

Notre offre de formation : prise en compte de la nouvelle donne financière

Notre offre de séminaires s'est adaptée à la demande de nos principaux clients. Les nouvelles formations qui nous sont demandées sont des formations «anti-crise», qui découlent directement de la nouvelle donne financière.

Pour les entreprises, en particulier les directions techniques, commerciales et fonctionnelles, nous déployons, souvent simultanément dans les trois grandes zones EMEA, Amérique, Asie un séminaire «Finance pour managers non-financiers». Il s'agit de sensibiliser les managers d'unités petites et moyennes à des actions simples permettant de maîtriser les fondamentaux du corporate finance. Pour les directions financières, le séminaire «Cash Management» fait le point sur la nouvelle donne de la gestion court terme en pleine crise de liquidités.

Le nouveau séminaire «Restructuration de la dette et gestion préventive du risque débiteur» précise la séquence des événements juridiques et opérationnels dans une entreprise lorsque survient la cessation de paiement. Cette connaissance est malheureusement devenue indispensable dans le contexte économique actuel, tant pour les entreprises-fournisseurs que pour les banquiers créanciers.

Enfin, nous formons plus que jamais nos clients banquiers à l'analyse du risque de contrepartie inhérent à chaque type de financement structuré : financement avec levier, financement d'actif, financement de projet, nouvelles orientations des concédants publics dans les Partenariats Publics Privés.

Les cessions de créances bancaires se sont durablement taries et les banques doivent désormais structurer les opérations de financement dans l'optique de les conserver dans leurs bilans, ce qui nécessite une approche du risque plus précise que par le passé, dans un contexte où, par ailleurs, les paramètres économiques rendent l'exposition plus dangereuse qu'auparavant.

Nous sommes ainsi en mesure de vous fournir les outils de repérage qui vous permettront de traverser les turbulences économiques et financières actuelles dans les meilleures conditions de prévention et de sécurité.

Marc SALVAT

Responsable Business Line Finance
salvat@first-finance.fr





LE TABLEAU CI-DESSOUS VOUS PERMET DE CHOISIR VOTRE SÉMINAIRE PAR THÈME ET PAR NIVEAU :

Initiation
 Acquisition
 Maîtrise
 Expertise
 Cursus Parcours de formation certifiant

Indication des séminaires pertinents appartenant à une autre gamme du catalogue

FONDAMENTAUX	ANALYSE FINANCIÈRE ET ÉVALUATION	FINANCEMENTS SPÉCIALISÉS
NOUVEAU FINANCE POUR MANAGERS NON FINANCIERS 2 jours . page 160	INTRODUCTION À L'ANALYSE FINANCIÈRE 1 jour . page 170	TECHNIQUES DE FINANCEMENT MEZZANINE 2 jours . page 177
INTRODUCTION À LA BANQUE DE FINANCEMENT 1 jour . page 161	INTRODUCTION À L'ÉVALUATION D'ENTREPRISE 1 jour . page 171	CRÉDITS SYNDIQUÉS : LE RÔLE D'AGENT 2 jours . page 178
FONDAMENTAUX DU CORPORATE FINANCE 5 jours . page 162	<input type="checkbox"/> ANALYSE FINANCIÈRE ET VALORISATION DES ACTIONS 3 jours . page 84	FINANCEMENT DE PROJET 2 jours . page 179
TECHNIQUES DE FINANCEMENT CORPORATE 2 jours . page 164	<input type="checkbox"/> ANALYSE CRÉDIT CORPORATE : MÉTHODES ET PRATIQUES 3 jours . page 85	<input type="checkbox"/> TECHNIQUES AVANCÉES EN FINANCEMENT DE PROJET 2 jours . page 180
<input type="checkbox"/> GESTION DU RISQUE DE TAUX ET DE CHANGE POUR LES CORPORATES 3 jours . page 47	<input type="checkbox"/> ANALYSE CRÉDIT DES INSTITUTIONS FINANCIÈRES 3 jours . page 86	<input type="checkbox"/> MODÉLISATION AVANCÉE EN FINANCEMENT DE PROJET 3 jours . page 181
	<input type="checkbox"/> ÉVALUATION DE SOCIÉTÉS 2 jours . page 172	<input type="checkbox"/> ASPECTS FINANCIERS DES PARTENARIATS PUBLIC PRIVÉ (PPP) 2 jours . page 182
	<input type="checkbox"/> RESTRUCTURATION DE LA DETTE ET GESTION PRÉVENTIVE DU RISQUE DÉBITEUR 1 jour . page 173	<input type="checkbox"/> FINANCEMENTS STRUCTURÉS D'ACTIFS 2 jours . page 183
	<input type="checkbox"/> NORMES IFRS POUR L'ANALYSE FINANCIÈRE 2 jours . page 174	<input type="checkbox"/> TRADE FINANCE : MOYENS DE PAIEMENT ET GARANTIES 2 jours . page 184
	CAPITAL INVESTISSEMENT	<input type="checkbox"/> INTRODUCTION A LA TITRISATION 2 jours . page 37
	<input type="checkbox"/> FUSIONS / ACQUISITIONS : MÉCANISMES ET MISE EN ŒUVRE 2 jours . page 175	
	<input type="checkbox"/> LBO ET PRIVATE EQUITY 2 jours . page 176	
CYCLE CERTIFIANT : EXPERTISE EN CORPORATE FINANCE (ESCP EUROPE) / 16 jours . page 165 → MODULE 1 : ANALYSE ET ÉVALUATION DES ENTREPRISES . 5 jours . page 167 → MODULE 2 : STRATÉGIE FINANCIÈRE . 5 jours . page 168 → MODULE 3 : FINANCEMENTS SPÉCIALISÉS . 6 jours . page 169		

Finance pour managers non financiers

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Acquérir les bases nécessaires pour faire une analyse financière rapide de la clientèle, sur la base d'états financiers simples : compte de résultat, bilan et tableau de cash flows
- Familiariser les non-financiers au vocabulaire de la finance et démystifier les notions financières de base
- Comprendre les enjeux de la crise financière actuelle notamment sous l'aspect risque clientèle

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Vocabulaire financier en français et en anglais
- Formation illustrée sur la base d'un cas réel
- Lexique des principales notions abordées

CONSEILLÉ AUX :

- Directeurs d'unités
- Chargés d'affaires techniques
- Managers clientèle

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 1990 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

25/05/2010 et 26/05/2010 . 16/09/2010 et 17/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Fondamentaux de l'analyse financière

- Diagnostic financier
 - . Compte de résultat : présentation des agrégats, notions de marge, ratios de rentabilité
 - . Grandes masses du bilan : présentation des principaux postes, ratios de structure et d'activité
 - . Présentation du bilan fonctionnel, notion de Fonds de Roulement, de Besoin en Fonds de Roulement
 - . Grands principes de la consolidation (intégration globale et mise en équivalence)
- Analyse financière
 - . Approche de la position de trésorerie par l'analyse FR / BFR
 - . Origine et gestion des crises de trésorerie
 - . Génération de cash flow : flux de trésorerie d'exploitation, d'investissement et de financement
 - . Notion d'endettement, effet de levier, calcul de l'endettement optimum d'une entreprise en fonction des ratios bancaires

Cas pratique

- . Analyse financière rapide de la société

Valeur de l'entreprise - Rentabilité d'un investissement

- Évaluation d'entreprise : notion de valeur d'entreprise et de coût moyen pondéré du capital ou WACC
- Méthode des cash flows escomptés ou DCF : détermination du plan d'affaires, identification des cash flows, choix du taux d'actualisation

Cas pratique

- . Rappels et exercices pratiques sur l'actualisation

- Méthodes pour calculer la valeur dite terminale de l'entreprise

Cas pratique

- . Valorisation de la société

- Rentabilité d'un investissement : différents critères de calcul, retour sur investissement, VAN, TRI

- Comment choisir entre les différents critères

- Comment calculer la valeur terminale dans un plan d'investissement

- Comment calculer la sensibilité du rendement à différentes hypothèses

Cas pratique

- . Cas d'investissement sur EXCEL™

Introduction à la banque de financement

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Marc LANDON, Expert Banque de Financement et d'Investissement - FIRST FINANCE



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Acquérir une vision globale des activités de la banque d'investissement et de financement
- Comprendre les objectifs et les contraintes du corporate finance
- Comprendre l'impact de la réglementation prudentielle sur l'organisation des métiers de la BFI
- Comprendre l'impact de la crise sur l'exposition des banques au risque de crédit

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Savoir s'orienter au sein d'une BFI
- Comprendre le rôle et l'organisation de chaque équipe
- Aucune connaissance requise, ni financière ni mathématique

CONSEILLÉ AUX :

- Toute personne en relation avec les banques d'affaires désireuse de comprendre leur fonctionnement global
- Nouveaux arrivants dans des fonctions Support : Back office, Organisation, Comptabilité, Informatique, ...
- Collaborateurs des directions transversales : DRH, Communication, Métiers bancaires

DURÉE : 1 jour

PRIX NET : 1290 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

02/06/2010 . 06/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Introduction

- Organigramme d'une BFI
- Panorama des métiers

Impact de la réglementation bancaire

- Le cadre réglementaire et ses conséquences
 - . Risques de contrepartie, de marché et opérationnels
 - . Mesure de rentabilité des fonds propres : ROE et RAROC
- Titrisation et évolution du métier bancaire
 - . La chaîne origination - structuration - distribution
 - . La crise de l'été 2007 et son impact sur l'exposition des banques au risque de crédit

Outils d'évaluation du risque entreprise

- Techniques de rating corporate
- Rating et pondération en Bâle II

Métiers Origination et Coverage

- Rôle de centralisation des engagements
- Rôle de prospection commerciale

Métiers de structuration de dette

- Rôles de banque conseil et d'arrangeur / structureur
- Dette bancaire ou obligataire ?
- Spécificités par métiers : financements leveragés, financements d'actifs, financements de projets

Structuration des opérations en capital

- Introductions en bourse : déroulement et mécanismes de placement
- Fusions acquisitions : étapes et rôles de la BFI

