COMMENT FONCTIONNEMENT LES INSTRUMENTS FINANCIERS DE COUVERTURE ?

2 jours

PRINCIPES OPÉRATIONNELS ET RÉGLEMENTAIRES DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PROGRAMME DE LA FORMATION

Ce programme est mis à jour en temps réel pour prendre en compte les dernières nouveautés.

COMPRENDRE LES FONDAMENTAUX DES INSTRUMENTS DE TAUX

› Fonctionnement d'un emprunt à taux fixe ou variable
› Les obligations « vanille », durable, les « linked bonds »
› Impact de la variation des taux sur la valorisation d'un passif
› Risque de crédit et coût d'une dette, notation financière

Illustration : comparaison des avantages et inconvénients d'un financement par le marché (obligation) ou par emprunt bancaire
Cas pratique : valoriser une obligation à taux fixe en utilisant une courbe de taux (calcul simplifié)
Quiz : à votre avis… pourquoi une hausse des taux fait-elle baisser la valeur d'une obligation ?

UTILISER LES INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE TAUX

› Swaps de taux : logique de couverture, flux fixes vs variables
› Couverture optionnelle : cap, floor, collar
› Choix selon visibilité, budget, flexibilité et impact en P&L

Cas pratique : déterminer le taux fixe d'un swap lors de la négociation avec la contrepartie bancaire
Quiz : fonctionnement d'un swap et d'une option de taux et valorisation

MAÎTRISER LES INSTRUMENTS DE COUVERTURE DE CHANGE

› Couverture ferme : contrat forward, swap de change
› Couverture optionnelle : option vanille, tunnel
› Choix selon visibilité, budget, flexibilité et impact en P&L

Cas pratique : choisir l'outil de couverture adapté à un règlement en USD à horizon 3 mois
Atelier : comparer le résultat d'un tunnel et d'un forward sur un même cas exportateur
Quiz : plus la devise est volatile, plus la prime de l'option est forte, VRAI ou FAUX ?

APPLIQUER LA COMPTABILITÉ DE COUVERTURE IFRS

› Présentation des 3 types de couverture :
  – Cash Flow Hedge (CFH)
  – Fair Value Hedge (FVH)
  – Net Investment Hedge (NIH)
› Critères IFRS 9 : documentation, efficacité, lien économique
› Traitements : OCI, résultat, réévaluation et mismatch

Étude guidée : comparaison des traitements comptables CFH et FVH
Cas pratiques : appliquer la comptabilité de couverture de change d'une transaction import et qualifier le traitement IFRS d'un cross currency swap à 5 ans
Quiz : à votre avis… une inefficacité comptable remet-elle en cause le traitement CFH ?

FinHarmony — CONSEIL & FORMATION —

OBJECTIFS

Identifier les conditions d'émergence des risques de change, de taux et de matières premières.
Distinguer les stratégies de couverture partielle ou totale, et leur coût.
Utiliser à bon escient les principales familles d'instruments financiers dérivés.
Analyser les enjeux comptables liés à leur usage en couverture.

LES PLUS DE CETTE FORMATION

Un panorama complet et structuré des instruments financiers de couverture, intégrant leurs logiques économiques, leur usage et leurs impacts comptables
Des cas pratiques concrets, réalisés en partie sur tableur pendant la session, pour permettre aux participants de manipuler les outils dans des situations proches de la réalité
Des quiz interactifs et des échanges en continu pour favoriser l'assimilation des concepts clés et valider l'acquisition des connaissances
Des illustrations issues de l'actualité économique et financière

PUBLIC ET PRÉREQUIS

Responsables financiers, consolidation et comptabilité, consolideurs, experts comptables, commissaires aux comptes, analystes financiers
Aucun niveau de connaissance préalable n'est requis.

MOYENS PÉDAGOGIQUES, TECHNIQUES, ENCADREMENT

Avant : quiz d'auto-évaluation Pendant la session : des cas pratiques (dont une partie réalisée sur tableur en séance), des quiz interactifs et des échanges en cours de séance permettent de s'assurer de l'acquisition des connaissances. Illustrations tirées de l'actualité. Après : vidéo pédagogique. L'animateur est disponible pour répondre à toute question relevant de la formation.

