toute personne amenée à travailler sur un système d'information financier, quelle qu'en soit la taille, qu'il soit de développement spécifique ou d'utilisation de progiciels, que la maîtrise d'œuvre soit interne ou externe.

OBJECTIFS

- Accomplir les tâches essentielles d'un assistant à maîtrise d'ouvrage
- Avoir une vue d'ensemble des différents métiers travaillant avec une assistance à MOA
- Mettre en œuvre une démarche structurée d'assistance à maîtrise d'ouvrage

PUBLIC

- MOE souhaitant évoluer vers les métiers fonctionnels
- Assistants à MOA juniors
- Toute personne voulant apprendre le métier de l'assistance à MOA

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Comprendre les marchés financiers
  - Instruments financiers

FORMATEUR

Selsabila El Moutaouakil

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 600 € HT

PROGRAMME

- Introduction
- Généralités
  - Définitions : distinction MOA / AMOA
  - AMOA et les autres intervenants dans les projets : MOE, PMO, utilisateurs
  - Types de projets faisant intervenir l'AMOA pouvant exister au sein d'une entité
  - Compétences d'un expert
  - Maintenance évolutive et évolution d'une application en mode projet
  - Etapes d'un projet de développement d'une application
  - Cycle de mise en œuvre
- Phases d'un projet de développement d'une application
  - Note de Cadrage
  - Expression des Besoins
  - Estimation de charge et mise en place du planning
  - Cahier des Charges
  - Spécifications Fonctionnelles
  - Passage à la MOE
  - Préparation des tests de validation
  - Préparation des paramétrages
  - Recettes fonctionnelles
  - Recettes utilisateurs : User Acceptance Tests (UAT)
  - Travaux connexes : référentiels, rédaction des supports et formation des utilisateurs et du support de niveau 1
  - Mise en production
  - Phase de garantie
  - Tierce Maintenance Applicative (TMA)
- Case studies
  - Outil de notation pour une Direction des risques d'une grande BFI
  - Outil Front-to-Back pour les prêts-emprunts de titres
  - Outil d'analyse financière des collectivités locales
- Conclusion et discussion

LES FONDAMENTAUX DU MANAGEMENT DE PROJET

PROGRAMME

- Comprendre le management de projet
  - Fonctionnement en mode projet
  - Les différents acteurs et rôles
  - Le cycle de vie d'un projet
  - Les points de validation ou jalons
  - Les fonctions du chef de projet
- Prendre en main le projet
  - Les documents fondateurs
  - Le projet, ses objectifs, ses contraintes
  - Identification des risques
  - Identification des acteurs et de leur degré d'implication
  - Cadrage du périmètre
- Structurer et organiser le projet
  - Identification du cycle de vie et des jalons nécessaires
  - Identification des process de contrôle à mettre en place
  - Identification des instances de suivi
  - Elaboration du plan qualité
- Elaborer et gérer le planning
  - Organigramme des tâches et Réseau PERT : dépendance et parallélisme
  - Diagramme de GANTT
  - Identification des marges et des points critiques
  - Identification des causes de dérives possibles
- Suivre et contrôler le projet
  - Les indicateurs de suivi
  - La gestion des risques
  - Le suivi d'équipe
  - La réestimation des charges et la projection en fin de projet
  - La préparation des réunions de suivi
- Conclusion

DESCRIPTION

Vous devez rapidement comprendre le fonctionnement en mode projet et appréhender les incontournables du management de projet ? Ce parcours de formation vous apporte les bases pour bien démarrer et suivre un projet, il vous donnera des outils de gestion de projet immédiatement applicables à votre mission.

OBJECTIFS

- S'approprier l'organisation du mode projet
- Identifier les différents rôles des acteurs en mode projet
- Cerner les étapes clés d'un projet et de sa gestion
- Gérer la planification d'un projet
- Acquérir les outils pour anticiper les risques du projet
- Piloter le projet au quotidien

PUBLIC

- Chefs de projet débutants ou futur chefs de projet

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Assistance à Maîtrise d'Ouvrage dans le secteur financier
- Allez plus loin
  - Management de projet : aller plus loin
  - Lancer un projet - Phase cruciale
  - Identifier et gérer les risques d'un projet
  - Gérer l'équipe (atelier avec des simulations sous forme de jeu de rôles)
  - Le chef de projet : Rôle, responsabilités et posture

