

Couverture de change : entre automatisation et gestion discrétionnaire



Modératrice | Armelle Poulou

Directrice des financements, de la trésorerie et des assurances, Kering



Modérateur | Hubert Corpechot

Directeur des investissements de marché, Unibel



Invité | Laurent Bonhomme

Responsable financement, front office et garanties, Orano



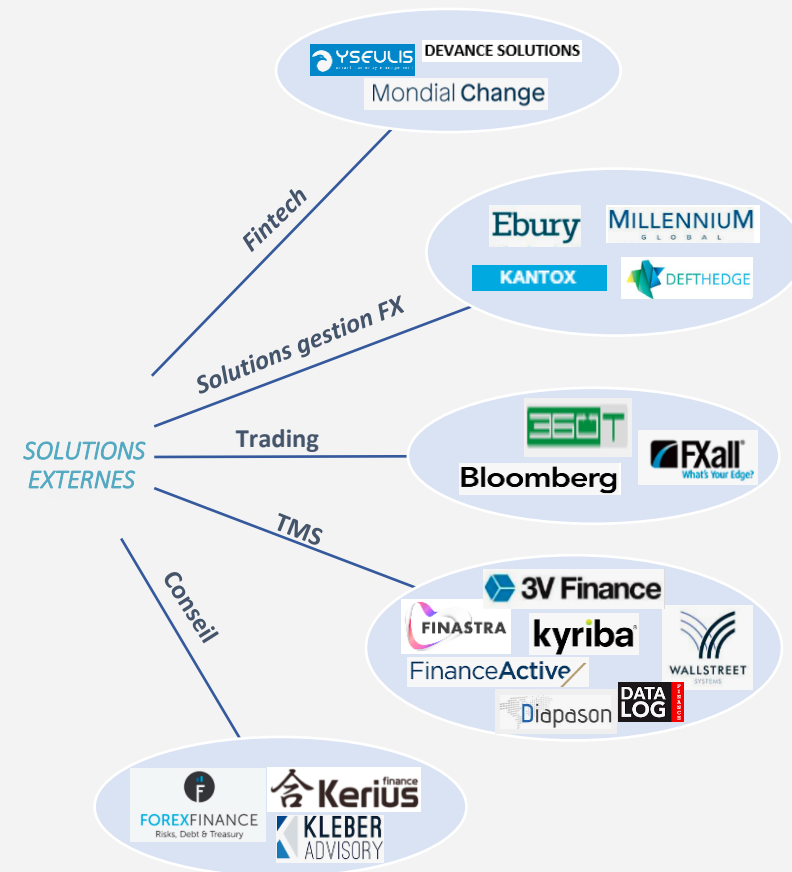
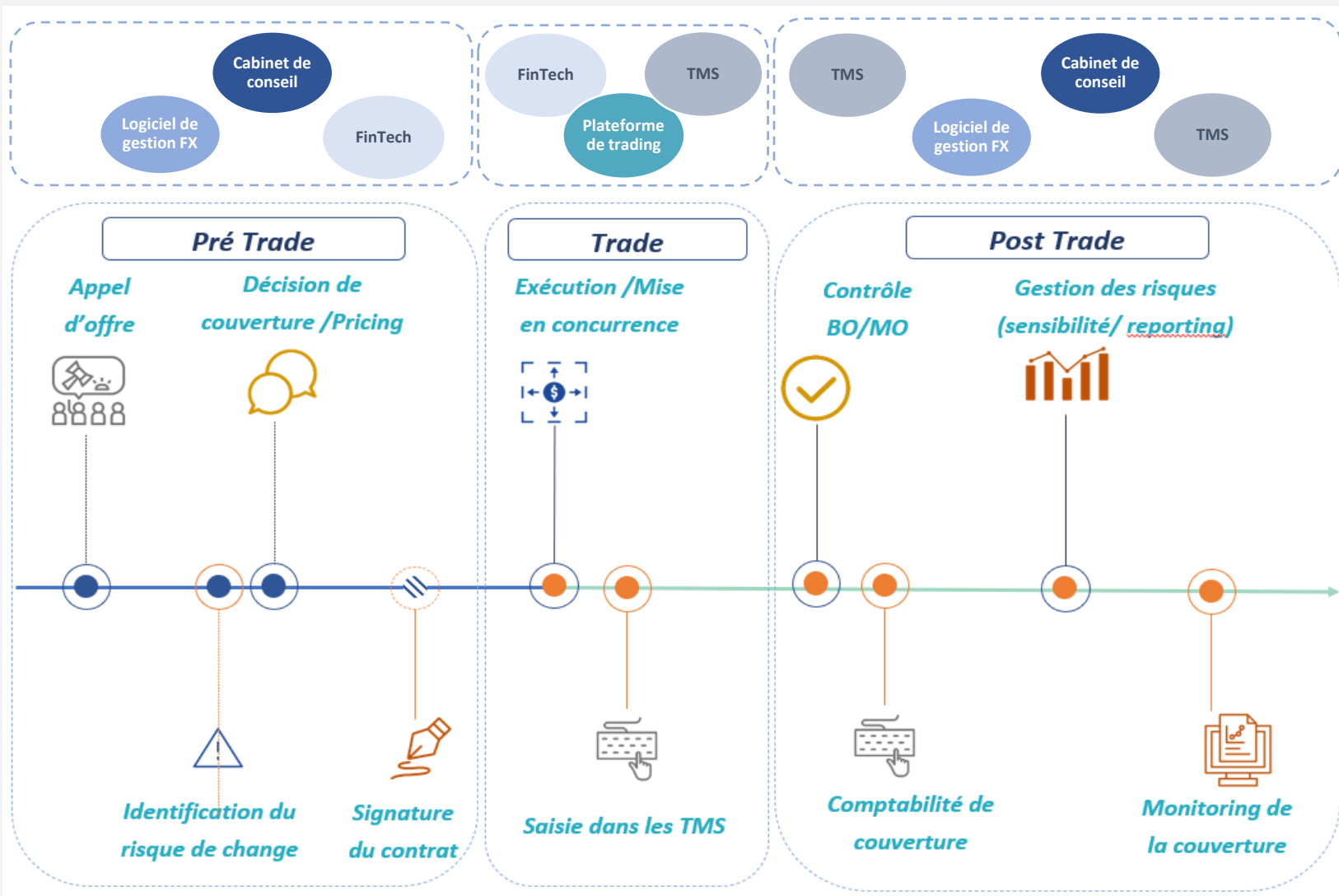
Invité | Bruno Landrieu

