

2020

FORMATIONS BANCAIRES ET FINANCIERES



SPRING FINANCE

Formations opérationnelles en Finance

www.springfinance.fr

Spring Finance, votre accompagnement personnalisé en finance

Spring Finance vous présente son catalogue finance 2020. Ce catalogue interactif s'enrichira tout au long de l'année suivant l'actualité ou les demandes de nos clients. Nos intervenants apportent leurs expertises en privilégiant toujours **l'échange** avec et entre les participants pour permettre une véritable appropriation de la formation. Pour les mobiliser, toutes **les formations sont rattachées à l'actualité** et des liens sont effectués tout au long du déroulé de la formation.

L'acquisition durable de compétences s'effectue en alternant des apports techniques et des situations pratiques qui impliquent immédiatement les participants. Ils se retrouvent ainsi **en situation active**.

Nos valeurs

► Une logique de service client

Nos différentes formations sur mesure prennent en compte vos particularités, votre environnement et impliquent les services RH/formation mais aussi les opérationnels commanditaires du projet.

► Un partenariat interactif

Notre réponse s'effectue en partenariat avec les différents acteurs de votre entité en s'assurant en permanence de la forte adéquation de notre prestation à vos attentes.

► Un modèle pédagogique horizontal

Nous dispensons les meilleures pratiques afin de permettre à vos collaborateurs en formation d'être parfaitement reconnus en intégrant leurs niveaux, leurs attentes ainsi que l'enjeu du projet pour leurs objectifs professionnels.

► Une approche opérationnelle de nos formations

Nous faisons progresser vos collaborateurs en privilégiant une pédagogie qui les rend acteurs de leurs développements. Nos formations intègrent de nombreux exercices pratiques facilitant l'apprentissage et inspirés de cas réels.

► Une grande variété de consultants

Les formateurs sont les garants de notre action. Ils sont tous des spécialistes en poste ou des consultants disposant de plus de 10 ans d'expériences à leurs fonctions et possèdent des qualités pédagogiques avérées.

► Proximité et dimension humaine

Spring Finance entretient avec ses clients une relation privilégiée grâce à une forte présence et à une volonté de partenariat durable et équitable.

La volonté de faire progresser vos collaborateurs en privilégiant une approche conviviale.

SOMMAIRE

ASSET MANAGEMENT ET BANQUE PRIVEE

6

Les fondamentaux de l'Asset Management	6
Les fondamentaux du marché action.....	7
Exchange Traded Funds	8
L'allocation d'actifs	9
Finance comportementale	10
Les fondamentaux des actifs alternatifs	12
Intelligence Artificielle, Big Data et Données Alternatives en AM.....	13
La gestion obligataire et la solvabilité des émetteurs	14
La pratique des OPCVM	15
Macroéconomie : les cycles économiques et les principaux indicateurs	16
Gestion d'actifs de sociétés d'assurance, mutuelle et groupe de prévoyance.	18
Hedge funds et gestion alternative.....	20
Mesure et Attribution de Performance	22
L'analyse financière appliquée à la gestion de Patrimoine.....	24
Smart Betas et Investissement Factoriel.....	26
Les opérations de LBO en Banque privée	28

MARCHES FINANCIERS

28

Modèles Financiers sous Excel	29
Comprendre et gérer le risque pays	30
La gestion financière d'une banque.....	32
Introduction des marchés financiers coté mutuelle / assurance	34
Les Produits de couverture taux	35
Valorisation des options vanilles	36
Les évolutions de la directive MIFID	37
Les fondamentaux des marchés financiers.....	38
Les produits dérivés	40
Les dérivés de crédit	42
Valorisation des options exotiques.....	44
Les enjeux de la réforme Bâle III	45
Risques de marchés et Value At Risk	46
Audit Salle des Marchés-Risque Opérationnel	47

TECHNIQUES FINANCIERES

48

Analyse financière I.....	48
Analyse financière II.....	49
Les procédures de traitement des entreprises en difficulté.....	50
Les opérations de LBO.....	52
Financement de projet.....	53
ALM : les fondamentaux de la gestion actif/passif	54
Pratique des crédits syndiqués	56

IMMOBILIER

59

Pratique comptable des OPCI	59
Les fondamentaux de la fiscalité immobilière professionnelle	60
Spécificités juridiques des financements structurés immobiliers	62
L'analyse financière du logement social	64

BACK OFFICE

66

Passage d'ordre : pratique et réglementation	66
Gestion des Référentiels	67
Récupération de retenue à la source sur dividendes	68
Le traitement Back Office des produits dérivés	70
Gestion des OPCVM en Back Office	71
Les Titres non Cotés et le PEA	72
Systèmes et moyens de paiement nationaux et internationaux	74
Pratique comptable des OPCVM	75

TECHNIQUES JURIDIQUES BANCAIRES

76

Sécuriser ses garanties en Banque	76
Pratique des sociétés patrimoniales	78
Principes généraux du droit des sociétés	80
Les évolutions de la loi sur le surendettement	81
Les fondamentaux juridiques de la gestion de Patrimoine	82
Pratique de l'assurance-vie	84
Les régimes matrimoniaux	86
Pratique des donations et successions	88
Hypothèques et mainlevée	90

ASSURANCE

91

La comptabilité des sociétés d'assurance	91
Solvabilité II	93

COMPORTEMENTAL TRANSVERSE

94

Les techniques de négociation	94
Développer des relations efficaces avec votre équipe	96
La prise de parole en public	98

Les fondamentaux de l'Asset Management

Les turbulences traversées de façon croissante par les marchés dans un monde ouvert nous amènent à nous interroger sur les bases des structures existantes, et sur le rôle des différents acteurs. Mathématisation de la finance, expansion des outils informatiques, cadre réglementaire de plus en plus contraint : une approche complète est désormais nécessaire pour le professionnel qui aura à utiliser, les outils et produits financiers.

Le séminaire aborde ces sujets avec en filigrane une question de fond : l'industrie de l'Asset Management va-t-elle pouvoir poursuivre son expansion ?

► Les fondamentaux et historique

- Acte de Naissance : dérégulation et nouvelles technologies
- La filialisation et les boutiques
- SICAV & FCP, le triomphe du collectivisme
- Segmentation des marchés & explosion des indices

► Les gestions traditionnelles

- Actions : primaire et secondaire, motivations d'achat, analystes financiers, PER, prime de risque
- Obligations : sensibilité, courbe, stratégies
- Diversifiés : Markowitz, théorie moderne du portefeuille

► La gestion se complexifie : « l'industrie financière »

- Futures, options, Trackers
- Structurés
- CDS
- Titrisation
- Gestion alternative
- Capital risque
- Immobilier financiarisé

► Les acteurs de l'AM : cadre & organisation

- Spécialisation et compte propre
- L'information : un marché neo-classique parfait ?
- Organisation horizontale
- Les contraintes réglementaires : UCITS, passeport européen, off-shore

► Le risque, omniprésent et négligé

- Omniprésent :
 - Indices de volatilité
 - Gestions de volatilité
 - VaR
- Le retour des risques négligés
 - Risque de réputation (Leeson, Kerviel, UBS...)
 - Risque pays
 - La réévaluation des risques (Bale et Solvency) Le hors-bilan – risque de contrepartie Program trading – risque d'exécution, de rupture (market shutdown)

Objectifs :

- Comprendre les évolutions de l'industrie de la gestion d'actifs
- Appréhender les différents types de gestion
- S'imprégner de l'organisation et du rôle des acteurs
- Savoir analyser les risques inhérents à la gestion d'actifs

Dates : 13/14 Avril
05/06 octobre 2020

Destinée à : Fonctions supports, collaborateurs des directions transversales aux marchés financiers ou des sociétés de gestion

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 680 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les fondamentaux du marché action

Le marché action se comporte de manière erratique depuis 2018. S'agit-il d'une tendance durable ou seulement une réaction à un marché dominé par les politiques des banques centrales. De plus, l'environnement réglementaire avec Bâle III et Solvency II peut-il impacter négativement l'activité action ?

Ce séminaire tente de répondre à ces interrogations en vous apportant un éclairage sur les rouages du marché actions.

- ▶ **La place des marchés actions en 2020**
 - Confiance retrouvée et durable ?
 - Comparaison avec les autres marchés (taux, change...)
 - Le contexte réglementaire
- ▶ **Les acteurs du marché**
 - Entreprises, investisseurs, AMF, Nyse Euronext
- ▶ **Les produits**
 - Les compartiments Nyse Euronext, Alternext, Marché Libre
 - Actions, OPCVM, warrants, trackers, dérivés, futures
- ▶ **L'organisation du marché**
 - Introduction et radiation en bourse
 - Cours et valeurs (valeur nominale, rachat, split)
 - Echanges (cours, volume, dividende par action, capitalisation boursière)
 - Les différents ordres pour intervenir en bourse
 - Au marché, A court limité, A la meilleure limite, Stop
 - Le SRD : sociétés éligibles, levier, prorogation, vente à découvert
 - Les différentes opérations (OPA, OPE, OPR, OPV, OPF)
 - Droits de détention (souscription, bonus liquidation)
- ▶ **La régulation du marché**
 - Suspension, réservation (seuils statique - dynamique)
- ▶ **Les ratios et les indices (rôle et fonction)**
 - Ratios d'évaluation (Price earning ratio, Cours-fonds, autogénérés (cash flow), Valeur comptable (book value), Bénéfices par action (Earnings per share)
 - Ratios financiers (Fonds de roulement (current ratio), Ratio de la dette à long terme-avoir, Ratio d'endettement (debt/equity ratio), Ratio de la couverture des intérêts)
 - Ratios profitabilité (Marge bénéficiaire nette, Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAA), Rendement de l'actif)
 - Dividendes, rendements, volatilité
- ▶ **Les éléments de fiscalité**
 - Fiscalité du PEA, fiscalité du compte titre
 - Pratique de l'acheté/vendu

Objectifs :

- ▶ Comprendre le fonctionnement du marché des actions
- ▶ Appréhender l'organisation et le rôle des acteurs
- ▶ Connaître les principaux indicateurs
- ▶ Savoir analyser des résultats

Dates : 09/10 avril
16/17 septembre 2020

Destinée à : Conseillers en gestion de Patrimoine, Banquiers privés, gérants, investisseurs institutionnels

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 780 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Typologie et caractéristiques des ETF (Exchange Traded Funds)/Trackers**
 - Description des marchés européens, US et asiatiques
 - Comparaison avec les OPCVM indiciels et actifs
 - Comparaison avec les futures
 - La question des dividendes
 - **Étude de Cas : Comparaison des marchés européens et US**

- ▶ **Réglementation**
 - Nature des ETF : OPCVM ?
 - Place de cotation
 - Commercialisation

- ▶ **Techniques de gestion des ETF**
 - Réplication physique
 - Réplifications synthétiques (funded et unfunded)
 - La question du collateral, des resets, ...
 - Les risques
 - **Cas pratique : Analyse de performance des ETF**

- ▶ **Liquidité des ETF**
 - Market makers et participants autorisés
 - NAV indicative
 - Mécanismes d'arbitrage
 - Prêt-emprunt d'ETF
 - **Travaux Pratiques : Appréciation de la liquidité des ETF**
 - **Echanges sur le risque des ETF**

- ▶ **Les indices simples et smart**
 - Indices prix, dividendes brut et net réinvestis
 - Indices de marché pondérés du flottant
 - Smart betas
 - Relations contractuelles

- ▶ **Utilisation tactique des ETF**
 - Cash equitization
 - Allocation sectorielle
 - Allocation style
 - Gestion en overlay
 - **Cas pratique : Analyse de performance des ETF**

- ▶ **Allocation stratégique avec les ETF**
 - Gestion core
 - Gestion des satellites
 - Completion portfolio
 - Plateforme d'aide à l'allocation
 - **Travaux Pratiques : Analyse de smart betas**
 - **Exemples d'utilisation d'ETF et avantages**

Objectifs :

- ▶ Connaître les typologies et caractéristiques des ETF
- ▶ Appréhender les techniques de gestion des ETF
- ▶ Comprendre les utilisations des ETF dans la gestion de portefeuille
- ▶ Maîtriser la réglementation et analyser les perspectives d'évolution

Dates : 15/16 avril
17/18 septembre 2020

Destinée à : Conseillers en gestion de Patrimoine, Banquiers privés, gérants, investisseurs institutionnels

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

L'allocation d'actifs

- ▶ **Revue de différentes classes d'actifs et catégories de risque**
 - Les actions
 - Les produits de taux nominaux et indexés sur l'inflation
 - Le crédit
 - Les matières premières, biens réels
 - Autres actifs alternatifs

Cas Pratique : Identification de classes d'actifs et risques
- ▶ **Le risque et la rentabilité**
 - Taux de rendement espéré (nominal et réel)
 - Analyse du risque, des corrélations
 - Fonctions d'utilité

Cas Pratique : Analyses de séries statistiques, constitution d'une matrice variance/covariance et d'un optimiseur
- ▶ **Compréhension des besoins de l'investisseur**
 - Analyse du passif et de sa sensibilité (ALM)
 - Compréhension des besoins minimaux et optimaux et des contraintes de risques subjectives et objectives
 - Analyse des besoins de liquidité et autres contraintes

Cas Pratique : Etudes de cas concrets et rédaction de politiques d'investissement adaptées
- ▶ **L'allocation d'actifs stratégique (aspects pratiques)**
 - Granularité des éléments constitutifs
 - ALM, gestion core-satellite, utilisation de dérivés
 - Calibrage Black-Litterman
 - Politique de rebalancement
 - Gouvernance et politique de révision
 - Assurances de portefeuille : CPPI, OBPI,...

Cas Pratique : Construction d'allocation d'actifs stratégiques pour des clients privés et institutionnels
- ▶ **L'allocation d'actifs tactique**
 - L'analyse du cycle économique et de la liquidité
 - Les signaux de momentum
 - Les signaux de confiance et d'excès de confiance
 - La valorisation des marchés

Echanges : Attractivité et risques de l'allocation d'actifs tactique. Politique de mise en œuvre et budget risque
- ▶ **Les infortunes de l'allocation d'actifs**
 - Questions sur la prise en compte des risques extrêmes
 - Questions sur le taux sans risque
 - Questions sur les indices classiques
 - Instabilité de la matrice variance-covariance
 - Instabilité de la sensibilité au risque des investisseurs
 - Résilience de la gestion institutionnelle

Echanges : Les perspectives de l'allocation d'actifs en 2020

Objectifs :

- ▶ Connaître les différentes classes d'actifs et catégorie de risques
- ▶ Appréhender et optimiser le couple rendement / risque
- ▶ Maîtriser les approches d'allocation d'actifs
- ▶ Optimiser son allocation d'actif en fonction de sa perception du marché

Dates : 25/26 mai
16/17 novembre 2020

Destinée à : Conseils en Gestion de Patrimoine, Banquiers privés, gérants, investisseurs institutionnels

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Sources de la Finance Comportementale

► **Les limites de la Théorie Financière Moderne et ses mystères**

- Accès à une information parfaite
- Rationalité des investisseurs et réaction immédiate
- Aversion au risque et optimisation de l'utilité
- Efficience et efficacité des marchés
- Anomalies et arbitrages

Discussion: Le gérant de portefeuille chercheur d'alpha

► **Nouveaux apports à la théorie financière**

- Théorie des jeux
- Psychologie expérimentale
- Sociologie
- Neurosciences
- Psychanalyse

Etude de cas: jeux d'investissements expérimentaux

Apports essentiels de la finance comportementale

► **Biais cognitifs**

- Théorie des perspectives
- Illusions et perceptions erronées
- Effet d'halo
- Effets d'ancrage
- Effet de disposition

Problèmes à résoudre et analyse des processus de réponse

► **Biais émotionnels**

- Surconfiance en soi
- Projection-introjection
- Avidité et peur
- Regret
- Coûts irrécupérables

Discussion: limites de la rationalité, fonction d'utilité et statistiques

► **Biais d'agence**

- Window dressing, story telling, conformité
- Non alignement de la rémunération
- Gouvernance, processus et organisation
- Plausibilité et post vérité

Etude de cas: inventaire des conflits d'intérêts réels et potentiels

Objectifs :

- Savoir tirer profit de l'irrationalité apparente des autres acteurs
- Distinguer les raisonnements rationnels et la rationalisation des décisions
- Rechercher les interactions les plus fécondes avec ses collaborateurs et améliorer les processus de décision institutionnels
- évaluer de la manière la plus objective la valeur ajoutée des décisions d'investissements

Dates : 23/24 mai
23/24 novembre 2020

Destinée à : Directeurs de la gestion
Gestionnaires de portefeuille
Analystes financier, Traders,
Responsable conformité, Risk
manager

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 080 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée de
TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Principales applications de la finance comportementale

► **Philosophie d'investissement**

- Quelle est la nature du jeu (à somme nulle ou non ?)
- Analyse approfondies des données quantitatives et des hypothèses des modèles
- Formes d'analyse qualitative, apprendre à penser, analogies et métaphores
- Discipline, mesure, responsabilité personnelle, complémentarité et synergie
- Processus de prise de décisions, sagesse des foules, perversités des comités

Etude de cas: L'unité dans la diversité, comment s'organiser afin d'optimiser la dynamique de groupe

► **Styles d'investissement value et growth**

- Sur réaction / sous réaction : gestion du flux d'information, attente de la confirmation
- La recherche du catalyseur comme facteur externe
- L'élément contrarien, risque psychologique et commercial
- Le jeu de défense et l'attrait du coup gagnant
- Gérer son identité et sa relation au groupe

Etude de cas: typologies caractérielles des gérants et attitude vis-à-vis du risque

► **Techniques de trading**

- Points d'entrée et points de sorties
- Marchés artificiels et typologies de traders
- Analyse technique, tendances et de points pivots
- Indicateurs de sentiments de marché
- L'argent stupide et l'argent intelligent

Etude de cas: repérer les flux naïfs et initiés, apprécier l'humeur du marché, estimer les probabilités de bascule des convictions collectives

► **Risk management**

- Le risque d'avoir tort, confiance, paranoïa et névrose de contrôle
- Risque de modèle, de données,
- Risque perçu ; y a-t-il un niveau de stress optimal ?
- Diversification, y a-t-il une juste limite ?
- L'argent des autres, house money

Etude de cas: les limites de l'arrogance « scientifique » de LTCM à Nissim Taleb

► **Processus d'investissement**

- Processus contrarien, jusqu'où avoir raison contre tous ?
- Analyse fondamentale, les faits et les opinions ?
- Analyse technique, s'adapter à la folie des autres ?
- Anticipation de marché: anticiper les surprises ?
- Réduire les mouvements inutiles, savoir ne rien faire

Etude de cas: Les processus d'investissement utilisant la finance comportementale : expériences et résultats

Les fondamentaux des actifs alternatifs

► Introduction

- Panorama des actifs alternatifs
- Gestion core satellite
- Risque, rendement et diversification
- Risque de liquidité

► Hedge funds

- Les stratégies de trading
- Les stratégies d'arbitrage
- Les stratégies « event driven »
- Les primes de risques alternatives
- Les différents formats d'investissements
- Cas pratique : commentaire sur fiches signalétiques de hedge funds

► Private equity

- Capital-risque, innovation
- Capital développement
- LBO
- Les différents formats d'investissements

► Immobilier

- Immobilier résidentiel
- Immobilier commercial
- Forêts, terres agricoles et vignobles
- Diversification internationale
- Les différents formats d'investissements

► Autres biens réels

- Les commodities
- Les métaux précieux
- Art et biens de collection
- Infrastructures
- Les différents formats d'investissements

► Conseil et due diligence

- Cas pratique : savoir assurer le suivi sur des actifs alternatifs
- L'administration et la valorisation
- L'éthique et le pedigree
- L'intégration dans le portefeuille
- Investissement intellectuel et affectif du client
- Cas pratique : construction d'allocation d'actifs alternatifs

Objectifs :

- Appréhender les différentes classes d'actifs alternatifs
- Comprendre les spécificités de chaque actif
- Savoir effectuer un reporting sur une allocation d'actif atypique

Dates : 13/14 mai, 27/28 novembre 2020

Destinée à : Banquiers privés, Gestionnaires de portefeuille, Analystes financier

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 180 €
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Intelligence Artificielle, Big Data et Données Alternatives en AM

- ▶ **Evolution de l'intelligence artificielle**
 - Naissance de la cybernétique
 - Rationalité et raisonnements déductifs
 - Les jeux et les langages
 - Les systèmes experts
 - Les agents intelligents
 - Les réseaux de neurones
 - L'apprentissage supervisé
 - L'apprentissage non supervisé
 - Le Deep Learning
- ▶ **Les données alternatives et le Big Data en finance**
 - Information sur les activités individuelles
 - Réseaux sociaux
 - Recherches sur internet, web scraping
 - Internet des Objets, IOT
 - Information provenant des institutions et entreprises
 - Données gouvernementales et des agences publiques
 - Données financières et commerciales
 - Données spécifiques et sectorielles
 - Informations générales
 - Données de marchés
 - Imagerie satellitaire et drones
 - Géolocalisation
 - Autres données
 - *Exercices : rechercher et présenter des données alternatives*
- ▶ **Quelles applications se dessinent pour les investisseurs ?**
 - Analyse d'activité économique
 - Analyse financière
 - Analyse de sentiment de marché
 - Analyse des coûts d'exécution
 - *Etudes de cas : analyser des exemples d'utilisation*
- ▶ **Comment envisager l'avenir ?**
 - Evaluation des avantages compétitifs permettant de générer de l'alpha
 - Compétences nécessaires et organisation d'un processus mixte quantamental
 - Boîtes noires, communication et exigence de transparence
 - L'IA et compliance, risk management, audit
 - Audit de l'IA
 - *Etudes de cas : discussion sur les options stratégiques*

Objectifs :

- ▶ Connaître les principales évolutions récentes de l'intelligence artificielle
- ▶ Maîtriser l'intérêt et le traitement des données alternatives
- ▶ Comprendre les possibilités pour les investisseurs
- ▶ Appréhender les prochaines évolutions

Dates : 17/18 juin
08/09 octobre 2020

Destinée à : Gérant, trader, sales et collaborateurs d'Asset Manager désirant une vision d'ensemble sur l'intelligence artificielle

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 180 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact :
contact@springfinance.fr

La gestion obligataire et la solvabilité des émetteurs

► Les déterminants techniques des marchés obligataires

- Les marchés monétaires et obligataires
- Les taux d'intérêt
 - Taux fixes
 - Taux variables
 - Taux d'inflation
- Structure par terme de la courbe des taux d'intérêt
 - Les courbes de rendement d'Etats
 - Les courbes des swaps
- Prix et taux actuariel d'une obligation
- Différents types d'obligations
 - Obligations taux fixe
 - Obligations taux variables
 - Obligations indexées sur l'inflation
 - Obligations structurées / titrisation...
- Indicateurs de risque d'une obligation
 - Duration / Sensibilité
 - Risque émetteurs
 - Notion de spread par rapport au taux sans risque
- Le marché du crédit
 - Les agences de notation
 - La hiérarchie des notes
 - Les différents émetteurs – répartition sectorielle
- Les obligations sectorielles
 - Les obligations d'Etats
 - Les émetteurs privés du secteur financier
 - Les émetteurs privés autres secteurs

► Les principaux types de gestion

- La gestion active classique
 - La gestion monétaire
 - La gestion obligataire
 - Les différents types de fonds OPCVM
- La gestion assurantielle dites « Buy and Hold »
- La gestion alternative
- La gestion indicielle

► Les déterminants de la crise actuelle et ses implications

- La remise en cause de l'échelle des risques
- Le niveau de liquidité du marché
- Les impacts sur le marché monétaire et obligataire

Objectifs :

- Comprendre les principes de la gestion d'obligataire
- Appréhender les différents types d'obligations
- Savoir évaluer la solvabilité des émetteurs
- Cerner les perspectives des marchés

Dates : 22/23 juin
25/26 novembre 2020

Destinée à : Conseil en Gestion de Patrimoine, Banquiers privés, gérants, MO et BO sociétés de gestion ou BFI, ...