Syndication et Distribution

- Placement par constitution d'un syndicat
- Vie d'un crédit syndiqué
- Placement d'une émission actions
- Placement d'une émission obligataire

Trade finance

- Remises documentaires
- Crédits documentaires
- Rôle des agences de crédit export

Principaux produits dérivés

- Swaps de taux et de change
- Credit Default Swaps
- Futures

Fondamentaux du corporate finance

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR des professionnels du Corporate finance

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les grandes options de financement et leurs effets sur l'entreprise
- Maîtriser les outils financiers spécialisés et leur intégration dans une politique de financement globale
- Savoir appliquer une méthodologie d'optimisation des ressources et de la structure financière en fonction des projets d'investissement et des objectifs de la société
- Connaître l'influence des choix de financement et de structure financière sur la valeur et le risque actionnarial
- Maîtriser les risques liés à différentes options de financement : crédit-bail, financement de projet, financement d'actifs, LBO
- Savoir détecter les besoins des clients

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Revue des modes de financement possibles : dette bancaire ou obligataire, leasing, externalisation, produits mixtes dette / fonds propres, ...
- Mise en évidence des critères de choix d'une structure financière optimale en fonction d'une stratégie donnée et d'un niveau de risque actionnarial
- Aucune connaissance financière spécifique pré-requise

CONSEILLÉ AUX :

- Chargés d'affaires Entreprises, Directeurs de Centre d'affaires Entreprises, Coverage, ...
- Directions des Risques
- Collaborateurs de Départements Financements spécialisés désirant connaître les alternatives à leurs produits spécifiques
- Responsables Financement ou Développement en entreprise

DURÉE : 5 jours

PRIX NET : 4590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

07/06/2010 et 11/06/2010 . 13/12/2010 et 17/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Jour 1

ÉVALUATION D'ENTREPRISE

Introduction

- Acteurs de l'évaluation
- Rappels de mathématiques financières

Fondements de la valeur

- Cohérence des méthodes (boursières, patrimoniales, DCF, ...)
- Principes élémentaires (création de valeur, VAN, EVA, MVA, ...)
- Principaux concepts (valeur de marché des capitaux, valeur de la firme, etc.)

Pratique du coût du capital

- Principes élémentaires (définition, concepts, problèmes pratiques, bases de données)
- Modèles de détermination du coût du capital
- Cas des entreprises non cotées

Méthode DCF

- Free Cash Flow to the Firm
- Autres cash flows : Free Cash Flow to Equity, etc.

Évaluation par les multiples

- Différents multiples
- Cohérence entre les multiples

Jour 2

POLITIQUE FINANCIÈRE ET OPTIMISATION DU BILAN

Problématique de la structure financière et de l'information comptable

- Financement sur le bilan
- Opérations hors-bilan
- Comment apprécier les financements hybrides
- Retour sur structure de financement et information financière

Impact des modalités de financement sur la valeur actionnariale

- Influence du choix de la méthode de financement sur la valeur et le risque actionnarial, pondération court terme / long terme

Cas pratique

- . Analyse de la stratégie de financement d'un groupe coté sur plusieurs années

Jour 3

FUSIONS / ACQUISITIONS

Stratégies de M&A

- Analyse économique des opérations (types d'opérations, motivations, limites, alternatives)
- Analyse financière des opérations (investissement en M&A, position des parties, contraintes, impact sur les performances)
- Analyse organisationnelle (naissance d'un groupe, consolidation, organisation des participations)

Étude de cas de fusion / acquisition

Déroulement des opérations de M&A

- Types de négociation (coté, non coté)
- Séquence type d'un deal (de l'origination au closing)
- Dénouement
 - . Contrat
 - . Prix
 - . Garanties
 - . Modalités de paiement et de financement

Étude de cas de financement d'acquisition



Jour 4

LBO ET PRIVATE EQUITY

Grands types d'opérations de private equity

- Prise de participation minoritaire ou acquisition majoritaire
- Cible rentable ou en retournement
- Principaux acteurs du marché

Raisonnement du financier en investissement minoritaire

- Dividendes prioritaires
- Supports utilisés (obligations convertibles, bons, OBSA, ...)
- Calcul du TRI de sortie

Exercices

- . Dilution liée aux obligations convertibles
- . Calcul d'un investissement via une création de holding

Raisonnement du financier en acquisition majoritaire

- Levier financier, fiscal et autres
- Cash flows et valorisation
- Package management
- Sûretés disponibles et conventions types
- Nouveaux modes de structuration post-crise

Raisonnement de l'industriel

- Mise en œuvre de synergies

Jour 5

FINANCEMENT DE PROJET

Introduction

- Mise en perspective du financement de projet et évolutions récentes
- Différents types de financement de projet
- Présentation des acteurs et répartition des risques

Présentation du montage d'une autoroute européenne

- Sélection des différents partenaires
- Rôle et organisation des banques arrangeuses durant les différentes phases du projet
- Modalités de la syndication
- Intervention des prêteurs multilatéraux

Structuration de la dette

- Influence des règles de Bâle II sur le financement de projet
- Différents modes de financement et refinancement obligataires
- «Rehausseurs de crédit»
- Syndication et placement obligataires, vie du crédit pendant les différentes phases du projet

Apport en fonds propres et quasi-fonds propres

- Fonds d'investissement spécialisés
- Sponsors et dette doublement subordonnée

Techniques de financement corporate

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les grandes options de financement et leurs effets sur l'entreprise
- Maîtriser les outils financiers spécialisés et leur intégration dans une politique de financement globale
- Savoir appliquer une méthodologie d'optimisation des ressources et de la structure financière en fonction des projets d'investissement et des objectifs de la société
- Connaître l'influence des choix de financement et de structure financière sur la valeur et le risque actionnarial
- Maîtriser les risques liés à différentes options de financement
- Savoir détecter les besoins des clients

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Revue des modes de financement existants : dette simple ou structurée, leasing, externalisation, produits mixtes dette / fonds propres, ...
- Mise en évidence des critères de choix d'une structure financière optimale en fonction d'une stratégie donnée et d'un niveau de risque actionnarial
- Aucune connaissance financière pré-requis

CONSEILLÉ AUX :

- Chargé d'affaires entreprises, Directeurs de centre d'affaires entreprises, Coverage, ...
- Direction des Risques
- Collaborateurs de Départements Financements spécialisés désirant connaître les alternatives à leurs produits spécifiques
- Responsables Financement ou Développement en entreprise

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2390 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

21/06/2010 et 22/06/2010 . 07/10/2010 et 08/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Cas d'introduction : dettes / fonds propres, quelle équation ?

Structure financière et l'information comptable

- Financement sur bilan et opérations hors bilan
- Comment apprécier les financements hybrides
- Structure de financement et information financière

Cas pratique

- . Poids du BFR sur la valeur et influence sur les projets d'un groupe coté

Impact des modalités de financement sur la valeur actionnariale

- Influence du choix de la méthode de financement sur la valeur et le risque actionnarial, pondération court terme / long terme

Cas pratique

- . Analyse de la stratégie de financement d'un groupe coté sur plusieurs années

Revue des différents types de financement à moyen terme

- Financement d'acquisitions : objectifs et méthodes du private equity
. Exemple : Valorisation d'un Public to Private français sur plusieurs années
- Location simple et location financière : financement des actifs hors bilan, aspects comptables et fiscaux, conditions du marché bancaire
. Exemple du financement maritime
- Financement de Projets et Partenariat Public Privés : le financement sur cash flow
. Exemple du financement d'infrastructures urbaines en PPP

Synthèse

- Méthodologie d'inventaire des ressources disponibles
- Méthodologie de choix des ressources en capital, dettes et autres ressources
- Quel type de financement choisir en fonction des situations et de la nature de l'actionnaire ?

Cycle et modules

Expertise en corporate finance



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

CYCLE :

CETTE FORMATION PEUT ÊTRE SANCTIONNÉE PAR UN CERTIFICAT DE SPÉCIALITÉ, APPELÉ STEGE ET DÉLIVRÉ PAR ESCP EUROPE.

Le STEGE ouvre les portes d'un diplôme reconnu au plus haut niveau de la formation continue (Niveau I).

La validation de 3 ou 4 STEGE (60 jours au total) vous permet en effet d'obtenir le titre «Direction et Management Stratégique des Entreprises».

De plus amples informations sont disponibles sur le site www.escp-eap.fr

L'équipe de formateurs, constituée de professeurs de haut niveau de ESCP EUROPE et de professionnels de l'activité Corporate finance, transmet les meilleures pratiques en garantissant à la fois l'homogénéité et la diversité des approches.

DIRECTEUR SCIENTIFIQUE DU STEGE :
Christophe MOUSSU,
Professeur de Finance à ESCP EUROPE

PRIX NET (16 jours) : 8 990 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

MODULES :

L'ensemble du programme du cycle est proposé également sous forme de modules spécialisés :

Module 1 :

Analyse et évaluation des investissements et des entreprises (5 jours)

PRIX NET : 3 290 €

Module 2 :

Stratégie financière (5 jours)

PRIX NET : 4 390 €

Module 1 + 2 (9 jours)

PRIX NET : 6 790 €

Module 3 :

Financements spécialisés (6 jours)

PRIX NET : 4 990 €

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce cycle

En partenariat avec :



BUSINESS SCHOOL

OBJECTIFS DU CYCLE ET DES MODULES :

- Actualiser ses connaissances en matière de techniques fondamentales de diagnostic financier, de financement et d'évaluation d'entreprise
- Maîtriser les techniques avancées de LBO, Fusions-Acquisitions, financements de projet et financements structurés d'actifs
- Acquérir une vision stratégique des opérations financières

CONSEILLÉ AUX :

- Banquiers en charge de la relation Entreprises
- Analystes financiers et Analystes crédit
- Directions des Engagements
- Directeurs financiers et Responsables Haut de bilan
- Trésoriers
- Experts comptables
- Avocats d'affaires
- Collaborateurs de cabinets d'audit
- Et plus généralement tout cadre financier désireux d'acquérir les meilleures pratiques en Corporate finance

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES :

CYCLE

- Le cycle qui comprend 16 jours de formation, est décomposé en sessions de formation de 2 jours.
- L'obtention du certificat STEGE est conditionnée par la soutenance d'un mémoire appliqué, devant le jury composé du Directeur scientifique et de 2 professionnels de l'activité Corporate finance.
- Tout au long du parcours, le Directeur scientifique se tient à la disposition des apprenants pour les conseiller, notamment dans le cadre de la préparation du mémoire.

