titantreasury

SOLUTION DE TRÉSORERIE,
EXPERTE EN GESTION DES RISQUES.

MARCHÉ | LIQUIDITÉ | CRÉDIT | OPÉRATIONNEL | RÈGLEMENTAIRE

Fact Sheet

Gestion du risque de change

L'ESSENTIEL POUR BIEN PILOTER VOTRE RISQUE DE CHANGE

Protégez votre résultat financier et vos expositions en devises en toute simplicité



Sommaire

QU'EST CE QUE LE RISQUE DE CHANGE ? P 3

- Le risque de change, un enjeu stratégique, P 4
- Les risques engendrés par le change. P 5

5 CONSEILS POUR MIEUX GÉRER VOTRE RISQUE DE CHANGE P 6

- Visualisez toutes vos expositions au risque, P 7
- Sécurisez vos flux et encours de devises, P 7
- Accélérez le traitement de vos opérations de change, P 8
- Communiquez sur vos résultats de change, P 8
- Anticipez différents scénarios. P 9

LES 6 BONNES PRATIQUES POUR VOUS AIDER À PILOTER VOTRE RISQUE DE CHANGE ? P 10

- Principales fonctionnalités disponibles pour vous aider à mieux gérer votre risque de change, P 11
- Visualisez vos expositions au risque de change, P 12
- Sécurisez vos flux et encours en devises, P 12
- Accélérez vos opérations de change, P 13
- Communiquez plus efficacement, P 14
- Pilotez simplement votre stratégie de change, P 14
- Optimisez la comptabilisation de vos opérations de change. P 15



QU'EST CE QUE LE RISQUE DE CHANGE ?

Disséminées au sein de différents départements ou de différentes filiales, vos expositions en devises font courir un risque à votre entreprise : le risque de change.

Qu'est-ce que le risque de change ? Pourquoi gérer celui de votre entreprise ? Comment bien le faire ? Par où commencer ? Vous trouverez dans ce document une synthèse de l'ensemble des informations nécessaires pour gérer simplement le risque de change de votre entreprise.

Le risque de change, un enjeu stratégique

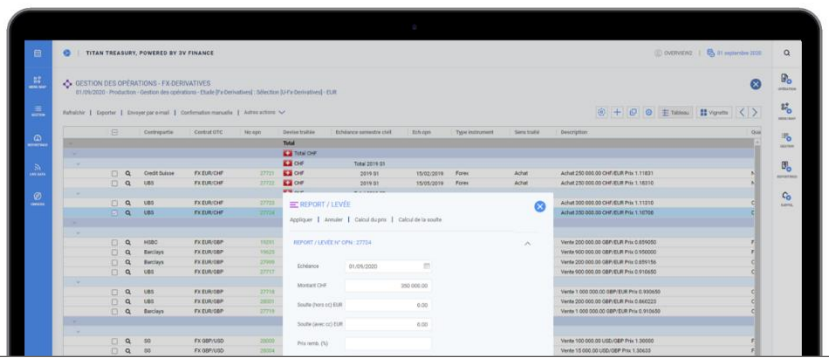
À chaque fois que votre entreprise s'engage à émettre ou recevoir une transaction dans une devise différente de sa devise domestique, elle s'expose au risque de change, c'est-à-dire au risque d'être affectée négativement par les variations du taux de change entre l'euro et la devise étrangère en question.

Bien qu'il existe différents types de risques de change (économique, translationnel…), les entreprises sont pour l'essentiel impactées par le **risque de change transactionnel**.

Ce risque de change transactionnel attaque directement les marges et le résultat financier de votre entreprise (en diminuant la contre-valeur en euros de vos factures à recevoir libellées en devises étrangères, ou à l'inverse en augmentant la contre-valeur en euros de vos factures à payer libellées en devises étrangères).