FORMATEUR

Josianne Lafond, Dominique Debongnie

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 050 € HT

MANAGEMENT DE PROJET : ALLER PLUS LOIN

DESCRIPTION

Ce parcours est proposé aux chefs de projet ayant déjà eu une première expérience et souhaitant acquérir une expertise sur les points les plus délicats de la gestion de projet pour lesquels nous vous proposons des zooms vous permettant d'en acquérir la maîtrise

OBJECTIFS

- Anticiper et gérer les risques projets
- Mettre sous contrôle les quatre principales contraintes d'un projet : cadrage, organisation, budgétisation, anticipation
- Maîtriser le triangle performance-coût-délai
- Anticiper les dérives potentielles
- Ajuster le dimensionnement de l'équipe

PUBLIC

- Chefs de projet

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base en gestion de projet

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Les fondamentaux du management de projet
- Élargissez votre champ de vision
  - Lancer un projet - Phase cruciale
  - Identifier et gérer les risques d'un projet
  - Gérer l'équipe (atelier avec des simulations sous forme de jeu de rôles)
  - Le chef de projet : Rôle, responsabilités et posture
  - Assistance à Maîtrise d'Ouvrage dans le secteur financier

FORMATEUR

Josianne Lafond, Dominique Debongnie

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

700 € HT

PROGRAMME

- Le démarrage : phase cruciale du projet
  - Les enjeux du projet
  - Les freins, contraintes et risques
  - Les leviers de réussite
  - Recensement des risques
  - Elaboration du plan qualité : premier cadrage du projet
- Identification, prévention et gestion des risques
  - Les différents types de risques
  - Niveau de risque : probabilité et impacts
  - Partage des risques au niveau du comité de pilotage
  - Choix des actions préventives
- L'adéquation qualité/ coût/ délai
  - Interaction périmètre/ charge/ coût/ délai
  - Le cadrage itératif : utilisation des points de validation ou jalons
  - Identification des causes de dérives potentielles du projet
  - Réestimation des charges et projection coût/ délai
  - Les indicateurs pertinents et leur suivi
  - Le parallélisme et ses limites
- La gestion des hommes
  - Implication des acteurs à chaque étape du projet
  - Identification et ajustement des ressources
  - Motivation et cohésion de l'équipe
- Conclusion

LANCER UN PROJET - PHASE CRUCIALE

PROGRAMME

Le projet est accepté et vous devez maintenant lancer son démarrage. Au cours de cet atelier de 2 heures nous passerons en revue les aspects essentiels d'un bon lancement de projet et comment les mettre en œuvre.Cet atelier propose une présentation théorique de bonnes pratiques, suivie d'échanges pratiques avec les participants pour passer de la théorie à la réalité des projets.

OBJECTIFS

- Comprendre les aspects importants au lancement du projet
- Gérer le projet efficacement dès la phase de lancement
- Appréhender les risque et les difficultés du projet à la phase initiale

PUBLIC

- Chefs de projet
- Personnes souhaitant évoluer vers les métiers de la gestion de projet

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions de la gestion de projet

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Les fondamentaux du management de projet
- Élargissez votre champ de vision
  - Identifier et gérer les risques d'un projet
  - Planifier un projet
  - Gérer l'équipe (atelier avec des simulations sous forme de jeu de rôles)
  - Le chef de projet : Rôle, responsabilités et posture

FORMATEUR

Josianne Lafond

DURÉE

2 heures

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

370 € HT

IDENTIFIER ET GÉRER LES RISQUES D'UN PROJET

OBJECTIFS
- Anticiper et identifier les risques projets
- Mesurer les risques projets
- Gérer et surmonter les risques

PUBLIC
- Chefs de projet
- Personnes souhaitant évoluer vers les métiers de la gestion de projet

NIVEAU
Intermédiaire

PRÉ-REQUIS
- Notions de la gestion de projet

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Les fondamentaux du management de projet
- Élargissez votre champ de vision
  - Lancer un projet - Phase cruciale
  - Planifier un projet
  - Gérer l'équipe (atelier avec des simulations sous forme de jeu de rôles)
  - Le chef de projet : Rôle, responsabilités et posture
  - Management de projet : aller plus loin