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

La pratique des OPCVM

► Introduction

- Le marché des OPCVM en France
- La classification AMF : généralités
- Le Cadre légal et réglementaire des OPC
- La distinction OPC coordonnés/UCITS IV/OPCVM/FIA
- La gamme des OPC
- Distinction SICAV/FCP

► Les acteurs de la gestion collective

- Autorité de tutelle
- Réseaux de distribution
- Société de gestion
- Contrôle interne
- Dépositaire – Valorisateur - Commissaire aux comptes

► La gestion quotidienne et le fonctionnement des OPCVM

- Règles de composition de l'actif
- Opérations autorisées
- Valeur liquidative
- **Cas Pratiques : calcul de valeur liquidative**
- Frais de gestion, commission de mouvement et calcul du total de frais sur encours
- Distribution ou capitalisation de revenus
- Principales opérations sur titres affectant le portefeuille

► La classification AMF et les informations publiées par les OPC

- OPC actions / obligations / monétaires
- OPC à formule, OPC garantis
- OPC diversifiés
- OPC maîtres et nourriciers
- Fonds de fonds alternatifs
- Les DICI/prospectus/comptes annuels
- **Cas pratique : étude d'un DICI et d'un prospectus**

► Les styles de gestion des OPCVM

- Respect du cadre défini dans le prospectus simplifié
- Principaux styles de gestion
 - Gestion active/Gestion passive
 - Gestion growth/Gestion value
 - Gestion alternative, garantie
 - Approche top down
- **Cas pratique : structuration d'un fond à formule**
- Analyse de la performance
 - La régularité de la performance/benchmark
 - La prise de risque : la volatilité du fonds
- Présentation des performances et classement des OPCVM : les étoiles Morning Star

Objectifs :

- Avoir une vision d'ensemble du marché de la gestion collective
- Appréhender la gestion et le fonctionnement des OPC
- Maîtriser et comprendre la classification AMF des OPC
- Comprendre les différents styles de gestion des OPC

Dates : 15/16 juin
16/17 novembre 2020

Destinée à : Nouvel entrant et fonctions support des sociétés de gestion, Back office, Middle office, Informaticiens, Conseillers de clientèle Particuliers

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Macroéconomie : les cycles économiques et les principaux indicateurs

- ▶ **Introduction : la croissance économique de long terme**
 - Historique
 - Composantes
 - Questions actuelles
- ▶ **Démographie**
 - Les projections démographiques à M/LT et leurs conséquences
 - La mécanique du cycle de vie et le grand retour du Capital
 - Sa contrepartie : la montée de l'endettement
 - **Cas pratique : le Japon, 25 ans d'avance sur nous démographiquement**
- ▶ **Les cycles conjoncturels**
 - Typologie et vocabulaire
 - Quelques mécanismes de base des fluctuations économiques
 - ✓ L'accélérateur de Samuelson
 - ✓ Les problèmes de coordination des agents
 - ✓ Produits agricoles : un *cobweb model* avec demande inélastique
 - ✓ L'auto-référentialité des marchés financiers
 - L'introduction du hasard
 - ✓ Exemple : L'accélérateur de Samuelson + chocs stochastiques
 - Les principaux modèles macroéconomiques
 - Le décalage Etats-Unis/Europe
 - La réaction conventionnelle des banques centrales : la formule de Taylor et l'output gap
 - Le décalage Etats-Unis/Europe
 - Pourquoi certains indicateurs impactent les marchés à certaines périodes et pas à d'autres
 - **Cas pratiques : Indicateur impactant, suivant les périodes de croissance/récession**
- ▶ **L'inflation et ses indicateurs**
 - Bref historique des phénomènes inflationnistes ou déflationnistes et de leurs conséquences. Zoom sur la spirale inflationniste des années 1970.
 - L'indice des prix à la consommation, ses composantes, ses tendances, les biais qu'il introduit. Le déflateur du PIB.
 - Les anticipations inflationnistes et leur mesure (TIPS, OATi, Index Linked Gilts).
 - Les limites du ciblage de l'inflation par les banques centrales.
 - Les principaux facteurs qui affectent les prix des matières premières.
 -

Objectifs :

- ▶ Appréhender les cycles conjoncturels et les principaux modèles macroéconomiques
- ▶ Connaître les principaux indicateurs et leurs impacts sur les marchés
- ▶ Savoir distinguer les indicateurs pérennes et les indicateurs « de mode »
- ▶ Mettre en relief les indicateurs et la crise depuis 2007

Dates : 08/09 juin
12/13 novembre 2020

Destinée à : Front, Marketing, Conseil en Gestion Privée, Banquiers privés, gérants, MO et BO sociétés de gestion ou BFI, ...

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- **Cas pratique : Zoom sur les booms de 1972/1974 et de 2006/2008**
- L'indice des prix à la production (PPI).

► **L'emploi et ses indicateurs**

- Les transformations de long terme du marché du travail US
- Une relation centrale : chômage-inflation aux États-Unis
- Les indicateurs de l'emploi aux USA
- **Cas pratique : historique et situation actuelle des différents marchés nationaux européens**

► **La consommation et ses indicateurs**

- *Le Personal Income and Outlays Report*, le *Consumer Credit Report*
- L'importance variable du crédit à la consommation dans les pays de la Zone euro
- Les sondages : le *Consumer Confidence Index* (CCI) du Conference Board, le *Consumer Sentiment Index* de l'Université du Michigan, etc

► **Le cycle financier et les indicateurs de l'investissement**

- Le cycle du collateral et de l'effet de levier
- L'effet de levier des masses : l'immobilier résidentiel
 - ✓ Modélisation, volatilité, conséquences macroéconomiques
- Le marché immobilier résidentiel américain et ses indicateurs
 - ✓ Occasion: Existing Home Sales, Case/Shiller
 - ✓ Neuf : les mises en chantier, les permis de construire
- Les marchés immobiliers résidentiels européens
- Une logique différente et un cycle différent : l'immobilier commercial
- **Cas pratique : L'endettement dans certains pays**
 - **Nature des emprunteurs, support, durée.**
 - **Conséquences en matière de politique monétaire.**
- Les indicateurs financiers domestiques
 - ✓ La courbe des taux d'intérêt et sa dynamique. La volatilité des taux.
 - ✓ Le marché du *repo*, le *TED spread*.
 - ✓ Les *spreads* de crédit, les *swap spreads*.
 - ✓ Le prix des actions et leur volatilité
- Les crises financières
 - ✓ Mécanismes
 - ✓ Effets macroéconomiques

► **Les échanges internationaux, le Forex et leurs indicateurs**

- Les différents taux de change "réels", le US Dollar Index
- **Explications Pratiques : Les liens entre le taux de change et les diverses grandeurs macroéconomiques**
- Quelques mécanismes et effets importants du marché des changes
- Le commerce mondial
 - ✓ La transformation des chaînes de valeur et ses conséquences
- Les flux internationaux de capital
 - ✓ La composition du bilan des USA

► **La crise de la Zone euro**

- Revue des mécanismes économiques à l'œuvre
- **Exemple pratique : Historique et situation actuelle de certains pays**
- **Quiz sur les mécanismes financiers**

Gestion d'actifs de sociétés d'assurance, mutuelle et groupe de prévoyance.

- ▶ **Introduction : Les acteurs et leur mode de fonctionnement en gestion d'actifs assurantiels**
 - Les Assureurs (groupes cotés type AXA, Allianz, impact normes IFRS...)
 - Les Mutuelles (mode de gouvernance, importance de la partie financière)
 - Les Banques assureurs (acteurs essentiellement axés sur l'Épargne...)
 - Les Groupes de prévoyance, acteurs de l'économie sociale
- ▶ **Définition des rôles et responsabilités des différents départements**
 - La Direction Financière (Investissement / Gestion Actif-Passif /comptabilité)
 - La Direction technique (tarification contrat, suivi des risques liés aux engagements...)
 - La Direction commerciale
- ▶ **Définition des principaux types de contrats**
 - La retraite
 - La prévoyance
 - L'Épargne
 - L'IARD, la santé
- ▶ **I) Processus d'investissement**
- ▶ **Cadre réglementaire**
 - Notion d'actifs représentatifs des engagements réglementés
 - Règle de congruence
 - Règle de dispersion
 - Notion de valeurs amortissables et non amortissable
- ▶ **Elaboration des mandats de gestion**
 - Identifier les enjeux des acteurs
 - Définitions des limites et contraintes par nature d'actifs (actions, obligations...)
 - Définitions des limites et contraintes par type de notation dans la poche obligataire
 - Définitions des limites par maturité
 - **Exemple d'un mandat de gestion**

Objectifs :

- ▶ Comprendre le mode de fonctionnement des sociétés d'assurance, mutuelles...
- ▶ Appréhender leurs attentes d'investissement vis-à-vis des sociétés de gestion
- ▶ Maîtriser l'élaboration d'un mandat de gestion
- ▶ Analyser l'impact de Solvency 2 dans le processus d'investissement

Dates : 14/15 mai
03/04 décembre 2020

Destinée à : gérants, commerciaux institutionnels, équipes en charge des réponses aux appels d'offres et plus généralement, toute personne impliquée dans le processus d'investissement assurantiel

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **II) Impact de Solvency 2 sur la gestion d'actifs**
Introduction : Impact S2 pour les Directions Financières de ces acteurs
- ▶ **Exigence de Solvency 2 et impact sur l'assureur / mutuelle**
 - Pilier 1
 - Calcul besoin en capital de la Mutuelle
 - Modèle standard / Modèle interne
 - Pilier 2
 - Contrôle des opérations d'externalisation
 - Exigence sur la gestion des risques
 - Pilier 3
 - Exigence sur le reporting
 - Présentation de l'ORSA
- ▶ **III) Gestion des placements et impact sur les fonds propres de la Mutuelle dans Solvency 2**
 - Définition et décomposition risque de marché
 - **Cas pratique : calcul de SCR sur obligation**
 - Corrélation entre les classes d'actifs
- ▶ **IV) Gestion d'Actifs adossés aux contrats en Euros**
 - Gestion du portefeuille obligataire, titres amortissables
 - **Cas pratique : traitement financier et comptable d'une obligation taux fixe**
 - **Cas pratique : traitement financier et comptable d'une obligation taux variable**
 - Gestion des autres actifs dits non amortissables
 - Rôle de l'assureur dans la gestion Actif-Passif
- ▶ **V) Gestion d'Actifs adossées aux Unités de Compte**
 - Arbitrage du contrat en euros en faveur du contrat en UC
 - Adossement des UC à des fonds multisupports
 - Adossement des UC à des produits structurés

Hedge funds et gestion alternative

Les hedge funds sont devenus des acteurs majeurs de la gestion d'actifs et certaines de leurs techniques de gestion ont infusé chez les gérants plus traditionnels. Il est donc fondamental pour tout professionnel de la gestion d'actifs de comprendre les sources intellectuelles, les modèles d'arbitrage et les techniques de gestion issues de la gestion alternative.

► Sources intellectuelles de la gestion alternative

- Origines et limites de la théorie « officielle »
- Univers élargi : actifs risqués, actions et indices
- Anomalies de marchés et arbitrages
- Mondialisation de l'économie
- Instruments dérivés
- Finance quantitative
- Business model

Echanges : Primes de risque sur les bêtas et les alphas, les paramètres de choix

► L'écosystème de la gestion alternative

- Prêt-emprunt de titres et prime-brokers
- Dépositaires, valorisateurs et administrateurs
- Finance off-shore
- Performance fees, high water mark et processus d'égénéralisation
- Influence sur la gestion classique

Echanges : Primes de risque sur les bêtas et les alphas, les paramètres de choix

► Les fonds Global Macro

- Une vision systémique de l'économie
- Une analyse des déséquilibres macros structurels
- Le cas des marchés des changes
- Actions individuelles et collectives

Cas Pratique : histoire des fonds Quantum et Bridgewater

► Les fonds long-short equity

- Les primes de risque
- Les anomalies de marché
- Le pair-trading : relative value et analyse statistique
- Statistical arbitrage et high frequency trading

Cas Pratique : Identifier la stratégie employée et en déterminer le risque

► L'arbitrage fixed income

- Primes de risques fixed income
- La liquidité: TED spread, off/on the run, CDS...
- Titrisation et structuration
- Arbitrage de crédit

Cas Pratique : Ramasser des pièces jaunes devant un rouleau compresseur ?

Objectifs :

- Comprendre l'environnement de la gestion alternative
- Appréhender les différentes approches de gestion alternative
- Intégrer la nécessité d'une analyse du risque spécifique
- Savoir mettre en œuvre un programme d'investissement en hedge funds.

Dates : 08/09 juin
14/15 décembre 2020

Destinée à : Conseils en Gestion de Patrimoine, Banquiers privés, gérants, investisseurs institutionnels

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 080 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► **Les fonds event driven**

- Risk arbitrage sur fusion-acquisition
- Activism
- Distressed
- Autres stratégies
- Rapprochement avec le Private Equity

Cas Pratique : le fonds TCI, le cas General Motors

► **Les CTA et CPO**

- Organisation et réglementation
- Les systèmes de trading: momentum et retour vers la moyenne
- Les spreads
- La volatilité
- Les méta-modèles

Cas Pratique : Les tentatives de réplication passive

► **Analyse du risque et de la performance**

- L'effet de levier et les positions shorts
- La gestion de la liquidité
- Risque asymétrique et risque extrême
- Méthodes inadaptées ou suspectes
- Meilleures pratiques : VaR, CVaR, indices de Sortino, Omega, Pain, Ulcer

Cas Pratique : Analyse de performance et pistes d'audit

► **Etudes de cas approfondies**

LTCM et Peloton
Amaranth
Bayou
Madoff

► **Due diligence**

- Les risques opérationnels
- Les risques humains et de gouvernance
- Les risques juridiques et moyens de recours

Echanges : checklist des questions à préparer avant entretien

► **Politique d'investissement**

- Analyse des indices de hedge funds
- Détermination de l'allocation consacrée et contraintes
- Détermination du processus et des ressources nécessaires
- Politique d'outsourcing et de contrôle des opérations
- Investissements directs, multistratégie, fonds de fonds, managed account, produit structuré

Cas Pratiques : fondation, fonds de pension et private banking

Mesure et Attribution de Performance

► Partie 1 - Mesure de la performance

- Définition de la performance dans un cadre mono période sans flux intermédiaire
 - calcul de la rentabilité d'un investissement
 - présentation des différents types de taux: avantages et inconvénients
- Définition de la performance dans un cadre mono période avec flux intermédiaire
- Passage du mono période, à plusieurs périodes
 - principe de chainage et applications en fonction
 - annualisation des taux de rendement
 - présentation du TRI: taux de rendement interne
- Présentation des méthodes suivantes
 - taux TWRR et MWRR
 - Méthode de Dietz, et méthode de Dietz modifiée
- **Cas pratiques:** pour chaque point, exemple sous Excel avec calculs détaillés et comparaisons entre les méthodes

► Partie 2 - Benchmark et Gestion des Risques

- Introduction générale de la gestion
 - présentation des différentes méthodes de gestion
 - définition des benchmarks, qualités du benchmark
 - benchmark statique, dynamique
- Introduction aux risques financiers
 - point de vue de l'investisseur
 - point de vue du gérant
- Principes mathématiques autour du risque: volatilités, corrélations.
- La mesure du risque
 - définition de la "tracking error"
 - définition de l'alpha et du beta (rappel du capm)
- Analyse statistique
 - méthode de la régression linéaire pour obtenir les indicateurs de risque: alpha, beta et R2
- **Cas pratique :** à partir d'un benchmark et d'un rendement, obtenir l'alpha et le beta d'un portefeuille en utilisant des fonctions Excel.
- Les ratios synthétiques: ratio de Sharpe, de Treynor et la mesure de Jensen, le ratio d'information (RI):
 - définitions
 - utilisation et interprétations
- **Cas pratique :** calcul des 3 ratios, comparaisons.

Objectifs :

- Appréhender les méthodes de mesure de la performance
- Maîtriser et interpréter l'utilité de chaque indicateur de risque
- Savoir attribuer la performance et ses différentes composantes à l'aide de calculs sous Excel
- Comprendre l'architecture des systèmes d'information produisant le reporting

Dates : 25/26 mai
07/08 décembre 2020

Destinée à : Contrôleurs internes,
Auditeurs, Inspecteurs, Fonctions
Supports, Analystes financiers,
Gérants

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Partie 3 - La Méthode d'Attribution de Performance (Brinson)

- Présentation de la méthode de Brinson:
 - définitions et cadre d'utilisation
 - décomposition entre allocation d'actifs et sélection d'actifs
- **Cas pratique** : calcul sous Excel d'une attribution de performance
- Adaptations de la méthode à des rendements géométriques.
- **Cas pratique** : calcul sous Excel d'exemples spécifiques à chaque cas
- Chainage des différents effets d'attributions

► Partie 4 – Synthèse

- Cas particuliers
 - impacts des rachats/souscriptions sur la VL, impact des frais
 - impacts des flux externes financiers: coupons, dividendes
 - impacts de la distribution de dividendes aux investisseurs
 - impacts des éventuelles "performances fees"
- **Cas pratiques** : calcul sous Excel d'exemples spécifiques à chaque cas
- Présentation des architectures des systèmes autour de la mesure de performance
 - outils et systèmes
- Présentation des outils de reporting: fiches, site web...
- **Cas pratique** : architecture des systèmes d'information produisant le reporting :
 - base des positions, transactions
 - base des indices (historiques)
 - base des performances, VL
 - moteurs de calcul

L'analyse financière appliquée à la gestion de Patrimoine

Part 1 Connaître et comprendre le patrimoine économique du chef d'entreprise

A Les repères financiers essentiels

- ▶ **Connaître les documents annuels de synthèse**
 - Liasse fiscale, bilan, compte de résultat, annexes, les liens essentiels
 - Les comptes consolidés, quand, comment, pourquoi ?
- ▶ **Identifier les fondamentaux de l'entreprise et leur interprétation**
 - Activité
 - Rentabilité
 - Trésorerie
- ▶ **Apprécier son niveau d'endettement**
 - Moyen/long terme
 - Court terme
- ▶ **Qualifier l'entreprise**
 - Rentabilité
 - Solvabilité
 - Endettement
 - Liquidité
- ▶ **Porter un diagnostic rapide de l'entreprise ou du groupe**
- ▶ **Repères de fiscalité d'entreprise**
 - Taux de TVA
 - Impôt sur les sociétés
 - Contribution économique territoriale
 - Plus-values : assiette, fiscalité
 - Impôt foncier

Cas Pratiques : Approche rapide d'analyse des comptes d'entreprises ou de groupes sur plusieurs liasses fiscales de clients ou prospects

B La réponse aux questions patrimoniales fondamentales

- ▶ **Quel niveau de propriété et de responsabilité ?**
 - Propriété,
 - pouvoirs...
- ▶ **Nature et montants des revenus tirés de l'entreprise ?**
 - Salaires
 - Dividendes
 - Intérêts des comptes courants d'associés...

Objectifs :

- ▶ Connaître et comprendre les comptes annuels d'entreprises afin de capter les flux
- ▶ Identifier et évaluer le patrimoine économique du chef d'entreprise
- ▶ Cerner les principaux enjeux de l'évolution de ce patrimoine dans le temps.
- ▶ Appréhender les grandes problématiques patrimoniales de l'entreprise

Dates : 22/23 juin
26/27 novembre 2020

Destinée à : Contrôleurs internes, Auditeurs, Inspecteurs, Fonctions Supports, Analystes financiers, Gérants

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Quelle géographie ?**
 - Filiales éventuelles
 - SCI
 - Organigramme...
- ▶ **Quelle pérennité de l'entreprise pour la pérennité des revenus du dirigeant**
 - Solidité financière
 - Permanence des revenus dans le temps
 - Capacité de résistance aux aléas
- ▶ **Efficacité des capitaux engagés ?**
 - Mesure du rendement des fonds propres
 - Comparaison à d'autres placements
- ▶ **Valeur de l'entreprise ou du groupe, et valeur de fonds propres ?**
 - Les méthodes
 - Les évaluations fiscales
 - La valeur de rentabilité
 - Valeur d'entreprise et valeur de fonds propres
 - L'immobilier commercial et industriel dans l'approche de la valeur
 - Valeur du patrimoine économique de l'entrepreneur.
 - **Cas Pratiques :** Caractérisation du patrimoine économique mis en exergue par les comptes annuels sur les cas déjà abordés lors de la sous-partie précédente.

