



3 jours (21 heures)

PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL

- 17, 18 et 19/03/2027
- 11, 12 et 13/05/2027
- 12, 13 et 14/10/2027



Certificat / Parcours
Gestion des risques de change et de taux
Page 62



Adhérent
2 445 € HT
Non-adhérent
2 695 € HT
Repas offert



Public concerné

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



Prérequis
Culture financière



Moyens pédagogiques et d'évaluation
- Exercices d'application
- 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 **BEST**

COMPRENDRE ET GÉRER LE RISQUE DE CHANGE

Approfondissez votre maîtrise du risque de change : de la compréhension des sources du risque à l'utilisation des techniques et instruments de couverture en passant par la comptabilisation des opérations.

Cette formation complète vous permet de consolider vos bases en gestion du risque de change, d'élargir vos compétences aux techniques de couverture (NDF, swaps, options), et de comprendre les enjeux comptables liés à ces opérations.

Grâce à des cas pratiques et exercices approfondis, vous développerez une expertise opérationnelle et stratégique, indispensable pour piloter efficacement votre gestion du risque de change dans un environnement financier complexe et réglementé.

COMPÉTENCES VISÉES

- Comprendre les différentes sources du risque de change
- Maîtriser les techniques et les instruments de couverture de change
- 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

Nota : cette formation inclue : Change 1 : Enjeux et principes de couverture de change et Change 2 : Techniques et instruments de couverture de Change