



**LORE**  
FORMATIONS  
FINANCIÈRES  
RÉALISÉES

**L'ENSEMBLE DE CES SUJETS DE FORMATIONS  
ONT ÉTÉ CONSTRUITS SUR MESURE  
À LA DEMANDE DE NOS CLIENTS**

# SOMMAIRE

LES MARCHÉS	3
LES MARCHÉS FINANCIERS NIVEAU 1	4
LES MARCHÉS FINANCIERS NIVEAU 2	5
LES PRODUITS DÉRIVÉS	6
LA BOURSE ET SON ENVIRONNEMENT	8
LES OPCVM	9
LES GRAPHIQUES	10
LE MARCHÉ OBLIGATAIRE	11
RISQUE DE TAUX	12
PRICING DES DÉRIVÉS DE TAUX D'INTÉRÊT	13
LE CHANGE DANS LA STRUCTURE BANCAIRE	15
GESTION ACTIF-PASSIF	18
TRÉSORERIE, RESTRUCTURATION ET ACQUISITION	19

# ▶ LES MARCHÉS

## TAUX

### ▲ Les Obligations

Définition et principe  
Les principales catégories de valeurs  
Les notions à connaître

### ▲ Les Risque de Taux

Définition d'un taux fixe, variable, révisable  
Le prix Actif. / Passif, vie moyenne, duration, sensibilité, convexité  
Courbe de taux zéro coupon  
Impasse de Taux

### ▲ Les Titres de créances négociables

Billet de Trésorerie, certificat de dépôt, EMTN....

## ACTIONS

### ▲ La Bourse et son environnement

Définition des Instruments avec leurs caractéristiques  
(Actions, Warrants, Obligations Convertibles)  
La cotation des Instruments  
(Actions, Warrants, Obligations, Convertibles)

## OPCVM

### ▲ Définition et classification d'un OPCVM

Critère de vacation, European, Fiscal...  
Les règles de gestion, les procédures  
La Gestion Alternative (définition, notion de base, stratégie...)

## FINANCIERS

▲ Les acteurs, les Marchés de Taux, Actions, OPCVM, Change, Dérivés  
Les Instruments Financiers et leurs mécanismes

## DÉRIVÉS

▲ Couverture, Trading, placements  
Les opérations, Swap, Cap, Floor, Options...  
Pricing, valorisation, IAS 32./39

# ▶ LES MARCHÉS FINANCIERS

## Niveau 1

### ▲ I LES MÉTIERS & LA FINANCE

- Les acteurs
- Les marchés
- Les instruments composant les marchés

### ▲ II LES MÉCANISMES DES INSTRUMENTS FINANCIERS

- Les actions
- Les obligations
- Les warrants
- Les obligations convertibles
- Marché monétaire
- Caractéristique
- Cotations

### ▲ III LES OPCVM

- Définition et classification d'une OPCVM
- Règles générales applicables aux OPCVM
- Règles de fonctionnement
- Les marchés concernés
- Les liquidités
- Les contrôles
- Opérations autorisées
- Règles de gestion
- Procédures
- Procédure du passage d'ordre
- Mesure du risque
- Fiche mensuelle de gestion d'OPCVM

### ▲ IV LA CODIFICATION DES INSTRUMENTS

- Mise en œuvre du code ISIN en France
- Descriptif des indices

# ▶ LES MARCHÉS FINANCIERS

## Niveau 2

### **LES MÉCANISMES DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

- ▲ Les actions
- ▲ Les obligations
- ▲ Les warrants
- ▲ Les obligations convertibles
- ▲ Marché monétaire
- ▲ Caractéristiques
- ▲ Cotations

### **PROCÉDURE ET GESTION D'UN OPCVM**

- ▲ Notice d'information complète
- ▲ Les différents OPCVM
- ▲ Procédure du passage d'ordre
- ▲ La gestion d'un OPCVM
- ▲ La gestion alternative

