

Série d'exercices N° 3

Exercice 1 : Notions de risque de change et position de change

1. Complétez le texte suivant :

Le risque de change peut être de nature :

-pour les entreprises qui achètent et qui vendent des biens ou des services dont les factures sont libellées en monnaie étrangère. Ainsi, les créances peuvent seet les dettes au contraire

- si le cours de la devise de facturation augmente, l'exportateur est en situation

- si le cours de la devise de facturation augmente, l'importateur est en situation

-pour les entreprises qui empruntent et qui prêtent dans une monnaie étrangère. Une entreprise qui emprunte en devise peut s'exposer à unede ses dettes et de ses remboursements.

- si le cours de la devise du prêt augmente, le prêteur est en situation

- si le cours de la devise d'emprunt augmente, l'emprunteur est en situation

La position de change déterminée est dite :

.....ousi les engagements sont égaux aux avoirs ;dès qu'il y a une différence.

- La position est appelée « » s'il y a un excédent de créances en devises

- La position est appelée « » si l'excédent correspond à des dettes.

2. Complétez le tableau suivant :

Nature de la position	Exposition au risque Oui / Non	Evolution des cours	Incidence sur le résultat Gain / perte
Position courte		Hausse	
Position courte		Baisse	
Position longue		Hausse	
Position longue		Baisse	
Position nulle		Hausse	

Exercice 2 : Conversion de change

Une société européenne ABC fabrique des équipements électriques. Elle réalise 75 % de son chiffre d'affaires à l'exportation. Ses principaux clients exigent d'être facturés dans leur devise locale : USD, GBP, JPY et CHF. À partir des cours budgétés en annexe 1, on vous demande d'établir les tarifs 2022 en devises selon le tableau de l'annexe 2.

Annexe 1 : Cours budgétés par la direction financière pour 1 EUR

USD	GBP	JPY	CHF
1,0920	0,8350	128,1000	1,0225

Annexe 2 : Tarifs 2022 en euros

Référence produit	Tarif EUR	USD	GBP	YEN	CHF
X1	12000				
X2	14500				
X3	18400				
X4	21500				

La société ABC court-elle un risque de change ? Si oui lequel ?

Exercice 3 : Conversion de change

La société Alpha distribue en France des articles de décoration. Elle fournit la grande distribution européenne. Elle est facturée essentiellement en USD par ses fournisseurs asiatiques.

Vous êtes chargé (e) d'actualiser ses tarifs en euros compte tenu de ses prix d'achat en USD et de l'évolution des cours de change. Vous savez que l'entreprise pratique un taux de marge de 20 % (taux de marge calculé à partir de son prix de vente à la grande distribution).

A partir de l'annexe 1 (tarif vente à la grande distribution en euros), calculer les prix d'achat en euros. Puis retrouver le cours de change budgété en 2021 compte tenu des prix d'achat en USD indiqués en annexe 2.

Annexe 1 : Tarifs 2021 vente à la grande distribution – Client GM 12

Référence produit	C 120	C 214	C 300	C 304
Prix en euros	102	130,5	206,00	296,00

Annexe 2 : Prix d'achat 2021 en USD – Fournisseur Chine FR 120

Référence produit	C 120	C 214	C 300	C 304
Prix en USD	97,92	125,28	197,76	284,16

Exercice 4 : Position de change

Vous avez l'échéancier des rentrées et sorties d'argent prévues pour l'entreprise X.

t = 0	t = 2 mois	t = 6 mois	t = 1 an
+ 8 USD	- 5 USD	+ 8 USD	-11 USD
- 10 CHF	- 15 CHF	- 7 CHF	+9 CHF
- 4 USD	+ 10 GBP	- 3 GBP	- 4 GBP
+ 600 JPY	- 200 JPY	-400 JPY	- 2 CHF
+6 GBP	+4 USD		+300 JPY

1. Quelle est la position de change à terme en dollar à 2 mois, en livres à 6 mois et en francs suisses à 1 an ?
2. Quelle est la position de change au comptant en yens ?
3. Quelle est la position de change globale ?

Exercice 5 : Tableau de position de change

Le tableau ci-dessous retrace, à un instant t , les positions d'une entreprise norvégienne qui commerce avec l'Union Européenne, la Grande Bretagne, les USA, le Canada et l'Australie.

Devises	USD	EUR	GBP	CAD	AUD
Opération					
Opérations commerciales facturées					
Clients et comptes rattachés (+)	6000	3000	7500	4500	8000
Fournisseurs et comptes rattachés (-)	(2000)	(2800)	(8700)	(200)	(0)
Opérations financières					
Prêts (+)	14000	1200	2500	0	0
Emprunt (-)	(6800)	(3500)	(1300)	(0)	(500)
Autres opérations financières et commerciales	350	1000	0	0	0
Position exposée au risque de transaction					
Opérations commerciales non encore facturées					
Ventes (+)	7000	4000	1900	800	3000
Achat (-)	(5000)	(4400)	(250)	(2200)	(1500)
Position exposée au risque opérationnel					

Complétez le tableau et en déduire l'exposition au risque de change de cette entreprise sur les 5 monnaies.

Exercice 6:

1. Un importateur européen doit régler dans 6 mois un achat libellé en dollars d'un montant de 1 000 000 USD.

- Quelle est la position de change de cet importateur ?
- Quel est le risque couru ?

2. Un exportateur japonais doit recevoir 1 500 000 USD dans 3 mois pour la vente de marchandises à un client américain.

- Quelle est la position de change de cet exportateur ?
- Quel est le risque couru ?

Exercice 7 :

Vous êtes face aux opérations suivantes :

- Vente aujourd'hui de matières premières à un prix établi en devises, dont le règlement aura lieu dans 60 jours ;
- La même opération, mais le client règle entre 45 et 70 jours ;
- Vente de machines sur catalogue à l'étranger dont le prix unitaire est fixé pour toute commande passée dans les 3 mois, sachant qu'en moyenne vos clients règlent à 60 jours ;
- Prêt à taux variable en devises, les intérêts sont payés en devises tous les 31 décembre et le remboursement a lieu en fin de vie de l'emprunt dans 5 ans ;
- Vous répondez à un appel d'offres d'une entreprise étrangère ; si vous êtes retenu, vous serez réglé en devises dans 18 mois.

Quelles sont les opérations qui génèrent un risque de change, bien défini ou mal défini ?