

Opérations sur devises

Saisissez les opportunités, protégez-vous des risques

Ensemble, maîtrisons les enjeux monétaires pour assurer le succès de votre entreprise.



**Banque Cantonale
de Fribourg**

Des solutions sur mesure

Dans un monde où les échanges internationaux sont omniprésents, de nombreuses entreprises traitent quotidiennement avec des clients et des partenaires étrangers. Que ce soit pour l'importation ou l'exportation, les fluctuations monétaires peuvent avoir un impact significatif sur le bilan financier d'une entreprise. Pourtant, ce risque de change est souvent sous-estimé.

Anticiper ces variations est essentiel pour assurer une gestion financière maîtrisée. En adoptant une stratégie proactive en matière de devises, les entreprises peuvent non seulement sécuriser leur trésorerie, mais aussi limiter les effets négatifs des fluctuations monétaires.

C'est pourquoi la BCF vous propose des solutions personnalisées pour optimiser la gestion de vos devises. Que ce soit pour l'achat, la vente de devises ou la gestion de vos liquidités, nous vous accompagnons dans l'analyse de vos flux financiers internationaux et vous aidons à couvrir efficacement les risques de change grâce à des solutions adaptées à vos besoins.



Trois étapes pour gérer vos devises

Face aux fluctuations des taux de change, une stratégie de gestion des devises est indispensable pour assurer la stabilité financière de votre entreprise. En trois étapes clés, vous pouvez anticiper et maîtriser ces risques :

- 1) Évaluer l'exposition au risque de change :** commencez par recenser l'ensemble des flux de trésorerie impactés par les variations monétaires afin d'obtenir une vision claire de la répartition de votre chiffre d'affaires et de vos coûts en devises étrangères.
- 2) Identifier et mesurer les risques :** une fois l'exposition aux devises définie, évaluez l'ampleur des fluctuations des taux de change et leur impact potentiel sur vos activités.
- 3) Élaborer une stratégie adaptée :** sur la base de cette analyse, élaborer un plan d'action adapté pour réduire les effets des variations monétaires et sécuriser vos finances.

Cette approche proactive vous permet de mieux anticiper les fluctuations monétaires et d'optimiser la gestion de votre trésorerie. Les conseillères et conseillers de la BCF sont à votre écoute pour vous orienter et vous proposer des solutions sur mesure.

Des instruments pour protéger vos transactions

Une fois votre stratégie définie, il est essentiel de protéger vos transactions de change grâce à des instruments efficaces et adaptés. Voici un aperçu des principales solutions disponibles :

Opération au comptant (spot)

Convertissez une devise immédiatement au taux de change en vigueur. Le débit et le crédit sur votre compte sont effectués sous deux jours ouvrables après la transaction.

Ordre limité

Tirez parti des fluctuations des taux de change en fixant à l'avance un prix précis pour vos achats ou ventes de devises.

Opération à terme (forward)

Sécurisez votre taux de change en achetant ou en vendant des devises à un cours prédéfini, avec une exécution à une date future.

Opération de swap

Combinez une opération au comptant et une opération à terme pour effectuer un échange de devises immédiat tout en planifiant son remboursement à une date ultérieure.

Option sur devises

Bénéficiez d'une flexibilité maximale en obtenant le droit, mais non l'obligation, d'acheter ou de vendre une devise à un taux prédéterminé à une date donnée.

Grâce à ces instruments, vous optimisez la gestion de vos devises et réduisez l'impact des fluctuations monétaires sur vos finances.

Opération au comptant (spot)

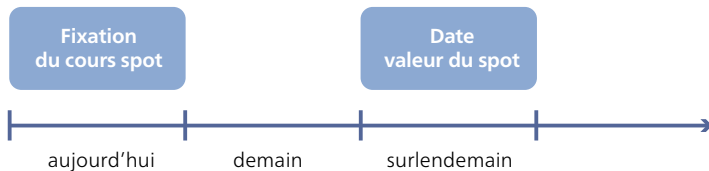
L'opération de change au comptant, ou spot, est la méthode classique pour convertir à tout moment une devise en une autre au taux de change en vigueur. En règle générale, le débit et le crédit des fonds sur votre compte interviennent dans un délai de deux jours ouvrables après la transaction (T+2). Vous pouvez réaliser ces opérations par téléphone ou via l'e-banking.