Associate director corporate sales, HSBC

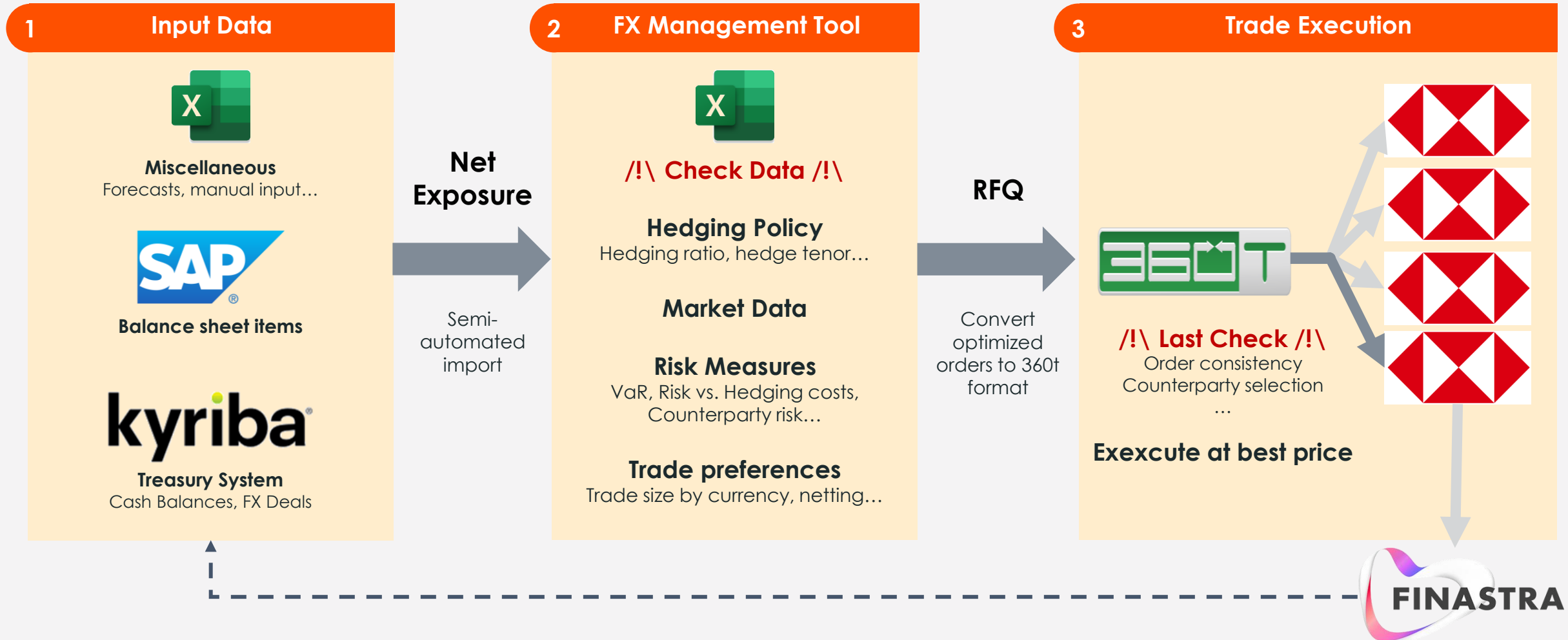


Invité | Julien Ortin

Trésorier front office, Criteo



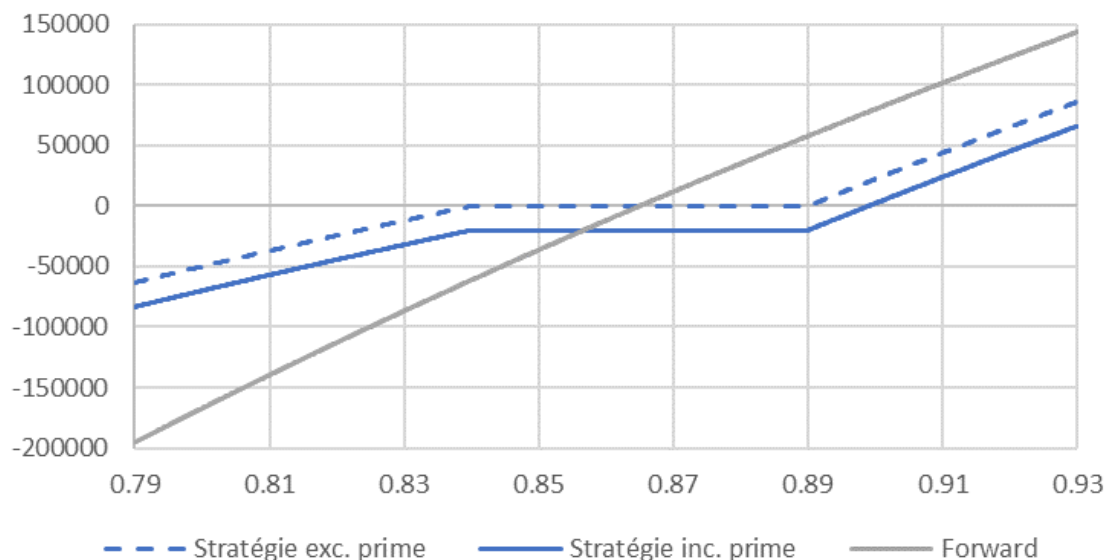
Criteo Front-to-Back Overview



Export au Royaume-Uni : exemple de gestion d'une exposition EUR/GBP

L'export au Royaume-Uni génère une exposition vendeuse de GBP et acheteuse d'EUR

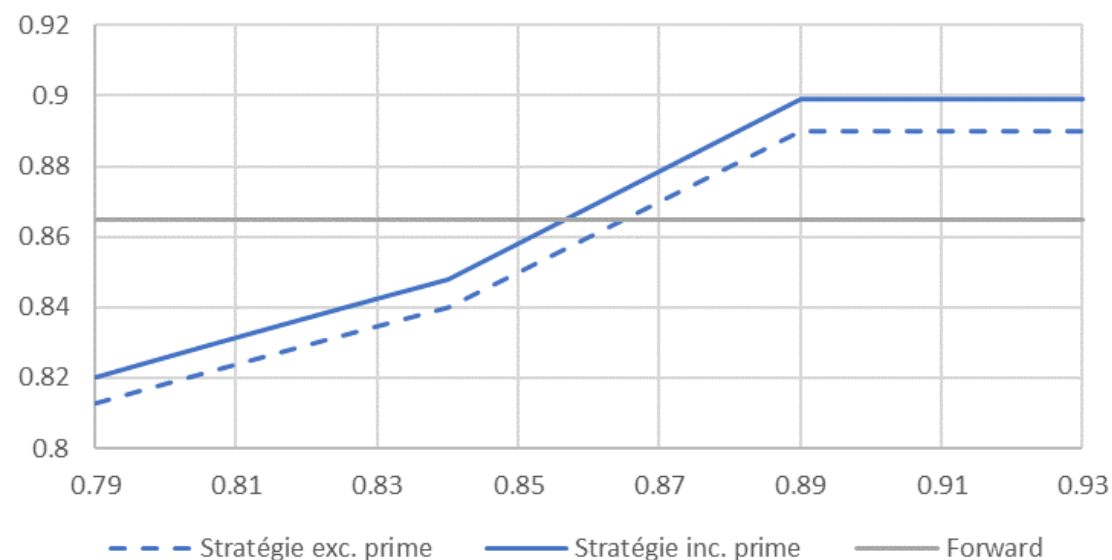
P&L de la stratégie optionnelle (EUR)



Mise en place d'une couverture optionnelle maturité 16/11/21 : **tunnel participatif**

- EUR/GBP spot : 0.854 ; EUR/GBP forward 1 an : 0.865
- Achat d'un **call** EUR (put GBP) **2 M€** strike **0.89**
- Vente d'un **put** EUR (call GBP) **1 M€** strike **0.84**
- Paiement d'une **prime de 1%** (20 K€)

Taux EUR/GBP couvert vs. EUR/GBP à maturité



← **Pression pour baisser les prix** **Faible pricing power** →

Définition du budget en fonction du taux couvert