

Opérations à terme sur devises

L'achat ou la vente de devises à terme constitue, pour un client détenant des engagements en monnaies étrangères, la solution idéale pour gérer les risques.

Vos avantages

- **sécurisé**
En concluant une opération à terme, vous êtes couverts contre les fluctuations de cours des monnaies.
- **calculable**
Vous connaissez la contre-valeur exacte qui sera versée ou prélevée à terme
- **attrayant**
Vous devez déposer seulement 20 % de la contre-valeur à investir comme garantie.
- **flexible**
Outre les délais usuels d'un, deux, trois, six ou douze mois, il est également possible de fixer des délais individuels. La durée minimale d'une opération à terme est de trois jours.

Fonctionnement de l'opération à terme

Conditions requises

Pour conclure une opération à terme, il faut avoir des comptes dans les monnaies correspondantes et déposer une garantie, qui est désignée comme marge. Cette marge correspond à 20 % de la contre-valeur en CHF du montant à investir et est adaptée tous les jours aux cours du marché. Elle est soit couverte par des garanties bancaires usuelles soit soumise à votre limite de marge disponible.

Le montant minimum pour les opérations à terme en EUR et en USD est de CHF 50'000 ou la contre-valeur correspondante dans la monnaie étrangère. Pour les

opérations à terme dans d'autres devises, le montant minimum s'élève à CHF 100'000 ou la contre-valeur correspondante dans la monnaie étrangère.

Réaliser une opération à terme

Vous indiquez à votre conseiller quelle monnaie vous souhaitez acheter ou vendre et à quel moment. Il vous communique, sur cette base, le cours de change. Ensemble, vous déterminez comment garantir la marge.

Puis l'opération est effectuée. Le montant correspondant vous est ensuite crédité ou débité à l'échéance.

Cas pratique

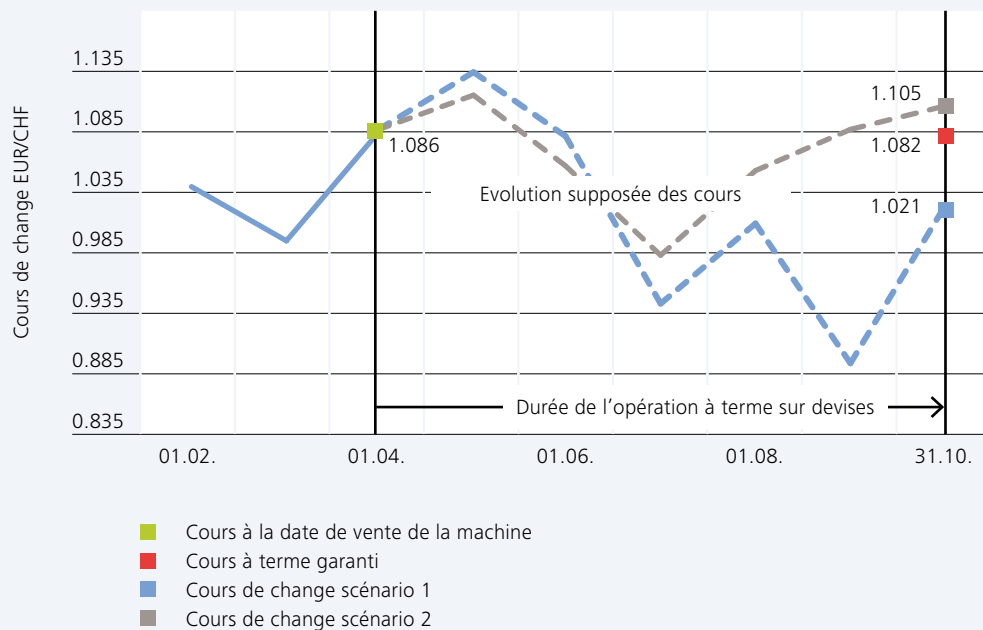
Situation initiale: Le 1^{er} avril, Modèle SARL vend une machine d'une valeur de EUR 100'000 en Allemagne. Le cours de l'euro à cette date est de 1.086. La valeur de la machine serait donc de CHF 108'600. Modèle SARL voudrait s'assurer d'obtenir le même cours, étant donné que son client ne payera la machine qu'au 31.10.

Solution: La Banque Raiffeisen ouvre une opération à terme sur devises (vente) de EUR 100'000 au cours de 1.082 avec valeur au 31.10. Modèle SARL dépose la marge (20 % des EUR 100'000 convertis en CHF). Le 31.10, Modèle SARL verse les EUR 100'000 et perçoit la contre-valeur de CHF 108'200, au cours convenu de 1.082.

Scénario 1: Le cours de change chute à l'échéance (31.10.) à 1.021. Avec l'opération à terme sur devises, Modèle SARL a pu éviter une perte de cours de CHF 6'100 (CHF 108'200 moins CHF 102'100).

Scénario 2: Le cours de change augmente à l'échéance (31.10.) à 1.105. La conversion des devises à l'échéance aurait été avantageuse.

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



Bon à savoir

Liquidation

Si, du fait de la conjoncture ou de toute autre raison, une opération à terme sur devises n'est plus nécessaire, il est possible de l'annuler via une contre-opération (liquidation). Une fois les deux transactions comptabilisées, il vous reste un gain ou une perte de cours de change sur le compte.

Opérations à terme sur métaux précieux

Vous pouvez réaliser des opérations à terme sur devises mais aussi sur métaux précieux. Pour le traitement d'une opération à terme sur métaux précieux, il faut impérativement ouvrir un compte métal précieux.

Opération sur devises au comptant

L'opération au comptant se différencie de l'opération à terme à trois égards. La durée varie de un à deux jours et il n'y a pas de montant minimum. En outre, l'opération sur devises au comptant ne nécessite aucune marge car les montants correspondants sont tout de suite crédités ou débités.

Quel est le cours de change appliqué?

Il s'agit du cours de change actuel et d'une majoration/décote en fonction des différents niveaux d'intérêts des monnaies impliquées.

Renseignements/informations supplémentaires

Votre conseiller est à votre entière disposition pour élaborer avec vous une offre adaptée à vos besoins. N'hésitez pas à prendre contact avec nous.

www.raiffeisen.ch