

► **Les Enjeux :**

La mondialisation des échanges et l'accès généralisé à l'information impliquent un nombre croissant de transactions internationales et des marges commerciales toujours plus serrées. Dans un contexte de marché très volatil, le risque de change doit être couvert avec les outils adéquats afin de préserver les marges commerciales tout en optimisant les marges financières.

► **Les Objectifs :**

Appropriation des pré-requis essentiels pour dialoguer avec les spécialistes du marché des changes et prendre les bonnes décisions.

Concepts Clefs :

Théoriques :

- > Le marché des changes,
- > Les outils de couverture,
- > Les modèles d'évaluation des options

Création et appropriation pratique :

- > Valorisation des points de terme,
- > Réalisation d'un pricer options,
- > Cas pratiques et approche comparative dans un but d'optimisation.

► PROGRAMME DE FORMATION :

Introduction

- > Présentation du marché des changes
- > Enjeux et contraintes liées aux transactions internationales
- > Le système de cotation des devises

► Partie I :

Les fondamentaux du marché des changes

- > Identifier les flux à couvrir
- > L'analyse macroéconomique : les indicateurs à suivre
- > L'analyse technique :
Trouver un timing d'intervention
- > Les opérations à terme
 - Les points de terme :
Explication et valorisation (pricing)
 - Le marché des «currency swap»

► Partie II :

Les outils de couverture optionnels

- > Les options
 - Présentation des fondements théoriques
 - Les options vanille / options exotiques

Calcul de perte maximum, du cours effectif garanti et du point mort.

 - Valorisation et modèle d'évaluation

Conception et réalisation d'un « pricer » d'options

 - Les facteurs d'influence sur les prix : delta, gamma, vega, theta, rho
- > Les montages d'options
 - les tunnels
 - les montages à barrières
 - les montages à ratio
 - les accumulateurs

► Partie III :

L'approche stratégique de la couverture de change :

- > Utiliser le bon outil, au bon moment
- > Conception et réalisation d'un tableau de bord de couverture
- > Etude de cas complet et analyse comparative des approches
- > Approche de la comptabilisation, en norme IFRS

Une Formation conseillée aux :

Trésoriers, Directeurs financiers, Fonctions support (Comptabilité, Audit, Contrôle de gestion), Intermédiaires financiers.

Durée : 2 jours

Prix : 1 480 €_{HT}
/personne