# ▶ LES PRODUITS DERIVÉS

## ▲ I LES SWAPS

- L'histoire
- De nos jours
- Catégories de swaps
- Autres types de swaps
- Catégories de taux
- Le swap classique
- Taux de référence
- La méthode globale
- Principe ?
- Overnight Indexed Swap (OIS)
- Swap de devise ( Fixe € contre variable en devise, Variable en devise/Fixe en €, variable en € / variable en devise)
- Le swap de différentiel ou swap de pente
- Les swaps Quanto

## ▲ II FUTURS FRA'S

- Les marchés à terme
- Les financial Futures
- Principaux marchés à terme
- Les intervenants
- Les contrats
- Caractéristiques d'un ordre
- Exemple d'utilisation
- Principe de base
- Plus en détail
- La négociation
- La période d'attente
- La période de garantie

## ▲ III OPTIONS

- Définition
- Acheteur et vendeur
- Les bases : call et put
- Type d'option
- Prix d'exercice et espérance de gain
- Options de change
- Stratégies d'option
- Quelques définitions
- Les Grecques (coefficients)
- Options de taux
- Stratégie spécifique aux options de taux

## ▲ IV CHANGE

- Le change comptant
- La cotation à l'incertain
- La cotation au certain
- Plus généralement
- Le sens d'application du cours
- Comment lire une cotation ?
- Comment calculer un cours croisé ?
- L'ancienne méthode de cotation actuelle
- Ce qui a changé
- La Banque Centrale Européenne
- La Banque de France
- Raison d'être
- Les principes de base
- La théorie
- La pratique
- Report ou déport ?
- Pourquoi ?
- Tableau récapitulatif
- Cash flow et prorogation
- Cash flow et levée anticipée
- Le besoin
- La mise en place
- En pratique
- Le forward exchange agreement
- Le change à terme avec intéressement
- Le long terme fore X agreement
- Le non deliverable forward

## ▲ V TRÉSORERIE

- Qu'est-ce qu'on entend par là ?
- Présentation des taux
- Principes de base
- Plus en détail
- Définition
- Acteurs
- Les B.T.A.N
- Les O.A.T
- Les certificats de dépôt Négociables
- Les bons de institutions et sociétés financières
- Les billets de trésorerie
- Les bons à moyen terme négociables
- Le commercial paper

# LA BOURSE ET SON ENVIRONNEMENT

## **▲ I LE RISQUE DE TAUX LIÉ À LA DETENTION D'ACTIFS OU DE PASSIFS FINANCIERS À TAUX FIXE**

- Définition d'un taux fixe
- Prix d'u actif et valeur d'un passif
- Rendement, temps, valeur actualisée
- Vie moyenne et duration
- Sensibilité et convexité

## **▲ II LE RISQUE DE TAUX LIÉ À LA DETENTION D'ACTIFS OU DE PASSIFS FINANCIERS À TAUX VARIABLE (OU REVISABLE)**

- Définition d'un taux variable et révisable
- Nature du risque
- Taux de référence
- Marge actuarielle, et risque de marge
- Sensibilité d'un instrument a taux variable

## **▲ III LE RISQUE DE VARIATION DE LA COURBE DES TAUX**

- La courbe des taux observée à partir des instruments à taux fixe
- Observation de la courbe des taux à partir des instruments à taux variable

## **▲ IV INSTRUMENT FIGURANT AU HORS-BILAN**

- Définition et mesure du risque de taux d'intérêt
- Les techniques de couverture contre le risque de taux

## **▲ V IMPASSE DE TAUX**

- Définition
- Généralités
- Principes des calculs
- Transformation des instruments
- Limites

## **▲ VI VALORISATION DE PORTEFEUILLE EN PARTS DE SICAV**

- Rendement en part de SICAV
- Définition
- Théorie
- Conclusion

# LES OPCVM

## ▲ I DÉFINITION ET CLASSIFICATION D'UNE OPCVM

- Critère juridique
- Critère de vocation
- Critère Européen
- Critère fiscal

## ▲ II RÈGLES GÉNÉRALES APPLICABLES AUX OPCVM

- Contrôle de la constitution d'un OPCVM
- Éléments à fournir à la COB en vue de l'agrément