FORMATEUR
Josianne Lafond

DURÉE
3 heures

FORMAT
Journée/soirée

PRIX
530 € HT

PROGRAMME
Par sa nature innovante un projet comporte des risques qu'il est souhaitable de savoir maîtriser pour éviter des catastrophes et pour contribuer au bon niveau de prise de décision. Dans cet atelier nous aborderons six thèmes :

- Risques : de quoi parle-t-on ?
- Comment identifier les risques sur un projet ?
- Comment analyser les risques projet : évènement déclenchant, probabilité d'apparition et impact sur le projet ?
- Les moyens et outils de réduction des risques
- Comment surveiller et gérer les risques tout au long du projet ?
- Quand, comment et quoi communiquer à qui ?

PLANIFIER UN PROJET

PROGRAMME

- Le cycle de planification
  - Prévoir
  - Agir
  - Constater
  - Réagir
- Les étapes de la planification
  - Identifier, ordonnancer, estimer les durées
  - Définir le chemin critique
  - Affecter les ressources
- Communiquer votre planning
  - Les représentations graphiques (Gantt)
  - Les tableaux de bord
- Suivre l'exécution d'un planning

DESCRIPTION

Planifier c'est savoir anticiper pour réagir à temps. Cet atelier vous présentera les fondamentaux de la planification de projet et vous montrera les bénéfices d'un tel exercice. Les participants seront plongés dans une simulation de planification et expérimenterons les différentes étapes. Des points théoriques seront apportés par le formateur à chaque étape après la mise en action.

OBJECTIFS

- Savoir planifier un projet
- Comprendre le cycle de planfication
- Savoir suivre l'exécution d'un plan

PUBLIC

- Chefs de projet
- Personnes souhaitant évoluer vers les métiers de la gestion de projet

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions de gestion de projet

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Les fondamentaux du management de projet
- Élargissez votre champ de vision
  - Lancer un projet - Phase cruciale
  - Identifier et gérer les risques d'un projet
  - Gérer l'équipe (atelier avec des simulations sous forme de jeu de rôles)
  - Le chef de projet : Rôle, responsabilités et posture
  - Management de projet : aller plus loin

FORMATEUR

Josianne Lafond

DURÉE

3h30

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

530 € HT

GÉRER L'ÉQUIPE (ATELIER AVEC DES SIMULATIONS SOUS FORME DE JEU DE RÔLES)

OBJECTIFS
- Savoir créer et mobiliser une équipe projet
- Apprendre à gérer une équipe projet avec efficacité

PUBLIC
- Chefs de projet
- Personnes souhaitant évoluer vers les métiers de la gestion de projet

NIVEAU
Intermédiaire

PRÉ-REQUIS
- Notions de la gestion de projet

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Les fondamentaux du management de projet
- Élargissez votre champ de vision
  - Lancer un projet - Phase cruciale
  - Identifier et gérer les risques d'un projet
  - Planifier un projet
  - Le chef de projet : Rôle, responsabilités et posture
  - Management de projet : aller plus loin

FORMATEUR
Josianne Lafond

DURÉE
3h30

FORMAT
Journée/soirée

PRIX
530 € HT

PROGRAMME
L'équipe de projet est l'organe vital du projet, elle doit être tout à la fois stimulée, cadrée, recadrée, encouragée, félicitée, formée, freinée, etc. Et avant tout elle doit être construite pour exister. Au cours de cette demi-journée nous verrons comment former une équipe de projet et comment la gérer au cours de la vie du projet. Les thèmes suivants seront abordés :

- Identifier les ressources et former l'équipe
- Transformer un groupe de personnes en équipe de projet : déléguer, responsabiliser, négocier, fédérer, gérer les conflits
- Maintenir la cohésion de l'équipe
- Atteindre un objectif commun

LE CHEF DE PROJET : RÔLE, RESPONSABILITÉS ET POSTURE

PROGRAMME

Le Chef de Projet est chargé de mener à bon terme le projet. Il doit veiller au bon déroulement du projet et il doit diriger, animer l'équipe et les acteurs externes du projet. Ce rôle fait appel à des compétences techniques, théoriques, et à l'expérience. Cette formation propose une présentation théorique suivie d'échanges avec les participants pour passer de la théorie à la réalité. Au cours de cet atelier, vous découvrirez :

- Le profil du chef de projet "type"
- Les 4 styles de management et comment les mettre en œuvre
- Qu'attend-t-on d'un chef de projet du point de vue de l'équipe ?
- Qu'attend-t-on d'un chef de projet du point de vue du management ?
- Qu'attend-t-on d'un chef de projet du point de vue des parties prenantes ?

