



RISQUE DE CREDIT NOTATION INTERNE DES GRANDS RISQUES INDUSTRIELS ET FINANCIERS

Objectifs de la formation :

- Présenter un type de méthodologie de notation interne adaptée à la notation continue des grands risques.
- Identifier, choisir et mettre en œuvre les critères sélectifs de notation des grands risques.
- Pondérer les critères dans une grille de notation.
- Comprendre et analyser les écarts de notation avec les agences.
- Choisir, importer et automatiser les données de base.
- Construire un « peer group ».

Programme :

Modèles quantitatifs : Apports et limites :

- Bref rappel des modèles quantitatifs de suivi du risque de défaillance.
- Valeur du spread probabilité de défaut et taux de recouvrement en cas de défaut.

Agences de notation : Apports et limites :

- Perspective et mise sous surveillance : Une plus value essentielle dans un système de notation et de suivi du risque.

Supports de la notation continue : Indicateurs d'alerte :

- Événements de crédit.
- Suivi de la valeur de marché.
- Outils de suivi requis.

Supports macroéconomiques de la notation :

- Données macroéconomiques.
- Fonction de la segmentation géographique.

Présentation de la méthodologie : Le profil métier :

- Justification des choix méthodologiques.
- Importance de la notion de secteur, de sous-secteur.
- Données sectorielles essentielles, construction d'une base de données sectorielle.
- Taille et structure du marché.
- Mesure de la part de marché et de son évolution.



Profil financier (actuel et prévisionnel) :

- Rappel, comparaison, choix méthodologique des notions de base : EBITDA / EBIT, cash flows opérationnels, cash flows libres, FFO, MBA.
- Construction et analyse des flux de trésorerie.
- Retraitements : hors bilan, passif social, leasing.
- Importance, appréciation, choix et justification des ratios significatifs.
- Analyse des autres risques : Social, industriel, environnement, politique.

Travaux Pratiques :

- *Notation d'entités d'un même secteur.*
- *Analyse de sociétés dans divers secteurs.*

Révision de la notation :

- Éléments qualitatifs susceptibles de modifier la notation : Notion de contrôle d'un groupe ou d'une société.

Spécificités des groupes financiers :

- Analyse stratégique des groupes financiers et segmentation des revenus.

Banques et assurances :

- Choix des critères sectoriels.

Construction d'un peer group, sélection de données synthétiques :

- La notion de « peer group » et sa construction
- Exemple.

Les 4 grands domaines de l'analyse des groupes bancaires :

- Rentabilité.
- Liquidité.
- Qualité des actifs.
- Capitalisation adéquate.

Choix des critères synthétique :

- Spécificités des groupes d'assurance et de réassurance.
- Risques opérationnels et de marché.

Stress tests internes sur la liquidité et la capitalisation ad hoc :

- La mise en œuvre de « stress tests » internes, liquidité et capitalisation.
- **Travaux Pratiques :** *Notation des groupes financiers.*



Contrôle de la notation, tests et évolution :

- Synthèse et recommandations.

Public concerné:

- Directions des risques et des engagements.
- Membres des équipes responsables de la notation interne des grands risques Bâle II.
- Analystes crédit Grandes entreprises industrielles et financières.
- Chargés de relations commerciales Grandes entreprises Opérateurs sur marchés de crédit.
- Contrôleurs risques de crédits salles des marchés.
- Inspection générale.
- Informaticiens, statisticiens notation interne Bâle II et III.
- Corporate Finance : Responsables commerciaux, monteurs, analystes financement LBO.
- Direction financière, gestionnaires clientèle des groupes industriels.
- Opérateurs de marché Grands groupes industriels.

Méthode pédagogique :

Les cours tiennent compte des acquis et des capacités d'assimilation des participants. Le formateur a pour mission de répondre à la demande de façon permanente et individualisée.

Tout au long de la formation, le formateur alterne entre théorie, démonstration et pratique.

Mise à disposition de tout le matériel dédié à cette formation.

Intervenants :

Formateur spécialisé dans la finance, les risques de crédit et les notations internes requérant un minimum de trois années de pédagogie appliquée dans la formation.