

Solutions pour les professionnels du risque  
et de la gestion obligataire





## Et si...

- » ...vous disposiez d'une équipe composée de plus de 1 000 analystes crédit parmi les plus chevronnés et de plus de 50 économistes confirmés, dotés de solides compétences dans l'ensemble des secteurs d'activité et catégories d'actifs, mais aussi d'une excellente compréhension des spécificités pays ?
- » ...vous aviez à votre disposition des outils logiciels d'avant-garde et une palette de modèles quantitatifs parmi les plus perfectionnés, constamment mis à jour, et conçus pour répondre à vos défis en matière de gestion du risque ?
- » ...vous aviez les moyens de suivre plus de 12 000 émetteurs industriels, 29 000 sociétés de financement de projets du secteur public et 96 000 titres structurés ?
- » ...vous pouviez bénéficier des pratiques d'excellence les plus avancées dans le monde du crédit et de la gestion du risque financier ?
- » ...vous aviez à portée de main tout un éventail de solutions reposant sur une approche « multi-facettes » des principales composantes de votre risque financier, dans sa physionomie actuelle et sa configuration future ?
- » ...vous pouviez compter sur un groupe de formateurs expérimentés tant dans les domaines analytiques que réglementaires, pour vous aider à améliorer les compétences de vos équipes ?

## Vous le pouvez dès aujourd'hui, en utilisant les solutions de Moody's Analytics

Nous vous donnons les moyens de répondre à un contexte toujours plus exigeant et sans cesse en mutation. Nous vous aidons à comprendre les complexités des marchés et tirer parti de leur évolution tant sur un plan sectoriel que global.

# Parce que vous avez besoin des meilleurs outils pour...

## Apprécier le risque

Vous aider à quantifier, appréhender et atténuer le risque : tel est l'objectif que nous nous sommes fixés. Pour ce faire, nous nous engageons à mettre à votre disposition un savoir-faire et une gamme de solutions dans les domaines du risque de crédit, du risque économique, et plus largement, du risque financier.

## Prendre des décisions avisées

Notre clientèle utilise nos capacités d'appréciation du risque pour une prise de décision efficace. Nous vous proposons une approche multi-disciplinaire, mise à votre disposition via de multiple canaux : relation directe avec nos analystes, flux de données, alertes automatiques, logiciels de modélisation, de gestion et de reporting du risque, et services de conseil et de formation. Vous donner les meilleurs moyens de faire les bons choix : telle est la finalité de notre offre.

## Adapter vos décisions aux mutations des marchés financiers

Vous avez grâce à nous la possibilité de veiller à la pertinence de vos stratégies et prises de position par rapport au contexte actuel mais aussi à ses évolutions. De plus, la dimension internationale de nos services vous permet à tout moment d'accéder à une expertise locale, y compris l'interprétation des réglementations.

**Moody's Analytics : avoir en main tous les éléments pour réussir dans le contexte actuel**

## Une expertise multi-facettes ...

Les solutions que nous vous proposons vous permettent d'être mieux armé face aux défis que vous réserve le marché.

» **En tant qu'analystes**, nous vous donnons accès à des opinions de crédit établies sur la base de nombreuses années d'expérience.

» **En tant que développeurs** d'applications logicielles et de modèles de prévision, nous mettons à votre disposition des outils de pointe.

» **En tant que fournisseurs de données**, nous vous permettons d'accéder à une mine d'informations pertinentes, tous secteurs et marchés confondus.

» **En tant que consultants**, nous mettons au point des solutions personnalisées pour répondre à vos problèmes d'évaluation et de gestion du risque et vous aider à améliorer vos résultats.

» **En tant que formateurs**, nous vous aidons à valoriser les compétences de vos équipes via des formations dispensées par des professionnels du marché, adaptées aux exigences de votre métier et aux profils de vos collaborateurs.



# Nos domaines de compétence

## Recherche crédit

Nous mettons à votre disposition une offre tout à fait exhaustive en termes de recherche, données, outils d'analyse et de suivi sur l'ensemble des produits fixed-income, sociétés et secteurs. Notre programme de recherche vous propose notamment :

- » des entretiens individuels avec des analystes spécialistes du secteur ainsi que des présentations et téléconférences
- » des études approfondies qui mettent en évidence, dans une perspective crédit, les forces et faiblesses des différentes sociétés et opérations
- » une analyse des tendances du marché ainsi que des études comparatives par secteur
- » d'importants volumes d'informations sectorielles ainsi que de données sur les états financiers et les indicateurs de performance pour les opérations, tous mis à votre disposition en un temps record en privilégiant la plus grande rigueur
- » des modèles analytiques et logiciels pour identifier, analyser et suivre les différents émetteurs et portefeuilles.