OBJECTIFS

- Comprendre le rôle du chef de projet
- Acquérir les compétences utiles à un chef de projet

PUBLIC

- Chefs de projet
- Personnes souhaitant évoluer vers les métiers de la gestion de projet

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Notions de la gestion de projet

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Les fondamentaux du management de projet
- Élargissez votre champ de vision
  - Lancer un projet - Phase cruciale
  - Identifier et gérer les risques d'un projet
  - Planifier un projet
  - Gérer l'équipe (atelier avec des simulations sous forme de jeu de rôles)

FORMATEUR

Josianne Lafond

DURÉE

2 heures

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

420 € HT

LEAN SIX SIGMA - PERFORMANCE (ÉQUIVALENT BLUE BELT)

DESCRIPTION

Cette formation permet une assimilation durable des outils et de la méthodologie Lean Six Sigma. Elle permet d'appréhender les outils et concepts les plus utilisés dans une démarche d'amélioration continue dans de nombreuses institutions financières. L'enseignement se scinde en partie théorique (revue détaillée des concepts et explication des outils) et partie pratique (nombreux exemples et conduite d'un projet de groupe). La formation est réalisée en partenariat avec la société 3conseils.

OBJECTIFS

- Connaître les fondamentaux du Lean Six Sigma pour pouvoir conduire des missions sous l'angle Lean Six Sigma
- Maîtriser les fondements de la méthodologie DMAIC et du Lean Management
- Acquérir les connaissances suffisantes à la conduite d'une mission d'amélioration de la performance

PUBLIC

- Collaborateurs des banques impliqués dans les démarches de l'amélioration continue
- Collaborateurs des sociétés de service
- Toute personne s'intéressant à la gestion de qualité

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Aucun

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Allez plus loin
  - Lean Six Sigma - Excellence (équivalent Green Belt)
  - Lean Six Sigma - Expert (équivalent Black Belt)

FORMATEUR

Damien Bonhomme

DURÉE

4 jours

FORMAT

Journée

PRIX

3 320 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Qu'est-ce que le Lean Six Sigma
  - Comprendre les concepts du LSS
- Phase "Définir"
  - Identifier le problème
  - Comprendre le client / la voix du client
  - La charte de projet
  - Déterminer le périmètre d'un projet
  - Lancer un projet
- Phase "Mesurer"
  - Comprendre le processus
    - Cartographie
      Exemple. SIPOC
  - Identifier les gaspillages
  - Confirmer l'existence du problème
    Exercice. La fiabilité de mesure
  - Quantifier l'impact du problème
    - Performance du processus
    - DPU/DPMO
- Phase "Analyser"
  - Identifier les causes
    - Le diagramme d'Ishikawa
    - La matrice des causes et effets
      Exemple. Analyses graphiques
  - Introduction aux statistiques descriptives
  - Probabilités : la valeur *p*
- Phase "Améliorer"
  - Trouver des améliorations
    Exemple. Poka Yoke
    Exemple. Check List
    Exemple. Brainstorming
  - Trouver la bonne amélioration
    - Analyse des modèles de défaillance (AMDEC)
- Phase "Contrôler"
  - Pérениser l'amélioration dans le temps
    - Plan de formation
    - Plan de communication
  - Calculer les gains
  - Présenter les résultats
- Application du DMAIC à travers une simulation de projet
  Cas pratique. Travail en équipe pour mise en application des concepts du DMAIC
- Conclusion et révision

LEAN SIX SIGMA - EXCELLENCE (ÉQUIVALENT GREEN BELT)

PROGRAMME

- Introduction
  - Rappel sur la méthodologie DMAIC
- Phase "Mesurer" - Les données continues
  - Développer et évaluer les systèmes de mesure
    Exemple. Plan de relevé de données
  - Stabilité du processus
  - Mesurer la performance actuelle du processus
- Phase "Analyser" - Les données continues
  - Réaliser des comparaisons
  - Tester des relations
- Phase "Contrôler" - Les données continues
  Exemple. Les cartes de contrôles
- Conclusion et révision

DESCRIPTION

Cette formation permet une assimilation durable des outils et de la méthodologie Lean Six Sigma. Elle permet d'appréhender les outils et concepts les plus utilisés dans une démarche d'amélioration continue dans de nombreuses institutions financières. L'enseignement se scinde en partie théorique (revue détaillée des concepts et explication des outils) et partie pratique (nombreux exemples et mises en perspective des projets concrets). La formation est réalisée en partenariat avec la société 3conseils.

