

Gestion du risque de change en Afrique : Hedging, NDF et natural hedging

Lien : https://innov-maroc.com/formation/gestion-du-risque-de-change-en-afrique-hedging-ndf-et-natural-hedging

DURÉE
5 jours (35h)

RÉFÉRENCE
FA207

CATÉGORIE
Gestion de Trésorerie et Besoin en Fonds de Roulement

INNOV MAROC

🎯 OBJECTIFS DE LA FORMATION

À l'issue de cette formation, vous serez capable de :

- Maîtriser les fondamentaux du risque de change et ses différentes formes d’exposition.
- Savoir identifier, mesurer et consolider les expositions de change d’une entreprise ou d’un groupe panafricain.
- Comprendre les spécificités des marchés de change africains et leurs contraintes de liquidité, convertibilité et réglementation.
- Maîtriser le fonctionnement et l’utilisation des forwards, FX swaps et options de change.
- Comprendre en profondeur les mécanismes des NDF et leur utilisation pour les devises à convertibilité limitée.
- Savoir concevoir et mettre en œuvre une stratégie de Natural Hedging.
- Être capable de construire des politiques de couverture statiques, dynamiques et progressives.
- Savoir intégrer le risque de change dans la trésorerie, l’ALM, le financement et la gestion des investissements.
- Maîtriser le suivi, la valorisation, le reporting et l’évaluation de l’efficacité des opérations de couverture.
- Être capable de piloter un dispositif global de gestion du risque de change combinant instruments dérivés, Natural Hedging, gouvernance et stress testing.

👥 POUR QUI ?

- Directeurs financiers (CFO), directeurs généraux et dirigeants de groupes opérant en Afrique.
- Trésoriers, responsables Treasury et responsables de la gestion des liquidités.
- Responsables ALM et professionnels de la gestion actif-passif.
- Risk Managers spécialisés en risques de marché et risques de change.
- Forex Traders, Dealers, Sales et professionnels des marchés de devises.
- Responsables Corporate Finance, financement et investissements internationaux.
- Responsables comptables, IFRS et reporting financier impliqués dans les opérations de couverture.
- Responsables de filiales, groupes panafricains et entreprises réalisant des opérations d’import-export.
- Banquiers, analystes financiers et professionnels des marchés de capitaux.
- Responsables contrôle interne, conformité, audit et gouvernance des risques financiers.
- Consultants, experts financiers et professionnels spécialisés en trésorerie, gestion des risques et produits dérivés.
- Cadres de banques centrales, institutions financières et organismes de régulation souhaitant approfondir la gestion du risque de change en Afrique.

INOV MAROC



Programme détaillé

1 / Fondamentaux du risque de change en Afrique

- Comprendre les mécanismes du marché des changes et les principales sources d'exposition pour les entreprises et institutions financières.
- Identifier les risques transactionnels, translationnels et économiques liés aux fluctuations des devises.
- Analyser les spécificités des marchés africains : liquidité, volatilité, convertibilité, contrôles de change et profondeur des marchés.

2 / Identification et mesure des expositions de change

- Cartographier les flux en devises liés aux importations, exportations, financements, investissements et opérations intra-groupe.
- Calculer les expositions nettes par devise, échéance, entité et nature de transaction.
- Mettre en place des indicateurs de suivi permettant de mesurer la sensibilité du résultat et des capitaux propres aux variations de change.

3 / Politique de gestion du risque de change

- Définir une politique de change cohérente avec la stratégie financière et l'appétit au risque de l'entreprise.
- Déterminer les seuils de couverture, devises prioritaires, horizons de couverture et instruments autorisés.
- Mettre en place une gouvernance intégrant Trésorerie, Finance, Risk Management, ALM et Direction Générale.

4 / Instruments de couverture : forwards, swaps et options

- Maîtriser le fonctionnement des forwards, FX swaps et options de change.

INNOV MAROC

- Comparer les coûts, avantages, risques et profils de protection des différents instruments.
- Choisir l'instrument de couverture adapté selon la nature, la maturité et la prévisibilité de l'exposition.

5 / NDF (Non-Deliverable Forward) et devises à convertibilité limitée

- Comprendre le fonctionnement et le mécanisme de règlement des NDF.
- Identifier les situations dans lesquelles les NDF constituent une solution adaptée aux devises africaines peu liquides ou soumises à restrictions.
- Évaluer les risques de fixing, de base, de liquidité et de contrepartie associés aux opérations NDF.

6 / Natural Hedging et couverture opérationnelle

- Comprendre le principe du Natural Hedging et son intérêt dans la réduction des expositions nettes en devises.
- Aligner recettes et dépenses dans une même devise afin de limiter le recours aux instruments financiers.
- Structurer les flux commerciaux, financements, achats et investissements pour optimiser naturellement la couverture du risque de change.

7 / Hedging dynamique et stratégies de couverture

- Construire des stratégies de couverture statiques, dynamiques et progressives.
- Définir les règles de renouvellement, rééquilibrage et débouclage des couvertures.
- Optimiser le niveau de couverture en fonction des anticipations de marché, de la volatilité et du coût de protection.

8 / Risque de change, trésorerie et financement

- Intégrer le risque de change dans la gestion de trésorerie et les décisions de financement.
- Analyser l'impact des emprunts en devises, des dettes intra-groupe et des investissements transfrontaliers.
- Coordonner gestion du change, liquidité, taux d'intérêt et structure du capital.

9 / Comptabilisation, valorisation et reporting des couvertures

- Comprendre les principaux traitements comptables des instruments de change et des opérations de couverture.

INOV MAROC

- Évaluer les impacts des variations de change sur le résultat, les capitaux propres et les indicateurs financiers.
- Structurer les reportings de trésorerie, de risque et de performance permettant de mesurer l'efficacité des couvertures.

10 / Pilotage stratégique du risque de change en Afrique

- Construire un dispositif intégré de gestion du risque de change adapté aux environnements africains.
- Mettre en place des stress tests et analyses de scénarios sur les principales devises d'exposition.
- Optimiser conjointement Natural Hedging, instruments dérivés, financement et allocation des liquidités afin de réduire la volatilité financière.

Approche pédagogique

- Support Ecrit et Projection
- Exposés Interactifs, Podcasts et Vidéos
- Brainstorming et Jeux de Rôle
- Mises en Situation pour faciliter l'assimilation
- Cas Pratiques et Labs inclus pour leur impact opérationnel
- Test de Validation des Acquis des Connaissances

Prochaines dates programmées

07 au 11 Déc. 2026	Présentiel - Casablanca
01 au 05 Fév. 2027	Présentiel - Casablanca
29 Mars au 02 Avr. 2027	Présentiel - Casablanca
24 au 28 Mai 2027	Présentiel - Casablanca
19 au 23 Juil. 2027	Présentiel - Casablanca

Autres dates possibles sur demande. Contactez-nous pour organiser une session intra-entreprise.

INNOV MAROC

Réservation & Renseignements

Téléphone : +212 522 247 210
Email : contact@innov-maroc.com
Web : https//www.innov-maroc.com

INNOV MAROC — Tous droits réservés

INNOV MAROC