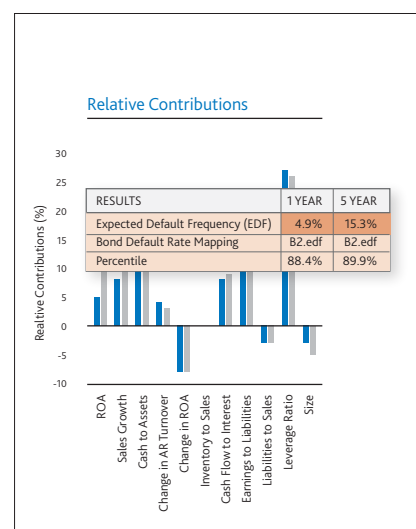
Notre recherche a une portée résolument internationale et s'intéresse aux différents segments du marché (ex : entreprises, établissements financiers, émetteurs souverains, financements de projets, titres adossés à des actifs - ABS - et billets de trésorerie, CDO -Collateralized Debt Obligations).

## Evaluation du risque de crédit

Faites appel à un acteur incontournable dans le domaine de la gestion du risque de crédit : Moody's Analytics. Nous vous aidons à prendre des décisions plus avisées en vous proposant :

- » différents angles d'analyse sur la qualité de votre portefeuille crédit : du qualitatif au quantitatif, mais aussi de l'analyse de marché à l'analyse fondamentale.
- » les mêmes outils analytiques et techniques qu'utilisent nos spécialistes pour évaluer le risque de crédit des titres et contreparties de sorte que vous puissiez vous forger votre propre opinion.
- » une intégration homogène d'analyses économiques et de prévisions devenues la référence en modélisation du risque de crédit.

Enfin, pour ceux qui envisagent la mise au point de votre propre système d'évaluation du risque de crédit, nous proposons une solution « clés en mains » qui réunit l'étendue de notre expertise en analyse crédit dans une solution logicielle globale. Nous vous proposons également modèles analytiques, grilles de notations internes (scorecards) et services de conseil en complément de vos propres ressources.



### RiskCalc : Aperçu du produit

RiskCalc met en évidence, sous la forme de contributions relatives, l'incidence des principaux facteurs sur l'indicateur du risque de crédit (« EDF » ou « Expected Default Frequency ») d'une société donnée.

## Des opinions de référence sur les marchés

Plus de 40 000 acteurs de premier plan présents sur le marché accordent leur confiance à Moody's Analytics, un partenaire privilégié qui sait les accompagner dans leurs décisions d'investissement et de gestion du risque. Il s'agit notamment d'investisseurs institutionnels, de professionnels des marchés obligataires et actions, de spécialistes du risque, d'établissements de crédit mais aussi d'arrangeurs.

## Gestion de portefeuille et gestion du risque d'entreprise

Mesurez, gérez et suivez le risque portefeuille précisément et plus efficacement. Nos modèles et logiciels vous aident à prendre des décisions pertinentes en matière d'affectation des fonds propres et à tirer au mieux parti des opportunités tout en limitant l'exposition au risque. Nous vous proposons :

- » des outils de pointe pour la gestion du risque de crédit, risque de marché et risque opérationnel, ainsi que pour la tarification, la valorisation et le suivi du portefeuille.
- » de puissants moteurs de calcul pour l'analyse du risque, les simulations de stress (stress tests), l'affectation des fonds propres et les reportings internes et réglementaires.
- » une technologie robuste pour le stockage des données, la capture de données financières multiples et les modèles de notations internes et externes.
- » des logiciels de gestion de limites et d'ALM (gestion actif-passif), éléments essentiels dans le système de gestion du risque global d'un établissement financier.

Dans le domaine réglementaire, nos systèmes intégrés d'évaluation des fonds propres pondérés par le risque (RAPM) permettent aux établissements bancaires et compagnies d'assurance d'être respectivement en adéquation avec les directives Bâle II et Solvabilité II. Nos solutions évolutives permettent également l'intégration rapide de nouvelles réglementations, par exemple dans le cadre de la liquidité et des stress-tests. Nos clients bénéficient ainsi de la performance nécessaire à une prise de décision rapide, avec une souplesse d'adaptation à des cadres réglementaires appelés à évoluer. Notre système est déjà utilisé par 40 autorités de contrôle.

## Valorisation et tarification des instruments de crédit

Gérez vos opérations, faites des prévisions de flux, prenez des décisions d'investissement et de tarification du risque, évaluez la probabilité de défaut, la valorisation à la juste valeur et estimez les pertes attendues. Autant de besoins auxquels nous répondons via ...

