

La gestion du risque FX

FORMATION PERSONALISÉE

Formateur

Jean-Claude Jossart

*Advisor and Executive Transition Manager in
Corporate Finance, Treasury and Risk Management*

The Economist Group

INTRODUCTION

Cette formation pratique de 2 jours est spécifiquement dédiée aux professionnels de la finance qui souhaitent améliorer leur manière d'appréhender les risques auxquels ils sont confrontés dans la gestion journalière de leurs positions de trésorerie multi-devises, de l'exposition aux marchés et de la fluctuation des taux de change.

Ce cours peut également s'appliquer aux banquiers, consultants et fournisseurs de systèmes qui désirent avoir une meilleure connaissance des besoins de leurs clients et contreparties.

Des études de cas illustreront comment la gestion des risques et des risques de change en particulier s'invitent avec davantage d'acuité dans l'univers international de votre entreprise.

OBJECTIFS D'APPRENTISSAGE

Au terme de cette formation vous serez en mesure de:

- Comprendre le rôle du trésorier international face à la gestion des risques ;
- Définir des techniques de gestion des couvertures et leurs produits associés;
- Vous familiariser avec les pratiques de fonctionnement des benchmarks et le marché de change à l'international;
- Aborder les différents risques auxquels les organisations sont confrontées, les lister et définir quels sont les meilleurs outils;
- Structurer votre *Risk Policy* ;
- Initier un programme de gestion des risques pour les différentes familles de risques de change et de gérer ce portefeuille de manière continue ;
- Découvrir les innovations et obligations en matière de reporting ;
- Comprendre les différentes catégories de risque de change, tels que les flux de trésorerie, les prêts inter-sociétés, et le risque de conversion ;
- Comptabiliser les gains et les pertes de change dans l'écart de conversion;
- Définir quel support peut-être attendu de la digitalisation et de votre *Treasury Management System*

LE FORMATEUR



Jean-Claude Jossart
Consultant *Advisor and Executive Transition Manager in Corporate Finance, Treasury and Risk Management Consultant et Responsable de la Transition*

Jean-Claude P. Jossart exerce en qualité de consultant, de manager de transition et d'administrateur indépendant. Il est spécialisé en gestion d'entreprise couvrant les activités de corporate finance, de trésorerie internationale, de gestion des risques (ERM), de stratégie et de gouvernance. Actif depuis 2002 à l'international dans de nombreuses sociétés. Précédemment Jean-Claude était banquier en charge du corporate banking et directeur de salle de marchés. Au terme de ses activités bancaires, il occupa la fonction de trésorier groupe au sein d'un supranational européen et fut secrétaire général de l'ATEB en Belgique. Il est en charge également du programme export en ingénierie financière à l'ICHEC et dirige une société en Belgique et la seconde au Luxembourg.

POURQUOI VOUS FORMER AVEC EUROFINANCE?

Formations professionalisantes
Développez vos compétences et apprenez des techniques que vous pourrez appliquer immédiatement dès votre retour au bureau.

Connaissances inégalées des meilleures pratiques actuelles
Nous parlons quotidiennement aux trésoriers et savons ce qui importe le plus pour la profession

Formateurs experts
Nous avons obtenu les services des meilleurs formateurs de la profession combinant à la fois des connaissances bancaires et une expertise en entreprise pour vous offrir une formation complète.

Présence internationale
Nous organisons des événements de trésorerie dans le monde entier et attirons un public très international.

Formations pratiques
Nos cours ne sont pas seulement de la théorie, nous utilisons des études de cas réels et des exercices de groupe pour illustrer chaque point d'apprentissage.

Nous sommes la référence en matière de trésorerie
EuroFinance travaille exclusivement avec la profession de trésorerie depuis plus de 25 ans.

JOURNÉE 1

08:30 Inscriptions et café

09:00 Introduction

- Couverture des risques en FX au sein des grandes entreprises
 - A quels niveaux le FX peut-il impacter l'entreprise
 - Le hedging, ange ou démon
 - En quoi la couverture à terme peut-elle être incertaine
- En quoi les récents développements et les régulateurs peuvent-ils influencer le FX
 - La volatilité croissante, les crises européennes, le Brexit et la guerre commerciale Chine-US et ses répercussions
 - Les obligations en matière de régulations : Dodd Frank et EMIR II
 - Les développements du marché international
- La problématique des devises peu ou pas liquides
 - Comprendre l'origine et les conséquences de devises peu ou pas liquides
 - La couverture des risques FX dans les marchés émergeants

Case study: Intégrer les risques FX dans l'élaboration de votre Treasury & Risk Policy.