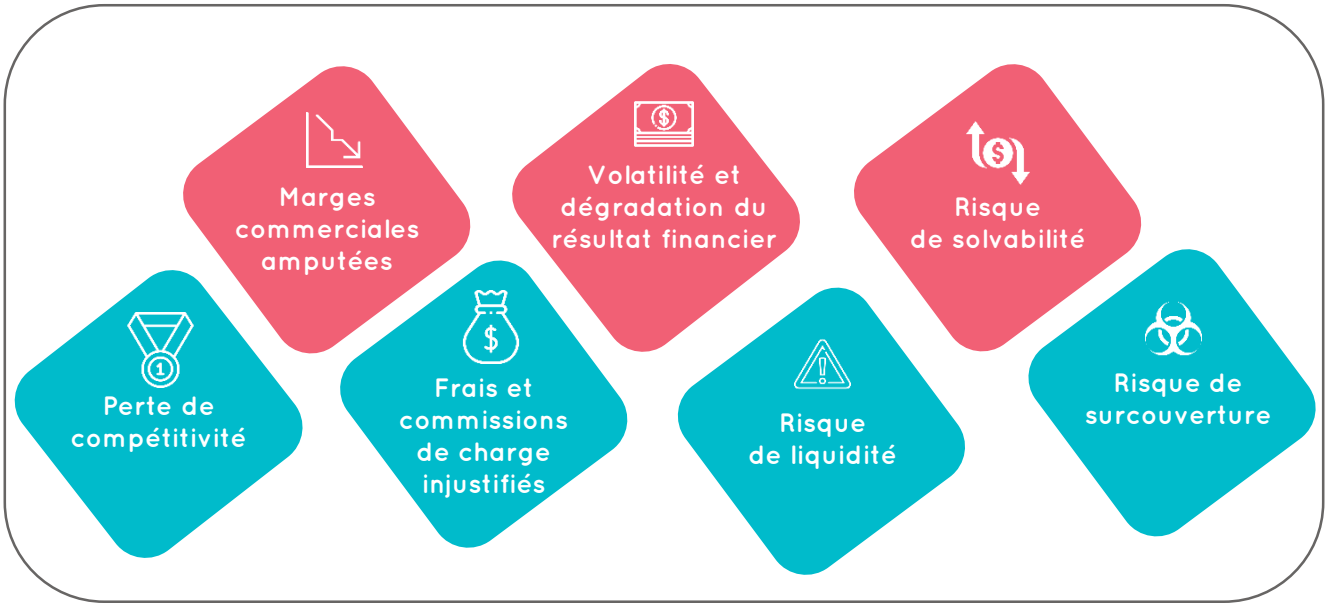
Mais ce n'est pas tout, ce risque de change transactionnel **impacte également la contre-valeur de vos placements et financements en devises étrangères**, et ce tant au niveau du principal que des versements intermédiaires (intérêts, coupons, dividendes…).

Ne pas prendre en main son risque de change, c'est donc a minima exposer son entreprise à une perte de compétitivité, mais c'est aussi lui faire courir des risques plus graves pouvant aller jusqu'au défaut de paiement et à la faillite.



Faute d'une bonne gestion, votre entreprise s'expose à des risques importants !

Les risques engendrés par le change :



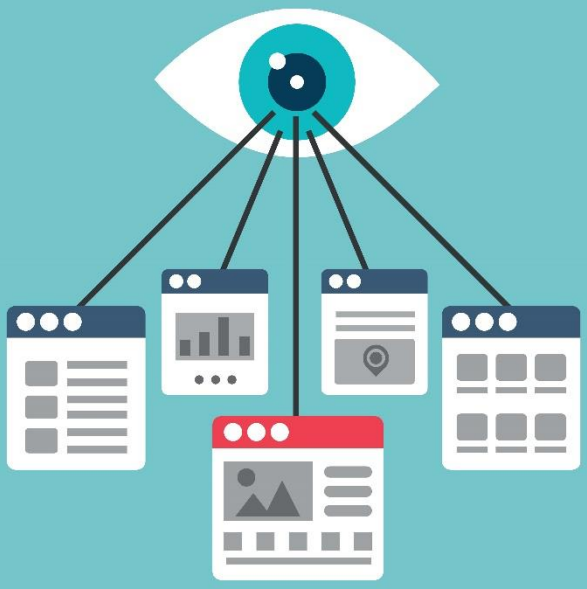
Prendre conscience des expositions au risque de change de votre entreprise est une première étape essentielle, mais encore faut-il par la suite passer à l'action intelligemment afin de protéger sa performance et sa santé financières.