OBJECTIFS

- Approfondir la connaissance des méthodologies Lean Six Sigma
- Comprendre les données attributs : stabilité, fiabilité, performance
- Apprendre à mesurer, analyser et contrôler les données continues

PUBLIC

- Collaborateurs des banques impliqués dans les démarches de l'amélioration continue
- Collaborateurs des sociétés de service
- Toute personne s'intéressant à la gestion de qualité

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissance de la méthodologie DMAIC

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Lean Six Sigma - Performance (équivalent Blue Belt)
- Allez plus loin
  - Lean Six Sigma - Expert (équivalent Black Belt)

FORMATEUR

Damien Bonhomme, François Conesa

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée

PRIX

1 700 € HT

LEAN SIX SIGMA - EXPERT (ÉQUIVALENT BLACK BELT)

DESCRIPTION

Cette formation permet une assimilation durable des outils et de la méthodologie Lean Six Sigma. Elle permet d'appréhender les outils et concepts les plus utilisés dans une démarche d'amélioration continue dans de nombreuses institutions financières. L'enseignement se scinde en partie théorique (revue détaillée des concepts et explication des outils) et partie pratique (nombreux exemples). La formation est réalisée en partenariat avec la société 3conseils.

OBJECTIFS

- Approfondir la connaissance des méthodologies Lean Six Sigma
- Savoir mettre en place et améliorer les systèmes de mesure et de contrôle
- Apprendre à mesurer, analyser et contrôler les données attributs

PUBLIC

- Collaborateurs des banques impliqués dans les démarches de l'amélioration continue
- Collaborateurs des sociétés de service

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissance solides de la méthodologie DMAIC
- Connaissances de base de systèmes de mesure

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Lean Six Sigma - Performance (équivalent Blue Belt)
  - Lean Six Sigma - Excellence (équivalent Green Belt)

FORMATEUR

Damien Bonhomme, François Conesa

DURÉE

3.5 jours

FORMAT

Journée

PRIX

3 400 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Rappel sur la méthodologie DMAIC
- Phase "Mesurer" - Données attributs
  - Développer et évaluer les systèmes de mesure
    Exemple. Plan de relevé de données
  - Stabilité du processus
  - Mesurer la performance actuelle du processus
- Phase "Analyser" - Données attributs
  - Réaliser des comparaisons
  - Tester des relations
- Phase "Contrôler" - Données attributs
  Exemple. Les cartes de contrôles
- Conclusion

ANGLAIS FINANCIER

PROGRAMME

- Révision des principaux termes de contrôle de gestion et comptabilité analytique
  - Prix de revient, analyses d'écarts, budget prévisionnel, centres de profits, etc
    Cas pratique. Traduction sur le thème "Analyse des coûts et contrôle de gestion"

- Révision des termes comptables et financiers au travers de cas pratiques
  - Reconstitution d'un bilan et d'un compte de résultat anglo-saxon
    Cas pratique. Traduction sur le thème "Analyse financière et investissement"

- Etudes de documents et rapports comptables et financiers
  - Exemple de plan comptable américain
  - Rapports annuels de sociétés anglo-saxonnes
  - Thèmes spécifiques au choix des participants

DESCRIPTION

Cet atélier propose une remise à niveau en vocabulaire, des analyses et commentaires sur des documents tels que bilans, comptes d'exploitation, rapports annuels. La méthode pédagogique s'appuie sur des cas pratiques de la traduction et d'analyse de textes. Des adaptations sur mesure sont possibles : études de thèmes spécifiques aux choix des participants (la bourse, les marchés financiers, l'audit des comptes, etc).

