

**2 jours** (14 heures)

**PRÉSENTIEL OU DISTANCIEL**

- ▶ 16 et 17/03/2021
- ▶ 02 et 03/06/2021
- ▶ 14 et 15/10/2021

**Cycle avec option certifiante :**

Gestion des risques de change et taux  
Page 10

**Adhérent**

1 490 € HT

**Non-adhérent**

1 690 € 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 CPF

## 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
- Comprendre les grands principes de la comptabilisation des opérations de change

## 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, CVA et DVA)

#### Exercices d'application

- 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*

#### Exercices d'application

- Calculs de cours croisés, de cours à terme
- Mise en place des stratégies optionnelles
- La couverture du change dans les pays émergents
- Les arbitrages entre le change à terme et les options