

# Produits dérivés de crédit

Richard Guillemot

DIFIQ

22 Avril 2014

“Un crédit est une mise à disposition d'argent sous forme de prêt, consentie par un **créancier (créditeur, prêteur)** à **un débiteur (emprunteur)**.”

Wikipedia

“Un crédit est une mise à disposition d'argent sous forme de prêt, consentie par un **créancier (créditeur, prêteur)** à un **débiteur (emprunteur)**.”

Wikipedia

Le **Risque de Crédit** fait référence à l'incapacité du **débiteur** de remplir ses engagements (le remboursement du capital ou le paiement des intérêts) totalement ou en partie. On dit alors que ce dernier fait défaut.

Le **Risque de Crédit** est intégralement porté par le **créancier**.

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	
Créditeur, Prêteur	
Créancier, Emprunteur	
(Qualité de) crédit	
Défaut, Insolvabilité, Faillite	
Capital prêté, Intérêts	
Remboursement	
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	
Créancier, Emprunteur	
(Qualité de) crédit	
Défaut, Insolvabilité, Faillite	
Capital prêté, Intérêts	
Remboursement	
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	
(Qualité de) crédit	
Défaut, Insolvabilité, Faillite	
Capital prêté, Intérêts	
Remboursement	
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	Debtor, Borrower
(Qualité de) crédit	
Défaut, Insolvabilité, Faillite	
Capital prêté, Intérêts	
Remboursement	
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	Debtor, Borrower
(Qualité de) crédit	Creditworthiness
Défaut, Insolvabilité, Faillite	
Capital prêté, Intérêts	
Remboursement	
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	



<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	Debtor, Borrower
(Qualité de) crédit	Creditworthiness
Défaut, Insolvabilité, Faillite	Default, Insolvency, Bankruptcy
Capital prêté, Intérêts	
Remboursement	
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	Debtor, Borrower
(Qualité de) crédit	Creditworthiness
Défaut, Insolvabilité, Faillite	Default, Insolvency, Bankruptcy
Capital prêté, Intérêts	Principal, Interests
Remboursement	
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	Debtor, Borrower
(Qualité de) crédit	Creditworthiness
Défaut, Insolvabilité, Faillite	Default, Insolvency, Bankruptcy
Capital prêté, Intérêts	Principal, Interests
Remboursement	Repayment
Prêt hypothécaire ou garanti	
Saisie	

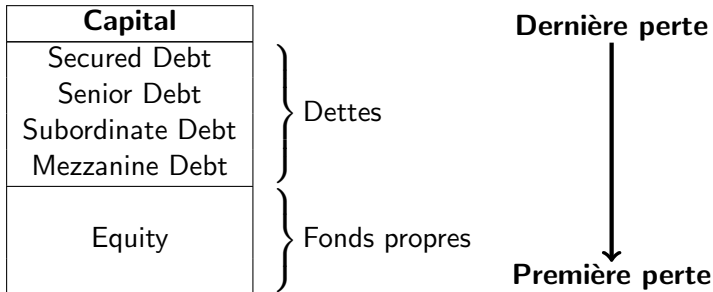
<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	Debtor, Borrower
(Qualité de) crédit	Creditworthiness
Défaut, Insolvabilité, Faillite	Default, Insolvency, Bankruptcy
Capital prêté, Intérêts	Principal, Interests
Remboursement	Repayment
Prêt hypothécaire ou garanti	Mortgage or secured loan
Saisie	

<b>Français</b>	<b>Anglais</b>
Prêt, Crédit, Obligation	Loan, Credit, Bond
Créditeur, Prêteur	Creditor, Lender
Créancier, Emprunteur	Debtor, Borrower
(Qualité de) crédit	Creditworthiness
Défaut, Insolvabilité, Faillite	Default, Insolvency, Bankruptcy
Capital prêté, Intérêts	Principal, Interests
Remboursement	Repayment
Prêt hypothécaire ou garanti	Mortgage or secured loan
Saisie	Foreclosure

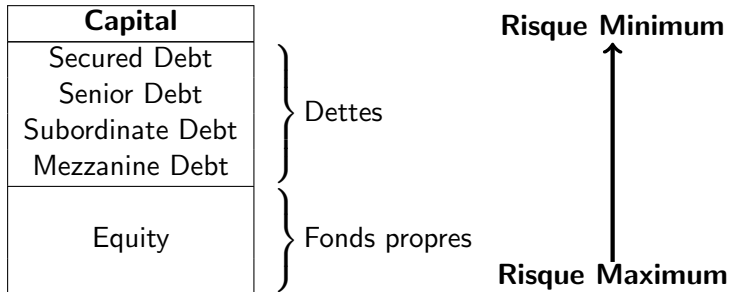
# Struture du capital (ou passif) d'une entreprise.

