

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

Peter Schmitter  
CFO  
Bauwerk Parkett AG

**Opérations sur devises Raiffeisen**  
Couvrir les risques  
et saisir les opportunités

**RAIFFEISEN**  
Ouvrons la voie

# Identifier les risques de change et les couvrir 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 en devises».

Une entreprise qui s'attend par exemple à un chiffre d'affaires annuel de 2 millions d'euros peut perdre plus de CHF 200'000.- de recettes si le franc suisse s'apprécie de 10%. Pour les entrepreneurs, il peut donc s'avérer utile d'étudier les risques liés aux taux de change. La question se pose à partir d'un volume en monnaie étrangère de CHF 25'000.-.

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

---

À partir d'un volume de

## CHF 25'000.-

réfléchir aux risques de change et aux stratégies appropriées pour les couvrir est essentiel.

---



«La volatilité augmente continuellement sur les marchés des changes. Dès lors, une entreprise a besoin d'une stratégie claire en matière de devises afin d'améliorer la sécurité en matière de planification.»

Urs Gauch, Responsable département Clientèle entreprises et Succursales

# Une gestion des devises efficace en trois étapes

Une bonne gestion des opérations de change comporte trois étapes importantes:

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 du chiffre d'affaires / des coûts dans chaque devise.
2. **Identifier les risques et les quantifier:** il est possible de déterminer les risques inhérents aux variations des taux de change auxquels l'entreprise est exposée et de quantifier leur ampleur.
3. **Définir une stratégie sur mesure en matière de devises:** dès que l'exposition et les risques afférents sont connus, une stratégie en matière de devises peut être définie pour minimiser les risques.



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

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

# Couverture simple avec des instruments de gestion des devises

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

En indiquant à votre conseiller clientèle Raiffeisen quelle devise vous souhaitez acheter ou vendre à quel moment, vous pouvez assurer à l'avance le taux de change. 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 ou les swaps de devises sont les instruments les plus appropriés.



## Self-Services dans l'e-banking

Il est aussi possible de traiter les opérations sur devises de manière autonome dans l'e-banking Raiffeisen. Vous pouvez exécuter directement des transactions en devises (au comptant, à terme, swap) en toute simplicité.

### Avantages

- Vous bénéficiez d'un cours devises en temps réel
- Le montant négocié, la contrevaletur, le cours et la date valeur figurent dans l'e-banking à la conclusion de l'opération
- La transaction peut même être effectuée en dehors des heures d'ouverture, soit du lundi au vendredi, de 6h00 à 22h00
- Les opérations au comptant sont possibles jusqu'à hauteur de CHF 500'000.- ou contre-valeur, les opérations à terme dès CHF 10'000.- et jusqu'à CHF 500'000.- au maximum

# Accès direct au marché des devises avec Direct Access Service

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 online.

Nous vous garantissons une exécution rapide et efficace de vos ordres. Votre interlocuteur personnel vous aide à développer des idées de négoce, contrôle régulièrement votre stratégie et élabore des propositions adéquates.



# A quel type de stratégie de devises adhérez-vous?

Le conseil stratégique de Raiffeisen dans le domaine des opérations sur devises porte sur l'analyse de l'exposition aux devises et aux risques inhérents, ainsi que sur le choix de l'orientation stratégique appropriée.

## Nous distinguons ces quatre différents types de stratégies:



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



**Participation:** avec une stratégie de participation, vous bénéficiez d'une stratégie de couverture avec un risque limité tout en ayant l'opportunité d'optimiser votre gestion des liquidités.



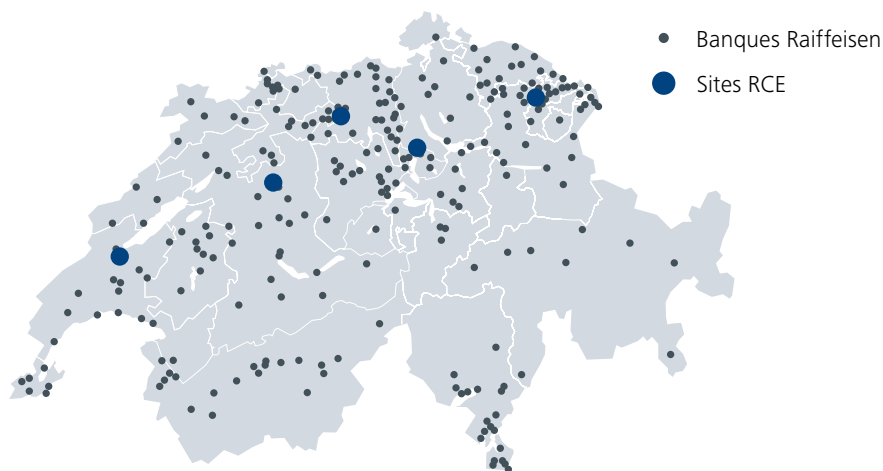
**Optimisation:** la stratégie d'optimisation vous permet de gérer efficacement la trésorerie de votre entreprise grâce à des placements en devises et d'assurer ainsi la stabilité et la diversification de votre portefeuille de liquidités.



**Négoce:** ne pas définir de stratégie est également une stratégie. Le choix d'une stratégie de prise de risque vous permet d'adapter votre stratégie rapidement et avec souplesse: de manière dynamique, ponctuelle et liée aux événements.

Une stratégie en matière de devises vous aide à décider quels instruments conviennent à la couverture de votre risque de change. En tant qu'entrepreneur, vous disposez ainsi d'une référence saine et évitez les écarts budgétaires inopinés.





## 246 Banques Raiffeisen

Les 246 Banques Raiffeisen indépendantes, réparties dans 880 sites dans toute la Suisse, ouvrent aux entrepreneurs l'accès à l'ensemble des prestations de service et des solutions: grâce à leur ancrage local et leur disponibilité.

## 600 conseillers clientèle entreprises et spécialistes

Raiffeisen dispose de conseillers clientèle entreprises et de spécialistes dans toutes les régions linguistiques de la Suisse, ainsi que d'une équipe de spécialistes de la Banque centrale 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.

### Apprenez-en plus sur:

[raiffeisen.ch/devises](http://raiffeisen.ch/devises) ou directement chez votre conseiller clientèle entreprises.

# RAIFFEISEN

Ouvrons la voie