Objectifs

- Couverture immédiate contre les variations des taux de change
- Achat ou vente de devises selon vos besoins
- Date de valeur possible aujourd'hui, demain et au comptant (T+2)

Risques

- Exposition aux fluctuations, tant positives que négatives, des taux de change



Ordre limité

Dans le cadre d'un ordre limité, l'acheteur ou le vendeur détermine un seuil de prix auquel il souhaite acheter ou vendre. Contrairement à un ordre au comptant, qui s'exécute immédiatement au taux en vigueur, un ordre limité ne sera exécuté que si le taux de change atteint ou dépasse celui que vous avez défini.

Objectifs

- Acheter ou vendre une devise à un taux préalablement défini, même si ce niveau n'est pas encore atteint sur le marché
- Profiter des fluctuations des taux de change et optimiser vos achats ou vos ventes

Caractéristiques

- Un ordre limité vous permet de rester en continu actif sur le marché.
- Vous pouvez définir librement la période de validité de votre ordre limité.
- Il n'est pas garanti que le cours que vous avez défini soit atteint sur le marché.



Opération à terme (forward)

L'opération à terme vous permet d'acheter ou de vendre une devise à un taux fixé aujourd'hui, pour une exécution à une date future déterminée. Cette solution vous protège des fluctuations monétaires en garantissant un taux de change à l'avance, quelle que soit l'évolution du marché, vous offrant ainsi une planification sécurisée et fiable.

Le taux de l'opération à terme est composé du taux au comptant, ajusté en fonction de la différence des taux d'intérêt entre les deux devises pendant la durée de l'opération.

Cette opération est un contrat entre deux parties qui verrouille le taux de change pour une transaction future, permettant ainsi aux entreprises de se protéger contre les risques liés aux variations des taux de change.

Contrairement à l'opération au comptant, l'exécution de l'opération à terme n'a lieu qu'à la date convenue.

Objectifs

- Éliminer les risques de change
- Se protéger contre les hausses et/ou les baisses des cours
- Garantir la stabilité budgétaire et la prévisibilité de la planification

Risques

- Manquer des opportunités liées à des évolutions de cours positives
- Devoir éventuellement effectuer des versements supplémentaires pour maintenir la marge de sécurité en cas d'évolution défavorable des cours



Opération de swap

Un swap de devises combine une opération au comptant (échange immédiat de devises) et une opération à terme (échange futur à un taux prédéfini). Il permet d'effectuer un échange immédiat de devises et de procéder à un échange ultérieur à un taux de change fixe. Les swaps sont couramment utilisés pour répondre à des besoins de liquidités à court terme tout en sécurisant les taux de change pour des transactions futures.

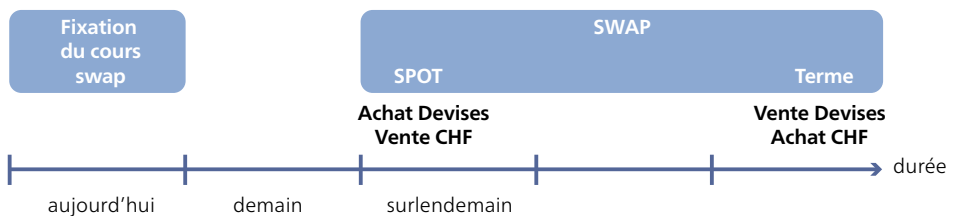
Objectifs

- Gérer de manière judicieuse vos positions en devises
- Prolonger ou réduire une opération au comptant ou à terme

Caractéristiques

- Les risques de change sont neutralisés.

Le montant au comptant et le montant à terme d'un swap de devises sont généralement équivalents.



Option sur devises

Une option sur devises vous donne la possibilité d'acheter ou de vendre une devise à un taux de change fixe à une date déterminée. Cet instrument est utilisé principalement pour se protéger contre les fluctuations des taux de change, mais il peut aussi servir à spéculer sur les mouvements futurs des devises. En payant une prime pour l'option, l'acheteur obtient la flexibilité d'exécuter la transaction si elle devient favorable, tout en limitant sa perte au montant de la prime payée.

Objectifs

- Se protéger contre les risques de change avec la possibilité de participer à une évolution favorable des cours
- Participer de manière plus que proportionnelle à l'évolution de la valeur de base
- Rester flexible : la devise peut être échangée, mais ce n'est pas obligatoire.



A vos côtés pour vous conseiller

Pour optimiser l'utilisation de ces instruments et sécuriser ainsi les finances de votre entreprise, vos conseillères et vos conseillers sont à votre disposition.

Pour toute demande nécessitant des solutions en devises plus complexes ou concernant des volumes importants de monnaies étrangères, nos spécialistes en devises sont disponibles à tout moment pour vous accompagner.