MODULES

- Une attestation ESCP EUROPE / FIRST FINANCE de suivi est remise en fin de module
- Le suivi des 3 modules permet de présenter un mémoire appliqué, et en cas de succès à la soutenance, d'obtenir le STEGE ESCP EUROPE
- Le séminaire «Investissement, valeur et coût du capital» est commun aux modules 1 et 2
- Il est conseillé de suivre le module 1 (ou avoir les connaissances nécessaires) pour suivre les modules 2 ou 3

LIEUX DE FORMATION :

FIRST FINANCE

56, rue Laffitte 75009 Paris

ESCP EUROPE

79, avenue de la République 75011 Paris

Cycle et modules

Expertise en corporate finance

(suite)



CYCLE CORPORATE FINANCE / SESSIONS

TITRE	CONTENU	DURÉE	DATES	LIEU
INVESTISSEMENT, VALEUR ET COÛT DU CAPITAL	<ul style="list-style-type: none"> • Circuit financier fondamental • Rappels en matière de mathématiques financières et de choix d'investissement • Traitement du risque en finance : apport de la théorie du portefeuille • L'entreprise comme un portefeuille d'investissement et son impact sur la valeur 	1 jour	05/05/10	ESCP EUROPE
DIAGNOSTIC FINANCIER	<ul style="list-style-type: none"> • Analyse des comptes • Analyse de la performance • Analyse du risque • Démarche d'analyse (à travers des études de cas réels) 	2 jours	06 et 07/05/10	ESCP EUROPE
ÉVALUATION DE SOCIÉTÉS	<ul style="list-style-type: none"> • Fondements de la valeur • Méthode DCF • Pratique du coût du capital • Principaux retraitements de la dette • Évaluation par les multiples 	2 jours	27 et 28/05/10	FIRST FINANCE
STRATÉGIE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE	<ul style="list-style-type: none"> • Rappels des principes de détermination du coût du capital • Principe de neutralité des opérations financières (structure financière, politique de dividendes) et ses implications sur la valeur • Déterminants d'une politique financière : variables stratégiques (fiscalité, faillite, conflits, information, liens stratégie/finance) • Titres hybrides : évaluation et stratégie par l'approche optionnelle • Techniques de financement par fonds propres 	2 jours	09 et 10/09/10	ESCP EUROPE
FUSIONS / ACQUISITIONS : MÉCANISMES ET MISE EN ŒUVRE	<ul style="list-style-type: none"> • Stratégies de M&A • Déroulement des opérations de M&A • Outils financiers des M&A • Ingénierie de la prise de contrôle 	2 jours	30/09 et 01/10/10	FIRST FINANCE
LBO ET PRIVATE EQUITY	<ul style="list-style-type: none"> • Principes du LBO • Origination et processus d'acquisition • Structuration financière et contractuelle des opérations • Opérations de LBO • Cas pratiques de montages LBO 	2 jours	18 et 19/10/10	FIRST FINANCE
FINANCEMENT DE PROJET	<ul style="list-style-type: none"> • Analyse et partage des risques dans un financement de projet • Sources de financement : dettes et fonds propres • Structuration du financement • Architecture contractuelle et modélisation financière • Négociation, closing et gestion de financement de projet 	2 jours	02 et 03/12/10	FIRST FINANCE
FINANCEMENTS STRUCTURÉS D'ACTIFS	<ul style="list-style-type: none"> • Principes des financements structurés • Analyse du choix du mode de financement • Montages en crédit-bail • Montages cross-border • Perspectives 	2 jours	13 et 14/12/10	FIRST FINANCE
CERTIFICATION	<ul style="list-style-type: none"> • Soutenance du mémoire devant le Jury 	1 jour	Dates à définir	ESCP EUROPE

MODULES CORPORATE FINANCE

MODULE 1 (5 JOURS) :

ANALYSE ET ÉVALUATION DES ENTREPRISES

INVESTISSEMENT, VALEUR ET COÛT DU CAPITAL

DIAGNOSTIC FINANCIER

ÉVALUATION DE SOCIÉTÉS

MODULE 2 (5 JOURS) :

STRATÉGIE FINANCIÈRE

INVESTISSEMENT, VALEUR ET COÛT DU CAPITAL

STRATÉGIE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE

FUSIONS / ACQUISITIONS :
MÉCANISMES ET MISE EN ŒUVRE

MODULE 3 (6 JOURS) :

FINANCEMENTS SPÉCIALISÉS

LBO ET PRIVATE EQUITY

FINANCEMENT DE PROJET

FINANCEMENTS STRUCTURÉS D'ACTIFS

Module 1 : Analyse et évaluation des entreprises

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR des Professeurs de Finance - ESCP EUROPE



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE CYCLE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU MODULE :

- Appréhender les techniques et les logiques de l'analyse et de l'évaluation financière
- Savoir appréhender les comptes annuels publiés par des sociétés (cotées / non cotées)
- Connaître les principaux indicateurs et savoir calculer les ratios majeurs (marges, rentabilité, solvabilité, liquidité)
- Apprendre à formuler un diagnostic et des recommandations
- Comprendre les concepts sur lesquels reposent les techniques d'évaluation
- Maîtriser les principales méthodes d'évaluation des entreprises
- Savoir quelle méthode privilégier en fonction du contexte (firme cotée / non cotée, etc.)
- Appliquer ces méthodes à travers de nombreux exemples et cas d'évaluation

CONSEILLÉ AUX :

- Coverage, Chargés d'affaires Entreprises
- Directions des Engagements
- Directeurs financiers, Responsables Haut de bilan en entreprise
- Experts comptables
- Collaborateurs de cabinets d'audit

DURÉE / DATES / LIEU

Investissement, valeur et coût du capital

Durée : 1 jour / Date : 05/05/2010

Lieu : ESCP EUROPE

Diagnostic Financier

Durée : 2 jours / Dates : 06 et 07/05/2010

Lieu : ESCP EUROPE

Évaluation de sociétés

Durée : 2 jours / Dates : 27 et 28/05/2010

Lieu : FIRST FINANCE

PRIX NET : 3 290 € / Module 1 (5 jours)

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation
Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial
Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce module

PROGRAMMES DES SÉMINAIRES

Jour 1 INVESTISSEMENT, VALEUR ET COÛT DU CAPITAL

- Présentation du module : contenu et logique de la formation
- Évolution de la finance d'entreprise : enjeux actuels

Création de valeur et choix d'investissement

- Rappels de mathématiques financières (actualisation, taux équivalent, proportionnel, cas particuliers d'actualisation)
- Valeur actuelle nette et création de valeur
- Valeur des actions : modèles d'évaluation par les dividendes et modèles de multiples
- Évaluation des obligations : taux de rendement actuariel, taux de rentabilité, prime de défaut, courbe des taux
- Critères de choix d'investissement
- Principes de détermination des flux

Risque, coût du capital, et logique d'évaluation d'une entreprise

- Traitement du risque en finance : le modèle moyenne-variance
- Théorie du portefeuille et modèle d'évaluation des actifs financiers : résultats majeurs
- Application au choix du taux d'actualisation pour évaluer un projet risqué
- Logique d'évaluation d'une entreprise comme un portefeuille d'actifs
- Application à un cas simple de fusion
- Introduction de l'arbitrage diversification / contrôle

Jours 2 et 3 DIAGNOSTIC FINANCIER

Introduction

- Définition et enjeux : quelle analyse financière pour qui ?
- Documents financiers et information financière
- Acteurs de l'analyse financière

Analyse et lecture des comptes

- Compte de résultat (structure et présentation, marges)
- Bilan (capitaux engagés, besoins de financement d'exploitation, endettement net)
- Flux de trésorerie (cash-flow et free cash-flow)
- Logiques de consolidation et évolution des normes internationales

Analyse de la performance

- Marges opérationnelles et effet de levier d'exploitation
- Rentabilité des capitaux engagés (ROCE) et décomposition
- Rentabilité pour l'actionnaire (ROE) et effet de levier

Jour 2 et 3 (suite)

Analyse du risque et gestion des risques

- Risques d'exploitation (délais, ristournes, saisonnalité)
- Indicateurs de liquidité et de solvabilité

Démarche d'analyse et recommandations

- Démarche d'analyse et études de cas réels

Conclusion sur l'harmonisation de l'information financière

- Limites de l'analyse des comptes
- Données masquées, manquantes ou floues

Jours 4 et 5 ÉVALUATION DE SOCIÉTÉS Introduction

- Acteurs de l'évaluation
- Rappels de mathématique financière

Fondements de la valeur

- Cohérence des méthodes (méthodes boursières, méthodes patrimoniales, etc.)
- Principes élémentaires (création de valeur, VAN, EVA, MVA, etc.)
- Principaux concepts (valeur de marché des capitaux propres, valeur de la firme, etc.)

Pratique du coût du capital

- Principes élémentaires (définition, concepts, problèmes pratiques, bases de données)
- Modèles de détermination du coût du capital
- Cas des entreprises non cotées
- Cas des entreprises situées dans les pays émergents

Méthode DCF

- «Free Cash Flow to the Firm»
- Autres cash flows : «Free Cash Flow to Equity», etc.
- Comment valider un business plan ?
- Exemple : Valeur terminale : quelles alternatives ?

Principaux retraitements de la dette

- Évaluation de la dette (impacts des IAS, titres hybrides, etc.)
- Cas particuliers (entreprise pluri-activités, etc.)

