



«Mon objectif: une
couverture ciblée
contre les risques
de change.»

Peter Schmitter
CFO
Bauwerk Parkett AG

Opérations sur devises

Couvrir les risques et
saisir les opportunités
dès qu'elles se
présentent.

Identifier les risques de change et s'en protéger de manière ciblée.

La couverture des taux de change devient un enjeu entrepreneurial dès lors que la chaîne de création de valeur de l'entreprise intègre des positions en devises.

Salaires payés en devises, composants achetés à l'étranger, machines importées: les entrepreneurs sont souvent surpris par le risque de change effectif dans leur bilan, aussi appelé «exposition aux devises».

Une entreprise qui s'attend par exemple à un chiffre d'affaires annuel de 2 millions d'euros peut perdre plus de 200'000 francs de recettes si le franc suisse s'apprécie de 10%. C'est pourquoi il est pertinent pour les entreprises de se pencher

sur les risques de change. Cela en vaut la peine dès un chiffre d'affaires de 25'000 francs en monnaies étrangères.

Dans de telles situations, la définition préalable d'une stratégie sur devises garantit la planification sécurisée et permet d'atténuer les risques. C'est là que les solutions de Raiffeisen en matière de devises s'appliquent et offrent diverses possibilités.



Trois étapes vers une gestion efficace des devises.

Elaborer une stratégie sur devises est une procédure très simple comprenant trois étapes.

1

Saisir l'exposition au risque de change: le point de départ consiste à enregistrer tous les flux de trésorerie exposés au risque de change. Vous obtenez ainsi une vue d'ensemble de la part du chiffre d'affaires / des coûts dans chaque devise.

2

Identifier les risques et les quantifier: en partant de l'exposition à la monnaie, il est possible de déterminer les risques que la fluctuation des taux de change fait peser sur l'entreprise et leur ampleur.

3

Définir une stratégie sur devises sur mesure: dès que l'exposition et les risques afférents sont connus, une stratégie sur devises peut être définie pour minimiser les risques.



«Les PME ont besoin d'une stratégie sur devises car les risques de change peuvent avoir un effet négatif durable sur les opérations de base de toute entreprise.»

Rosario Loria
Expert en devises, FX Advisory
Raiffeisen Treasury & Markets

Se couvrir à moindre coût grâce à des instruments sur devises.

Une fois la stratégie définie, les risques de change peuvent être couverts de manière rentable à l'aide d'instruments simples.

Communiquez à votre conseiller ou conseillère clientèle Raiffeisen quelle monnaie vous souhaitez acheter ou vendre et à quel moment. Il ou elle peut déterminer le taux de change applicable à ce moment précis et le garantir à l'avance. Si la durée

est plutôt courte (un à deux jours), il s'agit d'une opération au comptant sur devises. Sur une période plus longue, les opérations à terme sur devises, les swaps de devises ou les options sur devises sont les instruments appropriés.



Self-service dans l'e-banking Raiffeisen

Vous pouvez également effectuer vous-mêmes vos opérations sur devises dans l'e-banking (au comptant, à terme, swap).

Avantages

- Le cours des devises s'affiche en temps réel
- Les transactions commerciales peuvent être effectuées même en dehors des heures d'ouverture du lundi au vendredi entre 6h00 et 22h00
- Les opérations au comptant sont possibles jusqu'à concurrence d'une contre-valeur de 500'000 francs, les opérations à terme dès 10'000 francs et jusqu'à 500'000 francs au maximum

Accès direct avec le service Direct Access.

Le service Direct Access (DAC) vous offre un accès direct et exclusif à nos spécialistes du marché.

Vous profitez ainsi d'un contact personnel et d'un échange régulier avec les collaborateurs du Négoce qui disposent d'un vaste savoir-faire dans le domaine des devises, des taux d'intérêt, des métaux précieux et des produits dérivés. L'accès au marché financier est possible par téléphone et en ligne. Nous vous garantissons une exécution rapide et efficace de vos

ordres. Le pricing de ces prestations est simple et transparent, avec des coûts calculables à l'avance (marge définie contractuellement). Votre interlocuteur ou interlocutrice vous aide à élaborer des idées de négoce et/ou des stratégies de couverture. Celles-ci sont régulièrement réexaminées et adaptées en fonction de la situation sur le marché.



A quel type de stratégie sur devises adhérez-vous?

Que vous aimiez le risque ou préfériez la sécurité, nous élaborons avec vous la stratégie sur devises qui vous convient.

Nous distinguons ces quatre différents types de stratégies:



Couverture systématique: la couverture et l'optimisation actuelles et futures de vos liquidités sont essentielles pour vous? Dans ce cas, une stratégie de couverture est ce qu'il vous faut.



Participation: avec une stratégie de participation, vous profitez d'une stratégie de couverture avec un risque limité tout en ayant l'opportunité d'optimiser la gestion de vos liquidités.



Optimiser: la stratégie d'optimisation vous permet de gérer efficacement les réserves d'espèces de votre entreprise grâce à des opérations sur devises et d'assurer ainsi la stabilité et la diversification de votre portefeuille de liquidités.



Négoce: ne pas avoir de stratégie, c'est aussi une stratégie. Le choix d'une stratégie de prise de risque vous permet d'adapter votre stratégie rapidement et avec flexibilité: dans les temps, de manière dynamique et liée aux événements.

Une stratégie sur devises vous aide à décider quels instruments conviennent à la couverture de vos risques de change. En tant qu'entrepreneur, vous obtenez une base de calcul sûre et évitez des écarts budgétaires indésirables.

- Banques Raiffeisen
- Centres Clientèle entreprises



Environ **220** Banques Raiffeisen

Les quelque 220 Banques Raiffeisen autonomes, avec leurs plus de 800 sites dans toute la Suisse, offrent tout l'éventail de services et de solutions nécessaires aux entrepreneurs, et ce, grâce à leur ancrage local et à leur disponibilité.

>450 conseillers et conseillères Clientèle entreprises et spécialistes

Raiffeisen dispose de conseillers et de conseillères Clientèle entreprises ainsi que de spécialistes dans toutes les régions linguistiques de la Suisse, mais aussi de sa propre équipe de spécialistes et de 40 négociants actifs sur les marchés financiers pour Raiffeisen.

100 millions

de francs, tel est le volume quotidien moyen traité par Raiffeisen dans le négoce de devises. En extrapolant sur l'année, cela représente environ 20 milliards de francs.



**Votre conseiller ou conseillère
Clientèle entreprises se fera un
plaisir de parler avec vous des
risques et des opportunités qui
se présentent à vous.**

Ouvrons la voie

