

L'Institut de Formation
de la Bourse de Tunis

organise la 1^{ère}

MASTER CLASS

sur

LE MARCHÉ DES REPO





CONTEXTE

Les pensions livrées représentent l'un des plus grands segments du marché monétaire et constituent aujourd'hui un instrument financier attractif qui offre une opportunité d'investissement flexible et relativement sécurisée pour les investisseurs institutionnels.

Dans le cadre de la poursuite de son développement, le marché Tunisien connaîtra incessamment un changement majeur à savoir l'introduction des mécanismes d'appel de marges. Cette nouveauté requiert une parfaite connaissance de cet instrument ainsi que de son fonctionnement afin d'assurer une gestion optimale des deals REPO, ainsi qu'une maîtrise dynamique des risques qui lui sont liés

La forte croissance que connaît aujourd'hui le marché n'est pas sans risque et impose une bonne connaissance de son fonctionnement et de ses stratégies d'investissement.

Cette **Master Class** a été conçue par une équipe d'experts opérants sur la place financière Française, afin de permettre aux professionnels du marché de se familiariser à la gestion des deals **REPO** depuis le démarrage des négociations jusqu'à l'extinction du deal.

Une attention particulière sera apportée aux aspects relatifs à la gestion des risques pour cet instrument.

À travers cette **Master Class**, les participants découvriront les meilleures pratiques liées au pricing des deals, la gestion des marges et celle du collatéral, ainsi que la gestion de risques liés aux deals repo.

INTERVENANTS

Trois intervenants professionnels, spécialistes du REPO, venus de France assureront, au côté des cadres de Tunisie Clearing, la conduite de cette **Master Class**. Leurs interventions se focaliseront sur les aspects opérationnels, juridiques et risques liés aux opérations REPO.

- **M. Hassan CELIK** : après un passage par la **Banque Postale** en qualité d'ingénieur financier à la Direction des Risques, il exerce actuellement à la **BRED** en qualité d'ingénieur financier modélisation.
- **M. Anis MNEJJA** : est titulaire d'un Doctorat en Finance de l'Université de Cergy-Pontoise en France. Après avoir travaillé dans différentes institutions financières françaises, il est CEO d'une plateforme en France d'émissions et de souscription de produits de taux « YANVESTEE ». Spécialiste du REPO, « YANVESTEE » a mis en place un outil de pricing et de calibration des cotations (REPO & titres de créances négociables).
- **M. Salah AYARI** : titulaire d'un Doctorat en économie, il a exercé à la **BNP PARIBAS Private Banking, AXA Group, BNP PARIBAS Risk** et est actuellement **Senior Risk Manager** à la **BRED**
- **Tunisie Clearing** : abordera la mise en place d'un REPO sur sa plateforme, la substitution d'un collatéral et l'appel de margé

INSCRIPTION

La formation se fera sous la forme d'une **MASTER CLASS** sur une durée de 04 jours :

Date : 29 & 30 Septembre 2022 et 06 & 07 Octobre 2022

Lieu : Hôtel LAÏCO Tunis 5*

Tarif : 3500 DT HT (Pause café et déjeuner) - TVA 19%

OBJECTIFS

- Définir et décrire les mécanismes de Repo
- Comprendre les fondamentaux du marché et appliquer les connaissances acquises au travail quotidien sur le marché des pensions
- Présentation de la théorie et de la stratégie de négociation
- Comprendre les techniques de calcul des marges
- Maîtriser le pricing des deals REPO
- Comprendre la gestion des risques dans les deals REPO

PUBLIC CIBLE

- Trésoriers de banques
- Gestionnaires de risques
- Gestion financière
- Gérants OPCVM
- Sales

1. Marché des Repos: acteurs, logiques et fonctionnement

- Définition
- Utilisateurs du marché
- Les intervenants et leurs logiques
- Cycle de vie d'un REPO (initiation, confirmation, extinction)
- La gestion des dates

2. Différents types de Repos

- Opérations de vente/rachat ou achat/vente
- Mise en pension, pension livrées
- Panier de repos
- Repo Spécial

3. Repos TRIPARTITE

- Spécificités
- Fonctionnement
- Valorisation
- Courbe de REPO
- Cas pratique

4. Repos Synthétiques & strategies Repo

- Fonctionnement
- Analyse de scénarios
- Stratégies implicites
- Intérêts
- Cas pratique

5. Gestion de la marge

- Gestion des repos selon le GMRA
- Marges initiales, décote et Appel de marge: cas des acheteurs/vendeurs
- Transaction exposure, exposition nette
- Gestion du collatéral
- Initiation d'une transaction de repo, les étapes
- Présentation des plateformes de trading de repo les plus utilisées par le marché

6. Marché des Repos: Tunisie

- Historique et évolution du marché
- Caractéristiques du marché tunisien
- Acteurs du marché
- Cadre juridique

7. Utilisation de la plateforme de Tunisie Clearing

- Mise en place d'un REPO
- Substitution d'un collatéral
- Appel de marge
- Démo: Utilisation de la plateforme de Tunisie Clearing

8. Etude de cas, Pricing des REPO en Tunisie

- Termes de la transaction
- Choix du collatéral
- Choix de la maturité
- Pricing de la décote
- Gestion des appels de marges (cas d'appel de cash- cas d'appel de titres)

9. Meilleures pratiques en matière de REPO

- GMRA - Convention cadre BCT, une lecture comparative
- Travailler avec la data
- Négociation d'un REPO

10. Risques liés à l'utilisation des Repos

- Gestion des conflits
- Risque et instruments de protection
- Risques juridiques
- Etude de cas: GMRA - Convention cadre BCT, une lecture comparative
- Cas pratique

11. Gestion des risques dans les REPO

- Le triangle du repo :
- Collatéral
- Contrepartie
- Maturité

12. Mesure et mitigation des risques face aux repos

- Modélisation des repos pour les reportings risques et finances
- Traitement comptables (IFRS/FR)
- Application



INSTITUT DE FORMATION DE LA BOURSE DE TUNIS

19 Bis, Rue Kamel Ataturk - 1001 Tunis, TUNISIE

T : +216 71 340 815

F : +216 71 340 806

E-mail : contact@ifbt.tn

www.ifbt.tn