- » des données en temps réel sur la tarification, entièrement vérifiables, sur la base des cours de clôture de la journée et du cours intra-journalier des obligations d'entreprises et produits dérivés directement issus des activités internationales de tenue de marché ou market making.
- » des évaluations rigoureuses d'actifs difficiles à valoriser avec la prise en compte des options de contingence type prépaiement, tirage dynamique, etc... réalisées en toute indépendance par nos solutions et spécialistes.
- » des outils analytiques et de riches librairies de données sur les opérations afin de procéder à votre propre analyse.
- » une couverture des différents types d'actifs : obligations convertibles, obligations de sociétés et municipalités ; prêts bancaires ; neuf catégories différentes de dérivés de crédit (CDS) ainsi que des opérations de financements structurés (ABS, MBS, CDO et CLO).

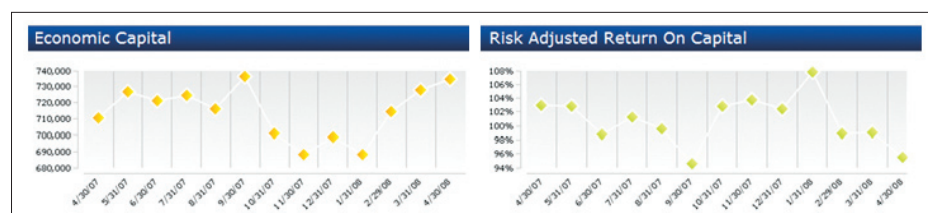
Par ailleurs, nos équipes de consultants et économistes vous aident à intégrer des analyses détaillées de scénarios macro-économiques ainsi que des mesures de stress, dans vos valorisations.

## Analyse économique

Chaque jour, des entreprises recensées par le « Fortune Global 500 » ont recours à nos données et analyses économiques dans le cadre d'un service personnalisé. Nos services, qui incluent commentaires ponctuels et recherche poussée, vous permettent de comprendre les forces qui animent l'économie mondiale. Nos économistes vous proposent :

- » un suivi en temps réel des évolutions financières et économiques à l'échelle internationale.
- » une couverture de plus de 60 pays, soit 93% du PIB mondial.
- » s'agissant spécifiquement des Etats-Unis, des informations sur le crédit à la consommation et le marché immobilier, de même qu'au niveau des Etats, métropoles et comtés.

Les outils d'analyse économique Moody's Analytics vous aident à minimiser le risque tout en optimisant vos résultats. Vous pouvez réaliser des prévisions et des mesures de stress de la performance des portefeuilles de crédits à la consommation et intégrer des facteurs internes de performance (ex : critères d'octroi et pratiques en matière de recouvrement) avec des données réelles et prospectives de performance économique pour une zone géographique déterminée.



### La solution FERMAT RAPM : Aperçu de la solution

Notre solution RAPM (Risk-adjusted performance management) vous permet d'affecter des fonds propres et des moyens en fonction d'un large éventail d'indicateurs-clé de performance.

# Tirez profit de nos compétences

Nous livrons nos compétences via des plateformes ouvertes et personnalisables pour mieux répondre à vos attentes spécifiques, même ponctuelles.



## Accès aux analystes, présentations et téléconférences

Dans le cadre d'entretiens individuels ou de forums, les analystes Moody's partagent avec vous leur analyse fondamentale des secteurs et sociétés notées et expliquent les méthodologies de notations utilisées.

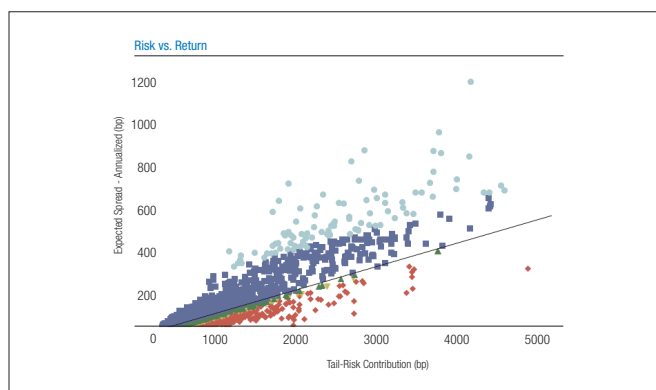


## Accès en ligne à la recherche et outils de suivi

Accédez en un simple clic à l'ensemble des notations, opinions et autres informations publiques sur les émetteurs et titres notés ainsi qu'à des bases de données sur les opérations de financements structurés. Nos outils peuvent, pour la plupart, être intégrés dans vos propres applications pour améliorer l'intégrité des données et faciliter l'analyse.



Moody's.com vous permet d'appréhender le risque de crédit sous différents angles, d'accéder à l'actualité la plus récente et les informations utiles à votre prise de décision.



RiskFrontier vous permet de calculer le niveau de risque et de rendement pour chaque exposition de votre portefeuille. Le graphique ci-dessus aide l'utilisateur à identifier les valeurs aberrantes (outliers).