Évaluation par les multiples

- Les différents multiples
- Cohérence entre les multiples

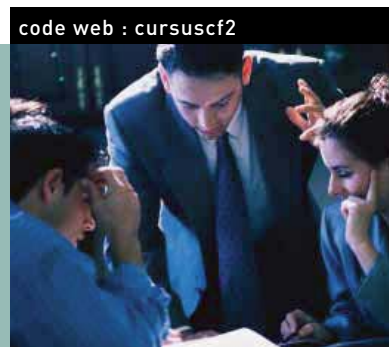
Conclusion

- Synthèse du séminaire

Module 2 : Stratégie financière

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Christophe MOUSSU et Philippe THOMAS, Professeurs de Finance - ESCP EUROPE



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE CYCLE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU MODULE :

- Comprendre les décisions financières stratégiques des entreprises à partir d'une grille d'analyse des choix de politique financière et de contrôle (financement, dividendes, rapprochement, ...)
- Maîtriser les techniques de financement par fonds propres externes
- Comprendre les avantages et les inconvénients d'une introduction en bourse
- Apprendre à décomposer les titres financiers émis par les entreprises par l'approche optionnelle (dette risquée, dette junior, obligation convertible)
- Savoir mieux appréhender les attentes de l'environnement financier des entreprises : logique de la valeur actionnariale, évolution de la corporate governance, ...
- Maîtriser la logique financière, le déroulement et les outils financiers des fusions / acquisitions
- Savoir mener une analyse détaillée et savoir monter une opération

CONSEILLÉ AUX :

- Coverage
- Chargés d'affaires Entreprises
- Directeurs financiers, Responsables Haut de bilan en entreprise
- Experts comptables
- Collaborateurs de cabinets d'audit
- Cadres de banques commerciales

DURÉE / DATES / LIEU

Investissement, valeur et coût du capital

Durée : 1 jour / Date : 05/05/2010

Lieu : ESCP EUROPE

Stratégie financière de l'entreprise

Durée : 2 jours / Dates : 09 et 10/09/2010

Lieu : ESCP EUROPE

Fusions / acquisitions : mécanismes et mise en œuvre

Durée : 2 jours / Dates : 30/09 et 01/10/2010

Lieu : FIRST FINANCE

**PRIX NET : 4 390 € / Module 2 (5 jours)
6 790 € / Module 1 et 2 (9 jours)**

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation
Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial
Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce module

PROGRAMMES DES SÉMINAIRES

Jour 1 INVESTISSEMENT, VALEUR ET COÛT DU CAPITAL

(cf programme décrit au Module 1 page précédente)

Jours 2 et 3 STRATÉGIE FINANCIÈRE DE L'ENTREPRISE Structure financière, politique de dividendes et valeur de l'entreprise : le cadre de référence

- Rappels sur le coût du capital et la valeur
- Effet de levier financier et neutralité de la structure financière sur la valeur
- Neutralité de la politique de dividendes sur la valeur
- Importance de cette approche sur les pratiques financières : évaluation, fusion
- Analyse d'un cas

Déterminants de la politique financière : variables stratégiques

- Prise en compte de la fiscalité
- Coûts de faillite et réglementation sur la faillite
- Conflits d'intérêts : actionnaires / créanciers, actionnaires / dirigeants et émergence du modèle «financier», ...
- Lien décisions financières / stratégiques et évolution du modèle «financier» standard

Réaction du marché aux opérations de financement : les bonnes et les mauvaises explications

Évaluation des financements par l'approche optionnelle

- Rappels sur les positions élémentaires d'options
- Décomposition des titres émis par les entreprises comme une combinaison de titres élémentaires (actions, dettes) et d'options : dette risquée, dette junior, obligation convertible
- Logique d'utilisation des convertibles

Jours 4 et 5 FUSIONS / ACQUISITIONS : MÉCANISMES ET MISE EN ŒUVRE

Rappels

- Création de valeur
- Croissance interne versus croissance externe
- Encadrement juridique croissant des opérations

Stratégies de M&A

- Analyse économique des opérations (types d'opérations, motivations, limites, alternatives)
- Analyse financière des opérations (investissement en M&A, position des parties, contraintes, impact sur les performances)
- Analyse organisationnelle (naissance d'un groupe, consolidation, questions d'organisation des participations)

Étude de cas

- Analyse de la stratégie d'acquisition et de désinvestissement du groupe Reuters

Déroulement des opérations de M&A

- Types de négociation (coté, non coté)
- Séquence type d'un deal (de l'origination au closing)
- Dénouement (contrat, prix, garanties de la garantie de passif, modalités de paiement)
- Négociations du contrôle

Étude de cas

- Déroulement d'une opération d'acquisition du groupe COFACE, Outils financiers des M&A

- Analyse financière normative
- Évaluation en contexte de cession (cas particulier du non-coté)
- Planification financière liée aux opérations

Étude de cas

- Utilisation des outils d'analyse et de valorisation au sein du groupe PPR

- Ingénierie de la prise de contrôle
- Montages d'acquisition
- Conquête et protection du contrôle
- Financement des acquisitions
- Généralisation des montages à effet de levier (typologie, standardisation des processus)

Étude de cas

- Montage du LBO Genoyer

Module 3 : Financements spécialisés

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Pascal BORELLO, Directeur Adjoint - INTERMEDIATE CAPITAL GROUP SAS / Pascal BLOCH, Consultant associé - ALTERVALOR FINANCES

@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE CYCLE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU MODULE :

- Connaître les tendances du marché des LBO et des intervenants
- Savoir articuler la valeur de l'entreprise en fonction des risques perçus
- Savoir utiliser le bon montage LBO en fonction des contraintes
- Connaître les principes des financements de projet et l'architecture contractuelle
- Savoir utiliser les méthodologies de financement de projet dans différents domaines
- Connaître les différentes composantes des financements structurés d'actifs : aspects financiers, juridiques, fiscaux et comptables
- Maîtriser les modalités de mise en place des montages de financements complexes d'actifs mobiles (avions, bateaux, trains, ...)
- Maîtriser les spécificités des Partenariats Public Privé

CONSEILLÉ AUX :

- Collaborateurs en financements spécialisés
- Chargés d'affaires Entreprises
- Senior bankers, Coverage
- Directions financières d'entreprise
- Directions des Risques

DURÉE / DATES / LIEU

LBO et Private equity

Durée : 2 jours / Dates : 18 et 19/10/2010

Lieu : FIRST FINANCE

Financement de projet

Durée : 2 jours / Dates : 02 et 03/12/2010

Lieu : FIRST FINANCE

Financements structurés d'actifs

Durée : 2 jours / Dates : 13 et 14/12/2010

Lieu : FIRST FINANCE

PRIX NET : 4 990 € / Module 3 (6 jours)

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation
Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial
Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce module

PROGRAMMES DES SÉMINAIRES

Jour 1 et 2 LBO ET PRIVATE EQUITY Principes du LBO

- Définition du LBO
- Présentation rapide du marché du LBO en France
- Schéma type (Holdco / Opco, remontée des dividendes, intégration fiscale, financial assistance)
- Création de valeur pour les actionnaires

Origination et processus d'acquisition

- Acteurs du private equity
- Identification des cibles potentielles
- Open bid
- Cas particulier des «Public to Private» (LBO sur des sociétés cotées)

Structuration financière des opérations

- Différents types de dette financière
- Évaluation de la capacité de remboursement de la cible
- Contrat de crédit

Autres éléments de structuration

- Package Management
- Contrat d'acquisition («SPA»)
- Vie du deal : pacte d'actionnaires et gouvernance

Case study

- Choix d'une cible et faisabilité de l'opération
- Détermination de la structure de financement
- Détermination du prix, en fonction d'un objectif de TRI

Exemples d'opérations ayant connu des difficultés

- Signaux d'alarme / Restructuration / Liquidation

Évolutions récentes du marché du private equity

- Liquidité du marché et multiplication des intervenants
- LBO secondaires, tertiaires, et implications
- Recaps / refinancements, et impact sur le TRI
- Nouveaux instruments de financement

Jours 3 et 4 FINANCEMENT DE PROJET Analyse et répartition des risques dans un financement de projet

- Grandes catégories de risques
- Évolution des risques dans le temps
- Allocation type des risques dans un projet
- Principes de base pour l'optimisation de l'allocation des risques

Jours 3 et 4 (suite)

Outils financiers du financement de projet

- Dette senior syndiquée et dette obligataire
- Bailleurs de fonds multilatéraux
- Fonds propres et quasi fonds propres
- Structuration financière
- Rôles et intérêt de la modélisation

Aspects contractuels

- Architecture contractuelle d'un projet
- Principales clauses
- Diagramme des sûretés et sécurités
- «Bancabilité» du projet

Jours 5 et 6

FINANCEMENTS STRUCTURÉS D'ACTIFS

Techniques de financements structurés d'actifs

- Introduction aux principes des financements structurés
- Typologie et comparaison des modes de financements d'actifs
- Intervenants et déroulement de la mise en place du financement
- Principaux cas-types de financements structurés d'actifs
- Applicatifs étendus à des financements cross border et export

Approfondissements et études de cas

- Critères d'optimisation (disponibilité des financements, gestion des risques critères comptables, financiers et fiscaux)
- Le leasing comme support essentiel des financements structurés d'actifs en matière d'immobilisations corporelles
- Application détaillée : cas du financement / refinancement optimisé d'une flotte entière de véhicules
- Alternatives au leasing en matière de financements structurés d'actifs incorporels et d'actifs circulants
- Application détaillée : le cas du financement / refinancement optimisé d'un stock de spiritueux
- Effets bilantiels des financements structurés d'actifs et leur appréciation en environnement post-ENRON

Partenariats Public Privé (PPP) en France

- Opportunités de financement en PPP
- Principales difficultés et solutions structurées
- Retours d'expérience : PPP Prison, PPP Défense
- Possibilités de PPP à l'échelon national et à l'échelon des collectivités locales

Conclusion : perspectives et innovations en matière de financements structurés d'actifs

Introduction à l'analyse financière

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Comprendre les grands principes de la comptabilité en IFRS
- Se familiariser avec les notions et le vocabulaire financiers
- Être capable de faire un diagnostic financier simple
- Savoir utiliser la notion de cash flow