Part II Appréhender les problématiques patrimoniales de l'entreprise

- ▶ **Sécuriser le patrimoine**
 - Limiter les dépendances économiques
 - Lever les garanties personnelles
 - Le pacte d'actionnaires
 - La constitution d'un groupe avec holding
- ▶ **Arbitrage salaires/dividendes : les principes**
- ▶ **Surcapitalisation et possibilités de captation de flux**
 - Retrait de comptes courants
 - Comptes courants d'associés et ISF
 - Distribution de dividendes (résultat et/ou réserves)
- ▶ **Croissance externe et LBO**
 - Une fiscalité avantageuse
 - Le montage financier
 - Les limites
- ▶ **Les enjeux de la transmission du patrimoine économique**
 - La cession à titre onéreux
 - Le pacte Dutreil cumulé à la donation/partage
 - Réinvestir dans une PME
 - Les vertus financières et fiscales et limites de la holding créée par le haut ou par le bas pour transmettre une entreprise
 - Transmettre son patrimoine économique dans de bonnes conditions : une affaire de préparation

Comment les indices de marché sont passés de simples références à des éléments de la politique d'investissement à valeur ajoutée. Quelles relations entretiennent les bêtas traditionnels et innovants ? Quelles théories et procédures sont sous-jacentes ? Comment les analyser et les utiliser de manière efficace ?

► Les indices :

- Brève histoire et business model de l'industrie
- Réglementation
- Modes de calculs : price, gross et net reinvested income
- Représentatifs ou investissables
- Entièrement systématiques ou non
- L'impact des indices sur les marchés
- **Exercice : recherche d'information sur les indices pour constituer une fiche signalétique.**

► Style, pure style et facteurs

- Value
- Fundamental Indexing
- Size
- Momentum
- Quality
- Investment
- Low risk, low beta,...
- Liquidity
- **Etude de cas : Pléthore de facteurs : comment les tester et les choisir ?**

► Optimisation du risque

- Equal weighted
- Minimum Variance
- Maximum Diversification
- **Etude de cas : analyser des smart betas**

► Primes de risques alternatives

- Carry FX
- Carry Bond
- Mergers & Acquisitions
- Convertible bonds
- **Etude de cas : Liquid alts**

Objectifs :

- Connaître l'impact de l'investissement factoriel sur les marchés
- Appréhender les différents styles d'investissement factoriel
- Maîtriser et optimiser son risque avec les indices smart beta
- Savoir utiliser efficacement les indices smart beta

Dates : 27/28 avril
14/15 septembre 2020

Destinée à : Banquiers privés,
Gérant, trader, sales et
collaborateurs Asset Manager

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 080 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Due diligence d'un indice**
 - Transparence et gouvernance
 - Analyse de la performance, biais
 - Service level agreement
 - Produits de marché associés
 - Capacité : impact de marché et montants associés
 - **Exercice : comparer et choisir des indices**

- ▶ **Investissement factoriel**
 - Contrôle du risque
 - Overlay
 - Gestion institutionnelle multifactorielle
 - Fonds multifactoriel
 - **Etude de cas : l'approche des institutionnels**

Les opérations de LBO en Banque privée

- ▶ **Les concepts de rentabilité**
 - Rentabilité d'exploitation
 - Rentabilité sur actif (ROCE)
 - Effet de levier (ROCE-ROE)
 - Création de valeur (ROCE-WACC)
- ▶ **Les concepts de trésorerie**
 - Différence entre rentabilité et cash
 - **Exemple de société en création**
 - Frais financiers capitalisés ou versés
 - Notion de FCF
 - Notion de TRI
- ▶ **Les méthodes de valorisation d'entreprise**
 - Les méthodes et usages d'évaluation d'entreprise
 - **Cas Pratique : évaluation suivant différentes méthodes**
- ▶ **Les opérations des LBO**
 - Présentation et structuration
 - Le rôle central du Business Plan
 - L'aboutissement du raisonnement financier
 - Les leviers du LBO
 - Levier fiscal
 - Les effets de leviers financiers successifs
 - **Cas Pratique : l'OBO**
- ▶ **Le point de vue des banquiers du holding**
 - Structuration de la dette
 - Sécurisation de la dette : term-sheet bancaire
 - Garantie de passif et garantie de la garantie (délégation ? Bénéficiaire ?)
 - Nantissement des titres détenus par les managers ?
- ▶ **Le point de vue des actionnaires**
 - Structuration des fonds propres
 - Pacte d'actionnaires
- ▶ **Le point de vue des managers**
 - Le management package et les clauses de rétrocession
 - Les risques (financier-fiscal...)
- ▶ **Que se passe-t-il au débouclage ?**
 - Sortie industrielle
 - LBO
 - Synthèse

Objectifs :

- ▶ Connaître l'environnement financier des opérations de LBO
- ▶ Appréhender les méthodes de valorisation d'entreprise
- ▶ Maîtriser les opérations d'OBO
- ▶ Comprendre les dispositifs juridiques particuliers : garantie de passif, nantissement, management package...

Dates : 02/03 avril
16/17 septembre 2020

Destinée à : Banquiers privés,
juristes, service crédit

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Méthodes d'interpolation d'une courbe**
 - Interpolation linéaire et fonctions sous Excel
 - Interpolation Spline et calcul matriciel
- ▶ **Risque de marché - Matrices de Variance Covariance**
 - Récupération automatique de séries de cours
 - Matrice de variance covariance
 - Méthode Value At Risk paramétrique
- ▶ **Risque de crédit - Matrices de Transitions**
 - Méthode de la cohorte
 - Méthode « Hazard »
 - Cas discret et matrice génératrice
 - Cas continu et chaînes de Markov
- ▶ **Méthodes de simulation – Monte Carlo**
 - Génération de nombres aléatoires et pseudo aléatoires
 - Génération de distributions uniformes, normales
 - Méthode quasi Monte Carlo
 - Méthode Value At Risk en Monte Carlo
- ▶ **Méthodes d'Analyse en Composantes Principales**
 - Régression linéaire
 - Valeurs propres et vecteurs propres
 - Présentation de la méthode d'ACP
 - Méthode Value At Risk en ACP
- ▶ **Pricing des options digitales à barrière**
 - Options digitales à barrières
 - Principe du « miroir » sur les options barrières
 - Application au pricing de l'option barrière
 - Lien avec la formule analytique
- ▶ **Utilisation de la FFT – Fast Fourier Transform**
 - Utilisation des calculs sur les nombres complexes
 - Utilisation de la DFT (Discrete Fourier Transform)
 - Présentation de l'algorithme de la transformée de Fourier Rapide (FFT)
 - Application au calcul d'option
 - **Cas pratique : Valorisation de dérivés de crédit**
 - **Cas pratique : Réplication du modèle binomial via FFT**
- ▶ **Pricing avec la méthode des Différences Finies**
 - Présentation de la méthode
 - Décomposition Matricielle LU
 - Application au pricing d'option et comparaisons
 - **Cas pratique : modèle de pricing d'option**

Objectifs :

- ▶ Mettre en application les fonctions d'EXCEL™
- ▶ Maîtriser les fonctions Financières.
- ▶ Appréhender les méthodes de calcul sur tables
- ▶ Savoir utiliser les méthodes de calcul numérique sous Excel

Dates : 11/12 juin
10/11 décembre 2020

Destinée à : Sales, gérants, Middle office, Back office, Comptabilité, Contrôleurs financiers, Audit Informatique de marché

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► Introduction : Le risque pays : Définition

- Les différents types de risque (risque économiques & financiers, risques politiques & socio-culturels, risques de contrepartie / *corporate*, risques opérationnels, risques liés à la gouvernance, risques environnementaux...).
- Une distinction : Risque pays - Risque souverain.

► Les principaux facteurs constitutifs du risque pays

- Les facteurs structurels :
 - Géographie ; démographie ; santé ; éducation ; cohésion sociale ; aspects socio-culturels ; institutions ; gouvernance.
 - *Illustration par des exemples : Afrique, Grande Bretagne, Russie, Japon, Tunisie, Chine, Inde.*
- Les facteurs économiques internes & externes :
 - La dynamique économique (croissance, échanges extérieurs et investissements)
- Les équilibres internes :
 - Budget et dette publique
 - Inflation et taux d'intérêt
 - Qualité du système bancaire
- Les équilibres externes
 - Balance des paiements courants et son financement
 - Gestion de la devise et la coopération internationale
 - Dette extérieure ; réserves de change et service de la dette
- *Quelques exemples significatifs : Allemagne, Chine, Inde*

► Les principaux indicateurs à surveiller pour...

- Les facteurs structurels
 - Démographie (taux de croissance de la population, taux de fécondité, de natalité, structure par âges)
 - IDH (indice de développement humain) ; situation de l'emploi
 - Système politique & son évolution (élections, tensions, revendications...)
 - Gouvernance, corruption, État de droit
 - Structure ethnique & religieuse
- Les facteurs économiques
 - Dynamique économique (PIB/tête, investissements, échanges extérieurs)
 - Équilibres internes & externes (déficit budgétaire & ratio de la dette publique, croissance des crédits et du prix des actifs, solvabilité & liquidité du système bancaire, *spreads* des obligations publiques et privées et ratings des pays et des contreparties).
 - Soldes de la balance des paiements courants & son financement, ratios de service de la dette et de réserves de change.

Objectifs :

- Connaître les principaux facteurs du risque pays
- Maîtriser les indicateurs du risque pays et son évaluation
- Appréhender les principales crises récentes
- Mesurer les enjeux de la gestion du risque pays

Dates : 27/28 mai
21/22 septembre 2020

Destinée à : Gérants, Middle Office
et toutes personnes souhaitant
appréhender les enjeux du risque
pays

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 080€/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► L'évaluation du risque pays

- L'évaluation globale – Un peu de méthodologie
 - Approche quantitative et / ou
 - Approche qualitative
- Les deux principales mesures d'évaluation
 - Le « Rating » (la note) – Définition ; les agences & organismes de rating ; leurs méthodes de notation ; pertinence et limites du rating pays.
 - Les évaluations de marché (indicateurs comme les CDS, l'index EMBI) ; portée des indicateurs
- *Quelques exemples tirés de l'actualité*

► Les crises, traduction du risque pays dans sa forme la plus extrême

- Rappel : L'environnement économique depuis 1945
- Des tensions aux crises
 - Exemples de tensions
 - Quelques vérités sur les crises
 - Cinq principaux types de crises
 - La transmission des crises
Illustrations de cette transmission : Crises asiatique 1997, russe 1998, financière & économique mondiale 2007-2009.
 - Nature & dimension des crises
Illustrations de modèles de crises : Crises argentine 2000 et Turquie 2001.
- La résolution des crises
 - Les différents moyens d'aide à la résolution des crises (la dévaluation, la restructuration de la dette, l'appel à une aide extérieure)
 - Un État peut-il être en défaut ? Peut-il faire faillite ?
- *Éclairages particuliers (un peu dépendant de l'actualité)*
 - *Quelques exemples parmi les récentes crises souveraines grecque, irlandaise, portugaise, italienne*
 - *L'adaptation des économies d'Europe de l'Est*
 - *Des nouvelles des BRICS*
 - *Les bouleversements du monde arabe*
 - *Des crises en devenir comme celles liées à l'environnement & au développement durable (climat, ressources naturelles, matières premières...)*

► La gestion du risque pays et ses enjeux pour l'entreprise

- Les principaux types d'organisation interne
- Rôle et intervention du département ou de l'équipe des risques pays.

- ▶ **Introduction : Présentation et lien Bilan et du compte de résultat de la banque**
 - Le Bilan / le hors Bilan
 - Le compte de résultat
 - Le Tableau Ressources-Emplois
 - Analyse globale des Résultats
 - Analyse des contributions des métiers, des produits, des clients

- ▶ **La modélisation financière de l'activité :**
 - La courbe des taux et la formation de la marge d'intérêt
 - La duration et la sensibilité d'un actif financier
 - La gestion d'une banque au cours du cycle économique
 - ⇒ [CAS pratique : Exemple de déformation de la rentabilité au cours du cycle](#)

- ▶ **Les instruments financiers**
 - Les différents types d'instrument et leur enregistrement comptable
 - Les principaux marchés de titres et leur organisation
 - Le marché monétaire (Marché interbancaire / Marché titres négociables)
 - Les marchés des actions et de dettes (organisation centralisée ou non, liquidité, information)
 - La négociation des titres sur les marchés Les actions et les obligations
 - Les principales modifications apportées par IFRS 9
 - Les mesures d'évaluation des titres (VaR)
 - La couverture des risques de taux

- ▶ **La performance sous l'angle risque-rentabilité**
 - Les différentes catégories de risque : crédit, liquidité, marché, opération
 - Le cadre de Bâle 3 et la relation entre le risque et le capital : actifs pondérés et levier
 - Les risques de crédits et les modèles internes
 - Le risque de liquidité et la gestion des ratios LCR et NSFR
 - La structure du capital des banques dans un monde de bail-in
 - L'identification et la gestion des risques
 - ⇒ [CAS pratique : Exemple de banques en difficultés sur la gestion des risques](#)

Objectifs :

- ▶ Comprendre la gestion financière de sa banque
- ▶ Connaître dans sa globalité le contexte et les éléments de l'activité financière
- ▶ Appréhender la gestion du portefeuille titre
- ▶ Acquérir des éléments de compréhension de la gestion ALM

Dates : 20/21 mai
16/17 septembre 2020

Destinée à : Fonctions supports de banques de détails et toutes personnes souhaitant approfondir la gestion financière de sa banque

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 680€/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **La gestion Actif-Passif (ALM)**
 - La maîtrise des durées
 - **Cas pratique : Exemple d'impasse en flux**
 - La maîtrise du risque de taux
 - L'évaluation de la banque
 - Les mesures de performance
 - La tarification des services de la banque
 - La démarche de tarification
 - a) Tarification des dépôts
 - b) Tarification des crédits
 - Limites de la démarche
- ▶ **Le pilotage Financier**
 - Les finalités du pilotage
 - **Exemple de tableau de bord financier**
 - Simulation résultats à moyen terme
 - Prévisions de collecte et d'emploi
 - Bilan et compte de résultat prévisionnels
 - TRE prévisionnel
 - Gestion prévisionnelle de trésorerie

Introduction des marchés financiers coté mutuelle / assurance

- ▶ **Définitions des principaux actifs financiers**
 - Obligations, Actions, OPCVM ou FCP
 - Immobiliers, Infrastructures, Private equity
- ▶ **Les principaux acteurs / facteurs qui influencent les marchés**
 - Les banques centrales
 - Les politiques monétaires conventionnelles et QE
 - Les politiques gouvernementales
 - Les statistiques macro et résultats des entreprises
- ▶ **Les sociétés de gestion de portefeuilles**
 - Les principaux services d'investissement
 - Le mandat
 - *Cas pratique : mandat d'une Mutuelle*
 - Les caractéristiques de la gestion individualisée
 - Les appels d'offres
- ▶ **UCITS IV / AIFM / MIFID 2**
 - Objectifs : rendre les documents de commercialisation des fonds de la société de gestion plus transparents et plus homogène sur la zone Euro
 - *Cas pratique : Analyse de fiches de commercialisation de fonds actions et obligataires DICI*
- ▶ **Gestion d'actifs en assurance, mutuelle et prévoyance : processus d'investissement**
 - Cadre réglementaire
 - Notion d'actifs représentatifs des engagements réglementés
 - Notion de valeurs amortissables et non amortissables
 - Elaboration des mandats de gestion
 - *Cas pratique : Analyse d'un mandat de gestion*
- ▶ **Gestion d'actifs dans Solvency 2 : problématique de l'assureur et impact sur l'asset manager**
 - Les trois piliers de la réforme Solvency 2
 - Ratio de couverture dans Solvency 2
 - Gestion des placements et impact sur fonds propres
 - *Cas pratique : Calcul SCR*
 - *Cas pratique : Allocation d'actifs + Coût en Fonds propres dans Solvency 2*
- ▶ **Gestion d'actifs d'une mutuelle adossés au contrat en euros**
 - Gestion du portefeuille obligataire
 - Gestion des actifs non amortissables
 - Calcul du taux de rendement d'un portefeuille d'assurance
 - *Cas pratique : analyse de la partie financière du rapport de solvabilité d'une mutuelle d'assurance.*

Objectifs :

- ▶ Connaître le rôle et les particularités des différentes classes d'actifs
- ▶ Comprendre l'influence de multiples facteurs sur les marchés financiers
- ▶ Appréhender les spécificités et contraintes de gestion des mutuelles et compagnie d'assurance
- ▶ Maîtriser les impacts de Solvency 2

Dates : 22/23 juin
08/09 octobre 2020

Destinée à : toutes personnes d'une compagnie d'assurance ou d'une mutuelle désirant une vision d'ensemble sur les marchés financiers

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 780 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les Produits de couverture taux

► Les risques sur produits de taux et leur gestion via les produits dérivés

- Les 4 positions de taux de base
- La courbe des taux
- Les taux de référence monétaires et obligataires
- Les risques gérés par contrats dérivés
- Usage des contrats : couverture, spéculation, arbitrage

► Les dérivés de taux optionnels

- Les 4 positions de base d'options
- Les options de taux cotées sur marchés listés
- L'évaluation des produits optionnels
- Les grecs des options
- La relation de parité call/put
- Les Spreads et combinaisons d'options
- Différents calculs de résultats sur positions d'options
- Calculs sur portefeuille en delta neutre

► Les swaps de taux

- Les paramètres du contrat
- Les calculs des différentiels
- Les swaps de taux exotiques
- L'utilisation des swaps
- la valorisation des swaps
- Calculs de différentiels de taux
- Mise en place de positions de couverture
- Evaluation du prix d'un swap simple

► Les dérivés de crédit

- Les méthodes traditionnelles de gestion des risques de crédit
- Le marché et les principaux acteurs
- L'évaluation de la prime de risque
- Les paramètres du CDS (Credit Default swaps)
- La valorisation d'un CDS
- Les CDS sur indices
- Calcul simplifié de l'évaluation d'un CDS

► Les Futures de taux

- Les principaux futures cotés
- Les contrats notionnels
- Les dépôts et appels de marge
- Le calcul du ratio de couverture
- Le prix théorique d'un futures
- Les différences entre Futures et FRA
- Calcul d'un ratio de couverture
- Calcul du prix théorique d'un future

Objectifs :

- Appréhender la gestion du risque des produits de taux
- Connaitre les mécanismes des dérivés de taux
- Analyser les utilisations et les différences des différents procédés de couverture

Dates : 14/15 mai
12/13 novembre 2020

Destinée à : Direction des risques,
Direction juridiques, MO, BO,
informaticiens, Traders juniors,
Gérants

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Valorisation des options vanilles

Formation aux produits optionnels : présentation du concept d'option et nombreuses applications à travers des exemples de pricing et de mise en place de stratégies.

- ▶ **Introduction aux options financières**
 - Définitions et vocabulaire des options
 - Utilisation des options : couverture et effet de levier
 - Représentations graphiques
 - Les différents sous-jacents d'options
 - Les marchés réglementés et OTC d'options
- ▶ **Stratégie d'options**
 - Les combinaisons élémentaires d'option
 - Straddle, strangle, butterfly,...
 - La valeur temps et la valeur intrinsèque
 - **Exercice : représentations graphiques des stratégies**
- ▶ **Les risques financiers des options**
 - Indicateurs de risque et sensibilités : delta, véga
 - Représentation graphique des sensibilités
 - Les indicateurs de risque de second ordre : gamma
 - La valeur temps et le théta
 - **Exercice : liens entre résultats et risques à l'aide des sensibilités.**
- ▶ **Valorisation des options Européennes**
 - Variables utiles dans le modèle d'option
 - Modèle BSM (Black Sholes Merton)
 - La volatilité du sous-jacent: explicite et historique
 - Présentation des probabilités d'exercice
 - Introduction au modèle binomial
 - **Exercice : le modèle binomial sous Excel**
- ▶ **Les options de change**
 - Utilisation des options de change
 - Modèle de Garman Kholagen pour l'option de change
 - Couverture en delta et en gamma
 - Montage à prime zéro
 - **Exercice : relations de symétrie dans les options de change**
- ▶ **Les options de taux**
 - Les produits de taux : le FRA
 - Les dérivés de taux : cap et floor, swaptions
 - Stratégies autour des options
 - **Exercice : liens entre résultats et risques à l'aide des sensibilités.**

Objectifs :

- ▶ Comprendre les principes financiers sur les options
- ▶ Comment utiliser les options de change et les options de taux
- ▶ Appréhender les risques associés aux options
- ▶ Maîtriser le pricing des options vanilles européennes

Dates : 18/19 mai
09/10 novembre 2020

Destinée à : Sales, Gérants,
Directions des risques et des engagements, Middle et back office, Analystes crédit, Contrôleurs, Inspection Générale

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► Introduction

- Constat de départ
- Principales nouveautés introduites par le Paquet MIFID 2

► Enjeux liés à l'adoption du paquet MIF 2

- **Rappel des objectifs de la Directive MIF 2 et du Règlement MIF**
 - Concurrence équitables entre les marchés
 - Renforcement des règles de protection
 - Prise en compte des évolutions techniques
 - Alignement avec les autres textes européens encadrant les marchés financiers
- **Transparence des marchés**
 - Création des OTF (Organised Trading Facilities)
 - Extension de la transparence pré et post-trade
 - Conséquences du renforcement de la transparence
- **Encadrement des innovations technologiques**
 - High Frequency Trading (HFT)
 - Accès électronique (Remote access)
 - Concurrence entre intermédiaires et champ des exemptions
- **Protection des investisseurs**
 - Redéfinition des produits complexes/non complexes
 - Renforcement de la protection et des obligations d'information
 - Conseil en investissement/Gestion sous mandat
 - Perspectives en matière de commercialisation
- **Pouvoirs des autorités de régulation**
 - Surveillance des marchés de dérivés sur matières premières
 - Renforcement des pouvoirs des autorités nationales et de l'ESMA
 - Encadrement des succursales de pays tiers et du passeportage

► Interprétations de l'ESMA

- Information des investisseurs
- Notion de conseil indépendant
- Légitimité des rétrocessions versées à un tiers ou par un tiers

► Perspectives européennes (transposition dans les principaux marchés européens)

Objectifs :

- Approfondir les connaissances sur les nouveautés introduites par la Directive et le Règlement MIFID 2
- Maîtriser les enjeux liés à la mise en conformité avec la Directive et le Règlement MIFID 2
- Appréhender les chantiers et modèles internes

Dates : à définir

Destinée à : Banquiers privés, Consultants, Middle et Back Office, compliance, juriste..

