

## Le cas d'un exportateur aux États-Unis, vendeur de 1 million \$US pour l'année

### Stratégie possible :

- 20% *Spot*
- 40% Contrat à terme à 1.1500 CAD/USD
- 40% Collier gratuit à 1.1300 – 1.1700 CAD/USD

#### **Spot**

Vous vendez 200 000 \$US (20%) au taux *spot* pendant l'année au fur et à mesure que vos clients vous paient.

Le fait de laisser une partie de vos ventes en dollars US au taux *spot* vous permet de profiter d'une appréciation du dollar US et vous procure un coussin au cas où le montant total de vos ventes en dollars US serait inférieur à celui que vous aviez prévu.

#### **Contrat à terme**

Vous vendez 400 000 \$US (40%) au taux négocié du contrat à terme de 1.1500 quel que soit le taux *spot* au moment de la conversion.

Vous êtes donc protégé contre une dépréciation du dollar US et avez éliminé l'incertitude due aux fluctuations de la devise.

#### **Collier gratuit**

Vous vendez 400 000 \$US (40%) à l'intérieur de la fourchette négociée de 1.1300 – 1.1700. Le taux que vous obtenez dépend du taux *spot* au moment de la transaction :

- Si le taux *spot* est inférieur au plancher de 1.1300, vous obtenez 1.1300;
- Si le taux *spot* est à l'intérieur de la fourchette 1.1300 – 1.1700, vous obtenez le taux *spot* en vigueur au moment de la conversion;
- Si le taux *spot* est supérieur au plafond de 1.1700, vous obtenez 1.1700.

Vous pouvez donc participer à une appréciation du dollar US jusqu'à 1.1700, tout en ayant un filet de sécurité à 1.1300 au cas où le dollar US se déprécierait.

Ce type de stratégie vous permet d'obtenir un taux moyen pour l'ensemble de vos ventes en dollars US qui vous est beaucoup plus favorable que l'utilisation d'un seul et unique instrument de couverture. Vous protégez ainsi vos marges de profit et éliminez la spéculation sur vos conversions de devises.

Tous les produits et toutes les stratégies sont disponibles sur la majorité des devises, que vous soyez importateur ou exportateur.

Tous les taux vous sont fournis à titre d'exemple seulement.

**Vous souhaitez obtenir des conseils pour protéger votre risque de change ?  
Contactez le Directeur Commerce International de votre région.**