5 CONSEILS POUR MIEUX GÉRER VOTRE RISQUE DE CHANGE

Conseil N°1 :
Visualisez toutes vos expositions au risque



Avant même de chercher à se couvrir contre le risque de change, il est avant tout nécessaire de **cartographier méthodiquement l'ensemble des expositions au risque de son entreprise**, afin de connaître non seulement chacune de vos expositions en devises, mais aussi et surtout d'avoir une vue d'ensemble de votre exposition nette.

Lors de cette étape, il est donc essentiel de regrouper l'ensemble de vos données opérationnelles, financières et comptables, mais également de travailler à la fois sur le réalisé ET le prévisionnel.

Conseil N°2 :
Sécurisez vos flux et encours de devises



Bien qu'elle n'ait rien de systématique, la **mise en place de stratégies de couverture** permet de venir compenser les effets des fluctuations de taux de change lorsque vous le jugez nécessaire.

Le recours à des produits financiers dérivés tels que les contrats à terme et options permet ici de couvrir efficacement toutes vos expositions en devises afin de réduire ou de neutraliser votre exposition au risque de change.

Conseil N°3 :
Accélérez le traitement de vos opérations de change



Faute d'utiliser les bons outils, le traitement des opérations de change peut vite devenir extrêmement chronophage et laborieux. Plutôt que de perdre votre temps et votre énergie sur des tâches à faible valeur ajoutée, veillez donc à **mettre en place des automatismes** capables de gérer avec la plus **grande fiabilité un grand nombre d'opérations**.

Conseil N°4 :
Communiquez plus efficacement



Mettre en lumière les résultats d'une bonne gestion du risque de change n'est pas si simple, et faute de parvenir à communiquer avec pédagogie, une direction financière peut vite s'attirer les foudres de sa hiérarchie dans une situation où elle mériterait pourtant bien davantage de récolter les lauriers d'un travail hautement professionnel...

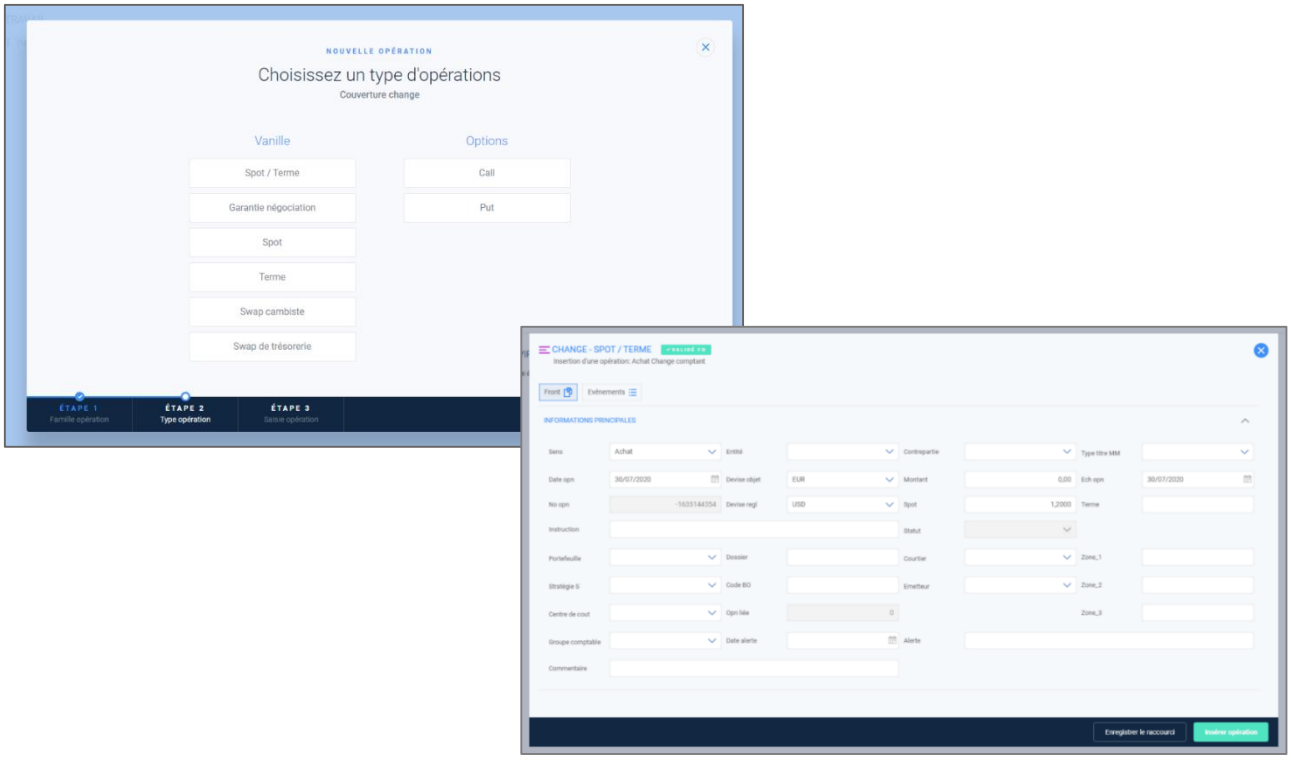
Qu'il s'agisse de justifier le coût d'une opération de couverture ou d'expliquer une perte de change, mieux vaut **s'appuyer sur des outils de data visualisation clairs et utiliser des reportings didactiques pour faire passer le bon message.**

