



2 jours (14 heures)



> 06 et 07/02/2019

> 26 et 27/09/2019

**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

LES INSTRUMENTS DE COUVERTURE DES RISQUES

COMPÉTENCES VISÉES

- Comprendre les mécanismes de base des produits dérivés et des instruments optionnels
- Diversifier les stratégies de couverture de risque en utilisant les possibilités offertes par ces instruments financiers
- Utiliser ces instruments dans la gestion du risque de taux, de change et de crédit
- S'initier à leur utilisation face aux risques d'évolution des prix des matières premières

PROGRAMME

LES INSTRUMENTS FERMES

- Les contrats à terme :
 - Les contrats à terme de change : le contrat standard et les *non deliverable forwards*

Exercice d'application

- Couverture d'une position de change importateur en USD

- Les prorogations, les levées anticipées, les prorogations à cours historique

Exercice d'application

- Prorogation d'une couverture à terme d'un exportateur en USD

- Les *swaps* de change
- Les contrats à terme de taux : les *forward rate agreements* et les *futures* EURIBOR

- Les *swaps*
 - Les *interest rate swaps* (IRS)

Exercice d'application

- Couverture d'un emprunt bancaire 5 ans indexé à l'Euribor 3 mois

- Les *cross currency swaps* (CCS)

Exercice d'application

- Création d'une dette synthétique en EUR à partir d'un endettement en USD

- Les *credit default swaps* (CDS)
- Les *inflation swaps*

- La nouvelle réglementation bancaire en matière de risque de contrepartie et son impact sur les couvertures (collatéralisation, CVA, DVA)

Exercice d'application

- Exemple de calcul de *Credit Value Adjustment* (CVA) sur un *swap* de taux 5 ans

LES INSTRUMENTS OPTIONNELS

- Les principes généraux et la définition des contrats
- Les déterminants de la valeur d'une option

Démonstration

- « *Pricing* » en temps réel via Bloomberg d'option de change

- Les notions de delta, vega
- La gestion en delta neutre

- Les notions de volatilité implicite, de *smile*, de *skew* et de *risk reversal*
- La combinaison d'options vanille et d'options exotiques : les différentes stratégies de couverture du risque de change et de taux : *cap*, *collar*, *KI collar*, *swaption* et *flexi-swap*