



2 jours (14 heures)

PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL

- 12 et 13/05/2027
- 13 et 14/10/2027

**Module de la formation**

Comprendre et gérer le risque de change
Page 64

**Adhérent**

1 550 € HT

Non-adhérent

1 755 € HT

Repas offert

**Public concerné**

Toute personne souhaitant s'impliquer ou améliorer ses pratiques dans la gestion du risque de change avec des instruments de couverture du plus simple au plus sophistiqué et la comptabilisation des opérations

**Prérequis**

- Avoir suivi la formation Change 1 : Enjeux et principes de couverture de change ou maîtriser les mécanismes concernés

**Moyens pédagogiques et d'évaluation**

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

**Profil formateur(s)**

Binôme avec un trader de dérivés dans un groupe bancaire de référence et un consultant et ex trésorier d'un grand groupe industriel français qui accompagne les entreprises dans la gestion des risques financiers.

RISQUES**CHANGE 2 : TECHNIQUES ET INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE CHANGE**

Vous connaissez déjà les bases du risque de change et avez déjà expérimenté une opération de couverture de change.

Cette formation vous invite à approfondir votre connaissance opérationnelle des instruments de couverture du plus simple au plus complexes et à maîtriser leur comptabilisation.

COMPÉTENCES VISÉES

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

PROGRAMME**RAPPELS : LES SOURCES DU RISQUE DE CHANGE**

- 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**Exercice d'application**

- calcul d'une exposition de change et ses impacts

- Le marché des changes

- Organisation
- Acteurs

LES TECHNIQUES ET LES INSTRUMENTS DE COUVERTURE

- 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)

Exercice 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 : 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

Exercice 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