



3 jours (21 heures)

PRÉSENTIEL OU
DISTANCIEL

- ▶ 21, 22 et 23/03/2022
- ▶ 31/05 et 01, 02/06/2022
- ▶ 03, 04 et 05/10/2022



**Cycle avec option
certifiante :**

Gestion des risques
de change et taux
Page 10



Adhérent

2 350 € HT

Non-adhérent

2 590 € HT

Repas offert



Public concerné

Trésoriers et
responsables financiers



Prérequis

Culture financière



**Moyens pédagogiques
et d'évaluation**

- Exercices d'application
- Activités digitales
- Rapport d'auto-évaluation

LA GESTION DES RISQUES

COMPRENDRE ET GÉRER LE RISQUE DE CHANGE

BEST
SELLER

COMPÉTENCES VISÉES

- Comprendre les différentes sources du risque de change
- Maîtriser les techniques et les instruments de couverture
- Savoir arbitrer en fonction de ses objectifs

PROGRAMME

DÉFINITION DU RISQUE DE CHANGE

- Le risque de change transactionnel
- Le risque de change de consolidation
- Le risque de change économique

DÉTERMINER SON EXPOSITION AU RISQUE ET DÉFINIR UNE STRATÉGIE

- Quelle couverture pour quelle exposition ?
- Comment réduire son risque ?

DÉFINIR UNE POLITIQUE DE GESTION ET ASSURER SON SUIVI

Exercices d'application

- Calcul d'une exposition de change et ses impacts

LES TECHNIQUES ET LES INSTRUMENTS DE COUVERTURE

- Le marché des changes
 - Organisation
 - Acteurs
- Le change au comptant
- Le change à terme
- Les NDF (couverture pays émergents)
- Les *swaps* de change
- Les contrats *future* du CME
- La nouvelle réglementation bancaire en matière de risque de contrepartie et son impact sur les couvertures de change (collatéralisation, CVA)

Exercices d'application

- Calculs de cours croisés
- Mise en place de couverture à terme, prorogation avant échéance
- Calcul de CVA sur un achat à terme

- Les options
 - Les principes généraux et la définition des contrats
 - Les caractéristiques et le vocabulaire des options
 - Les déterminants de la valeur d'une option
 - Les spécificités du marché des options de change
 - Notion de *smile*, de *skew* et de *risk reversal*
 - La gestion en delta neutre
 - Les combinaisons d'options vanille
 - L'utilisation des options exotiques
- Sensibilisation aux grands principes de comptabilisation des opérations de change :
 - *Cash flow hedge*
 - *Fair value hedge*
 - *Net investment hedge*

Exercices d'application

- Mise en place des stratégies optionnelles
- La couverture du change dans les pays émergents
- Les arbitrages entre le change à terme et les options