## ▲ III RÈGLES DE FONCTIONNEMENT

## ▲ IV LES MARCHÉS CONCERNÉS

- Marché Français
- Marchés Etrangers

## ▲ V LES LIQUIDITÉS

## ▲ VI LES CONTROLES

- Règles de répartition en fonction de la nature des titres détenus
- Règles de répartition des titres d'un même émetteur
- Détention de titres d'une même catégorie de titres d'un même émetteur

## ▲ VII OPÉRATIONS AUTORISÉES

- Principes de valorisation
- Opérations de report sur SRD

## ▲ VIII RÈGLES DE GESTION

- Principes de valorisation
- Résultat net
- Sommes distribuables
- Acomptes

## ▲ IX PROCÉDURES

- Souscriptions / rachats
- Opérations sur valeurs mobilières
- Opérations conditionnelles et à terme
- Opérations de trésorerie
- Produit des actifs
- Charges
- Opérations de valorisation
- Autres contrôles
- Contrôles des ratios légaux
- Clôture d'exercices
- Elaboration des rapports périodiques
- Elaboration des rapports annuels

# LES GRAPHIQUES

## **▲ I ANALYSE TECHNIQUE**

- Comment lire les graphiques boursiers
- Les lignes de tendance
- La moyenne mobile
- La MACD
- Les bandes de Bollinger
- Le Stochastique
- Les chandeliers
- Le R.S.I
- Le mouvement directionnel
- Les volumes 1 et 2
- Le parabolique S.A.R
- Le triangle
- La méthode des points et figures
- L'épaule-tête-épaule
- Le momentum
- L'indicateur « Ease of Movement »
- Le rate of change
- Le CCI

## **▲ II LE CHANDELIER JAPONAIS**

- Configuration des chandeliers japonais
- Changement de tendance, catégories 1 et 2
- Poursuite de mouvement
- Conclusion

## **▲ III GANN / ELLIOTT**

- La décomposition en vagues
- Principes de notation
- Les caractéristiques des vagues
- Les règles de Gann

## **▲ IV LE DAY TRADING**

- Avec quel capital commencer ?
- Quel broker choisir
- Les marchés pour pratiquer le DAY TRADER
- L'ART DU TRADING
- LE TRADE EXEMPLE
- TRADING MANTRA

# LE MARCHÉ OBLIGATAIRE

## **▲ I LES OBLIGATIONS**

Définition et principe  
Principales catégories de valeurs  
Définitions

## **▲ II LE MARCHÉ MONÉTAIRE**

Origine et caractéristique  
Les taux  
Références variables du marché Français

## **▲ III LES INSTRUMENTS FINANCIERS**

Présentation des différents titres  
Les bons du trésor négociables  
Les certificats de dépôt  
Les billets de trésorerie  
Les bons à moyen terme négociables  
Statistiques  
Le passage à l'euro  
Principales caractéristiques des titres de créance négociables en vigueur au  
1er janvier 1999  
AListe des 18 SVT en novembre 2000  
Exercice sur les certificats de dépôts

# RISQUE DE TAUX

## **▲ I LE RISQUE DE TAUX LIÉ À LA DÉTENTION D'ACTIFS OU DE PASSIFS FINANCIERS À TAUX FIXE**

- Définition d'un taux fixe
- Prix d'u actif et valeur d'un passif
- Rendement, temps, valeur actualisée
- Vie moyenne et duration
- Sensibilité et convexité

## **▲ II LE RISQUE DE TAUX LIÉ À LA DÉTENTION D'ACTIFS OU DE PASSIFS FINANCIERS À TAUX VARIABLE (OU RÉVISABLE)**

- Définition d'un taux variable et révisable
- Nature du risque
- Taux de référence
- Marge actuarielle, et risque de marge
- Sensibilité d'un instrument a taux variable