Lieu : Intra

Durée : 1 jour

Prix : 1 980€/ jour
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les fondamentaux des marchés financiers

- ▶ **Le rôle des marchés financiers**
 - Fonction du marché financier dans l'économie
 - Les banques, les investisseurs institutionnels
 - Les organismes régulateurs
 - Les agences de notations
 - Les autres acteurs des marchés financiers : les émetteurs, les investisseurs, les intermédiaires
- ▶ **Les services aux investisseurs**
 - Services d'investissement
 - Dépositaires
 - Fournisseurs d'informations
 - Correspondant et dépositaires
- ▶ **Les métiers d'une salle de marché**
 - Le Front Office
 - Le Middle Office
 - Le Back Office
 - Gestion des risques
 - **Cas Pratique** : Organisation des métiers au sein d'une salle des marchés
- ▶ **L'Asset Management**
 - Qu'est ce qu'un asset manager ?
 - Organisation
 - Systèmes d'information
 - Applications pratiques des réglementations : UCITS IV et AMF
- ▶ **Les produits cash et dérivés**
 - Produits de change
 - Change au comptant
 - Produits dérivés sur le change
 - **Cas Pratique** : Calculer un cours à terme
 - Produits de taux
 - La courbe des taux
 - Produits monétaires
 - Produits obligataires
 - Les sensibilités des produits de taux
 - **Cas Pratique** : Constituer un portefeuille obligataire en fonction des conditions de marché
 - Produits actions
 - Les indices
 - La négociation
 - La typologie
 - Options et warrants
 - **Cas Pratique** : Couverture de portefeuille action

Objectifs :

- ▶ Connaître le rôle et les particularités des différents acteurs financiers
- ▶ Comprendre les interactions entre les différents marchés
- ▶ Appréhender les différents produits : cash et dérivés
- ▶ Maîtriser les enjeux du système financier

Dates : 08/09 juin
01/02 octobre 2020

Destinée à : toutes personnes désirant une vision d'ensemble sur les marchés financiers

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 780 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- Les OST, le prêt-emprunt de titres
- Produits dérivés
 - Swap de taux
 - FRA
 - Futures
 - Options : Caractéristiques, stratégies d'options
- **Cas Pratique : Couverture par produits dérivés**
- Dérivés de crédit

▶ **La gestion collective**

- SICAV et FCP
- OPCVM généraux
- OPCVM à régimes particuliers
- Les Trackers
- Autres véhicules d'investissement collectif
- **Cas Pratique : Mise en place d'une allocation tactique selon un scénario donné**

▶ **La mesure et l'analyse de la rentabilité bancaire**

- Le calcul de la rentabilité : le PNB
- L'affectation des ressources aux emplois : pool unique/pool multiple.
Le taux de cession interne des capitaux
- Les charges bancaires
- Le coût des opérations
- **Cas pratique**

▶ **Point macroéconomique sur les différentes zones**

► Introduction

- Les risques économiques et financiers
- L'importance du marché des dérivés
- La maîtrise du risque via les dérivés

► Les options (de type européen)

- Introduction : options européennes, options us, options sur actions avec ou sans dividendes...
- Valeur intrinsèque et valeur temps
- Les stratégies de base : achat call, achat put, vente call, vente put. Illustrations graphiques
- Pricing d'option : Black & Sholes en pratique
 - Hypothèses, formules, relation de parité call/put
 - Applications et exemples de pricing à la main et sous tableur
 - Les limites d'une telle méthode d'évaluation
 - Résumé : les déterminants du prix d'une option
- Quelques stratégies optionnelles de couverture
- Quelques stratégies optionnelles de spéculation
- Autres types d'options : stocks options, options sur options, option sur future, swaption,
- Les options exotiques : lookback, asiatique, digitale, à barrière
- Cap et Floor : application aux taux d'intérêt
- **Exemple d'un produit structuré optionnel simple**

► Les futures

- Les caractéristiques de ce marché : deposit, appel de marge, effet de levier, cotation...
- Apprentissage des futures à travers le contrat Future sur le CAC 40 (FCE)
- Simulation d'investissement avec des futures
- Profil gain/perte d'un acheteur et d'un vendeur de future
- Contrats standards vs contrats forward
- Diversité des contrats : taux d'intérêt, obligations notionnelles, indices boursiers, indices climatiques...
- Notions de contango et backwardation pour les commodities
- Le risque de base, un risque trop souvent sous-estimé
- **Exercices de mise en place de couvertures**
- Les contrats à terme sur les taux : Forward-Forward, FRA, Contrat Euribor
 - Pricing d'un fwd-fwd dans 6M pour 6M
 - Les avantages d'un FRA face à un fwd-fwd
- **Exemple de contrat Euribor 3M**

Objectifs :

- Découvrir les produits dérivés
- Maîtriser leurs déterminants
- Comprendre leurs méthodes de pricing
- Sensibiliser à la couverture des risques
- Illustration de chaque concept avec des exemples concrets et des cas pratiques

Dates : 18/19 juin
24/25 septembre 2020

Destinée à : Back Office, Middle Office, Audit, Inspection, Sales, toutes personnes désirant une vision d'ensemble sur les produits dérivés

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Les swaps**
 - Focus sur le marché des swaps
 - Swaps de taux
 - Les différents types de swap de taux
 - Exemple de valorisation d'un swap
 - Illustration de couverture
 - Swaps de change
 - Swap cambiste (comptant contre terme, terme contre terme)
 - Swap de devises
 - Swaps de crédit
 - Credit Default Swaps (CDS)
 - Basket Credit Default Swap
 - Swap d'inconvertibilité et de dévaluation
 - Total Return Swaps
- ▶ **Les dérivés émis par les sociétés cotées**
 - Les bons de souscription
 - Le droit préférentiel de souscription et droit d'attribution
 - Exemples de valorisation d'un droit de souscription et d'attribution
 - Les certificats de valeur garantie
- ▶ **Les certificats**
 - Les certificats traçants
 - Les certificats multiplicateurs
 - Les certificats bornés
 - Les autres certificats
- ▶ **Conclusion : vers une nécessaire régulation et encadrement des produits dérivés, illustration avec les crises financières récentes**

► Le Crédit Default Swaps (CDS)

- Introduction
 - Historique, application, classification, actualités
 - Dérivés de crédit et crise financière
 - CDS concernés
- Le CDS (Credit Default SWAPS)
 - Mécaniques, usages, protocoles et ISDA 2009, conventions européennes et américaines, trading
- **Cas Pratique : propagation simple basée sur le pricing d'un CDS**
- Les risques du CDS
 - La livraison
 - Le risque de contrepartie
 - Le risque de liquidité
- Les bases du CDS
 - Les propagations du crédit et CDS
 - Credit lines notes (CLN), Asset Swaps (ASW), Total return swaps (TRS)
 - Echanges des bases

► Le portefeuille des produits dérivés

- Index des produits
 - Application des indices, Indices globaux et sectoriels, Mécanismes « du rouleau », La négoce d'un index CDS, L'index (= index CDS)
- Corbeilles
 - Structures du First to default (FTD), Structures du Nth to default (NTD), L'importance de la corrélation, Fixation des prix intuitive du FTD et NTD
- Collateralisation Debt Obligation (CDO)
 - Pertes mécaniques, synthèse et arbitrage des CDO
- **Cas Pratique : une explication simple de l'arbitrage dans un « arbitrage CDO »**
- Transactions financière structurées
 - Structures MBS, les liquidités CDO, tests de chutes et de couvertures, tranches super senior
- **Cas Pratique : les liquidités des CDO et la crise financière**

► La fixation des prix des dérivés de crédit

- Risque contrepartie et CCP (Central Counterparties)
 - Risques contreparties dans les CDO, CDS, tranches
 - Monolines (rehausseurs de crédit), le besoin pour le nettoyage central, compensation multilatérale, les mécaniques du négoce par un CCP, avantages et inconvénients

Objectifs :

- Appréhender dans sa globalité le marché des dérivés de crédit
- Connaitre les mécanismes et les principales utilisations des dérivés de crédit
- Comprendre les solutions de couverture des risques de crédit
- Analyser les modèles utilisés pour pricer les dérivés de crédit

Dates : 13/14 mai
25/26 septembre 2020

Destinée à : Direction des risques,
Direction juridiques, MO, BO,
Traders juniors, Gérants

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- Introduction au pricing
 - Probabilité de défaut, taux de récupération, Bond et CDS pricing, probabilité de défaut d'estimation
- **Cas Pratique : calculer la probabilité de défaut à partir des données CDS**
- Modélisation du portefeuille de crédit
 - Probabilité de défaut joint, double défaut et CDS contingent (CCDS), Le modèle de copule gaussien
 - Pourquoi les modèles du CDO ont-ils échoué ?
- **Cas pratique : la fixation du prix d'un CDO avec la simulation Monte Carlo**
- Pricing des CDO
 - Corrélation de base et interpolation
 - Fixation du prix sur mesure des CDO
 - Comment et pourquoi les corrélations de bases ont-elles échouées ?
 - Le besoin de taux de récupération stochastiques
 - Les modèles de la nouvelle génération
- **Cas Pratique : la fixation du prix avec corrélation de base**

Valorisation des options exotiques

Formation sur les mécanismes fondamentaux de la finance appliqués à la valorisation des options exotiques. A travers des applications simples de ces principes, la formation aide à comprendre et maîtriser ces concepts.

- ▶ **Rappels sur les options vanilles**
 - Options Vanille
 - Interprétation de la formule BSM (Black Sholes Merton)
 - Interprétation des d_1 et d_2
 - Parité Call Put
 - Formules de symétries dans les options
 - **Exercice : Call Spread Strategy**
- ▶ **Modèle binomial mono période et probabilité risque neutre**
 - Modèle binomial mono et multi périodes
 - Définition des probabilités risque neutre
 - Arbre binomial et formule de valorisation
 - Valorisation avec autres probabilités
 - **Exercice : arbre binomial et valorisation**
- ▶ **Modèle binomial multi période et formule BSM**
 - Options digitales : asset or nothing, cash or nothing.
 - Formule de la digitale simple et double
 - Relations d'arbitrage et valorisations
 - **Exercice : valorisation des digitales**
- ▶ **Options à barrières**
 - Options digitales à barrières : UO, UI, DO et DI
 - Classification et interprétation des formules
 - Principe du miroir et formules analytiques
 - Représentations graphique
 - **Exercice : option barrière et modèle binomial**
- ▶ **Autres options exotiques**
 - Option forward start, option à cliquet
 - Option sur basket : best of, worst of,...
 - Option asiatiques, option sur moyenne, lookBack option
 - Option combo, quanto
 - **Exercice : classification de ces options**
- ▶ **Les produits structurés utilisant des options exotiques**
 - Exemples de produits structurés
 - **Exercice : lecture commentée des fiches « produits ».**

Objectifs :

- ▶ Connaître les caractéristiques des différentes options exotiques
- ▶ Utiliser le modèle binomial adapté aux options exotiques
- ▶ Comprendre les concepts financiers : principe du miroir, temps d'arrêt
- ▶ Obtenir une classification facile des options exotiques

Dates : 09/10 avril,
07/08 décembre 2020

Destinée à : Sales, Gérants,
Directions des risques et des
engagements, Middle et back
office, Analystes crédit,
Contrôleurs, Inspection Générale

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les enjeux de la réforme Bâle III

Avec la crise de la zone euro, la réforme Bâle III est au cœur de la régulation du système bancaire. L'urgence de la situation contribue à une accélération du calendrier de mise en œuvre et à l'application de nouvelles normes de fonds propres. Ce séminaire vous permet d'envisager les conséquences pour l'activité de votre établissement et vous apporte les derniers développements quant à l'application de la réforme.

► Introduction

- Le bilan d'une banque : éléments de la gestion actif/passif
- Les différences entre les approches de fonds propres réglementaires et économiques

► Les objectifs de la réforme Bâle III

- Les ratios de Capital
- La limite du ratio crédits/dépôts ou levier d'endettement

► Les exigences en fonds propres

- Augmentation des fonds propres réglementaires relatifs au trading book
 - VaR stressé
 - Incremental Risk Capital (ICR)
- **Cas pratiques : calcul de VaR stressé**
- Augmentation des fonds propres réglementaires relatifs aux opérations de dérivés Credit Risk / Market Risk
 - Credit Value Adjustment (CVA)
 - Wrong Way Risk (WWR)
- Renforcement de la qualité des fonds propres
- Révision de la couverture des risques
- **Cas pratiques : calcul du besoin en fonds propres**

► La supervision par le régulateur

- Ratio de levier
- Dispositif de coussins contra cyclique
- Ratios de liquidité minimum
- Gestion des EC à effets systémiques
- Mise en place d'un corpus réglementaire unique

► La transparence pour les banques

- Amélioration de la communication financière
- Modifications des politiques de rémunération des opérateurs démarchés

► La mise en œuvre de cette nouvelle régulation

- Calendrier des révisions
- Renforcement des trois piliers
- Analyse des impacts Bâle 3 (Phase pré-projet)
- Mise en œuvre de nouveaux process et outils

Objectifs :

- Avoir une vision globale des enjeux de la réforme
- Connaître les différents piliers de Bâle III
- Maîtriser les conséquences de la réforme suivant le profil des banques
- Appréhender l'actualité et les derniers développements de la réforme

Dates : 08/09 juin
16/17 novembre 2020

Destinée à : Sales, gérants, responsables risques, ALM et toutes personnes d'institutions impactées par la réforme

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Risques de marchés et Value At Risk

- ▶ **Notions fondamentales sur les Risques**
 - Cartographie des Risques Financiers
 - Facteurs de risque, sensibilité
 - Statistiques: écart type, variance et corrélations
 - Distribution de pertes, fonction de répartition, et centiles
- ▶ **Perspectives Historiques et Réglementaires de la VAR**
 - Définitions, horizon et intervalle de confiance
 - La méthode RiskMetrics de JP Morgan
 - La réglementation : Bale 2/3, CRD4
 - Validation avec la méthode de backtesting
 - **Revue de la méthode RiskMetrics**
- ▶ **Exercice : analyse des séries de rendements**
 - Récupération et formatage de séries temporelles
 - Calcul des rendements en fonction de l'horizon
- ▶ **Exercice : Introduction au calcul sur les tables (matrices)**
 - Les manipulations de table : transposition, produit, addition et inverse
 - Calcul de la matrice de Variance Covariance
 - Calcul des valeurs propres et des vecteurs propres
 - **Manipulation de matrices**
- ▶ **Méthodes de calcul de la VAR**
 - VAR historique : hypothèses et méthode de calcul avec fonction centile.
 - VAR paramétrique à un, deux et plusieurs facteurs
 - Présentation de l'« Expected Shortfall »
 - VAR marginale et décomposition de la VAR
- ▶ **Exercice : calcul de VAR Monte Carlo**
 - VAR Monte Carlo et génération de nombres aléatoires
 - Méthode de Cholesky
 - Simulations corrélées et calcul de VAR Monte Carlo
 - **Calcul de Var Monte Carlo sur une position de change**
- ▶ **Méthode ACP - Analyse en Composantes Principales**
 - Analyse des facteurs principaux du risque
 - Décomposition en VAR non corrélé
 - **Calcul de VAR avec la méthode ACP**

Objectifs :

- ▶ Appréhender les notions fondamentales du risque de marché
- ▶ Comprendre les méthodes de calcul de la VAR
- ▶ Connaitre les différentes méthodes de calcul de la VAR
- ▶ Développer ses propres outils sous Excel de calcul de la VAR

Dates : 13/14 avril,
05/06 octobre 2020

Destinée à : Directions des Risques,
Directions Financières, Middle
office, Traders, Audit, Inspection,
compliance

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Audit Salle des Marchés-Risque Opérationnel

- ▶ **Introduction à l'audit**
 - L'organisation des salles de marchés
 - L'audit des procédures
 - Analyse des circuits d'information
 - Analyse des systèmes d'information
 - Analyse des résultats et des risques
- ▶ **La réglementation**
 - Les organismes de contrôle français, l'AMF et l'ACP
 - Les organismes internationaux
 - Le contrôle de conformité et la déontologie
 - Les recommandations de Bale2, de Bale3/CRD4
 - Le reporting réglementaire français : Bafi, Finrep, Corep, Surfi
- ▶ **Les organes de contrôle**
 - Le comité d'audit et son organisation
 - La gestion ALM, le CPM (credit portfolio management)
 - La gestion du risque de contrepartie, de la liquidité
 - La mise en œuvre des comités de risque de crédit
- ▶ **Le risque opérationnel**
 - La définition réglementaire
 - Le classement des risques
 - Les méthodes quantitatives de mesure du risque opérationnel
- ▶ **Le mapping des activités**
 - La nature des portefeuilles et des transactions
 - Le suivi des autorisations et des limites
 - Origine des profits et des pertes
- ▶ **L'analyse risques-résultats : « income attribution »**
 - L'analyse des composantes du résultat par rapport aux risques
 - L'analyse des écarts entre gestion et comptabilité
 - Backtesting et Stresstesting
 - Mesure de la performance
- ▶ **Les critères quantitatifs**
 - Les critères qualitatifs du CRB 97
 - La mise en œuvre des procédures, la documentation
 - Le reporting bancaire

Objectifs :

- ▶ Comprendre le fonctionnement des salles de marchés à travers le suivi des résultats et des risques de marchés.
- ▶ Maîtriser l'environnement réglementaire de la banque de financement
- ▶ Appréhender les différentes activités encadrées
- ▶ Savoir intégrer les facteurs de risque dans la composante du résultat

Dates : 27/28 mai
10/11 décembre 2020

Destinée à : Middle et back office,
Comptable, Département risques,
Audit et inspection, Compliance

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Analyse financière I

La pratique de l'analyse financière visant à détecter rapidement et efficacement les potentialités et les risques d'une entreprise est actuellement confrontée à différentes contraintes. D'une part, elle doit contribuer à dispenser du crédit, facteur de PNB, d'autre part, elle doit satisfaire une gestion du risque de plus en plus encadrée par les dispositifs du Comité de Bâle. Pour remplir leur mission avec efficacité, face à des clients toujours plus exigeants en termes de délai de réponse, une méthodologie pratique et efficace d'analyse et de diagnostic s'impose.

