

Opérations sur devises

Instruments pour votre gestion des devises

Vous négociez avec des monnaies différentes? Dans ce cas, vous connaissez peut-être les incertitudes liées aux taux de change. Couvrez-vous contre les risques de change avec les opérations au comptant sur devises, les opérations à terme sur devises ou les swaps. Vous pourrez ainsi vous concentrer sur votre cœur de métier.

Opérations au comptant sur devises

Avec une opération au comptant sur devises, les monnaies sont immédiatement achetées ou vendues. Les devises sont comptabilisées avec comme date valeur un ou deux jours ouvrables après la conclusion de l'opération.

Avantages d'une opération au comptant

- **Protection**
En concluant une opération au comptant, vous êtes couvert contre les fluctuations de cours des monnaies.
- **Flexibilité**
Les opérations au comptant vous permettent d'exploiter les fluctuations de cours à court terme et de réagir de manière flexible.

Différence par rapport à l'opération à terme

L'opération au comptant sur devises se différencie de l'opération à terme sur devises à deux égards:

- la comptabilisation est immédiate, ce qui supprime la nécessité d'avoir des garanties.
- Il n'y a pas de montant minimum.

Conditions pour une opération au comptant

La conclusion d'une opération au comptant sur devises suppose l'existence de comptes dans les devises correspondantes et de l'avoir nécessaire.

Opérations à terme sur devises

L'achat ou la vente de devises à terme est la solution idéale pour la gestion des risques pour les clients disposant d'engagements dans des monnaies étrangères, si vous savez déjà que vous allez effectuer ou recevoir des paiements en monnaies étrangères.

Avantages d'une opération à terme

- **Protection**
En concluant une opération à terme, vous êtes couvert contre les fluctuations de cours des monnaies.
- **Quantifiable**
Vous connaissez la contre-valeur exacte qui sera versée ou prélevée à terme.
- **Attractivité**
En fonction de la monnaie, vous devez déposer environ 10% de la contre-valeur à investir comme garantie.
- **Flexibilité**
Outre les délais usuels d'un, deux, trois, six ou douze mois, il est également possible de fixer des délais individuels.

Conditions pour une opération à terme

La conclusion d'une opération à terme suppose l'existence de comptes dans les devises correspondantes, la signature d'une convention sur les dérivés et les garanties bancaires usuelles pour couvrir l'exigence de marge. Cette exigence de marge correspond, pour chaque devise, à environ 10% de la contre-valeur en CHF du montant à investir, et elle est adaptée chaque jour aux cours du marché.

Montants minimaux faibles

Le montant minimal pour les opérations s'élève à CHF 10'000.– ou à sa contre-valeur dans la monnaie étrangère.

Liquidation

Si, du fait de la conjoncture ou pour toute autre raison, une opération à terme sur devises n'est plus nécessaire, elle peut être annulée au moyen d'une transaction de contrepartie (liquidation). Une fois les deux transactions comptabilisées, il vous reste un gain ou une perte de cours des devises sur le compte.

