

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

OUVERTURE SUR LA COMPTABILISATION DES OPÉRATIONS DE COUVERTURE DE CHANGE

- Capsule d'initiation aux principes de comptabilisation des opérations de gestion du risque de change.
- Exercice d'application

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

3 jours (21 heures)
 PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL
 ▶ 19, 20 et 21/03/2025
 ▶ 13, 14 et 15/05/2025
 ▶ 14, 15 et 16/10/2025

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