## **▲ III LE RISQUE DE VARIATION DE LA COURBE DES TAUX**

- La courbe des taux observée à partir des instruments à taux fixe
- Observation de la courbe des taux à partir des instruments à taux variable

## **▲ IV INSTRUMENT FIGURANT AU HORS-BILAN**

- Définition et mesure du risque de taux d'intérêt
- Les techniques de couverture contre le risque de taux

## **▲ V IMPASSE DE TAUX**

- Définition
- Généralités
- Principes des calculs
- Transformation des instruments
- Limites

## **▲ VI VALORISATION DE PORTEFEUILLE EN PARTS DE SICAV**

- Rendement en part de SICAV
- Définition
- Théorie
- Conclusion

## **▲ VII REPORTING, ANALYSE**

## **▲ VIII CALCUL DU COEFFICIENT DE LIQUIDITÉ**

# ▶ PRICING DES DÉRIVÉS DE TAUX D'INTÉRÊT

## ▲ I LES NOTIONS FONDAMENTALES

### 1. Les courbes des taux

Comment s'établissent les taux d'intérêt ? Quels sont les facteurs qui définissent la forme de la courbe des taux ?

Les théories économiques

Les éléments techniques

### 2. Les différents marchés des taux

Les taux monétaires

Les taux à termes

Les contrats futurs

Les taux swap

Les taux obligataires (OAT)

### 3. Les courbes résultantes

Illustration : Visualisation des différentes courbes au sein de plusieurs scénarios économiques :

Les taux zéro coupon et les taux forward

Qu'est ce que c'est ?

A quoi ça sert ?

Illustration : Calculs des taux zéro coupons et des taux forward (Application Excel)

### 4. Introduction aux produits financiers sur taux d'intérêt

Qu'est ce qu'un swap ?

Définition

Détermination du taux de swap

### 5. Les Options sur taux d'intérêt

A quoi ça sert ?

Les stratégies de base

## ▲ II LES PRODUITS STRUCTURÉS

### 1. Introduction aux produits structurés

Une mise en perspective contextuelle

Les principes de base à la construction de produits structurés

### 2. Les risques sous-jacent à la détention de produits structurés

L'opacité du marché, un surcoût d'intermédiation: Qui est capable de concurrencer les banques sur leurs méthodes de calculs?

Des produits surexposés aux risques, l'intégration d'effets de levier

Illustration : visualisation de l'effet de levier contenu dans les produits structurés.

Observation de la courbe des taux à partir des instruments à taux variable

## ▲ IV L'ÉVALUATION DES PRODUITS FINANCIERS SUR TAUX D'INTÉRÊT

### 1. Comprendre et valoriser un Swap

Application : Calcul du taux de swap. Valorisation d'un contrat de swap.

Les options sur taux d'intérêt : Cap/Floor. Comment sont-elles évaluées ?

Application : Exemple de pricing d'un cap et dans Floor (Taux plancher et taux plafond).

### 2. L'évaluation des produits structurés

Le passage de modèles analytiques à des modèles numériques

Les difficultés d'évaluation des paramètres (problématiques liés à la corrélation)