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Introduction simple et rapide à l'analyse financière
- Ne nécessite aucune connaissance financière préalable
- Introduit le séminaire « Introduction à l'évaluation d'entreprise » page 171

CONSEILLÉ AUX :

- Cadres non-financiers de l'entreprise ou de la banque désireux d'acquérir un premier niveau de connaissances
- Fonctions administratives et de support du corporate banking, du corporate finance et des sociétés d'investissement

DURÉE : 1 jour

PRIX NET : 1290 €

Séminaires « Introduction à l'analyse financière »
+ « Introduction à l'évaluation d'entreprise » : 2290 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

07/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Bases de la comptabilité

- Comptabilité en partie double – lien entre bilan et compte de résultat
- Obligations de production comptable
- Grands principes des normes IFRS

Lecture d'un compte de résultat

- Mesure de l'activité et de la rentabilité
- Soldes intermédiaires de gestion, EBITDA et EBIT

Lecture d'un bilan

- Grands postes de l'actif : immobilisations, actifs circulants
- Postes du passif : capital et réserves, endettement bancaire et dettes d'exploitation
- Notions de liquidité des actifs et d'exigibilité des passifs
- Notions simples de consolidation : traitement du goodwill

Bilan fonctionnel et approche dynamique de la trésorerie

- Présentation fonctionnelle du bilan
- Fonds de Roulement et Besoin en Fonds de Roulement optimaux
- Origine et gestion des crises de trésorerie

Cash flow

- Approche à partir du compte de résultat
- Approche à partir du bilan fonctionnel
- Tableau des Flux de Trésorerie
- Importance du cash flow dans le diagnostic financier
- Dimensionnement de la dette à partir du cash flow

Optimisation de la structure financière

- Rentabilité pour l'actionnaire et effet de levier
- Principaux ratios de structure, d'activité et de rentabilité, les multiples boursiers

Cas pratique

- Étude d'une liasse fiscale résumée et constitution d'une grille d'analyse simple : compte de résultat agrégé, bilan fonctionnel et calcul des principaux ratios

Introduction de l'évaluation d'entreprise

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les principaux drivers de la valeur de l'action
- Évaluer rapidement une entreprise sur la base des informations de marché
- Trouver les informations pertinentes pour un calcul de valorisation détaillé
- Évaluer la rentabilité d'un projet de l'entreprise

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Introduction simple et rapide aux problématiques d'évaluation d'entreprise
- Ne nécessite aucune connaissance financière préalable
- Complément au séminaire « Introduction à l'analyse financière » page 170

CONSEILLÉ AUX :

- Cadres non-financiers de l'entreprise désireux d'acquies un premier niveau de connaissances
- Fonctions administratives et de support du corporate banking et des sociétés d'investissement

DURÉE : 1 jour

PRIX NET : 1290 €

Séminaires «Introduction à l'analyse financière»
+ «Introduction à l'évaluation d'entreprise» : 2290 €
Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

08/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Différentes approches de la valorisation

- Points de vue acheteur et vendeur
- Primes et décotes à la valeur d'une position capitalistique

La méthode patrimoniale – le goodwill

- Réévaluation des actifs
- Impact des normes IFRS

Méthode par les flux (ou DCF)

- Capitalisation et actualisation
- Notions de VAN et de TRI
- Actualisation des flux de dividendes
- Actualisation des cash flows

Valorisation des sociétés cotées

- Price Earning Ratio et cours de l'action
- Notion de dilution

Valorisation d'un projet

- Établissement des cash flows prévisionnels
- Utilisation de la VAN et du TRI pour comparer différents projets
- Notion de sensibilité

Cas pratique

- Calcul simplifié de la valeur d'une société cotée par les trois méthodes et comparaison des résultats

Évaluation de sociétés

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Frédéric VENTRE, Consultant



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Maîtriser les concepts financiers sur lesquels reposent les techniques d'évaluation
- Savoir utiliser la méthode DCF et le coût moyen pondéré du capital (WACC)
- Maîtriser les articulations entre cadre théorique et techniques d'évaluation
- Savoir mettre en œuvre les différentes méthodes d'évaluation (mutiples, comparables, ...) selon différents contextes

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Présentation des concepts théoriques de l'analyse financière et de l'évaluation puis mise en œuvre concrète des techniques financières dans les différentes situations
- Mise à disposition des outils financiers permettant de faire les choix pertinents et d'être à même de mieux négocier lors d'une évaluation d'entreprise
- Démystification de concepts en apparence complexes et relativisation de leur emploi

CONSEILLÉ AUX :

- Analystes financiers
- Directeurs financiers
- Auditeurs
- Collaborateurs juniors en private equity ou en rapprochement d'entreprises
- Coverage, Chargés d'affaires Entreprises

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

27/05/2010 et 28/05/2010 . 14/10/2010 et 15/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Introduction

- Acteurs de l'évaluation
- Rappels de mathématiques financières

Fondements de la valeur

- Cohérence des méthodes (boursières, patrimoniales, etc.)
- Principes élémentaires (création de valeur, VAN, EVA, MVA, etc.)
- Principaux concepts (valeur de marché des capitaux propres, valeur de la firme, etc.)

Cas pratique

- . Introduction en bourse et valeur

Pratique du coût du capital

- Principes élémentaires (définition, concepts, problèmes pratiques, bases de données)
- Modèles de détermination du coût du capital
- Cas des entreprises non cotées
- Cas des entreprises situées dans les pays émergents

Exercices d'application

Méthode DCF

- Définition des Free Cash Flow to the Firm (FCFF)
- Comment valider un Business Plan ?
- Valeur terminale : quelles alternatives ?

Cas pratiques

- . Comment valider un Business Plan ?
- . Rapprochement d'entreprises et valeur

Autres méthodes de flux

- Free Cash Flow to Equity (FCFE), dividendes, etc.
- Évaluation des banques

Principaux retraitements de la dette

- Évaluation de la dette (impacts des IAS, titres hybrides, etc.)
- Cas particuliers (entreprises pluri-activités, etc.)

Évaluation par les multiples

- Les différents multiples
- Cohérence entre les multiples

Conclusion

- Synthèse du séminaire

Restructuration de la dette et gestion préventive du risque débiteur

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Sandra ESQUIVA-HESSÉ, Avocat Associé - PAUL HASTINGS JANOFSKY & WALKER EUROPE



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Anticiper les mesures à prendre pour réussir la restructuration
- Négocier en cours de procédure collective avec les différentes parties
- Mesurer les chances de recouvrement potentiel d'une créance
- Négocier avec les fonds de dette distressed et autres acteurs du marché du retournement

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Vision précise du processus de restructuration et de la procédure collective
- Connaissance des évolutions juridiques en cours
- Rencontre avec des intervenants du secteur

CONSEILLÉ AUX :

- Responsables Clientèle et Engagements en banque
- Direction Générale et Direction Financière entreprises
- Collaborateurs juridiques
- Collaborateurs fonds de dette distressed
- Auditeurs

DURÉE : 1 jour

PRIX NET : 1390 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

20/05/2010 . 10/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Fondamentaux juridiques et de gestion stratégique du dossier

- Introduction contexte actuel
 - . Vision statistique

Méthodes de restructuration de la dette

- Méthodes endogènes
 - . Waivers / consents
 - . Avenants (financial covenants, garanties, sûretés)
 - . Cure
 - . Sous - participation
 - . Réorganisation au sein du pool bancaire
 - . Réalisation des sûretés
- Méthodes exogènes
 - . Equity cure / nouveaux sponsors
 - . Participations / cessions de dettes
 - . Refinancement de la dette
 - . Conversion de la dette

Procédures préventives et collectives

- Mandat ad hoc
- Conciliation
- Procédure de sauvegarde
- Procédure de redressement judiciaire

Enjeux des parties intéressées à la restructuration

- Créanciers
- Actionnaires
- Dirigeants / mandataires sociaux
- Société débitrice

Cas pratique concernant une PME tiré d'expérience récente de difficulté

- . Audit quant à l'état et l'origine des difficultés
- . Diagnostic quant à la faisabilité d'une restructuration
- . Préconisation d'une stratégie de restructuration

Normes IFRS pour l'analyse financière

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les enjeux et le vocabulaire des normes IFRS, et les principales différences entre normes françaises / IFRS / US GAAP
- Connaître les principes de base des normes IFRS et les grandes problématiques des entreprises (lease, entités ad hoc, ...)
- Savoir lire des états financiers en IFRS

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Une checklist « à emporter » d'analyse financière en IFRS
- De nombreux exemples réels tirés de l'actualité financière
- Une vision d'ensemble des enjeux des IFRS

CONSEILLÉ AUX :

- Analystes crédit
- Directions comptables et financières d'entreprise
- Équipes de corporate finance
- Senior bankers

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

20/09/2010 et 21/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Les IFRS en Europe

- Obligations et options en Europe
- Typologie des différences, évaluation, présentation, information : comparaison avec la France
- États financiers en IFRS

Analyse en substance : le principe des IFRS expliqué par des exemples

- Reconnaissance du revenu : ce qui a changé [vente avec engagement de reprise, échanges, corners, location implicite, la vente en VEFA, ...]
- Les débats : fair value, lobbying sectoriel
- Travaux en cours à l'IASB et évolutions à prévoir

Exemple

- . Convergence US GAAP et IFRS : impact sur le traitement des joint ventures

Consolidation en IFRS

- Filiale, participation, joint venture et société ad hoc
- Traitement du goodwill
- Principaux changements pour 2009 sur les regroupements d'entreprise (traitement des coûts d'acquisition, full goodwill, ...)
- Traitement des minoritaires en IFRS, puts minoritaires et rachats

Illustration sur des états financiers réels

- . Modifications de périmètres d'un groupe, impact sur le bilan, calcul de goodwill

Impacts sectoriels

- Difficultés pour les PME, conflits avec la fiscalité
- Impacts pour les secteurs de la banque-assurance (Bâle II et IFRS)

Problématiques

- Engagements sociaux et stock-options
- Risques et provisions, avenir du hors-bilan

Exercices et exemples

- . Traitement des avantages au personnel
- . Provisions pour restructuration, passifs éventuels, pertes à terminaison
- Instruments financiers : typologie, valorisation, dérivés, couverture, ...