Méthode pédagogique : un travail sur les cas réels des stagiaires privilégiés

- ▶ **Le repérage des différents documents comptables et fiscaux**
 - Le lien bilan/compte de résultat
 - Les tableaux annexes
- ▶ **L'élaboration du bilan fonctionnel**
 - Le reclassement des différentes rubriques
 - Le compte de l'exploitant
 - Les immobilisations incorporelles
 - Les charges calculées
 - Le calcul et l'analyse de grandeurs caractéristiques
 - Le fonds de roulement
 - Le besoin de fonds de roulement
 - Le niveau de trésorerie
- ▶ **Le compte de résultat**
 - Les soldes intermédiaires de gestion et leur signification : VA, EBE, Résultat d'exploitation, résultat courant, résultat net.
 - La rentabilité économique et financière
 - Rentabilité et trésorerie : la CA
- ▶ **Les variations des valeurs caractéristiques et des flux financiers**
 - Les variations de la trésorerie d'exploitation
 - Les variations du fonds de roulement
 - Les variations des éléments du besoin de fonds de roulement : stocks, clients, fournisseurs
- ▶ **La synthèse du diagnostic : l'intégration des éléments du contexte**
 - Appréciation de la situation : opinion sur la rentabilité, la solvabilité, les perspectives d'évolution de la situation financière
 - Mise en perspective dans différents contextes :
 - Situations de croissance, de forte saisonnalité, ...
 - Décisions d'investissement, d'emprunt, ...
 - Synthèse des informations utiles à chaque situation

Objectifs :

- ▶ Apprendre à se repérer rapidement dans les documents comptables et fiscaux des clients
- ▶ Appréhender les valeurs caractéristiques de la situation financière d'une entreprise
- ▶ Porter un premier jugement sur la situation
- ▶ Préparer les éléments de base d'un diagnostic approfondi en mettant en exergue les points à étudier

Dates : 18/19 mai
12/13 octobre 2020

Destinée à : Directeurs d'agence, Conseillers professionnels, Service engagement et tout collaborateur souhaitant un premier niveau de connaissance

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 680 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► L'analyse du bilan

- Examen du bilan fiscal
- Les retraitements
- Etude des grandeurs caractéristiques (Fonds de roulement, Besoin de fonds de roulement, Trésorerie) en vue d'apprécier l'équilibre financier
- Approche dynamique, en termes de variations

► L'analyse du compte de résultat

- Le résultat fiscal
- Les soldes intermédiaires de gestion
- Les poids respectifs de certaines grandeurs : EBE, VA, Charges financières, Résultat d'exploitation, résultat courant, résultat net
- Les charges calculées

► L'examen conjoint bilan/compte de résultat

- Résultat/Trésorerie. Evolution de ces grandeurs
- Rentabilité économique et financière
- Leur évolution
- Relations Achats-Fournisseurs-Stocks et Clients-Ventes
- Leurs variations

► L'utilisation des tableaux de financement et de flux

- Le tableau de financement
 - Les différentes rubriques, Analyse des variations
 - Mise en évidence des conséquences de ces variations
- Le tableau des flux de trésorerie
 - Etude des fonctions : Investissement, Financement,
 - Analyse dynamique des variations

► Le repérage des indices de défaillances

- Les causes de défaillances courantes
- Les indicateurs de détection des difficultés
- La détection des techniques « d'habillage de bilan »

► L'examen de comptes consolidés

- La consolidation : pourquoi ? comment ?
- Présentation des comptes consolidés
- Les postes spécifiques : goodwill, part des minoritaires
- Approche de l'analyse des comptes consolidés

► Le diagnostic global

- Appréciation de la situation
 - Equilibre financier et capacité d'endettement
 - Rentabilité, situation de trésorerie et capacité de remboursement
- Repérage des informations relatives à l'environnement de l'entreprise pouvant avoir une incidence sur son activité
- Identification des évolutions possibles

Objectifs :

- Savoir exploiter l'ensemble des documents comptables et financiers d'une entreprise
- Maîtriser les outils d'analyse d'un diagnostic financier préalable à une prise de décision de financement
- Appréhender l'examen de la situation de l'entreprise dans son environnement
- Savoir projeter les situations prévisionnelles possibles et savoir diagnostiquer les risques de défaillance

Dates : 12/13 juin
16/17 novembre 2020

Destinée à : Chargés d'affaires entreprises, Conseillers professionnels senior, Directeur d'agence, Analystes crédit

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les procédures de traitement des entreprises en difficulté

► Introduction

- L'évolution des défaillances des professionnels et des entreprises en France.
- Les enjeux de la défaillance du professionnel pour la banque
 - Enjeu d'image,
 - Enjeu réglementaire
 - Enjeu financier
- Qu'est-ce qu'un « bon client professionnel » ?
 - en termes de risque (cas pratique d'identification sur liasse)
 - en termes de rentabilité (chiffrages moyens sans et avec relation privée du pro)

► Identifier les difficultés des professionnels pour mieux les anticiper

- Les difficultés économiques externes et internes
- Leurs conséquences financières
- Les anticipations possibles côté banque (cas pratique de détection avancée sur liasse)
- Les priorités des lois sur les faillites ont évolué en France :
 - Quelques définitions
 - Evolutions des priorités

► Les procédures amiables contractuelles de prévention des difficultés (concernent les affaires in bonis)

- Le mandat ad hoc (une procédure confidentielle)
- La conciliation (Suspend les poursuites des signataires le temps de son exécution)

► Le traitement judiciaire des difficultés (concernent les affaires en cessation des paiements)

- La sauvegarde (l'entrepreneur conserve le pilotage)
- Le redressement judiciaire (surveillance d'un commissaire à l'exécution du plan)
- La liquidation judiciaire

► CONCLUSION : les perspectives de marché actuelles

- Point statistique et constat d'échec
- L'issue de nos garanties en cas de traitement judiciaire
- Les évolutions récentes de l'engagement pécuniaire et patrimonial des entrepreneurs
- Les réactions
 - bancaires (affaires spéciales, objectivisation progressive de la modération des risques...)
 - autres (réseaux d'aides à la création d'entreprise et de parrainages, Crowdfunding...)

Objectifs :

- Savoir exploiter l'ensemble des documents comptables et financiers d'une entreprise
- Comprendre les enjeux pour la banque des défaillances des professionnels
- Savoir détecter les signaux avant-coureurs de difficultés
- Maîtriser le déroulement des procédures amiables et judiciaires

Dates : 25/26 mai
09/10 novembre 2020

Destinée à : Chargés d'affaires entreprises, Conseillers professionnels senior, Directeur d'agence, Analystes crédit

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les comptes consolidés

L'exposé des méthodes et des techniques de consolidation sera illustré par de nombreuses applications. Les documents comptables consolidés réels d'un groupe seront exploités. Ces cas pratiques seront traités en fonction de votre cadre d'exercice.

► Le contexte de la consolidation

- La notion de groupe
- Le cadre légal et réglementaire : les normes françaises et IFRS
- Les aspects juridiques, fiscaux et comptables
- Les avantages de la structure de groupe
- **Cas Pratique**

► Les principales étapes de la consolidation

- Les critères d'intégration dans le périmètre de consolidation et les exceptions
- Détermination du périmètre IFRS 10,11,12 IAS 27
- Pourcentages de « contrôle » et pourcentages d'intérêts
- Les méthodes de consolidation
- **Cas Pratique**

► La mise en œuvre d'une consolidation

- La pré-consolidation
- Retraitement des comptes en CONSO et Normes à appliquer et Tableau de synthèse des éliminations et retraitements dans les deux référentiels à commenter avec vos points critiques
 - Rappel : Éliminations des opérations en K propres
- Les postes spécifiques sur ESF RESULTAT GLOBAL
- Repérages des cactus de présentation cachant des risques
- **Cas Pratique : Etude d'une plaquette DDR IFRS d'un Groupe sur le périmètre, les méthodes, et les normes**

► Nouvelles normes LEASING et Engagements Sociaux (IAS 17 et 19)

► L'examen des comptes consolidés

- Application CONSO IFRS en ANALYSE Financière
 - Le tableau des flux TFT
- Application FLUX de TRESO CONSO
 - L'analyse des comptes consolidés
 - Application SABATE et ratios ANALFI.
- **Cas Pratique de validation : Pratiquez vos ratios et indicateurs sur une plaquette DDR IFRS d'un Groupe**

Objectifs :

- Connaître les critères générant l'obligation d'établir les comptes consolidés
- Cerner la notion de groupe
- Acquérir une vision globale de toutes les étapes de la consolidation
- Connaître les techniques de base de la consolidation
- Appréhender la présentation et l'analyse des comptes consolidés en normes françaises et en IFRS

Dates : 10/11 Juin
03/04 décembre 2020

Destinée à : Chargés d'Affaires
Entreprises, Responsable Centre
d'Affaires, Trésorier, Service
engagements, Analyste

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 780 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les opérations de LBO

- ▶ **Introduction**
 - Les différentes typologies de LBO
 - Statistiques de niveau d'activité et de performance
- ▶ **Les concepts de trésorerie**
 - Différence entre rentabilité et cash
 - **Exemple de société en création**
 - Frais financiers capitalisés ou versés
 - Notion de FCF, de TRI
- ▶ **Présentation des grands principes**
 - Effet de levier financier
 - Effet de levier fiscal
 - Effet de levier juridique
 - Effet de levier humain
- ▶ **Comment déterminer la capacité de remboursement ?**
 - Les FCF
 - La circulation du cash
 - La récurrence de la performance
 - **Cas Pratique : étude de la faisabilité d'un dossier**
- ▶ **Comment déterminer la structuration des financements ?**
 - Les ratios de place
 - Les pratiques de place
 - La volatilité des FCF
 - Le coût des financements
 - L'existence des différentes typologies de financement
 - Dettes senior et subordonnées
 - Tranches de dette senior
 - Mezzanine
 - **Cas Pratique : Montage financier d'une opération**
- ▶ **La prise en compte de l'intérêt des managers dans le montage**
 - Les clauses de rétrocession
 - L'intéressement des managers
 - Les particularités des LMBO
- ▶ **Les problématiques de débouclage**
 - Opérations de recap
 - Sorties rapide
 - LBO secondaires
 - Que se passe t il quand on ne déboucle pas
- ▶ **Les évolutions récentes dans les montages**
- ▶ **Les différentes façons de créer de la valeur**

Objectifs :

- ▶ Maîtriser l'environnement financier des LBO
- ▶ Connaître les différentes opérations de LBO
- ▶ Comprendre les intérêts des opérations de LBO suivant les différents acteurs
- ▶ Comprendre les tendances actuelles du marché

Dates : 11/12 juin,
19/20 novembre 2020

Destinée à : Back Office, Middle Office, Directions des risques, Chargés d'Affaires Entreprises, Banquiers privés, Fonctions supports

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Financement de projet : état des lieux et organisation**
 - Faire le point sur le développement des montages en financement de projet et la situation à ce jour.
- ▶ **Les différents outils de la commande publique**
 - Comparer les montages à la disposition de la commande publique et en particulier ceux applicables dans le cadre de montages en financement de projet.
 - Enjeux des collectivités publiques.
- ▶ **Les modèles de financement**
 - Appréhender les différents montages juridico-financiers couramment utilisés, leurs avantages et inconvénients respectifs.
 - Les spécificités du montage de SPV et la déconsolidation d'actifs.
- ▶ **Passation d'un contrat dans le cadre d'un financement sans recours**
 - Avoir une vision claire de l'ensemble des étapes de la passation du contrat.
 - L'analyse et la répartition des risques techniques, administratifs et financiers et les principales clauses contractuelles (analyse de matrice de risques)
- ▶ **Structuration et modélisation financière**
 - Se familiariser avec les instruments financiers fréquemment utilisés.
 - Connaître les grandes composantes d'un modèle financier et savoir le lire.
- ▶ **Enjeux comptables et fiscaux**
 - S'approprier les principales méthodes comptables et les impacts fiscaux.

Objectifs :

- ▶ Appréhender les différents modèles de financement de projet
- ▶ Analyser les spécificités des comptes de collectivités
- ▶ Savoir maîtriser les risques lors de financement de projet
- ▶ Intégrer les étapes d'un financement sans recours

Dates : Intra

Destinée à : Back Office, Middle Office, Directions des risques, Chargés d'Affaires Entreprises, Fonctions supports

Lieu : Intra

Durée : 1 jour

Prix : 2 180 €/ jour
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

ALM : les fondamentaux de la gestion actif/passif

- ▶ **Identifier les différentes fonctions du métier ALM**
 - Risques contenus dans le bilan (taux, change, liquidité, aspects réglementaires)
 - Missions et organisation de l'ALM
 - Quel environnement comptable et réglementaire ?
- ▶ **Maîtriser les notions de base de la gestion de taux ALM**
 - Présentation des différents types de taux (fixe, variable, révisable, réglementé)
 - Qu'est-ce que le risque de taux ALM?
 - Analyser une crise historique : Savings and Loans
 - Notions de risque de taux fixé, de risque de base
 - Notions de gap, d'impasse
- ▶ **Calculer et couvrir l'exposition de son bilan au risque de taux**
 - Construire un modèle d'écoulement des dépôts
 - Modéliser le taux client (notion de non corrélation)
 - Calculer les impasses de taux et de liquidité
 - Maîtriser les opérations de couverture
 - Fermer l'impasse et calculer la marge
- ▶ **Gérer de manière dynamique son risque de taux**
 - Maîtriser la notion de projection
 - Intégrer le risque hors bilan
 - Calculer la marge prévisionnelle
 - Calculer le trend de production nouvelle et la déformation de bilan
- ▶ **Identifier et gérer ses autres facteurs de risque**
 - Identifier et gérer le risque de base et le risque de fixing
 - Mesurer et gérer ses options explicites
 - Cap, floor, tunnel
- ▶ **Identifier et gérer ses autres facteurs de risque**
 - Mesurer et gérer ses options implicites : remboursements anticipés, PEL
 - Mettre en place un suivi du risque inflation
- ▶ **Comptabilité de couverture IFRS**

Objectifs :

- ▶ Maîtriser les notions de base de la gestion du risque de taux ALM
- ▶ Mettre en place une gestion dynamique du risque de taux
- ▶ Construire un système d'adossement
- ▶ Prendre en compte l'impact des dernières recommandations des autorités de régulation

Dates : 28/29 mai
27/28 novembre 2020

Destinée à : Service ALM Contrôle de gestion, Contrôle interne, Audit, Inspection, Risques, Trésorerie de banque

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Mettre en place son système d'adossment**
 - Objectifs d'un système d'adossment
 - Mettre en place une courbe de référence
 - Structurer son système d'adossment (déclencheur, profil d'adossment)
 - Maîtriser les techniques d'adossment des produits échéancés et non échéancés
 - Calculer le taux de cession interne et traiter les aléas (remboursement anticipé, renégociation)
- ▶ **Gérer la marge de transformation**
 - Marge commerciale / marge de transformation
 - Bâtir les indicateurs de gestion et construire ses stress scénarios
 - Optimiser la gestion de la marge de transformation en intégrant l'horizon de prévision
- ▶ **Présentation d'outils ALM de simulation**
 - Gestion ALM en régime de Taux bas
 - Bâle 3 et la gestion du risque de liquidité

Pratique des crédits syndiqués

► Introduction

- Les grands principes des crédits syndiqués, et les principaux formats envisageables
- Statistiques du marché des crédits syndiqués européens et français

► Les acteurs d'un crédit syndiqué

- L'entreprise – typologie des entreprises ayant recours à ce type d'opérations
- Les Arrangeurs Mandatés
- Les Teneurs de Livre
- L'Agent du Crédit, l'Agent des Sûretés
- L'Agent de la Documentation, Teneur de Compte
- Les Prêteurs
- Les parties tierces (avocats, conseils...)
- Le rôle et le positionnement du back office dans la mise en place et la vie du crédit
- Le rôle et le positionnement des Chargés d'Affaires Entreprises

► Les différents formats

- Le club deal
- Le crédit syndiqué placé en « best effort »
- La syndication avec prise ferme
- **Cas pratique : principales étapes de la mise en place d'un club deal**

► La structuration d'un crédit syndiqué

- L'identification d'un besoin par l'entreprise ou ses partenaires bancaires
- La structuration d'un crédit syndiqué : principales clauses juridiques et négociation d'un pré-contrat
- Les sûretés fréquemment mises en place dans des crédits syndiqués : nantissement de titres, nantissement de créances...
- **Cas pratique : description d'un term sheet de crédit syndiqué dans le cadre d'une acquisition**

► La syndication auprès des banques participantes

- Les documents remis aux prêteurs
- L'analyse de la liquidité du marché, et définition d'une « stratégie de syndication »
- Les pièges à éviter
- **Cas pratique : déroulement d'une syndication pour un crédit syndiqué avec prise ferme**

Objectifs :

- Maîtriser l'environnement des différents types de crédit syndiqué
- Apporter un éclairage sur les enjeux d'une telle opération pour la banque et pour l'entreprise cliente
- Comprendre le déroulement de la négociation, la mise en place et la vie d'un crédit syndiqué pour une banque
- Apprendre à détecter les situations où la mise en place d'un crédit syndiqué serait nécessaire

Dates : 04/05 juin
23/24 novembre 2020

Destinée à : Back Office, Middle Office, Directions des risques, Chargés d'Affaires Entreprises, Banquiers privés, Fonctions supports

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

▶ **La contractualisation et le premier tirage**

- La négociation du contrat
- L'organisation de la signature et du closing : conditions précédentes, sûretés...

▶ **La vie du crédit**

- Les rachats de créances, et leurs impacts (décisions à la majorité, sûretés)
- Les tirages
- Les réunions du pool
- Le respect des ratios
- Les événements marquants

- ▶ **La trésorerie, composante vitale de l'entreprise**
 - Rappel des équilibres du bilan (FR, BFR, Trésorerie)
 - La trésorerie, reflet de la vie de l'entreprise
 - Investissement
 - Structure de financement
 - Cycle d'exploitation
 - Risques liés à la trésorerie : liquidité, solvabilité, crédit, taux et change
 - Clés de la gestion de trésorerie : prévoir, optimiser, sécuriser
- ▶ **Connaître sa situation de trésorerie**
 - Analyse de la situation de trésorerie
 - Ressources et emplois à long terme : ratios de structure
 - Cycle de production : ratios de rotation
 - Trésorerie nette : ratios de liquidité
 - Du tableau de financement au tableau des flux de trésorerie
- ▶ **Prévoir l'évolution de la trésorerie**
 - Construction du budget de trésorerie
 - Opérations courantes
 - Flux d'encaissements
 - Flux de décaissements
 - Opérations financières
 - Budget d'investissement
 - Souscription / amortissement de ligne de crédit
 - Opération sur capital
- ▶ **Optimiser la trésorerie**
 - Agir sur les composantes de la trésorerie
 - Améliorer le Fonds de Roulement
 - Améliorer le Besoin en Fonds de Roulement : gestion stratégique du BFR
 - Réduire le coût du financement bancaire court terme
 - Facilités de caisse,
 - Découvert,
 - Crédit de trésorerie, crédit de campagne, crédit spot
 - Les conditions bancaires
 - Dates de valeur et jours de banque
 - Les différents types de taux d'intérêt
 - Les différentes commissions
 - Augmenter le produit des excédents de trésorerie
 - Descriptif, avantages, inconvénients, frais des différents types de placement de trésorerie : bons de caisse, billets de trésorerie, bons à moyen terme négociables, certificats de dépôt, comptes à terme, OPCVM, obligations, actions
 - La structure des taux et les taux de référence
 - Optimiser la gestion des flux intra-groupe : la trésorerie de groupe
 - Objectifs
 - Cadre réglementaire, juridique et fiscal
 - Modalités : Netting, Cash pooling, Compte unique, Fusion des échelles d'intérêt, Centralisation automatique de trésorerie

Objectifs :

- ▶ Maîtriser les outils de financement et de placement à court terme
- ▶ Savoir apprécier les composantes du coût et du produit financier à court terme
- ▶ Savoir négocier les conditions d'emprunt et de placement à court terme
- ▶ Connaître les principes et les méthodes de la gestion de trésorerie de groupe

Dates : 06/07 avril,
23/24 novembre 2020

Destinée à : Acteurs du Corporate Finance

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Contact : contact@springfinance.fr

Pratique comptable des OPCI

► Introduction

- Historique et Mise en perspective avec les autres produits immobiliers SCPI / SIIC / OPCVM / FIA
- Le marché des OPCI

► Le cadre réglementaire

- Le cadre général
- Les différentes catégories et formes juridiques d'OPCI
- La classification AMF
- Les acteurs
- Les actifs éligibles
- L'évaluation des actifs
- Les ratios applicables
- L'endettement et le financement

► La comptabilité des OPCI

- Principes comptables généraux
- Principes comptables OPCVM
- Principes comptables spécifiques OPCI
- Les principes de valorisation et le calcul de la VL
- Le plan comptable
- Les spécificités comptables
- Les modalités de souscription et de rachat
- Les comptes de régularisation
- Le capital et ses modalités de libération
- Les frais d'acquisition et de cession
- Les produits et charges
- Le résultat et la distribution
- **Des exemples basés sur les comptes et documents officiels effectivement publiés par des OPCI**
- **QCM1**

► Les comptes annuels et les informations prévisionnelles et périodiques

- DICI
- Prospectus
- Bilan
- Compte de résultats
- Annexe
- Rapport annuel
- Publications périodiques
- **Cas pratique : étude parallèle des comptes annuels et des DICI/prospectus d'un OPCI**

► Les aspects fiscaux

- Principes généraux
- Fiscalité des porteurs
- Droits d'enregistrement
- **QCM2**

Objectifs :

- Appréhender le cadre réglementaire des OPCI
- Connaître les principes, règles et méthodes comptables applicables aux OPCI
- Comprendre les états financiers d'un OPCI
- Savoir décrypter les informations publiées par un OPCI

Dates : 06/07 avril
21/22 septembre 2020

Destinée à : Nouvel entrant et fonctions support des sociétés de gestion, Gestionnaires immobiliers, Comptables, Informaticiens, Auditeurs, Inspection

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 680 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les fondamentaux de la fiscalité immobilière professionnelle

Les règles fiscales applicables aux opérateurs immobiliers (promoteurs-constructeurs, marchands de biens, bailleurs de locaux professionnels, etc.) seront explicitées et illustrées à l'aide de nombreux cas pratiques.

I- CONSTRUCTION ET ACQUISITION DE L'IMMEUBLE

► La fiscalité de l'aménagement :

- Quelles sont les taxes et participations générées par l'autorisation d'urbanisme ?
- Sur quelle assiette ?
- Quelles sont les règles de recouvrement et de contentieux ?

► La TVA

- Terrain à bâtir : définition et assiette de TVA (prix de vente ou marge brute)
- L'achèvement et la livraison à soi-même : cas de taxation, assiette et droits à déduction

► Les Droits d'enregistrement :

- L'engagement de construire dans le délai de 4 ans et ses prorogations
- L'engagement de revendre dans le délai de 5 ans
- L'articulation des 2 engagements et les sanctions en cas de non-respect

► La fiscalité de la promotion-construction et de la société civile de construction-vente :

- Coût de revient des stocks : honoraires et frais de commercialisation
- Méthode comptable avancement ou achèvement et rattachement fiscal des créances
- La « transparence » fiscale de l'article 239 ter du CGI de la SCCV

► La rénovation lourde :

- Les critères de la rénovation aboutissant à un immeuble « neuf »
- Les incidences TVA et de droit d'enregistrement à l'acquisition et à la revente

II- GESTION LOCATIVE DE L'IMMEUBLE PROFESSIONNEL

► L'impôt sur les sociétés :

- les règles en matière d'amortissement : distinction immeubles placement/ immeubles d'exploitation
- Les dépenses d'entretien et de réparation : charges ou immobilisations ?
- Les provisions sur les immeubles de placement

Objectifs :

- Connaître les différentes règles fiscales applicables lors de la construction et acquisition d'un immeuble
- Maîtriser les spécificités de la promotion/construction
- Comprendre les particularités fiscales de la gestion locative
- Appréhender les différents droits et impôts lors de la cession

Dates : 11/12 juin,
12/13 octobre 2020

Destinée à : toutes personnes désirant une vision d'ensemble sur la fiscalité immobilière

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **La TVA sur les loyers**
 - Sur option (locations nues) ou de plein droit (locations équipées)
 - Modalités de l'option, durée et dénonciation de l'option TVA
 - Situations particulières : vacance des locaux, franchise de loyers
- ▶ **La contribution sur les revenus locatifs : dans quels cas est-elle due ?, taux, redevable.**
- ▶ **Les impôts locaux**
 - Valeur locative des locaux
 - Gestion de la taxe foncière
 - Gestion de la CVAE

III- CESSION DE L'IMMEUBLE

- ▶ **La TVA**
 - Vente de l'immeuble neuf :
 - définition
 - assiette
 - Vefa et exigibilité de la TVA
 - Vente d'un immeuble « ancien »
 - option ou pas
 - Régularisations par 20èmes : calcul et transfert du droit à déduction par l'acquéreur
 - Transmission d'une universalité de biens et dispense de TVA entre redevables de la TVA
- ▶ **Les droits d'enregistrement**
 - Immeubles neufs
 - Immeubles « anciens »
 - Titres de sociétés à prépondérance immobilière
- ▶ **L'impôt sur les sociétés : les plus-values de cession des immeubles par des opérateurs soumis à l'impôt sur les sociétés :**
 - Le droit commun
 - Les régimes de faveur : immeubles professionnels transformés en logements, droit de surélévation
- ▶ **Les plus-values de cession des titres de participation de sociétés à prépondérance immobilière non cotées**

Spécificités juridiques des financements structurés immobiliers

I INTRODUCTION ET SPECIFICITES RELATIVES AUX MODES D'ACQUISITION ET DE FINANCEMENT

► Définitions générales

- Définition des opérations de financement immobilier (article L. 312-2 du Code de la consommation)
- Les opérations immobilières structurées (droit privé) / opérations complexes (droit public)
- Construire pour vendre : la vente à terme et la vente en l'état futur d'achèvement

► Les principaux acteurs du secteur immobilier et bancaire

- Le maître d'ouvrage
- Le maître d'ouvrage délégué
- Le promoteur
- Le maître d'œuvre
- Le bureau de contrôle
- Le banquier...