Conseil N°5 :
Anticipez différents scénarios



Qui veut la paix prépare la guerre ! Plutôt que d'attendre oisivement la survenue d'une crise économique ou d'un évènement de marché important susceptible de prendre au dépourvu son entreprise et de la mettre en danger, il est essentiel de **se préparer avec minutie à de multiples scénarios**.

Faire varier les hypothèses internes (de l'entreprise) et externes (du marché) afin de réaliser des tests de résistance et d'analyser en détail le comportement de vos expositions et couvertures vous permettra de conserver un temps d'avance. Quelles que soient les circonstances, vous serez alors prêt à les affronter avec professionnalisme afin de permettre à votre entreprise d'en tirer le meilleur parti possible.





LES 6 BONNES PRATIQUES POUR VOUS AIDER À PILOTER VOTRE RISQUE DE CHANGE

Principales fonctionnalités disponibles pour vous aider à mieux gérer votre risque de change

Visualisez vos expositions au risque de change

Communiquez plus efficace

Sécurisez vos flux et encours en devises

Pilotez simplement votre stratégie de change

Accélérez vos opérations de change

Optimisez la comptabilisation de vos opérations de change



Visualisez vos expositions au risque de change

Suivez avec précision **tous vos flux d'exploitation**, de **financement** et de **couverture** pour chacune de vos devises grâce aux tableaux, calendriers et échéanciers dynamiques à votre disposition.

Mesurez finement l'exposition aux risques de change de vos flux et encours en devises, et analysez précisément **les impacts des fluctuations des taux de change au compte de résultat** (risque transactionnel) et au bilan (risque bilanciel).

Récupérez les flux, **soldes et dettes en devises de vos filiales** directement au sein d'une solution de trésorerie sécurisée et souveraine.