Exercices

- . Cash flow hedge et fair value hedge : impacts pour l'analyse
- . Dettes simples et convertibles : traitements et impacts sur les capitaux propres

- Stock, immobilisations : valorisation, fair value, impairment, traitement des concessions

Illustrations : les cas particuliers

- . Capitalisation des coûts d'emprunt - impacts
- . Concessions
- . Traitement des provisions pour démantèlement

Outils

- Check list : les grandes questions à se poser en analyse financière

Étude de cas

- . Examen du rapport annuel d'un groupe industriel

Fusions / acquisitions : mécanismes et mise en œuvre

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR Philippe THOMAS, Professeur Département Finance - ESCP EUROPE



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Maîtriser la logique financière, le déroulement et les outils financiers des fusions / acquisitions
- Savoir mener une analyse détaillée
- Comprendre le rôle de chaque intervenant dans le processus
- Savoir monter et optimiser une opération en fonction des objectifs de l'acquéreur

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Présentation complète des différentes étapes du processus
- Exposé de cas concrets

CONSEILLÉ AUX :

- Responsables de portefeuilles Entreprises en banque
- Nouveaux entrants dans un fonds d'investissement ou dans une cellule de Fusions / Acquisitions
- Personnes en charge de la valorisation de fonds de private equity
- Responsables de Haut de bilan et Directeurs financiers d'entreprise
- Auditeurs
- Avocats d'affaires
- Et plus généralement toute personne travaillant dans le domaine financier et souhaitant comprendre les enjeux d'une cession ou d'une acquisition

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

21/06/2010 et 22/06/2010 . 30/09/2010 et 01/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Rappels

- Création de valeur
- Croissance interne vs. croissance externe
- Encadrement juridique croissant des opérations

Stratégies de M&A

- Analyse économique des opérations (types d'opérations, motivations, limites, alternatives)
- Analyse financière des opérations (investissement en M&A, position des parties, contraintes, impact sur les performances)
- Analyse organisationnelle (naissance d'un groupe, consolidation, questions d'organisation des participations)

Étude de cas

- . Analyse de la stratégie d'acquisition et de désinvestissement du groupe Reuters

Déroulement des opérations de M&A

- Types de négociation (coté, non coté)
- Séquence type d'un deal (de l'origination au closing)
- Dénouement
 - . Contrat
 - . Prix (paiement différé, mise d'une partie du prix sous séquestre, garantie, caution bancaire)
 - . Modalités de paiement (en cash comptant, en cash différé, clauses d'earn-out, en titres)
 - . Garanties de la garantie de passif
- Négociations du contrôle

Étude de cas

- . Déroulement d'une opération d'acquisition du groupe COFACE

Outils financiers des M&A

- Analyse financière normative
- Évaluation en contexte de cession (cas particulier du non-coté)
- Planification financière liée aux opérations

Étude de cas

- . Utilisation des outils d'analyse et de valorisation au sein du groupe PPR

Ingénierie de la prise de contrôle

- Montages d'acquisition
- Conquête et protection du contrôle
- Financement d'acquisitions : les LBO dans un contexte post-crise

LBO et private equity

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les bases de la structuration d'un LBO
- Connaître les critères de place pour juger de la faisabilité d'une opération
- Savoir articuler la valeur de l'entreprise dans une approche LBO
- Savoir choisir le bon montage en fonction des contraintes
- Connaître les tendances du marché post-crise et les intervenants

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Aucun pré-requis
- Acquisition des connaissances essentielles en matière de LBO et private equity

CONSEILLÉ AUX :

- Nouveaux entrants en montage ou démontage de LBO
- Collaborateurs en financements spécialisés
- Monteurs d'affaires en Entreprise
- Directeurs financiers d'Entreprise
- Senior bankers, Coverage
- Directions des risques

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

17/06/2010 et 18/06/2010 . 18/10/2010 et 19/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Principes du LBO

- Définition du LBO
- Présentation rapide du marché du LBO en Europe
- Schéma type (Holdco / Opco, remontée des dividendes, intégration fiscale, financial assistance)
- Création de valeur pour les actionnaires
 - . TRI et RI
 - . Effet de levier financier
 - . Autres effets de levier (fiscal, juridique, opérationnel)
 - . Multiples d'entrée et de sortie

Exercices d'application

Origination et processus d'acquisition

- Acteurs du private equity (fonds de private equity, banques et fonds de dette senior et mezzanine, conseils)
- Identification des cibles potentielles
 - . « Deal killers »
 - . Évaluation des risques
- Open bid
- Cas particulier des « Public to Private » (LBO sur des sociétés cotées)

Structuration financière des opérations

- Différents types de dette financière
 - . Dettes senior et subordonnées : principes de la subordination
 - . Tranches de dette senior
 - . Mezzanine
 - . Structures de financement types
- Évaluation de la capacité de remboursement de la cible
 - . Business Plan et Bank Case
 - . Free cash flows et contrainte des dividendes

Exercice simplifié de structuration

- Contrat de crédit
 - . Grands principes (sécurisation du financement, obligations de l'emprunteur et covenants financiers post-crise)
 - . Principales clauses

Autres éléments de structuration

- Package Management
 - . Hard equity / sweet equity
- Contrat d'acquisition (« SPA »)
- Vie du deal : pacte d'actionnaires et gouvernance

Case study

- Choix d'une cible et faisabilité de l'opération
- Détermination de la structure de financement
- Détermination du prix, en fonction d'un objectif de TRI

Exemples d'opérations ayant connu des difficultés

- Signaux d'alarme
- Restructuration
- Liquidation

Évolutions récentes du marché du private equity

- Crise du crédit, ralentissement économique : point d'actualité sur les portefeuilles et montages LBO
- Recaps / refinancements, et impact sur le TRI
- Nouvelles tendances de la structuration

Techniques de financement mezzanine

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les grands principes de la structuration d'une dette mezzanine
- Connaître les grands acteurs du marché et leur mode de fonctionnement
- Être capable d'appréhender les risques d'une dette mezzanine
- Comprendre le positionnement d'un mezzaneur aux différents stades d'une opération

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Maîtrise de toutes les facettes de cet instrument de financement
- Approche opérationnelle des opérations de private equity
- Aucun pré-requis

CONSEILLÉ AUX :

- Responsables Entreprises en banque
- Nouveaux entrants dans un fonds d'investissement
- Responsables des risques
- Et plus généralement toute personne travaillant dans le domaine financier et souhaitant maîtriser les techniques de financement mezzanine

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

22/11/2010 et 23/11/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

La mezzanine : un outil intermédiaire entre dette et fonds propres

- Définition
- Types de subordination
- Rémunération

Intervenants

- Banques, fonds spécialisés, fonds d'investissement
- Ressources et financement

Grands types de mezzanine

- Mezzanine dans un LBO
- Mezzanine en financement de projet
- Mezzanine en financement d'actifs
- Utilisation de la dette subordonnée en financements corporate

Structuration d'une opération LBO

- Le monde du Private Equity
- Les sous-jacents théoriques : rentabilité, effet de levier, valorisation
- Structuration d'une opération avec mezzanine

Cas pratique

- . Conception d'un montage LBO, avec calibrage des instruments (dette, mezzanine, fonds propres), analyse des rémunérations, sensibilité à la mezzanine

Relation du mezzaneur avec les autres parties

- Avec les prêteurs : covenants, garanties, subordination
- Avec les investisseurs : sortie, BSA, pacte d'actionnaires

Analyse du risque d'une opération du point de vue du mezzaneur

- Analyse du mezzaneur «banquier»
- Analyse du mezzaneur «spécialisé»
- Analyse du mezzaneur «investisseur»

Nouvelles tendances de la mezzanine dans le contexte de la crise du crédit

- Un outil pour pallier la rareté de la dette
- Un outil de substitution au capital avec économie de coût et de dilution
- Un instrument de réorganisation actionnariale
- Problématiques de restructuration : quand et pourquoi les mezzaneurs interviennent au capital

Cas pratique

- . Intervention des fonds mezzanine pour réorganiser l'actionariat
- . Intervention des fonds mezzanine dans le cadre d'opération sponsorless

Crédits syndiqués : le rôle d'agent

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Dominique GONZALEZ, spécialiste de la syndication bancaire



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Maîtriser le cadre réglementaire de la syndication bancaire
- Comprendre l'organisation du marché et les mécanismes des crédits syndiqués
- Identifier les responsabilités et missions de l'agent (relation syndicale)
- Appréhender les différents schémas contractuels mis en place par les banques
- Maîtriser les clauses juridiques spécifiques

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Acquisition de la terminologie technique et juridique de la syndication (française et anglaise)
- Illustration systématique à partir d'exemples concrets
- Aucune connaissance requise financière ou mathématiques

CONSEILLÉ AUX :

- Toute personne en relation avec les métiers de corporate finance désirant obtenir une vision globale des métiers et techniques
- Nouveaux arrivants dans des fonctions Supports : Back office, Organisation, Comptabilité, Informatique, ...
- Collaborateurs des directions transversales : DRH, Communication, Métiers bancaires

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2390 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

23/09/2010 et 24/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Les crédits syndiqués

- Définition
- Nature des besoins à financer
- Typologie des financements
- Marché primaire et marché secondaire
- Techniques de cessions de créances
- Syndication directe et syndication indirecte
- Standardisation de la documentation
- Terminologie utilisée

Processus de mise en syndication

- Phase initiale : appel d'offres, critères de sélection, mandat unique, ...
- Les différents acteurs et leurs rôles (arrangeur, chef de file, bookrunner, garant, ...)
- Documentation (term sheet, memorandum, ...)
- Offre de crédit
- Acceptation de l'offre
- Négociation de la documentation contractuelle
- Formation du syndicat
- Obligations conjointes et obligations non solidaires

