

2 jours (14 heures)

- ▶ 18 et 19/03/2020
- ▶ 10 et 11/06/2020
- ▶ 14 et 15/10/2020

Cycle avec option certifiante :

Gestion des risques de change et taux Page 10



Adhérent
1 300 € HT

Non-adhérent
1 580 € HT
Repas compris



Public concerné

Trésoriers et responsables financiers



Prérequis

Culture financière



Moyens pédagogiques, techniques et d'encadrement

- Formation présentielle
- Exercices d'application

LA GESTION DES RISQUES

COMPRENDRE ET GÉRER LE RISQUE DE CHANGE

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
- Comprendre les grands principes de la comptabilisation des opérations de change

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 et DVA)

Exercices d'application

- 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 : delta et véga
 - 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

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