Capital	
Secured Debt	} Dettes
Senior Debt	
Subordinate Debt	
Mezzanine Debt	
Equity	} Fonds propres

# Struture du capital (ou passif) d'une entreprise.

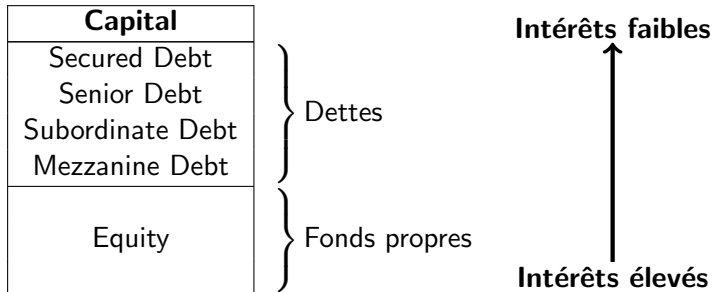


# Structure du capital (ou passif) d'une entreprise.

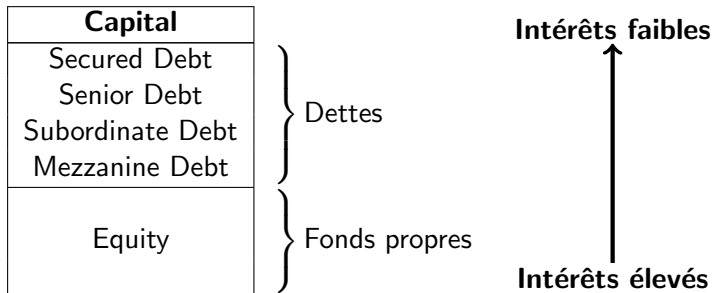




# Structure du capital (ou passif) d'une entreprise.



# Struture du capital (ou passif) d'une entreprise.



Ratio à respecter pour une banque  $\frac{\text{Fonds Propres}}{\text{Dettes}} \geq 8\%$

Comment atténuer le risque de crédit ?

Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

- 1 **Valorisation basée sur la qualité de crédit** : Introduction d'une marge (ou spread) de crédit.

Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

- ① **Valorisation basée sur la qualité de crédit** : Introduction d'une marge (ou spread) de crédit.
- ② **Conventions de crédit (Loan covenants)** : clauses restrictives pour le prêteur.

Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

- ① **Valorisation basée sur la qualité de crédit** : Introduction d'une marge (ou spread) de crédit.
- ② **Conventions de crédit (Loan covenants)** : clauses restrictives pour le prêteur.
- ③ **Limites de Risque**

Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

- ① **Valorisation basée sur la qualité de crédit** : Introduction d'une marge (ou spread) de crédit.
- ② **Conventions de crédit (Loan covenants)** : clauses restrictives pour le prêteur.
- ③ **Limites de Risque**
- ④ **Diversification**



Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

- ➊ **Valorisation basée sur la qualité de crédit** : Introduction d'une marge (ou spread) de crédit.
- ➋ **Conventions de crédit (Loan covenants)** : clauses restrictives pour le prêteur.
- ➌ **Limites de Risque**
- ➍ **Diversification**
- ➎ **Dépot de garantié** : Hypothèque, Collatéral, Haircut

Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

- ① **Valorisation basée sur la qualité de crédit** : Introduction d'une marge (ou spread) de crédit.
- ② **Conventions de crédit (Loan covenants)** : clauses restrictives pour le prêteur.
- ③ **Limites de Risque**
- ④ **Diversification**
- ⑤ **Dépot de garantié** : Hypothèque, Collatéral, Haircut
- ⑥ **Securitization**

Comment atténuer le risque de crédit ?

En anglais : How to mitigate the credit risk ?

- ① **Valorisation basée sur la qualité de crédit** : Introduction d'une marge (ou spread) de crédit.
- ② **Conventions de crédit (Loan covenants)** : clauses restrictives pour le prêteur.
- ③ **Limites de Risque**
- ④ **Diversification**
- ⑤ **Dépot de garantié** : Hypothèque, Collatéral, Haircut
- ⑥ **Securitization**
- ⑦ **Assurance ou dérivés de crédits**