10:45 Pause-café

11:00 Les positions FX et le Cash-Flow

- Comprendre la portée des risques transactionnels générés par le FX Les risques économiques et leurs portées comptables
 - Le cash, son impact et la valeur comptable
 - Appréhender les risques commerciaux (Procurement)
 - Actifs et investissements hors du cercle d'exploitation
- Les différents instruments FX et leurs utilisations respectives
 - Simplicité transactionnelle et liquidité des marchés
 - Valorisation MtM et effets comptables
 - L'impact en IFRS9 des instruments FX
- Utilisation pratique d'un TM(R)
 - Valorisation MtM et effets comptables
 - Intégration des niveaux FX dans la préparation budgétaire
 - Fixer les niveaux FX et ses conséquences bilanaires

13:00 Déjeuner

14:00 Case Study: Intégrer les couvertures FX dans une organisation internationale

- Exposition sous-jacente aux risque de change
 - Quels risques fait-il couvrir impérativement
 - Risques de change à terme, comment les appréhender ?
- Définir valablement les risques et leurs objectifs dédicacés
 - Éléments de gouvernance et responsabilités du CA et du CE
 - Quel appétit au risque et comment le circonscrire (Appétit au risque, tolérance au risque et l'univers du risque).
 - Value at Risk (VaR), exemple pratiques
 - Approche des risques par la sensibilité aux marchés

15:30 Pause-café

15:45 Case Study: Poursuite du cas

- Comment intégrer au sein de votre département un modèle visant à appréhender les risques de change
 - Le respect de la ségrégation des pouvoirs au niveau managérial (gouvernance)
 - Comment monitorer le risqué de façon quotidienne
 - Quels acteurs pour quelles responsabilités ?
- Comptabilité de couverture
 - Définir et documenter les positions de couverture
 - Méthodologie et tests d'efficience
 - Centraliser la gestion des positions – inter-sociétés.

17:00 End of day 1

JOURNÉE 2

08:30 Pause café

09:00 Reprise de la formation

- Gestion des risques de change inter-sociétés (Convention de trésorerie intra-groupe)
 - Gestion inter-sociétés dans les entités opérationnelles (OpCos)
 - Gestion inter-sociétés sous l'angle de la Holding
- Aspects transactionnels au niveau Corporate
 - Redevances
 - Dividendes
 - Frais de gestion et de services entre entreprises liées (Convention de services intra-groupe).
- Les risques de change et leurs impacts au bilan de l'entreprise
 - Avantages et inconvénients de la couverture FX du bilan
 - Compte de résultats (P/L) et impacts sur le cash
- Les systèmes de netting (intégrés ou non au TM(R)S)
 - Concepts, bénéfices et avantages opérationnels
 - Élaboration d'un programme de netting pour l'entreprise
- Définition et utilité de mettre en place un netting
 - L'automatisation des systèmes intégrés et leurs avantages
 - Résolution de conflits vis-à-vis des filiales
 - Avantages des systèmes embarqués TMS vis-à-vis des modules netting au sein de l'ERP
- Gestion des prêts inter-entreprises
 - Rappel des recommandations de l'OCDE (Centre de coûts et Centre de profit)
 - Mise en œuvre d'une convention de services inter-entreprises.
 - Obligation du législateur en matière de reporting et couverture détaillée de la documentation légale

10:45 Pause-café

11:00 Reprise de la formation

- In-House Bank et Centre de Trésorerie
- Rappel du concept et avantages inhérents
- Le cas du défaut dans le cadre d'un prêt inter-entreprises
- Centre de Netting
- La responsabilité des Master accounts et Cash-Pool Leader
- Aspects régulateurs et démarches légales
- Intégration de l'Intelligence Artificielle dans la démarche
- Le choix de l'entité juridique abritant le Centre de Trésorerie

13:00 Déjeuner

14:00 Case Study: Modèle opérationnel pour la mise en place d'une banque interne (In-House Bank)

- Les risques FX et ceux liés au Cash
- Élaboration des portefeuilles de risques par nature de risques
- Normes de gouvernance et de contrôles
- Intégration et interfaces avec votre TM(R)S

15:30 Pause-café

15:45 Case Study: Quels modèles de reporting en matière de risques de change

- Élaboration du reporting : Couverture des différentes options
 - Impact de la couverture de change inclus dans le résultat opérationnel
 - Impact de la couverture de change rapporté isolément
 - Exemples de différents types de reporting et obligations bilancières pour les sociétés cotées
 - Controverses managériales autour de ces formes de reporting

15:45 Conclusions au terme de ces deux journées de formation

17:00 Fin de la seconde journée de formation

DATES & LIEUX

→ Paris, France | 16-17 novembre 2020

Inscrivez vous en ligne:

www.eurofinance.com/fx-paris



LIEU DE FORMATION

EuroFinance enverra un pack d'information par email contenant le lieu exact de formation entre 2 et 4 semaines avant la formation. Nous recommandons de réserver votre voyage seulement après avoir reçu le pack d'information.

PLUS D'INFORMATION

T: +44 (0)20 7576 8555

E: registrations@eurofinance.com

FORMATION PERSONALISÉE

Si vous avez une équipe à former ou un projet qui nécessite une attention particulière, notre service de formation personnalisée est notre solution la plus avantageuse.

Créez une formation sur mesure qui correspond à vos besoins exacts et choisissez le lieu et les dates qui vous conviennent.



Pour plus de renseignements, veuillez visitez notre site:

www.eurofinance.com/customised

ou contacter Laurence Fiole Jones,
Head of Training

T: +44 (0)20 7576 8512

E: training@eurofinance.com