II LES SPECIFICITES RELATIVES AUX MODES D'ACQUISITION ET DE FINANCEMENT

► Les spécificités relatives au droit des sociétés : la condition relative aux sociétés emprunteuses (SCI...)

► Les spécificités relatives à la formation du contrat de vente d'immeuble à construire

- A) Les spécificités afférentes au contrat préliminaire de réservation
 - Les conditions de validité du contrat préliminaire de réservation
 - Le délai de rétractation
- B) Les spécificités afférentes au contrat définitif : l'acte authentique

► Les spécificités relatives au crédit-bail immobilier

- A) Les spécificités afférentes au contrat de bail
 - Les spécificités afférentes à la détermination des obligations du bailleur
 - Les spécificités afférentes à la résiliation du contrat de crédit-bail
- B) Les spécificités afférentes à la cession au locataire du bien crédit baillé

Objectifs :

- Appréhender les spécificités suivant les modes d'acquisition et de financement
- Maîtriser les risques juridiques liés aux financements structurés
- Comprendre les particularités du contrat de vente d'immeuble à construire
- Cerner les difficultés d'exécution du crédit-bail immobilier

Dates : 11/12 mai
10/11 septembre 2020

Destinée à : Conseillers immobiliers, services juridiques, contentieux et tout collaborateur souhaitant un premier niveau de connaissance

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

III LES SPECIFICITES RELATIVES A L'EXECUTION DU CONTRAT DE VENTE D'IMMEUBLE A CONSTRUIRE

- ▶ **Les spécificités afférentes à l'édification de l'immeuble**
 - L'achèvement de l'immeuble
 - La délivrance de l'immeuble conforme
- ▶ **Les spécificités afférentes à la garantie des vices**
 - La garantie des vices apparents
 - La garantie des défauts d'isolation phonique
 - La garantie des vices cachés
- ▶ **Les spécificités afférentes au paiement du prix par l'acquéreur**

IV LES SPECIFICITES RELATIVES A L'EXECUTION DU CREDIT-BAIL IMMOBILIER : MISE EN DEFAULT, RECOUVREMENT...ETUDE DE CAS CONCRETS

- ▶ **Les spécificités afférentes au contentieux technique**
 - Actions du crédit-preneur contre le vendeur et les entrepreneurs (en exécution ou en responsabilité, entraînant l'anéantissement de la vente)
 - Sort du contrat de crédit-bail en cas d'anéantissement de la vente : la résiliation et ses conséquences
- ▶ **Les spécificités afférentes au contentieux financier**
 - Non-paiement des loyers : résiliation du contrat de crédit-bail et indemnité de résiliation
 - Le crédit-bail dans les procédures collectives : sort des créances du crédit bailleur et du contrat de crédit-bail
 - Revendication du bien loué

L'analyse financière du logement social

► La définition d'entreprises sociales pour l'habitat (ESH)?

- Des statuts réglementés
 - Les sources
 - Les principales caractéristiques
- Des activités réglementées
 - Le locatif social
 - L'accèsion à la propriété
 - Les activités connexes
- Un environnement économique social et politique contraignant.
 - La réponse aux politiques du logement
 - Les contraintes locales et nationales

► Le financement des ESH

- Leurs besoins structurels
 - Le besoin en fonds de roulement des ESH
 - La consolidation financière des ESH
- Leurs besoins opérationnels
 - Les prêts aidés par l'état
 - Les subventions
 - Les prêts libres
- Leurs contraintes réglementaires
 - Le conventionnement des opérations
 - Les effets du conventionnement
- Les garanties offertes
 - Réglementaires
 - Additionnelles

► Mesure et analyse de la structure financière des ESH

- Quels documents obtenir ?
 - Les comptes annuels
 - Le DIS
- Quelle lecture en faire ?
 - Commentaire et description du Bilan et de ses annexes
 - Les rubriques essentielles à observer
 - **Cas pratique : Analyse des comptes annuels et du DIS**
- Quels indicateurs et agrégats observer ?
 - Les agrégats classiques
 - Les agrégats spécifiques aux ESH

Objectifs :

- Maitriser l'ensemble des règles juridiques applicables aux ESH
- Appréhender les spécificités financières des ESH
- Maitriser les documents comptables des ESH
- Savoir apprécier le risque des ESH sur les opérations locatives sociales

Dates : 13/14 avril,
14/15 octobre 2020

Destinée à : Direction des engagements, Directions des risques, Chargés d'Affaires Entreprises, Fonctions supports

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

▶ **Mesure et analyse de la rentabilité économique des ESH**

- ▶ Quels documents obtenir ?
 - Les comptes annuels
 - Le DIP
- ▶ Quelle lecture en faire ?
 - Commentaire et description du compte de résultat et des SIG
 - Zoom sur les rubriques à observer avec attention
 - **Cas pratique : Analyse des comptes annuels et du DIP**
- ▶ Quels indicateurs et agrégats observer ?
 - Les agrégats classiques
 - Les agrégats spécifiques aux ESH

▶ **L'analyse du risque opérationnel des ESH**

- ▶ Les opérations locatives sociales
 - Budget d'investissement et financement
 - Equilibre locatif futur
 - Capacité de remboursement
 - **Cas pratique : Etude d'un dossier de financement**
- ▶ Les opérations d'accessions sociales à la propriété
 - Bilan prévisionnel d'opération
 - Modalité de financement (banques/acquéreurs)
 - Risque de commercialisation

Passage d'ordre : pratique et réglementation

► Introduction

► Les différents types de passage d'ordre

- Le carnet d'ordre
- Les ordres classiques
- **Cas pratique sur le passage d'ordre : Ordre simple**
- Les ordres encadrés
- Les ordres exotiques
- Mise en place d'un spread
- **Cas pratique : mise en place et exécution du spread**
- Trading algorithmique
- Validité d'un ordre et les maturités

► Les mots clés du passage d'ordre

- Comment passer un ordre sur le marchés
- Trouver le meilleur timing
- Gérer les volumes à négocier
- Gestion des ordres et des confirmations
- Gestion des erreurs
- **Cas pratique sur le passage d'ordre : Ordre complexe**
- **Cas pratique : Options et stratégies d'options**

► Passage d'ordre sur les produits OTC:

- Produits OTC simples
- Produits OTC structurés
- **Cas pratique : Ordre OTC**

► Suivi des opérations exécutées et des positions

- Suivi usuel des opérations de marché au sein des établissements.
- Lecture d'un relevé de position.
- Appels de marge et dépôts de garantie.

► Aspects réglementaires

- Jusqu'où va la transparence sur le marché.
- Règles à appliquer lors du passage d'un ordre.
- La MIFID, Euronext, CME
- Numéros utiles

► Conclusion

Objectifs :

- Intégrer les différents types de passage d'ordre
- Maîtriser les mentions obligatoires pour passer un ordre sur les marchés
- Connaître la législation en vigueur et les particularités de MIFID sur le passage d'ordre
- Appréhender les règles spécifiques du passage d'ordre

Dates : 04/05 juin
12/13 novembre 2020

Destinée à : Execution Traders junior, Broker, Gérants, et toutes personnes désirant mieux communiquer avec sa table de négociation

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Gestion des Référentiels

Le REFERENTIEL comme colonne vertébrale du système d'Information

Titres – Tiers – Clients – Autres ... / *MARKET* et *REFERENCE DATA*

- ▶ **Points de repère historique :**
 - La place des différents intervenants
 - Le Métier, animateur des règles de Gestion
 - L'harmonisation de la codification des données
- ▶ **Le principe de la « Boîte Noire »**
 - Le lien front-to-back
 - La gestion dynamique des flux
 - La dépendance IT
 - Gestion du référentiel Clients
 - Gestion du référentiel Tiers
- ▶ **Normes et réglementation**
 - L'approche EDM
 - Les tentatives de régulation
 - L'approche Marché
- ▶ **La Couverture de Données**
 - Les différentes Classes d'Actifs
 - Les Catégories de Données
 - Le support et la maintenance
- ▶ **La Gestion des Providers**
 - La mise en concurrence
 - L'efficacité par le rapport qualité/prix
 - Les différentes stratégies
- ▶ **Points sensibles et zones d'attention**
 - La gestion « interne » de la donnée
 - La communication entre les SI
 - **Analyse pratique d'un projet de centralisation**
- ▶ **Synthese**
 - Les différents challenges
 - Les réponses possibles

Objectifs :

- ▶ Maîtriser la chaîne de Données pour une mise à disposition rapide des informations
- ▶ Comprendre les interdépendances Métiers liées aux REFERENTIELS
- ▶ Appréhender l'ensemble des Risques
- ▶ Avoir une vision stratégique de la gestion de la Données

Dates : 20/21 mai,
12/13 octobre 2020

Destinée à : Back Office, Middle Office, Métiers titres

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Récupération de retenue à la source sur dividendes

Partie 1 – Quoi et Pourquoi ?

► Rappel des règles fiscales applicables en France sur les dividendes

- Résidents fiscaux français
- Non-résidents
- Exemple pratique chiffré
- Cas des personnes morales
 - Cas particulier dans l'UE
 - Clauses anti-abus
- Exemple pratique de schéma international (retour d'expérience sur un dossier dans lequel l'exonération de retenue à la source a été remise en cause puis validée)

► Rappel des règles fiscales applicables dans les pays limitrophes

- Espagne : résidents et non-résidents
- Suisse : résidents et non-résidents
- Allemagne : résidents et non-résidents
- Norvège : résidents et non-résidents
- Finlande : résidents et non-résidents
- Italie : résidents et non-résidents
- Etats-Unis : résidents et non-résidents
- Cas pratique sur un résident français recevant des dividendes d'une société italienne

► Analyse des conventions fiscales

- Modèle OCDE
- Convention France-Espagne
- Convention France-Suisse
- Convention France-Allemagne
- Convention France-Norvège
- Convention France-Finlande
- Convention France-Italie
- Convention France-Etats-Unis
- Cas pratique sur un résident français recevant des dividendes d'une société américaine
- [Nota : la liste des pays étudiés peut être modifiée en fonction des besoins et pratiques du groupe de participants]

Objectifs :

- Comprendre le traitement fiscal applicable aux personnes dans des contextes internationaux
- Appréhender le contexte réglementaire avec double imposition
- Connaître les formulaires adaptés aux différentes situations
- Maîtriser les informations et les situations qui engagent la responsabilité de l'établissement bancaire

Dates : 13/15 mai
10/11 décembre 2020

Destinée à : Back Office, Middle Office, Juristes, Fiscalistes

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 080 €
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Partie 2 – Qui ? Personnes pouvant demander la récupération

▶ **Rappel des cas de double imposition potentielle ou avérée**

- [Cas pratique](#)

▶ **Mécanisme d'élimination de la double imposition**

- Modèle OCDE
- Exemple de la convention France Suisse
- Règlementations européennes
- [Cas pratique : ce qu'il faut retenir](#)

Partie 3 – Comment ? Première étape : identifier la situation

▶ **Rappels des conditions de fond et des conditions formelles pour demander la restitution du trop-versé de retenue à la source**

- Solutions alternatives
 - Application immédiate : conditions de fond à remplir
 - Conditions générales
 - Conditions particulières
 - Demande de restitution : conditions de fond à remplir
 - Conditions générales
 - Conditions particulières
- [Exemples et cas pratiques : quel formulaire remplir dans chacune des situations ? Quelles informations demander aux clients dans chacune des situations](#)
- Point sur les délais de restitution
 - France
 - Pays limitrophes

Partie 3 – Comment ? Seconde étape : anticiper pour être dispensé du paiement le cas échéant

▶ **Rappel des conditions formelles pour la procédure normale**

- Conditions générales
- Articles spécifiques de certaines conventions
- [Cas pratique : remplir un formulaire 5000 et un formulaire 5001](#)

▶ **Rappel des conditions formelles pour la procédure simplifiée**

- Conditions générales
- Articles spécifiques de certaines conventions
- [Cas pratique 1 : remplir un formulaire 5000](#)
- [Cas pratique 2 : remplir un formulaire Italien / Irlandais/ Espagnol](#)
- [Nota : exercice adaptable en fonction des cas rencontrés ou utiles pour le groupe de participants]

▶ **Conclusion interactive/ quizz sur l'essentiel à retenir**

Le traitement Back Office des produits dérivés

- ▶ **Les caractéristiques des marchés dérivés**
 - Distinctions marchés au comptant et marchés à terme
 - Les marchés dérivés listés/OTC
 - Les familles de produits dérivés et leurs sous-jacents
 - Les risques gérés
 - Usage des contrats : couverture, spéculation, arbitrage
- ▶ **L'organisation des back office produits dérivés**
 - Les spécificités opérationnelles des produits dérivés
 - Les particularités des produits négociés en gré à gré
- ▶ **Gestion des flux d'opérations et gestion des stocks**
 - Les caractéristiques des contrats Futures
 - Single stock futures - index futures - dividend - Forex
 - Le principe de la compensation
 - [Calculs de positions](#)
 - Les calculs de dépôts
 - Les produits optionnels
 - [Calculs de pay off sur options](#)
 - La gestion des montages optionnels
 - Les particularités des options exotiques
 - Les traitements sur swaps de taux
 - Les traitements sur Forex swaps et currency swaps
 - [Calculs de résultats sur swaps](#)
 - Les traitements sur dérivés de crédit
- ▶ **La gestion des rapprochements de positions**
 - Les différents rapprochements
 - Le risque opérationnel
 - [L'exemple des dysfonctionnements Kerviel](#)
 - Les rapprochements : externes, front, valorisation comptable
 - Déclenchement et suivi des règlements automatisé ou manuel
 - Le suivi juridique des contrats OTC : clauses principales
- ▶ **L'encadrement juridique des opérations de gré à gré**
 - Les conventions cadres
 - L'exemple de la convention ISDA
 - La convention cadre FBF
- ▶ **La gestion des réévaluations de position**
 - Les modèles de valorisation d'options
 - Les appels de marge sur futures
 - [Calculs d'appels de marge](#)
 - Fourniture de valorisation « au marché » des portefeuilles client
- ▶ **Les contraintes de la directive Emir**
 - Les trade repositories
 - Les OTF
 - Les obligations de compensation
 - Les obligations sur contrats non compensés

Objectifs :

- ▶ Appréhender les fondamentaux des marchés des dérivés
- ▶ Connaître les produits dérivés et leurs utilisations
- ▶ Comprendre le traitement des différents flux
- ▶ Maîtriser les évolutions récentes du traitement des produits dérivés

Dates : 20/21 mai
07/08 décembre 2020

Destinée à : Back Office, Middle Office

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► Introduction

- Le marché des OPCVM en France
- Le Cadre légal et réglementaire des OPCVM
- La classification AMF : généralités
- L'encadrement européen : UCITS 4 et AIFM
- Organisation des activités : Front Office, Middle Office et Back Office

► L'environnement des OPCVM

- Acteurs des OPCVM et missions (sociétés de gestion, distributeurs, dépositaires, prime brokers, valorisateurs,
- Fiscalité des OPCVM et des porteurs de parts
- Différentes opérations sur titres sur OPCVM
- **Cas pratique : Analyse prospectus simplifié**

► Le contrôle et la valorisation des OPCVM

- Acteurs et responsabilités
- Sociétés de gestion
- Dépositaires d'OPCVM
- Commissaires aux comptes
- La spécificité de la comptabilité OPCVM
- L'actif et le passif des fonds
- Établissement de la valeur liquidative : flux entre les différents acteurs
- **Cas pratique : Calcul de la valeur liquidative**

► Le risque et la mission des dépositaires des OPCVM

- Les différents risques présents en Back Office
- Le traitement du risque opérationnel
- Tenue de compte conservation et tenue de position
- Contrôle de l'OPCVM

► Le circuit des opérations

- Prestations relatives aux souscriptions / rachats
- Centralisation et traitement des ordres
- Règlement - livraison des opérations de souscription / rachat
- Prestations de teneur de compte émetteur
- **Cas pratique : le traitement d'opérations usuelles**

Objectifs :

- Avoir une vision d'ensemble du traitement des OPCVM en Back Office
- Appréhender l'environnement et le rôle des acteurs
- Maîtriser l'évolution réglementaire récente
- Comprendre les spécificités risques liées au traitement des Opcvm

Dates : 09/10 avril
12/13 octobre 2020

Destinée à : Nouvel entrant et fonctions support des sociétés de gestion, Back office, Middle office, Informaticiens, Audit, Inspection

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► Préambule

- ❖ Quelques rappels rapides sur le PEA + PEA PME
 - A quoi sert le PEA ? Encourager l'investissement en fonds propres
 - Quelques rappels sur l'évolution du PEA
 - PEA / PEA-PME
 - Qui peut ouvrir un PEA ?
 - Qui peut tenir un PEA ?
 - Bref rappel du fonctionnement d'un PEA (montant des versements + affectation des fonds versés)
- ❖ Rappel sur les différents titres que l'on peut inscrire sur un PEA
 - Titres cotés
 - SICAV, OPCVM, FCP...
 - TNC

► Les TNC éligibles au PEA

- ❖ Selon la nature des titres
 - Actions/parts sociales (définition)
 - Certificats d'investissement / certificats mutualistes / certificats coopératifs (définition)
 - Titres de sociétés dotées d'un statut équivalent (définition)
 - Cas des actions de préférence
 - Cas des BSA (secs ou attachés à des actions)
 - Cas des BSPCE/AGA
 - Cas des titres dont la propriété est démembrés
 - Cas des titres de sociétés étrangères
 - Difficultés de catégorisation
 - ❖ Selon le volume des titres (limite de 25%)
 - Principe
 - Sanction / Tolérance administrative
 - ❖ Selon le mode d'acquisition des titres
 - Cas de la souscription lors de la constitution
 - Cas de la souscription lors d'une augmentation de capital
 - Avec suppression du DPS (éligibilité des TNC)
 - Sans suppression du DPS (non éligibilité des TNC vs. éligibilité des titres cotés)
 - Par apports de titres inscrits en PEA (vs. autres apports en nature)
 - Cas de l'acquisition
- **Procédure d'inscription et de suivi des titres non cotés**
- Rappel sur le fait que les TNC sont généralement inscrits au nominatif pur
 - Détail de la procédure spécifique prévue par l'administration fiscale

Objectifs :

- Maîtriser les caractéristiques de la gestion des titres non cotés dans un PEA
- Comprendre les spécificités d'inscription dans un PEA suivant la nature des titres
- Appréhender le régime fiscal du PEA

Dates : 13/14 mai,
12/13 octobre 2020

Destinée à : Back Office, Middle Office, Métiers titres

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 2 080 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► **Gestion des flux financiers du PEA**

- Abondements par le titulaire (rapide car vu lors d'une autre formation)
- Perception de dividendes sur titres inscrits en PEA
- Perception du prix de cession des titres inscrits en PEA
 - Cession « simple »
 - Cession avec complément de prix
 - Cession avec garantie d'actif/passif

► **Régime fiscal du PEA**

❖ IR

- Principe
 - IR
 - Prélèvements sociaux
- Cas particulier des produits des titres non cotés (dividendes)
 - Principe du plafonnement
 - Calcul du plafonnement
- Cas du non-respect des conditions relatives aux titres inscrits en PEA
- Exemple chiffré comparant les hypothèses suivantes :
 - Titres détenus en PEA
 - Titres détenus hors PEA
 - Interposition d'un holding dont les titres sont inscrits au PEA

► **Responsabilité de l'émetteur, du titulaire et du conservateur**

- Situations présentant un risque
- Responsabilité

► **Risques et abus**

- Cas des BSA
 - Panorama des schémas visés par l'administration fiscale / motif d'abus
 - Conséquences de la modification de la loi du 29.12.13
- Cas de la valorisation des titres acquis (sous-valorisation pour entrer dans les seuils du PEA)
- Autres cas visés par le comité des abus (notamment manœuvres pour rendre éligibles au PEA des titres qui ne l'étaient pas)

Systèmes et moyens de paiement nationaux et internationaux

- ▶ **Introduction : Les acteurs des moyens de paiement**
 - Les paiements : rôle dans l'économie
 - Les différents acteurs
 - Le cadre réglementaire
- ▶ **Le rôle du réseau SWIFT et les messages**
 - Les rôles de SWIFT
 - Les services
 - Les standards de messages
- ▶ **Les moyens de paiement utilisés en France, en Europe et pour l'international**
 - Le chèque
 - La carte
 - Le prélèvement SEPA
 - Le virement SEPA
 - La LCR et le télétransfert
 - Les outils du commerce international (Credoc, LC standby, BPO)
- ▶ **Les systèmes de paiement**
 - Le correspondant banking
 - Raisons d'être et caractéristiques des systèmes de paiement
- ▶ **Les systèmes de gros montant**
 - Principes de fonctionnement
 - TARGET 2
 - EURO 1
 - Aux USA
- ▶ **Les systèmes de petits montants**
 - Principes de fonctionnement
 - CORE en France
 - STEP2
 - Aux USA et dans d'autres pays européens
- ▶ **Le système de règlement multi-devises : CLS**
- ▶ **La gestion de trésorerie euro et devises**
- ▶ **Le rapprochement des comptes et les suspens**
- ▶ **La lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme**
- ▶ **Les risques opérationnels**
- ▶ **Les nouveaux moyens de payer**

Objectifs :

- ▶ Connaître les moyens de paiement, les systèmes de paiement en Europe et dans d'autres pays, et les raisons de leur création
- ▶ Connaître leur environnement : la réglementation, la gestion de trésorerie, le réseau SWIFT, la LAB-FT et les risques opérationnels
- ▶ Approcher les nouveaux moyens de payer (sans contact, mobile, wallet, etc.)