Responsabilité et missions de l'agent

- Agent des banques : coordinateur du groupe
- Nature juridique de ses relations avec l'emprunteur et les banques
- Agent du crédit : missions essentielles (mouvements de fonds et gestion des covenants et waivers)
- Agent des sûretés
- Responsabilité au titre de la gestion du crédit et des sûretés
- Clauses principalement utilisées
- Positionnement par rapport au syndicat (majorité des banques)

Évolutions

Méthodes pédagogiques : nombreux exemples d'opérations et examen de la documentation de Place

Financement de projet

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les principes et l'intérêt des financements de projet
- Connaître le partage des risques et l'architecture contractuelle de différents types de financements de projet
- Comprendre la base de la structuration et le rôle de certaines clauses essentielles des contrats
- Connaître les principaux types de Partenariats Publics Privés (PPP)

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Mise en évidence des points de vue des différentes parties à la transaction
- Mise en évidence des différences entre les financements de projet selon les secteurs industriels, le contexte réglementaire, le caractère public ou privé du projet

CONSEILLÉ AUX :

- Collaborateurs en financements spécialisés
- Monteurs d'affaires en entreprise
- Décideurs publics
- Chargés d'affaires Entreprises, Directeurs de Centre d'affaires Entreprises
- Senior Bankers, Coverage
- Directions des Risques
- Directions financières d'entreprise

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2690 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

12/04/2010 et 13/04/2010 . 03/06/2010 et 04/06/2010
02/12/2010 et 03/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Introduction

- Marché du financement de projet
- Définition du financement de projet
- Différents types de montages selon les secteurs d'activité
- Présentation des acteurs et déroulement d'un appel d'offres

Analyse et répartition des risques dans un financement de projet

- Grandes catégories de risques
- Évolution des risques dans le temps
- Allocation type des risques dans un projet
- Principes de base pour l'optimisation de l'allocation des risques
- Le cas particulier des Partenariats Public Privé (PPP)

Travaux pratiques

- . Analyse et répartition des risques pour différents types de projets

Outils financiers du financement de projet

- Dette senior syndiquée et dette obligataire
- Bailleurs de fonds multilatéraux
- Fonds propres et quasi fonds propres
- Structuration financière
- Rôles et intérêts de la modélisation

Cas pratique

- . Analyse du montage et du financement d'une autoroute à péage dans un pays européen

Aspects contractuels

- Architecture contractuelle d'un projet
- Principales clauses
- Diagramme des sûretés et sécurités
- « Bancabilité » du projet

Travaux pratiques

- . Analyse de la structure contractuelle d'un projet
- . Analyse de quelques clauses sensibles des contrats

Techniques avancées en financement de projet

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les enjeux des acteurs et identifier les conflits d'intérêt dans les différents types de financements de projet
- Appréhender les grands concepts sous-jacents à la négociation en Partenariat Public Privé
- Identifier les mesures nécessaires pour que chaque participant tienne ses engagements
- Savoir négocier le transfert de certains risques
- Utiliser les instruments financiers avancés

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Compréhension affinée de la position de chacune des parties, en vue d'optimiser le montage
- Mise en œuvre pratique de la grille d'analyse théorique, au moyen d'analyse du succès ou de l'échec de projets réels
- Prise en compte dans les jeux de rôles des conflits d'intérêts entre les différentes organisations
- Approfondissement sur les outils financiers et leur utilisation

CONSEILLÉ AUX :

- Collaborateurs en financements spécialisés
- Monteurs d'affaires en entreprise
- Décideurs publics
- Chargés d'affaires Entreprises,
- Directeurs de centre d'affaires Entreprises
- Senior Bankers
- Directions des Risques
- Directions financières d'entreprise

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2790 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

05/07/2010 et 06/07/2010 . 16/12/2010 et 17/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Mise en perspective du financement de projet

- Rappel sur le financement de projet
- Présentation de différents schémas de montage, dont le PPP
- Modes d'intervention des différentes parties à la transaction

Analyse et répartition des principaux risques

Cas pratique sur les éoliennes

- . Montage juridique et financier
- . Analyse et répartition des risques
- . Établissement de la matrice des risques d'une ferme éolienne
- Risques relatifs aux procédures administratives et environnementales
- Risques relatifs à la réalisation du projet

Cas pratique : risque d'estimation des prix

- . Calcul simplifié d'un prix de construction pour mettre en évidence le risque d'estimation des prix
- Risques relatifs aux prévisions de recettes
- Risques liés au budget d'exploitation

Grille permettant de répartir de manière optimale les risques du projet

Cas pratique : Orlyval

- . Analyse des causes de l'échec du projet Orlyval
- Présentation des règles de répartition des risques entre les différents intervenants
- Conséquences sur le plan de l'optimisation des risques
- Conséquences sur le plan des sûretés et des sécurités

Cas pratique : clauses contractuelles spécifiques

- . Analyse de clauses contractuelles mettant en évidence le transfert des risques entre les parties

Présentation des principaux outils de dette senior

- Dette bancaire syndiquée
- Facilités dites « Miniperms »
- Bailleurs de fonds multilatéraux : Banque Européenne d'Investissement
- Émissions obligataires et rehaussement de crédit
- Caractéristiques d'une émission obligataire
- Calcul des caractéristiques d'une émission obligataire dans le domaine des télécommunications
- Conséquences de Bâle II sur le financement de projet
- Refinancement de la dette
- Cas pratique : Présentation du refinancement de la dette senior d'un ouvrage autoroutier

Présentation des fonds propres et quasi fonds propres

- Fonds propres des sponsors et marché secondaire des fonds propres
- Fonds d'investissement spécialisés et fonds de fonds
- Cas pratique : Cartographie des risques pris par les investisseurs
- . Mise en place d'une cartographie d'exposition au risque des investisseurs dans les différentes sous-classes d'infrastructures

Modélisation avancée en financement de projet

NIVEAU Maîtrise

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Programmer les modules essentiels d'un modèle et notamment la cascade des cash flows
- Développer les repères de temps flexibles, gérant les différentes dates-clés du projet
- Programmer sans référence circulaire
- Créer des scénarios de sensibilité
- Savoir reprendre et «debugger» le modèle d'un tiers

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Création progressive du modèle, sous EXCEL™, au fur et à mesure des exercices proposés
- Développement de modèles permettant un contrôle simplifié par les auditeurs
- Production d'un modèle générant des scénarios pour l'analyse des risques
- Compréhension des modèles financiers des partenaires

CONSEILLÉ AUX :

- Collaborateurs en financements spécialisés
- Monteurs d'affaires en entreprise
- Décideurs publics
- Chargés d'affaires Entreprises,
- Directeurs de Centre d'affaires Entreprises
- Senior Bankers
- Directions des risques
- Directions financières d'entreprise
- Analystes financiers
- Analystes crédit
- Responsables de Business Development

DURÉE : 3 jours

PRIX NET : 3890 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

du 14/06/2010 au 16/06/2010
du 20/10/2010 au 22/10/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60
E-mail : sales@first-finance.fr
Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

PRINCIPES SOUS-JACENTS À LA MODÉLISATION

Analyse financière appliquée au financement de projet

- États financiers, bilan fonctionnel et bilan économique
- Relation entre états comptables et prévalence du plan de trésorerie
- Flux de trésorerie «primaires» et «secondaires»

Exercice pratique

- . Établissement d'un bilan fonctionnel et d'un bilan économique

Aspects comptables et fiscaux dans la modélisation du financement de projet

Exercices pratiques

- . Comptabilisation d'une société concessionnaire d'autoroutes
- . Amortissement dérogatoire utilisé dans les projets d'éoliennes

Principes de la bancabilité financière

CONSTITUTION DE LA «BOÎTE À OUTILS»

Principes essentiels de la modélisation

- Champ d'application des modèles financiers
- Règles d'or pour la modélisation
- Structuration informatique du modèle

Exercices pratiques de programmation

- . Configuration d'EXCEL™ pour la programmation
- . Agencement des données de départ
- . Construction de la «boîte à outils» pour gérer les événements dans le temps à l'aide de flags / masks
- . Programmation des phases de construction et d'exploitation
- . Prise en compte de l'inflation

Indicateurs clés

Exercice pratique de programmation

- . Programmation des ratios en respectant la périodicité du modèle

Circularité

Exercice pratique de programmation

- . Programmation sans circularité

Structuration financière du projet

Exercices pratiques de programmation

- . Programmation des tirages en fonds propres
- . Programmation de la mobilisation de la dette et de son remboursement

ÉLÉMENTS COMPLÉMENTAIRES DE PROGRAMMATION

Cascade des cash flows

- Emplois et ressources
- Différentes présentations des cash flows selon la documentation contractuelle
- Liaisons entre les différents modules du modèle

Exercice pratique de programmation

- . Organisation des cash flows en fonction de la documentation financière

Analyse de scénarios de sensibilité

- Création d'un tableau de bord pour les différents scénarios
- Analyse de sensibilité
- Liaisons entre les différents modules du modèle

Exercice pratique de programmation

- . Utilisation d'ensembles de variables dans un "moteur" de calcul

Analyse de modèles financiers fournis par des tiers

Bilan et compte de résultat

Exercices pratiques de programmation

- . Programmation du calcul et du décaissement des impôts
- . Amortissement linéaire pour différentes classes d'actifs
- . Contrôle ultime du modèle par l'équilibre du bilan

Vérification et correction des erreurs

- Établissement d'états financiers

Aspects financiers des Partenariats Public Privé (PPP)

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR un spécialiste du métier



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les aspects financiers des contrats de partenariat, en France et en Europe
- Comprendre l'articulation de la documentation contractuelle et les techniques de financement utilisées
- Appréhender l'organisation et le rôle des banques dans les montages
- Savoir modéliser sur EXCEL™ quelques principes spécifiques aux Partenariats Public Privé

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Revue de l'ensemble des contraintes financières qui pèsent sur le montage et le déroulement des Partenariats Public Privé

CONSEILLÉ AUX :

- Collaborateurs en financements spécialisés
- Monteurs d'affaires en entreprise
- Collaborateurs du secteur territorial
- Chargés d'affaires Entreprises, Directeurs de Centre d'affaires Entreprises
- Senior bankers
- Directions des Risques
- Directions financières d'entreprise