# ▶ LE CHANGE DANS LA STRUCTURE BANCAIRE

## ▲ I MARCHÉS FINANCIERS

### Organisation

- évolution
- structures anciennes
- structures modernes
- comportements

### Marché des changes

- organisation
- participants
- volume de transactions
- taxe TOBIN

### Salle des marchés

- organisation
- communication
- on line trading
- pour le particulier

## ▲ II BANQUES

### Organisation

- en France
- banques centrales
- et ailleurs

### Restructurations

- réformes bancaires
- réorganisation
- organismes professionnels

### Systèmes de règlements

- cheminement de l'argent
- intermédiaires
- compensation
- moyens de paiement

### Ratios et IAS

- rentabilité
- ratio Cooke
- ratio Mac Donough
- normes comptables et IAS

### e-Banking

- orientations
- difficultés
- avenir

### ▲ III MONNAIE

#### Histoire et rôle

- de l'Antiquité à Byzance
- à l'époque moderne
- fonctions
- types

#### Inflation

- nom et histoire
- sigle et code
- caractéristiques

#### Euro

- histoire
- nom
- réalisation
- marché interbancaire
- pièces
- billets

### ▲ IV CAMBISTE

#### Métier

- cambistes
- calculs
- gestion

#### Formation

- apprendre le métier
- écoles et diplômes
- formations professionnelles
- emplois et stages

#### Positions

- mécanismes

#### Exemples

- Change comptant et à terme
- Trésorerie
- Swaps de change et de taux
- Futures et FRA's
- Options
- Calculs financiers
- Ressources (autres sites, téléchargement, livres, adresses)
- Cours, taux et infos

## ▲ V ANALYSE ET PRÉVISIONS

### Analyse fondamentale

- prévisions
- indicateurs économiques
- sources
- informations financières et Internet

### Analyse graphique

- analyse technique
- figures graphiques
- autres théories

## ▲ VI RISQUES SUR LES MARCHÉS

### Risques

- types de risques
- politiques et stratégies
- value at Risk
- méthodologie de calcul de la VaR

### Risque de change

- types de risques
- politiques et stratégies
- value at Risk
- méthodologie de calcul de la VaR

### Risque de taux

- exposition au risque de taux
- instruments de couverture

# GESTION ACTIF-PASSIF

## **▲ I TYPOLOGIE DES RISQUES**

- Concepts ALM
- Gestion du risque de liquidité
- Impasse statique en liquidité
- Gestion de la liquidité à court terme
- Le risque de liquidité systémique
- Gestion du risque de taux
- La sensibilité à la variation des taux
- Impasse par type de taux
- Sensibilité de la marge nette d'intérêts
- Sensibilité de la VAN

## **▲ II PÉRIMÈTRE TRAITÉ PAR LA GESTION ACTIF-PASSIF**

- Les Agences de notation :
- Leur rôle
- Leurs limites
- Calcul de spread de signature
  
- Modélisation de l'évolution du bilan
- Stock
- Production nouvelle
- Taux de cession interne

## **▲ III A LA LISIÈRE ET EN DEHORS DU PÉRIMÈTRE**

- Gestion des risques et politique ALM
- En pratique, quelles sont les missions de l'instance de décision ?
- Ratios prudentiels
- Limites de la gestion actif-passif

# ▶ TRÉSORERIE, RESTRUCTURATION ET ACQUISITION

## ▲ I LA TRÉSORERIE D'ENTREPRISE

Prévisionnelle, dates de valeur, rapprochement bancaires...  
L'évaluation, l'impasse de taux...  
Les logiciels financiers  
Dynamiser un marché secondaire

## ▲ II RESTRUCTURATION D'ENTREPRISE

Les erreurs à éviter  
L'entreprise en difficulté  
Les difficultés judiciaires  
Actifs non financiers et financiers  
Communication des entreprises en matière de risques  
Les grandes familles de risques

## ▲ III LES TABLEAUX

Business plan  
Le compte d'exploitation prévisionnel  
Détermination du seuil de rentabilité  
Compte de résultat prévisionnel sur N-années

## ▲ IV FUSION & ACQUISITION

Types de fusions-acquisitions  
Classement  
Caractère  
Marchés  
Avantages d'une fusion-acquisitions  
Échecs des fusions et acquisitions  
Stratégies de croissance par adjacence  
Scissions  
Types de scissions  
Raisons  
Freins au marché des fusions-acquisitions  
Critiques envers les fusions-acquisitions  
Réactions des marchés Financiers  
Concurrence  
Protections contre les fusions-acquisitions  
Marché des M&A  
Les plus grandes fusions-acquisitions de « l'histoire »  
Les acteurs  
Le poids dans la finance  
Traitement financier