Dates : 09/10 avril
14/15 octobre 2020

Destinée à : Back office, Middle office, Informaticiens, Audit, Inspection

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 980 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **Le cadre général**
 - Principe fondamental
 - Valeur liquidative
 - Fréquence de calcul
 - Principe d'égalité de traitement des porteurs
 - Résultat vs performance
- ▶ **Les principes**
 - Principes comptables généraux
 - Principes comptables spécifiques
 - Principes d'enregistrement
 - Principes de valorisation
- ▶ **Les comptes annuels**
 - Plan comptable spécifique
 - Bilan
 - Compte de résultats
 - Hors- bilan
 - Annexe
- ▶ **Les informations prévisionnelles et périodiques**
 - Prospectus
 - Notice d'information / DICI
 - Publications périodiques
- ▶ **Les frais supportés**
 - Prestations et services rémunérés
 - Bénéficiaires
 - Payeurs
 - Obtention des informations

Objectifs :

- ▶ Appréhender la comptabilité des OPCVM
- ▶ Comprendre les états financiers d'un OPCVM
- ▶ Connaître les informations publiées par un OPCVM
- ▶ Décrypter les frais supportés par les porteurs d'un OPCVM

Dates : 18/19 mai,
19/20 octobre 2020

Destinée à : Nouvel entrant et fonctions support des sociétés de gestion, Back office, Middle office, Informaticiens, Audit, Inspection

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 680 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Sécuriser ses garanties en Banque

Méthodes pédagogiques : L'exposé sera illustré par de nombreuses applications, les modules seront agrémentés par la jurisprudence la plus récente

► I LES GARANTIES REELLES

► Principes généraux des garanties réelles (rappel)

- Le droit fondamental : droit de préférence
- Les autres droits : droit de rétention, droit de suite, droit d'attribution (attribution judiciaire/attribution conventionnelle)

► Les garanties réelles immobilières

- Privilèges immobiliers : généraux et spéciaux, subrogation dans le privilège
- L'hypothèque : constitution, durée de l'inscription, hypothèque rechargeable, renouvellement
- Cas spécifique du démembrement de la propriété immobilière : garanties à prendre en cas de démembrement; démembrement postérieur à la garantie

► Les garanties réelles sur un bien meuble

- Privilège mobilier
- Réforme des nantissements et gages sur un bien meuble :
 - Lexique
 - Efficacité des garanties (gage avec ou sans dépossession),
 - Nouvelles règles du nantissement d'un bien incorporel
- Les différences sortes de gages spécifiques
 - Gage de véhicules
 - Nantissement de matériel et outillage
 - Gage de stock
- Les différentes sortes de nantissements spécifiques
 - Fonds de commerce (définition, formalisme, les spécificités, les éléments pouvant faire l'objet d'un nantissement, l'intérêt)
 - Parts sociales,
 - Compte d'instruments financiers, assurance vie,
 - Nantissements relatifs à des professions spécifiques comme les taxis sur la licence, marques ou brevets

► La cession de propriété à titre de garantie

- Cession de créances professionnelles Daily
- Clause de réserve de propriété

Objectifs :

- Maîtriser l'ensemble des règles juridiques applicables aux garanties
- Appréhender les règles de validité des actes conclus
- Apprécier les spécificités de garanties particulières
- Connaître le formalisme applicable et les points de vigilance pour chaque garantie

Dates : 13/14 mai,
12/13 novembre 2020

Destinée à : Rédacteurs crédit,
Chargés d'Affaires Entreprises,
Banquiers privés, Fonctions
supports

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 780 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

▶ **II LES GARANTIES PERSONNELLES**

- Le droit de gage général
- Le cautionnement
 - Notion et formalisme
 - Caution par une personne morale
 - Principe de proportionnalité
 - Information de la caution
 - Régime juridique (effets, portée, fin)
 - Vigilance particulières
- Les autres garanties personnelles : garantie autonome, la lettre d'intention

▶ **Check-list des différents points de vigilance pour chaque garantie étudiée**

Pratique des sociétés patrimoniales

► Le juridique d'une société patrimoniale

1 Questions clefs autour des statuts d'une société civile

- L'objet social : une activité civile sous peine de sanctions
- Des associés d'une société de personnes : la présence d'un associé mineur, l'impact des régimes communautaire
- Des apports en numéraire ou en nature : aspects juridiques et aspects fiscaux

2 La gestion au quotidien d'une société civile

- Gérant: nomination, pouvoirs, obligations et responsabilités
- Associés : organisation des droits de vote, obligation à la dette sociale, retraits financiers
- La tenue d'une comptabilité au quotidien d'une société patrimoniale
- **Outil pédagogique : lecture extraits de statuts ...**

► La fiscalité d'une société patrimoniale

1 Le traitement fiscal d'une société civile « semi-transparente »

- Le traitement du résultat en fonction de la nature des revenus
- Le traitement fiscal de la vente des parts ou du bien immobilier
- Le véritable impact fiscal de l'arbitrage capital faible, capital élevé
- Gestion fiscale des revenus et plus-values dans les sociétés civiles de portefeuille

2 Le traitement fiscal d'une société civile assujettie à l'I.S (société de capitaux)

- Le traitement du résultat fiscal (charges déductibles / amortissements...)
- Le coût fiscal de la vente du bien immobilier ou des parts
- Traitement fiscal de la dissolution de la société civile (dissolution, boni de liquidation)
- **Outil pédagogique : comparaison chiffrée société civile I.R. / I.S.**

Objectifs :

- Appréhender l'ensemble des règles de constitution et de gestion des sociétés patrimoniales
- Connaître les spécificités fiscales des sociétés patrimoniales
- Comprendre les différents usages des sociétés patrimoniales
- Savoir préconiser le choix d'une société patrimoniale en fonction d'objectifs

Dates : 02/03 avril,
15/16 octobre 2020

Destinée à : Banquiers privés,
Conseillers professionnels, Chargés
d'Affaires Entreprises, Fonctions
supports

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les différents usages des sociétés patrimoniales

► La constitution d'un patrimoine familial

- L'apport du bien immobilier familial : effets fiscaux, partage indivision
- La gestion familiale : clauses relatives à la gestion du bien, au pouvoir du gérant ou des associés
- Décès - départ - divorce d'un associé
- Biens détenus par enfant mineur, incapable majeur
- Biens détenus par couple : sdb, communauté, concubinage

- ▶ **La constitution d'un patrimoine professionnel**
 - Le choix d'une structure immobilière : motivations fiscales, sociales et juridiques
 - Le choix de l'I.S. et de l'endettement
 - Détenir au mieux l'immobilier de l'entreprise : les montages via la cession de l'usufruit temporaire (nouvelles fiscales 2017)
 - Risques potentiels : confusion patrimoine, caution hypothécaire, retrait d'actifs...
 - **Outil pédagogique : analyse d'un bilan - Les postes révélateurs - projection N+1 ; N+15**

- ▶ **La transmission de patrimoine**
 - Donation des parts de société par l'effet de levier du crédit : maîtriser la chronologie des opérations
 - Cession des parts ou cession d'actifs : droits mutation / plus-values
 - Droit successoral versus statuts société patrimoniale
 - L'enjeu du démembrement de propriété maîtrisé
 - Le recours au compte courant d'associé
 - **Outil pédagogique : cas pratique**

- ▶ **Opérations financières d'une société patrimoniale**
 - La vente à soi-même ou comment rendre liquide un patrimoine immobilier
 - La cession temporaire d'usufruit
 - Financement du retrait d'un associé
 - Analyse des comptes courants d'associés créditeurs ou débiteurs

Les autres sociétés patrimoniales

- ▶ **Les sociétés de capitaux à but patrimonial**
 - Critères favorables aux sociétés de capitaux : activité, responsabilité, pouvoir du dirigeant...
 - Critères défavorables aux sociétés de capitaux : régime fiscal opaque, règles plus strictes liées au capital social, règles comptables...

- ▶ **La société civile de portefeuille - patrimoniale**
 - Détermination de l'objet social
 - L'encadrement des pouvoirs du gérant
 - Bon de capitalisation et autres titres financiers
 - En guise de conclusion : la société civile patrimoniale (S.C.P.)
 - **Outil pédagogique : schémas clefs des différents chapitres**

Principes généraux du droit des sociétés

▶ I) LA CONSTITUTION D'UNE SOCIETE

▶ Rappel des principes fondamentaux

- Typologie des sociétés
- La personnalité morale et ses attributs
- Conditions de constitution (rédaction des statuts, immatriculation, formalités, importance de la publicité en droit des sociétés...)
- Régime des actes passés pendant la période de formation : dangers et précautions

▶ Formes de sociétés et règles spéciales

- La SARL, la SAS, la SA

▶ II) LE STATUT DU DIRIGEANT

- Statut juridique : mandat social, rémunération, cumul d'un mandat et d'un contrat de travail dans la même société, révocation
- Statut fiscal : fiscalité des revenus, traitement fiscal des avantages en nature et remboursements de frais, rémunérations excessives
- Statut social : Accès aux avantages sociaux des salariés, retraite, retraite complémentaire et sur complémentaire, assurance chômage et assurance volontaire
- Responsabilité pénale et civile

▶ III) DROITS ET OBLIGATIONS DES ASSOCIES

- **Droit à l'information et résolution des conflits** : informations obligatoires, expertise de gestion...
- **Vote aux assemblées** : principe et sanction des abus de majorité, de minorité
- **Participation aux bénéfices et aux pertes**
- **Responsabilité face aux dettes sociales**

▶ IV) MODIFICATIONS DURANT LA VIE DE LA SOCIETE

- **Transformations de sociétés** : principes juridiques et effets
- **Modification du capital social** (dans les SA) : primes d'émissions, droit préférentiel de souscription
- **Les cessions de parts et actions** : Conditions de validité (droit commun des contrats et obligations) Clauses d'agrément, garantie d'actif et de passif, pacte d'actionnaires, clauses léonines

▶ V) GROUPES DE SOCIETES

- **Réglementation de l'auto-contrôle et des participations croisées**
- **Contrôle des conventions internes du groupe**
- **Opérations financières internes au groupe** : Loi bancaire et pools de trésorerie, Cautions et lettres d'intention, Abandons de créances.

Objectifs :

- ▶ Maîtriser l'ensemble des règles juridiques applicables aux sociétés
- ▶ Maîtriser le statut du dirigeant et les droits des associés
- ▶ Apprécier les spécificités de chaque société
- ▶ Connaître les points de vigilance pour chaque situation

Dates : 14/15 mai,
23/24 novembre 2020

Destinée à : Conseillers en gestion de Patrimoine, Conseillers Professionnels, Chargés d'affaires entreprises, Fonctions supports

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 780 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les évolutions de la loi sur le surendettement

- ▶ **Prévention Des Situations De Surendettement**
 - Indicateurs laissant supposer une situation de surendettement
 - Seuil de surendettement
 - Catégories touchées
- ▶ **Procédures De Surendettement**
 - Notion de surendettement
 - Différence difficulté de trésorerie et surendettement
 - Notion de bonne foi
 - Créances concernées par la procédure de surendettement
 - Rôle Commission de Surendettement
- ▶ **Conséquences de la recevabilité de la demande de surendettement**
 - Suspension mesures d'exécution
 - Interdiction faite aux débiteurs de payer ses dettes
 - Aggravation insolvabilité du débiteur
 - **Cas pratique** : Analyser les conditions de recours d'un créancier
 - Mesures de conciliation et établissement du plan conventionnel
 - Recommandation et Impositions de la Commission de Surendettement
 - Contrôle par le JEX (juge de l'exécution) des mesures recommandées et imposées
 - Recours contre les mesures recommandées par la Commission
- ▶ **LA PROCEDURE DE PRP (Procédure de rétablissement personnel)**
 - Cas d'ouverture PRP
 - Notion situation irrémédiablement compromise
 - Procédure rétablissement personnel sans liquidation judiciaire et ses conséquences sur les créances
 - Procédure de rétablissement personnel avec liquidation judiciaire
 - Créances et PRP avec liquidation judiciaire
 - **Cas pratique** : La commission de surendettement a accepté mon dossier mais je viens de recevoir un commandement de payer de la part d'un créancier : une saisie peut-elle être réalisée ?

Objectifs :

- ▶ Appréhender les indicateurs d'une possibilité de surendettement
- ▶ Définir le périmètre concerné par la procédure
- ▶ Analyser les conséquences de la recevabilité de la demande de surendettement
- ▶ Maîtriser les différents cas de figure lors de l'ouverture de la PRP

Dates : 25/26 juin,
10/11 décembre 2020

Destinée à : Département
juridique, Risques, Audit,
Engagement, Fonctions supports

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/jour
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les fondamentaux juridiques de la gestion de Patrimoine

► 1/ L'organisation patrimoniale du couple

- Principes méthodologiques
 - Rechercher la propriété du bien
 - Biens communs et biens propres : illustrations
 - Spécificité de l'indivision
 - Le point sur les récompenses
 - Comprendre l'organisation matrimoniale
 - Le mariage sans contrat
 - Le mariage avec contrat
 - Le contrat de PACS
 - L'union libre
 - L'impact patrimonial d'une séparation
 - La procédure de divorce
 - La séparation d'un couple non marié
- Applications méthodologiques
 - L'investissement financier
 - L'investissement dans un régime de communauté
 - L'investissement dans un régime séparatiste
 - L'achat immobilier
 - Les montages en vigueur
 - Les prises de garanties pour un couple : immobilier, assurance-vie...

Focus pratique : le couple et l'assurance

- Le point sur « Bacquêt »
- La co-souscription
- L'impact en cas de séparation

► 2/ La transmission de patrimoine

- L'ouverture de la succession
 - Les effets sur les contrats financiers, notamment l'assurance
 - Les pièces justificatives
 - Le déroulé d'une succession : la détermination des héritiers, notamment les héritier réservataires
 - La notion de prime manifestement exagérée en matière d'assurance-décès
- La gestion des biens d'une succession
 - L'indivision successorale
 - Le démembrement de propriété
 - Le partage successoral
- Le coût fiscal d'une succession
 - détermination de l'actif taxable
 - le paiement des droits de succession

Objectifs :

- Appréhender les grandes problématiques patrimoniales
- Comprendre les enjeux patrimoniaux suivant l'organisation du couple
- Cerner les incidences de la succession
- Appréhender des montages patrimoniaux structurés

Dates : 20/21 mai,
02/03 décembre 2020

Destinée à : Banquiers privés,
Conseiller en Gestion de Fortune et
toutes personnes souhaitant une
approche patrimoniale

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/jour
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Focus pratique : vente d'un bien démembré

- Condition de la vente
- Ventilation du prix
- Remploi dans un bien immobilier, contrat de capitalisation ou liquidités

▶ 3/ L'organisation patrimoniale plus structurée

- La société civile patrimoniale
 - la constitution d'une société civile
 - l'organisation d'une société civile
 - La fiscalité d'une société civile
- Les montages à base d'assurance-vie
 - Les contrats de capitalisation
 - Les prêts in fine
 - L'assurance-vie comme outil de capitalisation

Focus : la vente à soi-même

- Les parties en présence
- Les points de vigilance

▶ 4/ Cas pratique de synthèse

- Mise en situation avec un projet d'investissement d'un couple avec une volonté de transmission à terme – couple fortement fiscalisé
- Analyse méthodologique
- Les différentes préconisations à mettre en œuvre

► **La formation du contrat d'assurance-vie**

- Gérer la phase pré-contractuelle
 - Lister la liste des informations
 - La notice d'information pré-contractuelle
 - Devoir de conseil et d'information, notamment post règlement PRIPS
 - Clause bénéficiaire : objectif, libellé, acceptation
 - Mise en œuvre de la faculté de renonciation
 - Différence fondamentale des contrats de capitalisation
- Mise en œuvre du contrat d'assurance-vie
 - Notion d'assuré, de souscripteur, de tiers bénéficiaire
 - La co-adhésion
 - L'impact des régimes matrimoniaux (réponse ministérielle CIOT)
 - La désignation des bénéficiaires, le droit de rachat, les droits personnels
 - Contrats souscrits par des majeurs protégés / mineurs
 - Contrats souscrits au profit de personnes handicapées
 - Information à l'égard de l'Etat : FICOVI, IFU
 - Information Etat étranger : FATCA...

► **Les objectifs assignés à l'assurance-vie**

- Le rôle de la couverture décès : la transmission de patrimoine
 - Notion de stipulation pour autrui
 - Notion de primes manifestement exagérées
 - Impact de la jurisprudence sur la notion « d'utilité » du contrat d'assurance-vie
 - Désignation nominative / par référence à une clause type
 - Le démembrement de propriété et l'assurance-vie
- L'assurance-vie comme un contrat d'épargne
 - Unités de comptes ou fonds euros
 - Avance, rachat, réduction, résiliation
 - Gestion du contrat d'assurance-vie : libre, profilé, sous mandat
 - Provisions mathématiques, taux technique et incidence de non-paiement
 - Notion d'unités de compte, l'article R 131-1 du code des assurances
 - La gestion d'un fonds euro
 - Alternatives aux fonds en euros classiques : Les contrats euro-croissance, euro-dynamiques, fonds à fenêtres
 - Les services de gestion d'allocation d'actifs

Objectifs :

- Maitriser l'environnement juridique de l'assurance-vie
- Cerner les principaux objectifs patrimoniaux de l'assurance-vie
- Appréhender les différents supports d'investissement
- Comprendre la fiscalité de l'assurance-vie

Dates : 21/22 mai,
07/08 décembre 2020

Destinée à : Banquiers privés,
Conseiller en Gestion de Fortune et
toutes personnes souhaitant une
approche patrimoniale de
l'assurance vie

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/jour
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- ▶ **La fiscalité en cas de vie**
 - Fiscalité applicable selon la date de souscription, la durée du contrat
 - Impact de la LDF 2020
 - Fiscalité du rachat partiel
 - Choix I.R. ou d'un taux forfaitaire
 - Le traitement des prélèvements sociaux
 - Fiscalité des non-résidents
 - Analyse des enveloppes fiscales spécifiques

- ▶ **La fiscalité du contrat d'assurance-vie en cas de décès**
 - Fiscalité en fonction de la date de souscription, de l'âge du souscripteur
 - Champ d'application de l'article 990 I du CGI
 - Champ d'application de l'article 757 B du CGI
 - Les contrats vie-génération
 - Pratique notariale des contrats dénoués ou non dénoués
 - Clause bénéficiaire avec faculté de renonciation
 - La clause bénéficiaire démembrée, remploi ou quasi-usufruit
 - La transmission des contrats de capitalisation

- ▶ **L'assurance-vie et les créanciers**
 - L'assurance-vie un bien insaisissable ?
 - L'action paulienne et prime manifestement exagérées
 - Droit de l'administration fiscale via l'avis à tiers détenteur
 - Garantie pour créanciers : nantissement du contrat / délégation de créance

Les régimes matrimoniaux

► Principes

- Enrichissement commun du couple : la communauté légale dite communauté réduite aux acquêts
 - Biens communs et biens propres : illustrations
 - Passif commun et passif propre : illustrations
 - Le point sur la réponse ministérielle Bacquet
- Choix de l'autonomie des patrimoines : séparation de biens
 - Biens propres et biens indivis : illustrations
 - Achat immobilier avec des apports différenciés : cas pratique et position de la jurisprudence – les points de vigilance
- Gérer le mélange des genres : utilité de la clause de remploi et véritable enjeu des récompenses
- Cas particulier d'un couple marié avec endettement immobilier préalable au mariage (endettement personnel, endettement commun)

► Recherche d'un régime matrimonial plus adapté

- Changement de régime matrimonial (modalités, rôle du notaire, coût de l'opération)
- La protection des créanciers dans la procédure de changement de régime matrimonial
- Choix de la communauté universelle : pour un couple sans enfants, avec enfants communs ou avec enfants d'une précédente union
- Choix de la séparation de biens avec la participation aux acquêts

► Etude de l'impact patrimonial des principales clauses matrimoniales

- Clause d'ameublement
- Fonctionnement d'une société d'acquêts
- Illustration de la mise en œuvre d'une clause de préciput
- La clause d'attribution intégrale

Objectifs :

- Appréhender les grands principes
- Connaître les enjeux des différents régimes suivant la situation du couple
- Comprendre les conséquences patrimoniales des principales clauses
- Appréhender les différents régimes suivant les conséquences sur la relation bancaires

Dates : 15/16 mai,
12/13 novembre 2020

Destinée à : Banquiers privés,
Conseiller en Gestion de Fortune et
toutes personnes souhaitant une
approche patrimoniale

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/jour
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Focus sur Le couple et la relation bancaire

► La constitution d'un patrimoine

- Règles d'engagement d'un crédit immobilier
- Garanties pouvant être consenties

► La désunion du couple face à la banque

- Divorces à l'amiable et contentieux
- Appréciation de la masse commune
- Traitement du crédit immobilier pendant et après le divorce
- Recours au crédit pendant un divorce