## Services de données

Accédez, directement via Moody's Analytics, ou via notre réseau de distributeurs, à des données qui allient pertinence, qualité et exhaustivité. Recevez directement les informations liées aux changements de notations et évolutions des marchés. Avec la transmission par flux, vous bénéficiez de mises à jour rapides, précises et systématiques au sein même de vos systèmes.



## Outils logiciels et services complémentaires

Notre série d'applications associe les plus larges bases de données au monde aux techniques de modélisation analytique les plus pointues. Nous vous proposons une solution logicielle intégrée, complétée par des services de mise en oeuvre, de conseil, de formation et de support assurés par nos experts produits et nos spécialistes.



## Conseil

Vous pouvez compter sur l'expérience de notre équipe de consultants acquise au sein du secteur financier, dans les domaines de l'analyse crédit, de la gestion du risque, de l'analyse économique et de la réglementation pour comprendre votre métier et vos challenges. Dans le cadre de nos activités de conseil personnalisé, nous mobilisons, outre notre savoir-faire, les données, publications, outils analytiques et logiciels Moody's pour répondre à un large éventail de besoins en gestion du risque.

Notre équipe peut ainsi vous accompagner pour...

- » développer une solution globale d'évaluation du risque de contrepartie
- » prévoir, respecter et gérer les exigences de mise en conformité en fonction des évolutions du cadre réglementaire
- » élaborer une stratégie, une politique et des plans afin de gérer le risque efficacement et atteindre les objectifs que vous vous êtes fixés
- » fournir en toute indépendance des évaluations claires et intelligibles de la valeur des actifs illiquides, dans le contexte actuel et dans un contexte de tensions
- » effectuer des prévisions en termes de risque de crédit, d'évolution économique, de résultats par ligne de produits, ainsi que des analyses de marché
- » mettre en place des solutions personnalisées dans le cadre de l'analyse et la recherche, ainsi que le reporting et la gestion du risque.



## Formation

Nos spécialistes sont en mesure de vous proposer des programmes de formation très étoffés dans le domaine bancaire, du crédit, des marchés financiers et du développement des compétences. Nous pouvons vous accompagner dans la mise au point de solutions individualisées pour renforcer les compétences de vos collaborateurs et obtenir un réel retour sur votre investissement formation. Justifiant d'une expérience hors pair dont témoignent des références éloquentes, nous sommes résolument engagés à vous délivrer une formation d'excellence via une large sélection de programmes :

- » Séminaires internes, sur mesure ou s'adressant à un plus large public, où sont abordés plus d'une centaine de thèmes, destinés tant aux néophytes qu'aux professionnels du métier
- » Services de reconversion professionnelle, formation des diplômés, séances de coaching dans une optique d'encadrement ou de développement des potentialités
- » Programmes de formation en ligne issus des dernières technologies pour un développement des compétences en continu et un déploiement des outils de formation sur l'ensemble de vos équipes
- » Outils permettant d'évaluer les aptitudes et d'identifier les faiblesses
- » Manuels d'exercices, guides de formation, études de cas, comme sources ultérieures de référence.

## Moody's Analytics

Moody's Analytics met à votre disposition des solutions stratégiques pour apprécier et gérer le risque. Nous vous donnons accès aux pratiques d'excellence du monde du crédit, de l'économie et de la gestion du risque financier pour demeurer compétitif face aux exigences d'un marché en constante évolution. Outre les notations de crédit et la recherche Moody's Investors Service que nous diffusons, nous assurons des formations ainsi que des services de conseil. Nous vous proposons également des solutions logicielles reposant sur des modèles très élaborés et conçus pour répondre aux défis qui se posent à votre établissement.

#### **NOUS CONTACTER**

Moody's France SAS  
96 boulevard Haussmann  
75008 Paris  
France  
+33 1 53 30 10 20

Catherine Equios,  
Directrice Grands Comptes  
+33 1 53 30 10 75  
Catherine.Equios@moodys.com

Camille Perrin,  
Responsable Clientèle  
+33 1 53 30 59 75  
Camille.Perrin@moodys.com

Stéphane Perron,  
Responsable Outils Logiciels  
+33 1 72 29 34 18  
Stephane.Perron@moodys.com

Alexis Hamar,  
Responsable Solutions Gestion de  
Portefeuille et Capital Economique  
+44 20 72 80 83 45  
Alexis.Hamar@mkmv.com

Vous pouvez également contacter notre centre de support clients aux numéros suivants :

**AMERIQUE**  
+1 212 553 16 58  
clientservices@moodys.com

**Europe, Moyen-Orient, Afrique**  
+44 20 77 72 54 54  
clientservices.emea@moodys.com

**ASIE-PACIFIQUE**  
+852 35 51 30 77  
mdyasiainfo@moodys.com

**JAPON**  
+81 3 54 08 41 00  
clientservices.japan@moodys.com

Copyright © 2009, Moody's Analytics, Inc. All Rights Reserved.

**MOODY'S**  
ANALYTICS