Sécurisez vos flux et encours en devises

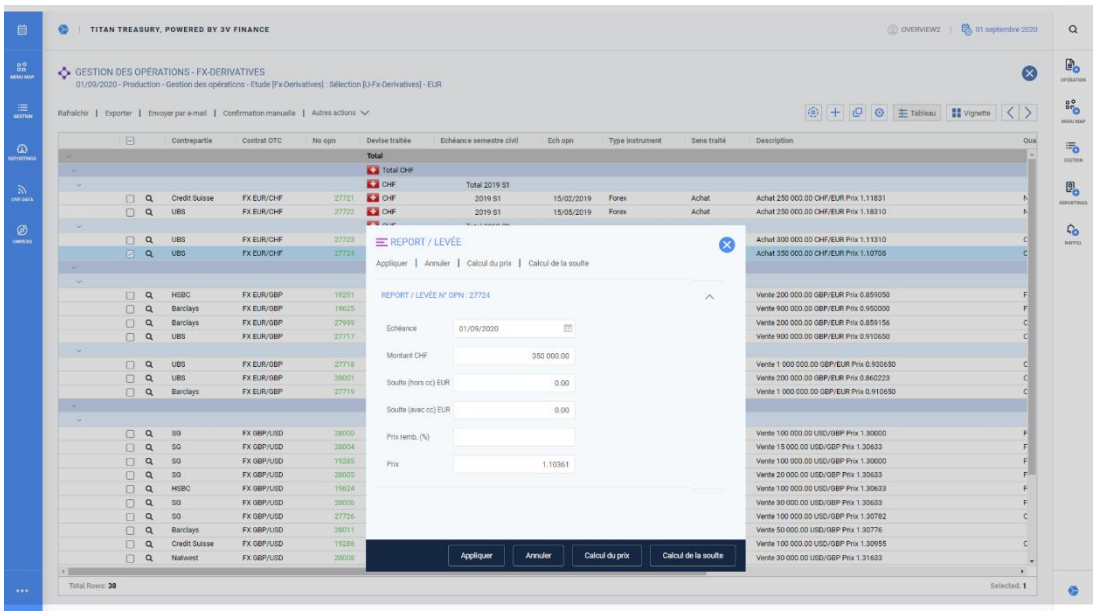
Assurez la performance de votre entreprise en protégeant ses marges commerciales contre la volatilité du marché des changes via la mise en place de **positions de couverture** sur mesure.

Garantissez la solvabilité de votre entreprise en protégeant ses financements en devises contre le risque de change, mais également contre le risque de taux, via la mise en place de **couvertures croisées**.

Limitez les coûts de vos opérations de couverture en intégrant des **solutions de trading** (types 360T, AFEX, Fxall…), en intervenant sur vos positions nettes ou en challengeant vos partenaires bancaires avec des outils de pricing et la mise en place des "couvertures parfaites" proposées par **titan**treasury.

Observez la **consommation de vos enveloppes de couverture de change en temps réel** (corrélées à vos factures et vos flux d'encours en devises) et complétez-les au besoin avec des couvertures supplémentaires validées par les différentes parties prenantes. **Challengez vos cours moyens réalisés versus vos "cours cibles" par devise** avec des reportings et des outils capables d'offrir une vision claire de votre stratégie, de votre résultat financier et, in fine, de vos marges.

Suivez finement l'évolution de votre résultat de change au jour le jour au global, par portefeuille, par activité, par sous-jacent ou par type de produits dérivés (contrats à terme, swaps…), et comparez simplement vos situations avant et après couverture par rapport à votre budget "objectif" ou au marché.



Accélérez vos opérations de change

Tirez parti de la puissance d'automatismes simples et de l'agilité de fonctions hautement personnalisables pour un **traitement rapide et fiable de toutes vos opérations de change** au fil de l'eau, en fin de mois, ou en fin d'exercice.