Organisation patrimoniale des couples non mariés

▶ **Similitudes et différences du mariage avec le PACS**

- Décryptage d'un contrat de Pacs
- Focus sur l'acquisition de biens immobilier
- La rupture du Pacs

▶ **Différences irréductibles du concubinage**

- Les obligations des couples en union libre
- La séparation du couple et le crédit immobilier

Le divorce

▶ **Le divorce amiable**

- Décryptage d'une convention de divorce
- Financement du partage amiable
- Fixation des pensions alimentaires et prestation compensatoire

▶ **Le divorce contentieux**

- La chronologie d'un divorce contentieux et son impact patrimonial
- L'office du juge sur le patrimoine du couple

Pratique des donations et successions

Le règlement d'une succession

- ▶ **Bilan complet du patrimoine du défunt**
 - Evaluation de l'actif et du passif de la succession
 - Les différentes opérations effectuées dans le passé par le défunt (achats, ventes, échanges, constitution de sociétés, donations)
- ▶ **Les formalités hypothécaires et fiscales liées au décès**
 - Etablissement et publication au Service de publicité foncière pour les immeubles,
 - Rédaction de la déclaration de succession avec le cas échéant,
 - Paiement des droits de succession à la recette des impôts dans les six mois du décès,
 - Demande éventuelle de paiement différé ou fractionné des droits
- ▶ **Le partage ou le maintien de l'indivision**
- ▶ **Cas pratiques**
 - Succession de Monsieur X sans conjoint survivant avec 1 enfant
Patrimoine à transmettre :
 - Un bien immobilier d'une valeur de 300.000 euros
 - Compte bancaire de 250.000 euros
 - Assurance vie d'un montant de 100.000 euros

Question à aborder comment réduire les droits au vue des droits dus dans ce cas :

 - [Donation en nu propriété ;](#)
 - [Mise en place de contrat d'assurance vie](#)
Présentation du tableau suivant les âges de souscriptions

Analyse des intervenants et des effets dans la donation

- ▶ **Analyse des capacités**
 - Donateur
 - Donataire
- ▶ **Analyse des biens et droits présentement donnés**
 - Nature des biens immobiliers
 - Les biens immobiliers
 - évaluation
 - description
 - nature des pièces complémentaires à transmettre et explication sur leur demande
 - Les biens mobiliers
 - évaluation (parts de société, actions etc ...)
 - description (statut de la société, analyse du contenu des statuts)

Objectifs :

- ▶ Appréhender les grandes étapes du règlement d'une succession
- ▶ Analyser la nature des biens et des droits transmis
- ▶ Appréhender la portée les différentes clauses usuelles lors d'une donation
- ▶ Comprendre les intérêts patrimoniaux d'une donation suivant la stratégie du client

Dates : Intra

Destinée à : Banquiers privés, Middle, back Office et toutes personnes souhaitant une approche du droit hypothécaire

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/jour
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

- Nature des droits transmis
 - droits en pleine propriété
 - droits en usufruits (voir droit en usufruit temporaire) :
 - droits en nu propriété

► Les effets fiscaux :

- Selon : la durée et âge : (15 ans, âge du donateur, âge du donataire, les petits enfants)
- Abattement à utiliser ou réduction éventuelle de droits
 - Abattement général
 - Abattement complémentaire suivant âge du donateur et du donataire
- Réduction éventuel suivant la nature des biens et droits immobiliers présentement transmis et des engagements liés
- Fiscalité applicable (droit applicable) selon le lien de filiation
- Effets sur la plus-value (tant immobilière que mobilière)

Les clauses usuelles pratiquées dans le cadre d'une donation :

Présentation d'un acte de donation clause par clause

Première partie :

► Les parties

- Eventuelles donations antérieures
- Présentation des biens et droits présentement transmis

► Deuxième partie : Les clauses à insérer

- Clause d'exclusion de communauté
- Clause d'interdiction d'aliéner ou d'hypothéquer
- Clause de retour conventionnel ;
- Clause : le droit de réversion d'usufruit ;

► Cas pratiques

- **Donation en nu propriété d'un bien immobilier :**
Mr et Mme MARTIN donne à leurs deux enfants : ne maison, d'une valeur de 700.000 euros, avec réserve d'usufruit et réversion de l'usufruit au profit du conjoint survivant. Age des donateurs (Mr et Mme) 72 ans
- **Donation d'actions détenues en directe :**
Liste des actions. Donation en pleine propriété
- **Donation entre époux**

Hypothèques et mainlevée

► INTRODUCTION :

- **Rappel historique et évolution du droit hypothécaire**
- **Définition des autres sûretés immobilières : le gage et les privilèges immobiliers spéciaux**

► Les hypothèques

- **Généralités**
 - ♦ Définition
 - ♦ Utilité de l'hypothèque
 - ♦ Assiette
 - ♦ Caractère
- **L'hypothèque conventionnelle**
 - ♦ Principes
 - ♦ Conditions
 - ♦ Effets
 - ♦ Transmissions
 - ♦ Le sort de l'hypothèque
 - ♦ **Partie pratique : Constituer une hypothèque**
 - ♦ Mise au point de la stratégie avec le client : objectif, choix, conseils à donner
 - ♦ Vérifications préalables
 - ♦ Exemple matérialisé d'une hypothèque dans une vente et dans un prêt
 - ♦ Taxation
- **Point de jurisprudence :**
 - ♦ L'octroi du crédit conditionne l'hypothèque
 - ♦ Le second rang
 - ♦ La vente de l'immeuble hypothéqué
 - ♦ L'hypothèque portant sur le logement de la famille
 - ♦ L'hypothèque portant sur un bien commun
 - ♦ L'hypothèque portant sur un bien ou des droits indivis
 - ♦ L'hypothèque sur un immeuble en VEFA
- **Les autres types d'hypothèques**
 - ♦ L'hypothèque légale
 - ♦ L'hypothèque judiciaire

► Les mainlevées

- **Mainlevées partielles**
- **Mainlevée totale**
 - ♦ **Partie pratique : Constituer une hypothèque**
 - ♦ Faut-il accorder la mainlevée dans tous les cas ?
 - ♦ L'erreur sur la cause de la mainlevée de l'hypothèque
 - ♦ Les mainlevées partielles en pratique :
 - ♦ La mise en copropriété d'un immeuble hypothéqué
 - ♦ La division parcellaire d'un terrain hypothéqué

Objectifs :

- Appréhender les grands principes du droit hypothécaire
- Comprendre la constitution d'une hypothèque suivant la stratégie du client
- Analyser la jurisprudence récente
- Maîtriser les différentes pratiques de mainlevée

Dates : Intra

Destinée à : Banquiers privés, Middle, back Office et toutes personnes souhaitant une approche du droit hypothécaire

Lieu : Paris centre

Durée : 1 jour

Prix : 1 880 €/jour
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

La comptabilité des sociétés d'assurance

La comptabilité des sociétés d'assurance, se heurte à une méconnaissance de ses rouages tant de la part de ses acteurs que du monde financier. La comptabilité est, de plus, confrontée à un environnement réglementaire en évolution profonde. Cette formation en vous donnant des clés de lecture opérationnelle, permet à vos équipes de consolider et d'actualiser leurs acquis.

► Les généralités

- Définition et rôle de la comptabilité
- Principes de base
- Enregistrement des opérations
- Originalité du secteur de l'assurance
- Principes comptables

► Le cadre réglementaire

- Les textes
- Le champ d'application
- Le Plan Comptable Assurance 1995
- **Apports Pratiques** : Diffusion aux participants des textes et du plan comptable sous la forme d'un cahier relié

► L'organisation comptable et les opérations courantes de l'exercice

- L'organisation
- Les opérations de trésorerie
- La comptabilité des intermédiaires
- La comptabilité des placements
- La comptabilité de la réassurance et de la coassurance
- La comptabilité sociale
- La comptabilité des frais généraux
- **Cas Pratique**

► Les opérations d'inventaire

- Les provisions techniques
- Tableau des provisions techniques
- **Calcul d'une provision**
- Les placements
- Présentation des articles du code R332-s
- **Cas Pratique** autour d'un état détaillé des placements
- Les autres corrections de valeur
- Les réserves
- Les devises
- Ecart réglementation de droit commun / réglementation assurance
- **Cas Pratique et calcul** de l'impact de la méthode

Objectifs :

- Maîtriser les grands principes de base
- Comprendre les spécificités de la comptabilité d'assurance
- Appréhender les différentes opérations de l'exercice
- Savoir lire le bilan, le compte de résultat et les documents annuels

Dates : 26/27 juin,
12/13 octobre 2020

Destinée à : toutes personnes désirant avoir une vision d'ensemble sur la comptabilité assurantielle

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 680 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► **Le dossier annuel**

- Composition du dossier annuel
- Le bilan
- Le compte de résultat
- L'annexe
- Les états ministériels
- [Présentation des documents et d'un processus d'inventaire comptable](#)

► **Les comptes consolidés**

- La réglementation
- Les normes IFRS
- Liste des normes
- Les normes applicables à l'assurance
- Bilan et Compte de résultat consolidés
- [Fourniture des textes](#)
- [Etude des principaux retraitements](#) : Primes, PM et Produits financiers

La réforme Solvabilité 2 entre dans sa dernière phase de préparation, même si les institutions concernées prennent des mesures pour ajuster leurs allocations d'actif, les acteurs doivent encore ajuster leurs organisations pour répondre complètement à ces nouvelles contraintes. Notre formation vous propose de dresser l'état des lieux de la réforme.

- ▶ **Le contexte politique et stratégique de la réforme**
 - De Solvency I à Solvency II
 - Les 3 piliers de Solvency II
 - Le calendrier général
- ▶ **La mesure du risque**
 - Exigence de capital et solvabilité
 - Typologie des risques
 - Mesure du risque
 - Modèle standard et modèle interne
- ▶ **La gouvernance**
 - L'ORSA
 - Le contrôle interne
 - Les autres éléments du pilier II
 - Use-test et capital add-on
- ▶ **La communication financière**
 - Consultation Paper 58 : SFCR et RTS
 - QRT
- ▶ **La gestion du projet de mise en œuvre de la réforme**
 - Les points essentiels, les difficultés de mise en œuvre
 - L'état d'avancement des entreprises d'assurance du marché français
- ▶ **L'actualité de la réforme**
 - La directive Omnibus 2
 - Autres actualités

Objectifs :

- ▶ Avoir une vision globale des enjeux de la réforme
- ▶ Connaître les différents piliers de Solvency II
- ▶ Maîtriser les conséquences de la réforme sur l'allocation d'actif des assureurs et les spécificités de l'approche risques de marché
- ▶ Appréhender l'actualité et les derniers développements de la réforme

Dates : intra

Destinée à : Sales, gérants, allocataires d'actifs assurance, responsable risques, ALM et toutes personnes d'institutions impactées par la réforme

Lieu : Paris centre

Durée : 1 jour

Prix : 1 880 €/jour
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

Les techniques de négociation

► Préparer efficacement sa négociation

- La place de la négociation dans la gestion de la relation
- L'analyse du contexte et les contreparties de son interlocuteur
- Hiérarchiser les enjeux
- Les objectifs de la négociation : établir sa stratégie
- Les conditions nécessaires
- L'analyse du rapport de force
- La détermination des points de rupture
- La préparation mentale
 - Maîtriser les processus de la discussion
 - Identifier et gérer son stress
- **Cas Pratique** : un client souhaite renégocier ses conditions, il a une activité mineure avec vous. Votre objectif est de densifier la relation en passant à 50/50. Comment préparer l'entretien ?

► Réussir dans les situations les plus difficiles

- Identifier et reconnaître les techniques efficaces utilisées des interlocuteurs pour obtenir les meilleures conditions
- Rétablir le rapport de force
- Déjouer les pièges des interlocuteurs et y apporter toutes les réponses possibles
- Prendre conscience de sa propre vulnérabilité
- Cultiver et développer les 3 réflexes d'assertivité
- Utiliser les techniques pointues qui permettent de concrétiser vite et mieux
- **Cas Pratique** : nous sollicitons un prospect (bon dossier) afin d'entrer en relation, comment renverser le rapport de force ?

► Le processus de négociation

- Les facteurs influençant l'acte d'achat
 - les motivations / les mobiles / les freins
- Etablir une relation gagnant / gagnant, savoir créer un climat de confiance
- Cerner le profil de personnalité de son interlocuteur et s'y adapter
- Présenter son offre de façon professionnelle et dynamique
- Les 5 techniques pour présenter ses conditions avec assurance et efficacité
- A quel moment présenter ses conditions ?
- Les différentes tactiques
- Le traitement de l'objection
- Le recadrage et la diminution
- Développer l'argumentation pertinente
- Se positionner et se démarquer par rapport à la concurrence
- Obtenir une contrepartie à toute concession : les 6 principes

Objectifs :

- Positionner l'offre de votre banque et défendre ses positions
- Donner envie d'investir à vos clients
- Vendre le prix et éviter de justifier le coût
- Savoir conclure des accords profitables
- Réussir dans les situations les plus difficiles
- Déterminer le profil de son interlocuteur, établir une relation gagnant/gagnant

Dates : 13/14 avril
01/02 octobre 2020

Destinée à : Sales, Gérants,
Clients relationship managers,
Banquiers privés

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

de la stratégie de concession

- Comment débiter l'entretien sans annoncer que l'on est « prêt à faire un effort »
- L'échange d'information
- **Cas Pratique :** Un client multi bancarisé nous met en concurrence. Savoir trouver une issue gagnant/gagnant.

► **Conclure des accords profitables**

- Négocier « en bloc » ou « point par point » : avantages et inconvénients
- Maîtriser les techniques de pré-fermeture au service de la conclusion efficace
- L'utilisation des techniques de pré-fermeture
- La limitation du « champ de négociation » au service de la conclusion
- Les grands principes de la conclusion performante en situation de négociation
- La concentration des efforts sur les intérêts et non sur les positions
- L'évitement des quiproquos et le désamorçage des conflits par la gestion immédiate des problèmes humains
- La créativité au service de la recherche de solutions
- **Cas Pratique :** Un client déçu par ses relations avec la banque souhaite récupérer un peu des commissions versées. Comment gérer cette remise en cause de la qualité de la relation ?

Développer des relations efficaces avec votre équipe

Entraînement à la communication pour l'encadrement de proximité. Cette formation met l'accent sur l'efficacité de l'encadrement de proximité dans ses relations et sa communication avec son équipe et avec sa hiérarchie. Grâce aux outils et aux entraînements proposés, elle apporte des réponses concrètes aux questions : comment communiquer efficacement avec sa hiérarchie et son équipe et comment s'adapter, convaincre, mobiliser, écouter, expliquer...

- ▶ **Comment mener un entretien participatif**
- ▶ **Comment mener un entretien directif**
- ▶ **Comment responsabiliser un collaborateur**
 - Analyse du rôle que doit jouer un manager lorsqu'un collaborateur sollicite son aide.
 - Ne pas faire le travail d'autrui plutôt que de lui donner les moyens de le faire par lui-même
- ▶ **Comment mener un entretien de délégation**
- ▶ **Comment dire non positivement à un collaborateur, un collègue**
 - Dire non n'est pas synonyme de « se fâcher avec »
 - Déculpabiliser cet acte nécessaire à tout manager
 - Notions de courage et d'empathie
- ▶ **Comment reconnaître son erreur**
 - Les techniques de remise en question
 - Les gains à reconnaître que l'on a commis une erreur

Les techniques de conduite d'entretiens difficiles

Les participants se sont entraînés en jour 1 sur la base de situations qui les ont confrontés à des collaborateurs (simulés) coopératifs. Ils doivent à présent également prendre en compte le niveau d'implication de leur interlocuteur (selon les entraînements, nous faisons varier sa compétence et son engagement)

- ▶ **Comment mener un entretien de réprimande constructif**
 - Nous mettons l'accent sur l'importance de comprendre les raisons de la faute d'un collaborateur, pour que l'action du manager ait un réel impact sur sa performance
- ▶ **Comment mener un entretien de résolution de conflit**
 - Analyses des risques à recevoir ensemble deux collaborateurs en conflit
 - Comment mener des entretiens constructifs
 - Résoudre la crise présente et faire en sorte qu'elle ne se reproduise plus

Objectifs :

- ▶ Appréhender les différentes techniques d'entretiens
- ▶ Acquérir une méthode de conduite d'entretiens difficiles
- ▶ S'entraîner à manager pour une plus grande autonomie de ses collaborateurs
- ▶ Pratiquer des actions graduelles de management

Dates : 03/04 juin,
09/10 décembre 2020

Destinée à : Managers, Chefs de service, tous cadres travaillant dans un contexte où comprendre son propre fonctionnement est important pour mieux entretenir une relation aux autres

Lieu : Paris Centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

► **L'entraînement aux techniques d'entretiens ascendants**

Sur la base de cas créés par nos soins et de situations proposées par les participants, nous les entraînons sur trois thèmes :

- Comment faire une proposition à sa hiérarchie
 - Oser, créer des conditions d'écoute, être proactif, obtenir une réponse
- Comment dire non
 - Oser, dire non dans l'intérêt du manager comme de l'entreprise, parler positivement
- Comment « réprimander son supérieur hiérarchique »
 - Oser, parler positivement, obtenir l'adhésion

► **La communication latérale : Comment émettre une réclamation**

Vis-à-vis d'un collègue ou d'un client, plus possible de faire preuve de directivité, il est donc capital d'entraîner l'adhésion « volontaire » de son interlocuteur. Nous entraînons les participants sur différentes situations, dont certaines proposées par eux.

► **Comment traiter une réclamation**

► **Le plan d'action personnel**

Chaque participant, du fait de sa personnalité et de la façon dont il a vécu les différents exercices, note les points qu'il considère comme essentiels. Il s'engage à mettre les outils correspondants en application, et ceci dès le lendemain du séminaire.

► L'état d'esprit

- Gérer ses émotions :
 - Stress, trac, peur, inhibitions, se libérer des tensions
 - Excitation, engouement
- Connaître ses atouts, ses qualités, sa personnalité, son authenticité,
- L'adéquation de l'image de soi et de l'image projetée
- Utiliser ses ressources personnelles :
 - Respiration, silences, gestes, regard, attitude
 - Voix, ton

► Le discours : devenir un orateur chevronné

- Préparer sa présentation
- Les questions à se poser
- La pertinence des propos
- Savoir capter l'attention immédiatement
- Suivre un fil conducteur
- Caractéristiques et attentes de l'auditoire
- Analyser objectivement le contexte
- Organiser son discours
- Favoriser l'interactivité avec l'auditoire
- Associer vos auditeurs à votre exposé
- Savoir « rebondir » à partir des interventions du public

► L'échange

- Faire une conférence devant cinq ou cinq cent personnes
- Décoder les messages et les pièges de l'interlocuteur
- Questionnement et reformulation
- Traiter les objections
- Les techniques d'ouverture d'échanges
- Qualité d'écoute
- Affirmer, canaliser et maîtriser sa présence
- S'adapter en fonction de l'interlocuteur
- Conclure de manière percutante

► La gestion des conditions matérielles

- L'utilisation du vidéo projecteur
- L'utilisation du paper board
- L'équilibre efficace de l'animation
- L'utilisation des techniques de communication
- Gérer son temps de parole
- Improvisation contrôlée
- Structurer par rapport à l'auditoire
- Se concentrer sur l'essentiel

Objectifs :

- Apprendre à mieux se connaître pour optimiser sa communication
- Diagnostiquer son style de communication
- Maîtriser la dynamique de groupe
- Intégrer les techniques permettant d'optimiser ses interventions en public

Dates : 08/09 juin
13/14 novembre 2020

Destinée à : Analystes financiers,
Client Relationship managers,
Gérants de portefeuille et tous
managers devant effectuer des
interventions publiques

Lieu : Paris centre

Durée : 2 jours

Prix : 1 880 €/2 jours
Prestation de formation
professionnelle continue exonérée
de TVA

Contact : contact@springfinance.fr

BULLETIN D'INSCRIPTION

Merci de remplir ce bulletin d'inscription (ou photocopie)

INSCRIPTIONS

Adresse : **64 allée de la Bannière de Maupertuis 91190 Gif sur Yvette**

N° de téléphone : **+33 (0) 6 38 92 75 96**

Mail : **contact@springfinance.fr**

Web : **www.springfinance.fr**

COORDONNÉES :

Participant

Nom :

Prénom :

Mail :@.....

Téléphone : __/__/__/__/__

Service :

Poste :

Responsable hiérarchique

Nom :

Prénom :

Mail :@.....

Téléphone : __/__/__/__/__

Responsable Formation/RH

Prénom, Nom :

Mail :@.....

Téléphone : __/__/__/__/__

Société :

Adresse :

CP : _Ville :

Adresse de facturation (si différente) :

.....

CP : _Ville :

FORMATION :

Titre de la formation :

Nombre de participants :

Dates :

Prix* :

Titre de la formation :

Nombre de participants :

Dates :

Prix* :

TOTAL Prix* :

Fait à :

Le : __/__/20__

Signature :

*Prix de formation professionnelle continue exonérée de TVA

Conditions générales de vente : À réception de ce bulletin d'inscription, une confirmation électronique vous sera adressée. 2/ Les tarifs indiqués incluent le montant de l'inscription, 3/ Une facture tenant lieu de Convention Simplifiée de Formation Professionnelle est envoyée à l'issue du séminaire. 4/ Le séminaire est payable à réception de la facture 5/ Pour toute annulation moins de 15 jours avant le début de la formation, les frais d'inscription seront entièrement dus. Ce débit ne constitue pas une dépense déductible de la participation de l'employeur. Toutefois, vous pouvez remplacer sans frais la personne absente.

6/ Spring Finance se réserve la possibilité de proposer de réduire la durée de la formation si un seul inscrit et avec l'accord du client.

Spring Finance organisme de formation déclaré sous le n°11 91 06828 91.

Société immatriculée au RCS Evry : 531 574 99400012



SPRING FINANCE

www.springfinance.fr

Organisme de formation continue spécialisé en finance

Siège social : 64 allée de la Bannière de Maupertuis 91190 Gif sur Yvette

01 64 46 47 95

