

# Comment fonctionnent les instruments financiers de couverture ?

## Principes opérationnels et réglementaires des instruments dérivés



### POUR QUI ?

Responsables financiers, consolidation et comptabilité, consolidateurs, experts-comptables, commissaires aux comptes, analystes financiers

**Prérequis :** aucun niveau de connaissance préalable n'est requis



### QUELS 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.



### POURQUOI CHOISIR CETTE FORMATION ?

Les produits utilisés pour la couverture des risques sont nombreux et parfois sophistiqués, pour répondre à une multitude de besoins spécifiques.

Cette formation permet de cibler le fonctionnement et les caractéristiques des principaux produits, et de maîtriser les principes qui régissent leur utilisation.



### INFORMATIONS & INSCRIPTION

- ▶ Cette formation peut être organisée en intra-entreprise
- ▶ **Mode d'animation :** présentiel (à l'Espace Formation GERESO de Paris Montparnasse) et/ou distanciel selon vos demandes.
- ▶ **Nous contacter :**  
Tél. 02 43 23 09 09 – Mail : [contact@finharmony.net](mailto:contact@finharmony.net)  
Site web : [finharmony.net](http://finharmony.net)



### PROCHAINES SESSIONS

- ▶ 8 et 9 mars 2027
- ▶ 20 et 21 mai 2027
- ▶ 6 et 7 septembre 2027
- ▶ 9 et 10 novembre 2027

€ TARIF : 1 860 € HT



Perfectionnement



2 jours

### PROGRAMME DE VOTRE FORMATION

#### ▶ 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

✓ **COMPRENDRE** | Illustration : comparaison des avantages et inconvénients d'un financement par le marché (obligation) ou par emprunt bancaire

✓ **APPLIQUER** | Cas pratique : valoriser une obligation à taux fixe en utilisant une courbe de taux (calcul simplifié)

✓ **ÉVALUER** | 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

✓ **APPLIQUER** | Cas pratique : déterminer le taux fixe d'un swap lors de la négociation avec la contrepartie bancaire

✓ **ÉVALUER** | 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

✓ **APPLIQUER** | Cas pratique : choisir l'outil de couverture adapté à un règlement en USD à horizon 3 mois

✓ **EXPÉRIMENTER** | Atelier : comparer le résultat d'un tunnel et d'un forward sur un même cas exportateur

✓ **ÉVALUER** | 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

✓ **COMPRENDRE** | Étude guidée : comparaison des traitements comptables CFH et FVH

✓ **APPLIQUER** | 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

✓ **ÉVALUER** | Quiz : à votre avis... Une inefficacité comptable remet-elle en cause le traitement CFH ?

#### ▶ MODALITÉS PÉDAGOGIQUES

Recueil de vos attentes depuis votre espace web 15 jours avant le début de la formation et auto-diagnostic de vos compétences.  
Une diversité de méthodes pédagogiques pour répondre aux différents profils d'apprentissage, encourager la participation active et consolider les acquis par l'expérimentation et la pratique.

#### Supports pédagogiques :

Support d'animation, apports documentaires (fiches de synthèse, tableaux...) et autres ressources disponibles dans votre espace.

#### Pendant la formation :

Alternance de développements théoriques et d'illustrations tirées de cas réels. Une mise en situation des participants est proposée. De nombreux cas pratiques permettent de valider l'acquisition des compétences au fur et à mesure de la formation.

#### ▶ SUIVI ET ÉVALUATION DE LA FORMATION

Feuille d'émargement et attestation de fin de formation. Évaluation à chaud et à froid assurée par la solution LearnEval.