OBJECTIFS

- Améliorer sa communication en Anglais dans le domaine comptable et financier
- Maîtriser les termes financiers en anglais

PUBLIC

- Toute personne dont la fonction nécessite de solides connaissances de base en Anglais comptable et financier

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Compréhension de la langue anglaise écrite

FORMATIONS ASSOCIÉES

FORMATEUR

Eric Benzaquen

DURÉE

1 jour

FORMAT

Journée

PRIX

850 € HT

Informatique

MÉTIERS IT POUR LA FINANCE DE MARCHÉ

DESCRIPTION

Pour un certain nombre d'informaticiens en cours de reconversion vers l'informatique financière, le milieu de la finance peut s'apparenter à un eldorado avec les aventures du western. En effet, le milieu de la finance comporte aujourd'hui de nombreux métiers différents qui sont autant de terres inconnues et incertaines pour un ingénieur habitué à la rigueur de l'informatique industrielle. Cette formation vise à l'orienter dans ce vaste domaine en introduisant, au travers de nombreux cas pratiques, les principaux sujets sur lesquels il pourrait être amené à travailler.

OBJECTIFS

- Comprendre le contenu des métiers IT pour la finance de marché
- Comprendre les besoins fonctionnels et les attentes par rapport aux applications financières
- S'orienter dans la problématique financière en lien avec les métiers IT

PUBLIC

- Ingénieurs IT débutant en finance de marché

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base en informatique

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Élargissez votre champ de vision
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Banques d'investissement et marchés financiers

FORMATEUR

Emmanuel Vaie

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 660 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Première vue de la problématique financière en lien avec IT
  - Typologie des métiers IT dans la finance de marché
  - Principaux acteurs (banques, sociétés de gestion, assureurs, éditeurs de logiciels, cabinets de conseil)
  - Spécificité de l'IT pour la finance de marché par rapport aux autres secteurs

- Autour de l'intégration et la préparation des données
  - Typologie de données
    - Trades (positions sur les instruments financiers et leurs mouvement)
    - Référentiels
    - Données de marché
  - Transcodification ou "mapping" des flux de données
    - Utilisation de XML, XSL
  - Récupération de données de marché
    - API temps réels, Reuters, Bloomberg, Markit, etc
  - Systèmes de gestion de bases de données (SGBD) relationnels et datamart

- Problématiques du calcul
  - Valorisation de produits financiers : "le pricing"
  - Traitements de données de marché pour la valorisation
    - Implicitation des données de marché
    - Maillage et interpolation de données de marché
  - Les calculs liés aux risques de marché
    - Les "grecques"
    - Les Stress Tests
  - Les calculs liés aux risques de crédit et de contrepartie
  - Les approches au développement
    - Le développement industriel : qui sont les clients ?
    - Le développement artisanal : le dev "commando"

- Autour des systèmes de gestion de bases de données (SGBD)
  - Utilisation de Extract-Transform-Load (ETL) pour le reporting
  - Synchronisation de datamart avec SGBD de production
  - Optimisation et performance des SGBD de production : le SGBD "RE"
    - Le BLOB et le Bulk Copy Program (BCP)
  - Les solutions datawarehouse et les cubes
  - Les cubes temps réels

- Les workflow de validation : extension vers la gestion électronique des documents (GED)
  - La validation de mandats de risques
  - La production des Risk Weighted Assets
- Les caches de données de calculs intermédiaires
  - Les bases clés/valeurs
  - Les datagrids

- Aperçu des applications au trading haute fréquence et trading algorithmique

- Conclusion

LA PROGRAMMATION OBJET POUR LA FINANCE

DESCRIPTION

La modélisation et la programmation objet sont parmi les techniques les plus utilisées dans le développement des applications financières. La connaissance de ces techniques permet à l'ingénieur en Maîtrise d'ouvrage d'être un médiateur efficace entre le monde des informaticiens et celui des utilisateurs. Cette formation aborde les concepts de base sans être contraint par la grammaire d'un langage objet en particulier. Elle est destinée au public débutant en informatique.