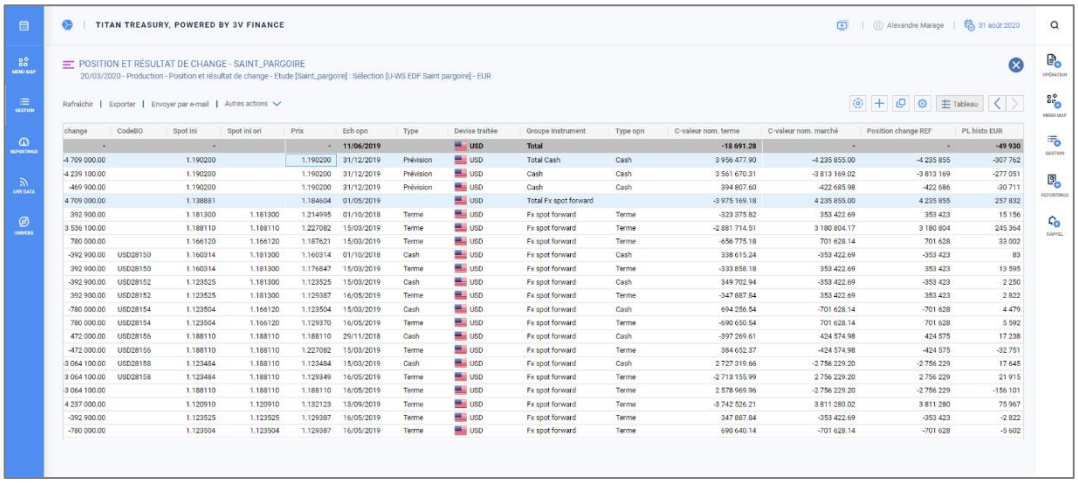
Les **fonctionnalités titan**treasury vous permettent d'automatiser :

- l'adossement de vos produits de couverture aux flux de devises à couvrir (directement regroupés par devises et par échéances) ;
- le traitement en masse de vos reports et levées de contrats à terme ;
- la création de "couvertures parfaites" pour vos expositions de change ;
- le remplissage de vos déclarations EMIR sur la base des modifications faites sur les champs éligibles à la déclaration ;
- la récupération de l'acquittement des trades après envoi et négociation sur une plateforme de Trading (ticket et prix actualisé) ;
- la classification, la répartition et la comptabilisation de vos opérations dans le cadre des normes IFRS.

Gagnez en réactivité grâce aux **notifications automatisées et manuelles** afin d'avertir vos collaborateurs et partenaires en temps réel et de fluidifier la totalité de votre workflow.

Exemples de notifications :

- insertion d'une nouvelle opération ;
- mise à jour d'un cours de couverture ;
- mise à jour du cours d'une facture ;
- traitement des reports ou levées de contrats à terme ;
- alerte sur une échéance.



Communiquez plus efficacement

Accédez à nos outils de data visualisation et communiquez efficacement auprès de votre hiérarchie et de vos collaborateurs grâce à des données claires et entièrement personnalisables.

Gagnez du temps dans **la production de reportings actualisés** et partagez-les simplement à vos listes de distribution, de façon automatisée ou manuelle, au format PDF, Excel ou image.

Notre **Add-In-Excel** vous offre également la possibilité de transformer votre tableur préféré en outil de production sécurisé directement connecté aux APIs **titan**treasury afin de produire sereinement tous vos reportings "externes" (de la direction financière au comité de direction et de gouvernance).



Pilotez simplement de votre stratégie de change

Maniez toutes vos données opérationnelles, financières et comptables en quelques clics pour **tester de nouvelles hypothèses et optimiser votre stratégie de change** grâce aux nombreuses fonctionnalités offertes par notre **univers de simulation**. Les copies de votre base de données **titan**treasury enrichies de vos propres prévisions de flux d'exploitation vous permettent d'explorer simplement tous les scénarios possibles.

Étudiez **l'impact de possibles chocs économiques et financiers** sur les périodes de votre choix en cashflow ou en Fair value (Mark-to-market) grâce à la réalisation de stress tests sur mesure.

Dans un environnement isolé, copie conforme de votre environnement de production, **comparez vos différentes stratégies de change** en étudiant précisément leurs impacts dans les reportings opérationnels, financiers et comptables avant toute prise de décision.

Optimisez la comptabilisation de vos opérations de change

Générez automatiquement **vos écritures comptables** tout au long de la vie de **vos opérations de couverture** (de la mise en place au débouclement) et comptabilisez **les gains et pertes de votre position globale** dans un même jeu d'écriture afin de soigner la clarté de vos comptes et la justesse de votre communication financière.

