

GÉRER LE RISQUE DE CHANGE GRÂCE AUX GARANTIES D'EDC

Les fluctuations du taux de change du dollar canadien peuvent gravement miner la marge bénéficiaire et les liquidités d'un exportateur. Pourtant, ils sont peu au Canada à se consacrer sérieusement à la gestion du risque de change, souvent parce qu'ils considèrent qu'il est trop compliqué de le faire.

Mais porter trop peu d'attention à la gestion de ce risque n'est pas sans danger, explique Jean-François Lamoureux, souscripteur principal à EDC. « Vos marges bénéficiaires en dollars canadiens pourraient être moins élevées que prévu, faisant soudain diminuer votre flux de trésorerie. À long terme, cette imprévisibilité nuit à l'exactitude de vos prévisions financières. Inversement, une bonne gestion de ce risque protège votre flux de trésorerie et votre marge bénéficiaire, ce qui renforce votre capacité d'emprunt et appuie votre croissance. »

Heureusement, élaborer un solide programme de gestion du risque de change est à la portée de toute entreprise disposée à déployer les efforts nécessaires. En voici les grandes étapes :

- Cerner les risques de change qui ont une incidence sur votre entreprise.
- Évaluer votre exposition au risque de change pour chacune des devises utilisées afin de déterminer la protection qu'il vous faut.
- Formuler une stratégie de couverture qui vous offre cette protection.

« La gestion du risque de change vise d'abord à protéger l'actif le plus précieux de l'entreprise : sa capacité de vendre à profit des produits ou services à l'étranger. »

Normand Faubert
Président
Optionsdevises

Des instruments financiers (couvertures) permettent de bloquer le taux de change d'un contrat à l'exportation et d'ainsi connaître le montant exact que vous recevrez. Il vous faut d'abord obtenir de votre banque une « facilité de change » – qui s'apparente à une marge de crédit opérationnelle et peut appuyer divers types de couverture, selon vos besoins.

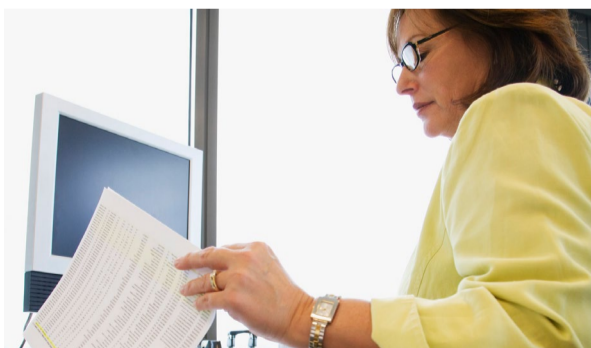
Mais avant de vous consentir une facilité de change, votre banque exigera une garantie, pour se protéger si vous n'honorez pas votre engagement, et retranchera souvent le montant nécessaire de votre marge de crédit. Votre fonds de roulement s'en trouvera donc réduit, ce pourrait gravement entraver vos activités commerciales.

Heureusement, EDC offre une solution conçue pour ce genre de situations : la **Garantie de facilité de change** (FXG). La FXG garantit à 100 % le nantissement que votre banque exige pour vous consentir une facilité de change : elle laissera donc votre marge de crédit intacte et vous donnera accès à la totalité de votre fonds de roulement.

Vous pourrez ainsi plus aisément gérer vos flux de trésorerie et dresser votre budget, ainsi que protéger votre bilan, payer d'avance vos fournisseurs et accepter d'autres contrats.

Pour en savoir plus, visitez edc.ca ou téléchargez le guide d'EDC **Élaborer une politique de change**.

OPTIONSDEVISES : LE POINT DE VUE D'UNE ENTREPRISE



Normand Faubert est président d'Optionsdevises, une société d'experts-conseils qui aide les exportateurs à composer avec les problèmes de change. « La gestion du risque de change vise d'abord à protéger l'actif

le plus précieux de l'entreprise : sa capacité de vendre à profit des produits ou services à l'étranger. Une entreprise qui ne gère pas adéquatement ce risque met en péril sa santé financière », dit-il.

Selon lui, une entreprise qui veut avoir de l'emprise sur son résultat net et sa marge bénéficiaire doit élaborer soigneusement sa stratégie de change. « La garantie FXG d'EDC est un outil formidable puisqu'elle permet aux entreprises de se procurer des instruments financiers pour se protéger contre le risque de change sans que leur fonds de roulement – en souffre. »

CONSEILS

- › Une bonne gestion du risque de change cerne l'incidence des fluctuations de change sur la marge bénéficiaire et les liquidités.
- › Comprendre ce risque améliore les prévisions financières et la capacité concurrentielle.
- › Bien gérer le risque de change est complexe, mais à la portée de toutes les entreprises.