

## LA GESTION DES RISQUES

# S'INITIER À LA GESTION DU RISQUE DE CHANGE

**1 jour** (7 heures)  
PRÉSENTIEL OU  
DISTANCIEL  
▶ 24/03/2022  
▶ 20/09/2022

€ **Adhérent**  
850 € HT  
**Non-adhérent**  
940 € HT  
Repas offert

**Public concerné**  
Trésoriers juniors,  
responsables de  
*back-office*,  
comptables,  
responsables  
financiers,  
commerciaux et  
acheteurs

**Prérequis**  
Pas de prérequis.

**Moyens pédagogiques  
et d'évaluation**  
- Exercices d'application  
- Activités digitales  
- Rapport  
d'auto-évaluation

## COMPÉTENCES VISÉES

- Connaître l'organisation du marché des changes
- Appréhender les risques liés à l'évolution des parités de change dans l'activité quotidienne
- S'initier aux techniques de couverture

## PROGRAMME

### DÉFINITION DU RISQUE DE CHANGE

- Risque de change transactionnel
- Risque de change de consolidation
- 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 : ENVIRONNEMENT, ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT

- Les caractéristiques et la place du marché des changes au sein des marchés financiers : son rôle, les volumes traités et le marché de gré à gré
- Les différents acteurs
  - Les institutions financières
  - Les courtiers
  - Les entreprises
  - Les banques centrales

- Une introduction au risque de change
  - L'identification
  - La quantification de l'exposition
  - Les principaux outils de gestion
  - Les modes de gestion des entreprises
  - Le contrôle et le *reporting*
- Le comptant (ou *spot*)
  - Les cotations : devise directrice et certain/incertain
  - La gestion des ordres : *stop loss and profit taking*
  - Les transactions : *bid, ask* et *spread*
  - Les cours de change croisés
  - Exercices
- Les opérations à terme : *forward outright, swap et future*
  - Les principes de fonctionnement
  - Les calculs de cours à terme et cotation : déport et report
  - La levée anticipée, la prorogation et la prorogation à cours historique
  - Le *swap* cambiste
  - Les *futures*

#### Exercices d'application

- Simulation, cotation et calculs de cours croisés et cours à terme.
- Sélection des opérations de change et des opérations de trésorerie en devises