- Comptabilisation quotidienne des dérivés échues : P&L réalisé ;
- Comptabilisation fin de mois des dérivés en vie : mark-to-market ;
- Comptabilité IFRS et qualification des dérivés : valeur intrinsèque et valeur temps ;
- Comptabilisation et étalement des points de report / déport ;
- Comptabilisation des soultes des dérivés.

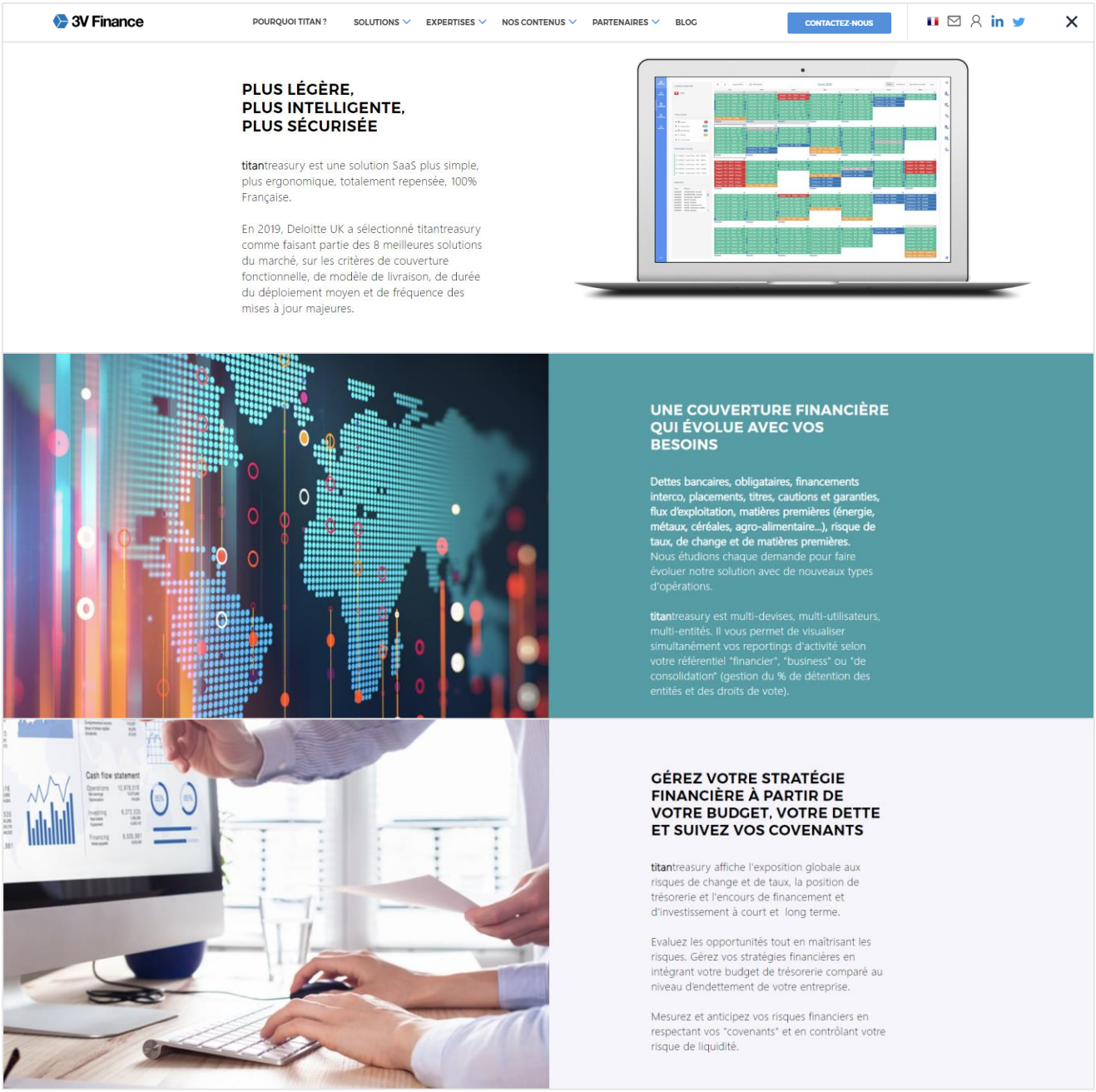
Grâce à la solution **titan**treasury, contrôlez simplement votre risque de change dans un TMS unique, sécurisé et souverain.

