



Attijari Titrison

COLLATERALIZED DEPT OBLIGATIONS

FICHE DE PRODUIT

Hanane EL KACIMI
Responsable Commercial

163, avenue Hassan II, Casablanca
Téléphone: 05 22 49 39 90
E-mail: h.elkacimi@attijariwafa.com
Web : www.attijarititrisation.com

1

OBJECTIF DU MONTAGE

Comme leur nom l'indique, les sous-jacents des CDO (Collateralized Debt Obligations) sont constitués de dettes pouvant être de différentes natures, notamment des prêts où on parle de Collateralized Loan Obligations (CLO), des titres donnant lieu à des Collateralized Bond Obligations (CBO) ou encore des dérivés de crédits dans le cas des Collateralized Synthetic Obligations (CSO).

L'objectif de l'émission de ces différentes variantes étant la réduction du coût de financement, la gestion du risque de crédit et l'amélioration des fonds propres des institutions financières.

2

AVANTAGES



Sortie d'actifs du bilan et par conséquent exclusion du risque de crédit du portefeuille d'actifs titrisés de l'exposition globale sur le risque de crédit



Libération de fonds propres



Réduction du coût de financement

3

DESCRIPTION DU MONTAGE

- En fonction du mode de transfert du risque de crédit du portefeuille sous-jacent aux CDO, le montage de titrisation associé peut passer dans le cas des CDO de bilan par la cession parfaite au FPCT (Fond de Placement Collectif en Titrisation) du portefeuille des sous-jacents (tels que les prêts ou les obligations privées).
- Les titres émis sur le marché des capitaux peuvent être subordonnés en Tranches Seniors, Mezzanines et Equity.
- Le produit d'émission de ces titres sert à répondre aux besoins de financement de l'établissement initiateur.

SCHÉMA

