

⋮ Risques de change et de taux d'intérêt : analyse et gestion

Utiliser les instruments de couverture pour se couvrir contre le risque de change et le risque de taux

PROCHAINES SESSIONS

- **PARIS :**
27-28 mai. 2024
- **A DISTANCE :**
27-28 mai. 2024
- **PARIS :**
14-15 nov. 2024
- **A DISTANCE :**
14-15 nov. 2024

[Voir toutes les sessions](#)

PUBLIC

Trésoriers – Responsables comptables – Responsables administratifs et financiers – Contrôleurs de gestion – Toute personne souhaitant se prémunir contre des risques de change et de taux

PRÉ-REQUIS

Connaissances de base des produits dérivés ou avoir le niveau de la formation :

[Marchés financiers : les fondamentaux](#) (593)

NIVEAU D'EXPERTISE

Perfectionnement

LES POINTS FORTS

Clés pour identifier et utiliser les outils de couverture du risque de change et du risque de taux les plus efficaces

Illustrations sur les différents produits avec des données Bloomberg

MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et

Code
1395

Durée
2 jours / 14 heures

Tarif Inter*
1 834 € HT

*Repas inclus (en présentiel)

Objectifs pédagogiques

- Evaluer le risque de change
- Appliquer les méthodes de couverture et les instruments dérivés pour se prémunir contre le risque de change
- Mettre en œuvre les outils de gestion du risque de taux

Programme de la formation

Evaluer le risque de change

Décrire le marché des changes

- L'organisation du marché des changes
- La cotation des devises au comptant et le calcul des cours à terme

- Application : lecture de pages Bloomberg

Mesurer le risque de change

- La notion de risque de change et la volatilité des cours de change
- L'approche statique de la mesure du risque, la position de change
- L'approche dynamique de la mesure du risque : la notion de Value at Risk (VaR)

- Application : les données VaR sur Bloomberg

Appliquer les méthodes de couverture et les instruments dérivés pour se prémunir contre le risque de change

Expliquer les méthodes de couverture au comptant et à terme

- La couverture au comptant
- Les marchés à terme de contrats de devises : principes de fonctionnement et utilisation des contrats pour la couverture
- Les produits Coface (change négociation et change contrat)
- Activité de synthèse sur les méthodes de couverture au comptant et à terme

Utiliser les produits dérivés : options sur devises et swaps de change

- Les options sur devises : principes et positions sur options, utilisation des options pour la couverture (positions simples, options à prime zéro, options de seconde génération, le terme accumulateur), sensibilité des options et gestion du risque, le cas des NDF
- Les swaps de change : principes de fonctionnement, exemple d'utilisation, intérêts et limites

transfert

- Formation favorisant l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

SATISFACTION ET EVALUATION

- L'évaluation des compétences sera réalisée tout au long de la formation par le participant lui-même (auto-évaluation) et/ou le formateur selon les modalités de la formation.
- Evaluation de l'action de formation en ligne sur votre espace participant :
 - ▶ A chaud, dès la fin de la formation, pour mesurer votre satisfaction et votre perception de l'évolution de vos compétences par rapport aux objectifs de la formation. Avec votre accord, votre note globale et vos verbatims seront publiés sur notre site au travers d'Avis Vérifiés, solution Certifiée NF Service
 - ▶ A froid, 40 jours après la formation pour valider le transfert de vos acquis en situation de travail
- Suivi des présences et remise d'une attestation individuelle de formation ou d'un certificat de réalisation

- Le traitement comptable des opérations de couverture de change
- Cas pratiques : gérer le risque de change dans un cas concret

Mettre en œuvre les outils de gestion du risque de taux

Evaluer le risque de taux

- L'identification du risque de taux sur le bilan de l'entreprise
- La maturité et la sensibilité d'un titre
- La duration appliquée à la valeur de l'entreprise
- Cas pratique : identifier les impacts du risque de taux sur les états financiers d'une entreprise

Utiliser les instruments de couverture du risque de taux

- Les contrats fermes de gré à gré : terme contre terme (Forward-Forward), FRA (Forward Rate Agreement), swap de taux
- Les contrats à terme en marché organisé : principes de fonctionnement, les contrats Euribor
- Les instruments conditionnels : les options de taux (Cap, Floor, Collar, Option sur FRA), les options sur contrat à terme
- Le traitement comptable des opérations de couverture de taux
- Cas pratique : gérer le risque de taux d'une entreprise

Parmi nos formateurs



Xavier Treguer

Directeur Trésorerie et Financement Groupe

Diplômé d'un DESS trésorerie de l'IGR à Rennes, Xavier TREGUER débute sa carrière chez Mitsubishi. Après des expériences chez Euralis, Valeo, GDE, Agrial, Euroapi. Il intègre Exosens en 2023 afin de mettre en place un service trésorerie. Il est en charge également de la politique de financement accompagnant le développement du groupe Exosens.