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2590 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

13/09/2010 et 14/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr
en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Mise en perspective du financement de projet et des Partenariats Public Privé

- Définition du financement de projet
- Définition du Partenariat Public Privé
- Deux modèles concurrents : modèle français et modèle anglo-saxon (Project Finance Initiative)

Mise en place des contrats de partenariat

- Genèse des Contrats de Partenariat
- **Cas pratique**
 - . Montage des prisons en France
- Conditions d'application du contrat de partenariat
- Évaluation préalable

Travaux pratiques

- . Formation de la cascade des cash-flows
- Dialogue compétitif et déroulement de l'appel d'offres
- Évolution des textes sur le contrat de partenariat

Partage des risques et matrice des risques dans les PPP

- Répartition des risques
- Principes pour le calcul du loyer
- Calcul des pénalités
- **Cas pratique : Centre hospitalier en France**
 - . Analyse des risques
 - . Établissement de la matrice des risques

Outils financiers du PPP

- **Cas pratique**
 - . Exemple d'une autoroute à péage
- Dette bancaire syndiquée et autres formes de dette bancaire senior
- Dette obligataire
- Fonds propres et quasi fonds propres
- Autres formes de financement des PPP

Principes de base des couvertures de taux d'intérêt

- Swaps de taux d'intérêt
- Fixation d'un taux pour un emprunt à une date future
- Caps, floors, collars
- Swaptions

Exercices pratiques

- . Calculs de swaps, FRA et de caps

Schémas de sûreté et de sécurité

- Différents types de sûreté et de sécurité
- Différents mécanismes pour l'exercice des droits de substitution (step in rights)

Cas pratique

- . Analyse d'une clause de substitution

Financements structurés d'actifs

NIVEAU Expertise

ANIMÉ PAR Pascal BLOCH, Consultant associé - ALTER VALOR FINANCES



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Maîtriser les enjeux, les principes et les techniques des financements structurés
- Savoir adosser un actif à la meilleure ressource financière
- Connaître les différentes composantes des financements structurés : aspects financiers, juridiques, fiscaux et comptables
- Maîtriser les modalités de mise en place des montages de financements complexes d'actifs mobiles (avions, bateaux, trains, ...)
- Comprendre les notions de Loan To Value et l'utilisation et la couverture de Valeur Résiduelle

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Formation de nouveaux ou récents professionnels dans ces métiers spécialisés au sein des banques tant du côté Origination que du côté Structuration
- Actualisation des connaissances des utilisateurs de ces techniques en entreprise (Directions financières, Directions juridiques et fiscales, Directions Comptables, ...)
- Partage et retour d'expérience entre les spécialistes tant bancaires que corporate et des animateurs rompus à ce type d'opérations en France comme à l'international, à travers des illustrations concrètes concernant des secteurs très diversifiés

CONSEILLÉ AUX :

- Départements Corporate Finance
- Départements Corporate Banking
- Trésoriers et Directeurs financiers
- Directions juridiques et fiscales

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2890 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

01/06/2010 et 02/06/2010 . 13/12/2010 et 14/12/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Techniques de financements structurés d'actifs

- Introduction aux principes des financements structurés
- Typologie et comparaison des modes de financements d'actifs
 - . Lease vs. Buy and Loan
 - . Lease financier vs. Lease opérationnel
 - . Lease fiscal vs. Lease non-fiscal
 - . Variantes de location structurée
- Intervenants et déroulement de la mise en place du financement
- Principaux cas-types de financements structurés d'actifs
- Méthode d'évaluation des actifs
- Exemple d'évaluation par les flux pour un actif immobilier
- Risque sur actifs et couverture
 - . Schémas détaillés
 - . Termes et conditions contractuels les plus usuels
 - . Modélisations financières et paramétrages en termes d'objectifs et de contraintes (mix modèles de simulation / modèles d'optimisation)
- Applicatifs étendus à des financements cross border et export

Développements relatifs au leasing fiscal en France et à l'international

- Nouvelle question posée par les règles concurrentielles tant à l'échelle de l'Union Européenne qu'à l'échelle de l'Organisation Mondiale du Commerce
- Notion de leasing fiscal « libre » vs. notion de leasing fiscal « agrémenté »
- Schéma de structure à IS
- Schéma de structure à IRPP
- Quelles perspectives pour l'avenir ?

Approfondissements et études de cas

- Critères d'optimisation
 - . Critère de disponibilité des financements
 - . Critères de gestion des risques : transfert ou atténuation de certains risques par isolation juridique des actifs
 - . Critères comptables et financiers
 - . Critères fiscaux : mise en œuvre de transferts d'avantages fiscaux
- Le leasing comme support essentiel des financements structurés d'actifs en matière d'immobilisations corporelles
 - . Principales classes d'immobilisations corporelles éligibles à des financements structurés
 - . Élaboration du choix optimal de financement entre les différentes techniques de leasing disponibles, selon la nature des actifs concernés, et les critères d'optimisation visés

Application détaillée

- . Cas du financement / refinancement optimisé d'une flotte de véhicules
- Effets bilantiels des financements structurés d'actifs et leur appréciation
 - . Évolution récente des principaux référentiels comptables (IAS, US GAAP)
 - . Resserrement corrélatif des critères de gestion bilantielle dynamique
 - . Sophistication consécutive des financements structurés d'actifs

Conclusion : perspectives et innovations en matière de financements structurés d'actifs

Trade finance : moyens de paiement et garanties

NIVEAU Acquisition

ANIMÉ PAR Josyane MENARD-GENESTE, Consultante



@ **CONSULTEZ LES ÉVALUATIONS DE CE SÉMINAIRE SUR www.first-finance.fr EN SAISSANT SON CODE WEB**

OBJECTIFS DU SÉMINAIRE :

- Connaître les pratiques et mécanismes du trade finance
- Comprendre les préoccupations du client ou de la contrepartie
- Savoir proposer les meilleures solutions pour maîtriser les risques
- Savoir mettre en œuvre les différents types de garanties

ATOUTS DU SÉMINAIRE :

- Présentation de l'ensemble des facettes du trade finance
- Présentation des différentes techniques étayée de nombreux exemples

CONSEILLÉ AUX :

- Équipes Postmarchés de commerce international
- Commerciaux en banque et en entreprise

DURÉE : 2 jours

PRIX NET : 2390 €

Prestation de formation professionnelle continue exonérée de TVA

DATES :

13/09/2010 et 14/09/2010

BESOIN D'AIDE ?

Consultants Formation . Tél. : +33 (0)1 44 53 75 75

S'INSCRIRE :

Service commercial . Tél. : +33 (0)1 44 53 60 60

E-mail : sales@first-finance.fr

Web : www.first-finance.fr

en saisissant le code web de ce séminaire

PROGRAMME

Environnement international et préoccupations du client

- Non-livraison, non-performance
- Non-paiement, non-remboursement
- Décalages de trésorerie
- Perturbations politiques et économiques
- Fraudes

Solutions apportées par la banque

- Prise en compte des besoins du client et conseil
- Renseignement commercial

Moyens de paiement à l'international

- Moyens de paiement sans documents
 - . À vue : chèques, virements
 - . À usance ou à terme : effets de commerce
- Moyens de paiement avec documents : remises et crédits documentaires
- Remises documentaires
 - . Cheminement et déboucement : risques pour le client, risque pour le banquier
- Crédit documentaire
 - . Historique
 - . Règles et usances de la Chambre de Commerce Internationale
 - . Circuit d'un crédit documentaire
 - . Confirmation classique et confirmation silencieuse
 - . Déboucement
 - . Risques du client
 - . Risques de la banque

Garanties internationales

- Modalités d'émission
- Garantie directe et garantie indirecte
- Forme juridique
 - . Caution solidaire
 - . Garantie à première demande
 - . Stand by letter of credit
- Garanties de marché
 - . Caution de soumission
 - . Garantie de restitution d'acompte
 - . Garantie de bonne fin
 - . Garantie de retenue de garantie
- Vie d'une garantie
 - . Prorogation
 - . Augmentation
 - . Date de validité
 - . Mise en jeu, appel abusif, contestation du bénéficiaire
- Risque du banquier
 - . Risque de non remboursement et recours sur le client
 - . Risque pays
 - . Risque de réputation

Formations sur demande et Formations Flash



Séminaires sur demande

Ces séminaires peuvent être animés sur demande dans vos locaux ou à FIRST FINANCE.
Consultez les programmes détaillés sur www.first-finance.fr

TITRE	ANIMATEURS	DURÉE	CODE WEB
CAPITAL INVESTISSEMENT			
Aspects juridiques et fiscaux des opérations de LBO	Allard DE WAAL - Avocat Associé PAUL HASTINGS JANOFSKY & WALKER EUROPE	1 jour	fiscclbo
FINANCEMENTS SPÉCIALISÉS			
Fondamentaux de la modélisation financière	Florian TOUCHARD - Chargé d'Affaires Senior ODDO CORPORATE FINANCE	2 jours	fondamodel

Formations Flash

Les formations Flash sont des formules courtes d'une durée de 2H30, programmables sur demande dans vos locaux ou à FIRST FINANCE. Ces formations vous offrent une synthèse sur des produits, des techniques ou des évolutions réglementaires.

Consultez les programmes détaillés sur www.first-finance.fr

TITRE	ANIMATEURS	CODE WEB
Analyse financière de l'entreprise	Un expert	flashanafentre
Évaluation des entreprises	Un expert	flashentreprisevalo
Fusions-Acquisitions	Alexandre SAADA - Associé gérant - S CAPITAL Un expert	flashmanda
LBO	Un expert	flashlbo
Dette mezzanine	Alexandre SAADA - Associé gérant - S CAPITAL	flashmezza
Private Equity	Un expert	flashprivequity
Partenariats Public Privé (PPP)	Un expert	flashppp
Financement de projet	Un expert	flashfinpro
Syndication bancaire et rôle de l'agent	Dominique GONZALEZ - Consultante	flashroleagent
Financements d'actifs	Un expert	flashsectruct