OBJECTIFS

- Comprendre les bases de la modélisation objet
- Apprendre à modéliser des processus métiers
- Avoir un aperçu des langages objet utilisés dans l'édition des logiciels financiers

PUBLIC

- Assistants à Maîtrise d'Ouvrage
- Ingénieurs et analystes quantitatifs

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

- Connaissance de base en finance

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Banques d'investissement et marchés financiers
- Élargissez votre champ de vision
  - Assistance à Maîtrise d'Ouvrage dans le secteur financier

FORMATEUR

Emmanuel Vaie

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 720 € HT

PROGRAMME

- Introduction
  - Qu'est ce que le métier de la (A)MOA en finance ?
  - Qu'est ce que le métier de la MOE en finance ?
  - A quoi peut servir la modélisation objet pour le métier de la (A)MOA ?
- Le langage objet
  - Qu'est ce qu'un langage de programmation : à quoi ça sert ?
  - Les différences du langage objet par rapport au langage procédural
  - La différence entre classe et instance de classe : qu'est ce qu'un objet ?
  - Un objet : une machine à état
- Les caractéristiques d'un langage objet
  - L'encapsulation
  - Les polymorphismes horizontal et vertical
  - La résolution du polymorphisme par la machine
  - Les fabriques de classes
  - Le singleton
  - La généricité
    - Une application en C++ : la STL
  - L'introspection
- Quelques exemples de modélisation objet
  - Polymorphisme d'un pricer d'options
  - Fabrique de sous-jacents
  - Singleton : référentiel d'interface de données de marché
- Avantages d'un langage objet
  - Quels sont les avantages pour une MOE ?
    - La factorisation : la dette créée par le patrimoine d'un langage
    - La maintenabilité
  - Quel est l'intérêt pour une MOA de comprendre le modèle objet ?
    - Critique constructive des Spécifications Techniques Détaillées (STD)
    - Lien entre flux d'échange et programmation objet
    - Les Systèmes de Gestion de Bases de Données (SGBD) Objets
- Conclusion

INFORMATIQUE POUR LA FINANCE QUANTITATIVE

PROGRAMME

- Introduction
- La valorisation
  - Description arborescente d'un instrument financier
  - Le document XML : un modèle de données approprié
    - Les différents paradigme : DOM, SAX, Xpath
  - La séparation entre l'interface de données de marché et les données intrinsèques d'un deal
  - Le polymorhisme dans l'interface économétrique : pur ou design pattern ?
- Les calculs de risques
  - Le calcul des grecques et stress tests
  - La méthode des différences finies
  - L'enregistrement de l'arbre des dépendances des variables de marché
  - Le rejeu des scenarri de déformations
- Les problématiques de performance
  - Le problème de la mémoire dans le calcul
  - La complexité temps
  - Le choix des bons conteneurs
- Les calculs statitistiques
  - La calibration des moments de loi statistique
    - L'estimation et les estimateurs
    - L'estimation supervisée et non-supervisée
  - L'estimation par l'approche Monte Carlo
    - Grands principes
    - Problématiques de la réduction de variance
  - La diffusion : l'utilisation des lois
  - La génération de nombres aléatoires
    - Qualité du générateur de nombres pseudo-aléatoires
    - Pourquoi préférer les nombres pseudo-aléatoires au nombres aléatoires ?
    - Générer à la volée ou stocker ?
- Conclusion

DESCRIPTION

A la marge de l'informatique et de la finance quantitative, cette formation aborde les grands thèmes de la finance de marché (valorisation et calculs de risques) d'un point de vue IT et algorithmique. Elle donne les bases nécessaires pour accéder au métier d'IT quant et peut également être utile aux ingénieurs et analystes quantitatifs souhaitant élargir leur champ de vision sur les problématiques IT en finance.

OBJECTIFS

- Comprendre les problématiques IT de la finance quantitative
- Acquérir les techniques nécessaire pour les développements "commando"

PUBLIC

- Analystes quantitatifs
- Ingénieurs risques
- MOA commando

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaisssances de base en finance

FORMATIONS ASSOCIÉES

- Préparez-vous
  - Métiers IT pour la finance de marché
  - Marchés financiers (Niveau 1)
- Élargissez votre champ de vision
  - La programmation objet pour la finance

FORMATEUR

Emmanuel Vaie

DURÉE

2 jours

FORMAT

Journée/soirée

PRIX

1 760 € HT

Renaissance Finance
Déclaration d'activité enregistrée
sous le numéro 11 92 17731 92
auprès du préfet de région d'Ile-de-France
9, chemin Pierre de Ronsard - 92400 Courbevoie
Tel : +33 1 80 88 70 80 / Fax : +33 1 80 88 70 81
SARL au capital de 10 000 €
RCS Nanterre : 515 085 181 / TVA : FR62515085181
www.renaissance-finance.eu