SUIVI ET ÉVALUATION

Feuille d'émargement et attestation de fin de formation
Évaluation à chaud et à froid

PROCHAINES SESSIONS

Paris Montparnasse :
les 9 et 10 mars 2026
les 21 et 22 mai 2026
les 7 et 8 septembre 2026
les 12 et 13 novembre 2026

A définir :
les 12 et 13 novembre 2025

FinHarmony :
les 10 et 11 septembre 2025

Sessions en régions :
www.gereso.com/FHINST

BULLETIN D'INSCRIPTION

GERESO SAS - 38 rue de la Teillaie
CS 81826 - 72018 LE MANS Cedex 2
Tél. 02 43 23 09 09 - Fax 02 43 23 77 07
formation@gereso.fr - www.gereso.com

Participant(e)

☐ Mme ☐ M. Nom .....

Prénom .....

Fonction .....

E-mail .....
(obligatoire pour accéder à vos documents personnalisés, avant et après votre formation)

Tél. (ligne directe) .....

Tél. mobile (pour infos de dernière minute) .....

Mesures compensatoires pour les personnes en situation d'handicap :

.....

Formation choisie

Titre .....

Référence .....

Dates .....

Lieu .....

Options proposées pour certaines formations :
- Accès e-ressources pendant un an (remise de 40% sur le prix public)
- Veille juridique pendant un an (remise de 70% sur le prix public)
- Expertise décisionnelle d'une heure (remise de 30% sur le prix public)

Merci de préciser votre choix :

☐ Accès e-ressources* ☐ Veille juridique* ☐ Expertise décisionnelle

Indiquez le tarif total (Formation + option(s) choisie(s)) .....

Entreprise / Établissement

Raison sociale .....

Adresse .....

Code postal |_|_|_|_|_| Ville .....

Téléphone ..... Fax .....

N°d'identification (TVA intracommunautaire) .....

Code APE / NAF ..... N° Siret |_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|_|

Responsable de l'inscription

☐ Mme ☐ M. Nom ..... Prénom .....

Service/Fonction .....

Tél. (ligne directe) ..... E-mail .....

Facturation/Règlement

☐ FACTURE À ADRESSER À L'ENTREPRISE / L'ÉTABLISSEMENT :

À l'attention de ☐ Mme ☐ M.

Nom .....

Prénom .....

Service/Fonction .....

E-mail .....

Libellé de la facture .....

.....

Si la facture est à adresser à l'entreprise mais à une autre adresse ou un autre service, merci de préciser .....

.....

.....

.....

Un numéro de bon de commande interne à votre entreprise doit-il apparaître sur la facture ?

☐ OUI ☐ NON

Si OUI, numéro : .....

GERESO se réserve le droit de facturer une pénalité forfaitaire si le client n'a pas transmis son bon de commande avant le début de la formation

Prise en charge (si parcours certifiant) :

☐ CPF ☐ Entreprise ☐ OPCO

☐ FACTURE À ADRESSER À L'OPCO :

Nom de l'OPCO .....

Numéro de prise en charge .....

Adresse de votre OPCO .....

.....

Code postal |_|_|_|_|_|

Ville .....

Si GERESO n'a pas reçu l'accord de prise en charge de l'OPCO le dernier jour de la formation, le client sera facturé de l'intégralité du prix de la formation.

Fait à : Le :

Signature et cachet de l'Entreprise / l'Établissement, précédés de la mention « bon pour accord » :

La signature de ce bulletin d'inscription vaut acceptation des conditions générales de vente précisées sur *www.gereso.com/mentions-legales-et-cgv*

Les informations recueillies sur ce formulaire sont nécessaires au traitement de votre inscription et sont enregistrées dans un fichier informatisé par GERESO dans la finalité de traitement de votre demande. Conformément à la loi "informatique et libertés", vous pouvez exercer votre droit d'accès aux données vous concernant et les faire rectifier ou supprimer en vous adressant à : dpo@gereso.fr
** Les options "accès aux e-ressources pédagogiques" et "veille juridique", proposées en option en complément de la formation, sont renouvelables annuellement par tacite reconduction, sauf résiliation notifiée un mois avant la date d'échéance.*