Demander une démo



Découvrez la solution titantreasury en ligne et toute notre actualité.

www.3vfinance.com



Découvrez toutes nos fiches produits titantreasury et témoignages clients.

www.3vfinance.com/fr/accueil/ressources



FACT SHEET

BROCHURE TITAN TREASURY : LA GESTION DES RISQUES DE LA TRÉSORERIE



FACT SHEET

UNIVERS SIMULATION : ÉTABLIR SA STRATÉGIE SANS RISQUE



FACT SHEET

ALM : EFFICACITÉ, SÉCURITÉ ET GAIN DE TEMPS MAXIMUM POUR LA GESTION ACTIF-PASSIF DANS



FACT SHEET

CALENDRIER FINANCIER VOS INFORMATIONS AU PREMIER PLAN



TEMOIGNAGE

LE CHOIX DU GROUPE SEB POUR SA GESTION DES RISQUES DE MARCHE



ETUDE

QUELLES ALTERNATIVES FACE AU CHANGEMENT ?



FACT SHEET

GESTION ÉLECTRONIQUE DES DOCUMENTS INTÉGRÉE ET SÉCURISÉE



FACT SHEET

SUIVRE L'IMPACT DU BESOIN DE FINANCEMENT ET LES RATIOS CLÉS DU RISQUE DE LIQUIDITÉ

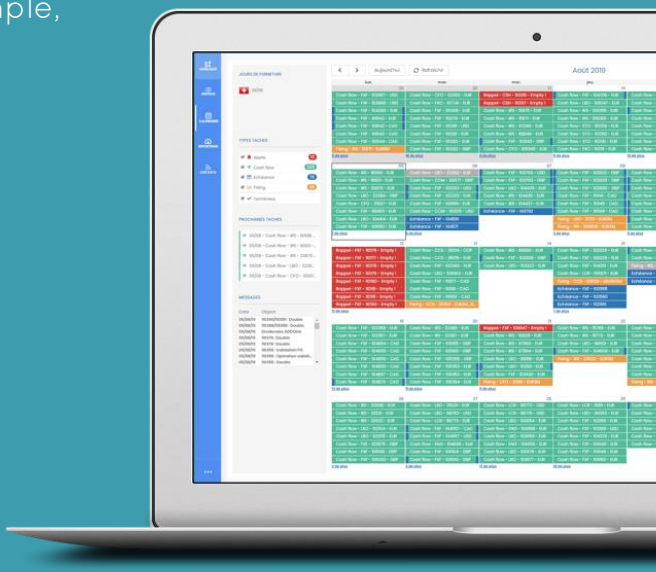


FACT SHEET

GÉREZ VOS CAUTIONS ET GARANTIES BANCAIRES EN TOUTE SIMPLICITÉ

Le RISQUE DE CHANGE est un module de titantreasury

titantreasury est une solution SaaS plus simple, plus ergonomique, totalement repensée, 100% Française pour gérer, votre dette et vos placements, la position de change, vos dérivés de taux, de change et matières premières.



En 2019, **Deloitte** place **titan**treasury parmi les meilleurs TMS du marché :

- ✓ Simplicité, efficacité, transparence,
- ✓ Automatisation et réduction des coûts,
- ✓ Couverture fonctionnelle,
- ✓ Meilleure compréhension des attentes des trésoriers (client au cœur des choix de développement),
- ✓ Connectivité multi-plateforme tout en favorisant une gestion centralisée,
- ✓ La durée de déploiement,
- ✓ La fréquence des mises à jours avec des nouveautés.

3V Finance

Contactez-nous au 01 85 65 56 10
9 place Vendôme, 75001 Paris, France
www.3vfinance.com

©2020 3V Finance - Tous droits réservés.
Illustrations : Shutterstock.