Exemple de calcul: Voici comment fonctionne une opération à terme

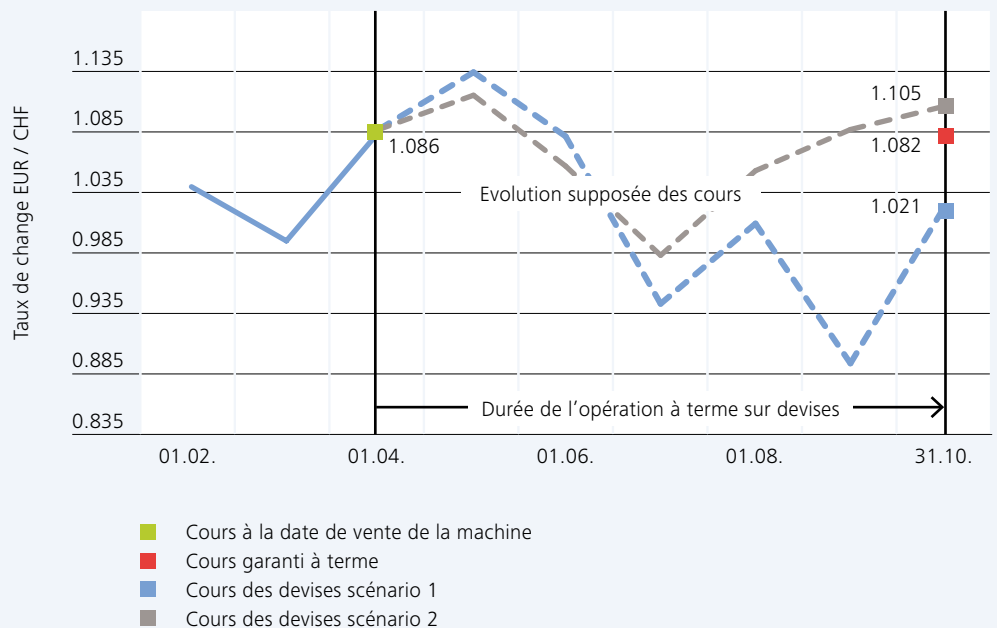
Situation initiale: Le 1^{er} avril, la société Modèle Sàrl vend une machine d'une valeur de EUR 100'000 en Allemagne. Le cours de l'euro à cette date est de 1.086. Le montant converti s'élève à CHF 108'600.–. La société Modèle Sàrl voudrait garantir ce cours, étant donné que son client ne payera la machine que le 31 octobre.

Solution: La Banque Raiffeisen ouvre une opération à terme sur devises (vente) de EUR 100'000.– au cours de 1.082 avec comme date valeur le 31 octobre. La société Modèle Sàrl dépose la marge de CHF 10'820.– (10% des EUR 100'000.– convertis en CHF). Le 31 octobre, la société Modèle Sàrl apporte les EUR 100'000.– et reçoit en échange la contre-valeur de CHF 108'200.– au cours de 1.082.

Scénario 1: Le cours des devises chute à l'échéance (31 octobre) à 1.021. Avec ce cours, la société Modèle Sàrl recevrait CHF 102'100.– Avec l'opération à terme sur devises, elle a toutefois pu empêcher cette perte de cours de CHF 6'500.– (CHF 108'600.– moins CHF 102'100.–).

Scénario 2: Le cours des devises augmente à l'échéance (31 octobre) à 1.105. La conversion des devises à l'échéance aurait été avantageuse, étant donné que dans ces conditions la société Modèle Sàrl aurait reçu CHF 110'500.–

Conclusion: En concluant une opération à terme sur devises, la société Modèle Sàrl a pu éviter un risque de change indésirable, ce qui a contribué à la sécurité de son budget et de son bilan.



Swap sur devises

Le swap sur devises est la combinaison d'une opération au comptant et d'une opération à terme, ou de deux opérations à terme. Deux monnaies sont échangées

immédiatement. L'échange inverse est effectué à une date ultérieure. Cela permet une gestion flexible des positions.

Avantages d'un swap

Flexibilité

Outre les délais usuels d'un, deux, trois, six ou douze mois, il est également possible de fixer des délais individuels. Les opérations swap servent aussi à prolonger ou à raccourcir une opération au comptant ou à terme.

Optimisation

Avec un swap, vous optimisez les échéances. L'utilisation habile d'un swap sur devises vous aide à gérer vos positions en devises.

Exemple de calcul: voici comment fonctionne un swap

Situation initiale: La société Modèle Sàrl dispose sur son compte en USD d'un avoir important (par exemple USD 200'000.–) dont elle n'aura toutefois besoin que dans cinq mois. Elle mise en outre sur une hausse des cours de l'USD. Parallèlement, la société a aussi besoin de liquidités en CHF. Une solution possible est une opération swap sur devises.

Solution: Le client ou sa Banque Raiffeisen saisit une opération swap sur devises (vente) de USD 200'000.– contre des CHF au cours de 1.003. Simultanément, le client rachète les USD contre des CHF dans 5 mois.

Conclusion: Avec l'opération swap sur devises, la couverture des risques de change est adaptée aux besoins des clients.

Informations complémentaires

Votre conseiller clientèle Raiffeisen est à votre entière disposition pour élaborer avec vous une offre adaptée à vos besoins. N'hésitez pas à nous contacter!

raiffeisen.ch/devises