

**3 jours** (21 heures)  
PRÉSENTIEL OU  
DISTANCIEL

- ▶ 05, 06 et 07/03/2024
- ▶ 28, 29 et 30/05/2024
- ▶ 01, 02 et 03/10/2024

**Cycle avec option certifiante :**  
Gestion des risques de change et taux  
Page 16

€ **Adhérent**  
2 445 € HT  
**Non-adhérent**  
2 695 € 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, les ajustements de valeurs : xVA)

#### 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