

## Contrôle et comptabilisation des opérations sur les marchés à terme (M4)

### OBJECTIFS :

- ✚ Comprendre les objectifs de la gestion du risque de prix et leur utilisation en respect des règles coopératives
- ✚ Intégrer les organisations et process nécessaires pour assurer un contrôle et un reporting rigoureux des opérations sur les marchés à terme
- ✚ Préciser le cadre réglementaire et les incidences comptables des opérations sur les marchés à terme, avec ou en l'absence de couverture, en compatibilité avec le statut juridique des coopératives

### PROGRAMME

#### A. Les opérations de marché : relever le défi de la gestion du risque de prix

##### Introduction :

- Pourquoi la gestion du risque de prix est devenue indispensable ?  
L'utilité des marchés à terme

##### 1. Le fonctionnement des marchés à terme et l'utilisation des différents instruments par la filière agricole

- Origine et développement des marchés à terme
- De l'ouverture du compte à la réalisation des transactions (exemples)
- Avantages et limites des marchés à terme par rapport aux marchés physiques

##### 2. Gérer le risque de prix en maîtrisant les principales stratégies de couverture

- Pratique des contrats à terme pour la sécurisation des flux de marchandises et la gestion dynamique et efficace du risque
- Utilisation des options pour la gestion du manque à gagner et du risque de concurrence

##### 3. La nécessaire utilisation du marché à terme dans le cadre d'une politique de gestion de risque

#### B. Contrôle des opérations de marché

##### 1. L'environnement de contrôle

- Quelles organisations types pour le contrôle des opérations de marché
- Le rôle des dirigeants
- Les devoirs du trésorier

##### Conditions de réalisation :

**Durée, dates & lieu :** 2 jours, 12 et 13 mars 2009 à Paris

**Frais pédagogiques :** 860 € ht/personne

**Intervenant :** Partenaires Services Coop de France et SEPCO

- L'importance des droits et habilitations, et de la définition de limites de positions
- La séparation des fonctions

##### 2. Les process de contrôle des opérations de marché

- Approbation des opérations
- Recensement et enregistrement des opérations
- Suivi et reporting
- Qualification à l'origine des opérations, et lien avec la comptabilisation
- Exemples concrets de contrôles à mettre en place

#### C. Incidences comptables

##### Introduction

- Quelle réglementation comptable pour les opérations à terme ?  
Quelle(s) définition(s) de la couverture ? Les droits et les devoirs de la couverture

##### 1. Comptabilité de couverture

- Le principe essentiel : la symétrie
- Exemples de couverture avec un swap, avec un futur, avec une option

##### 2. Absence de couverture : la spéculation

- Opérations de gré à gré
- Opérations conclues sur des marchés organisés
- Exemples pratiques

##### 3. Quelques notions de normes ifrs

- La juste valeur
- Définition d'une relation de couverture
- Exemples simplifiés de comptabilisation

**Méthodes pédagogiques :** Exposé avec de nombreux exemples et cas pratiques, échanges entre les participants et intervenants

**Evaluation :** Synthèse écrite

**Public :** Directeurs administratifs et financiers, responsables comptable, contrôles de gestion

### Bulletin d'inscription à retourner à SERVICES COOP DE FRANCE - A l'attention de Maryse LEROY

Nom-Prénom du responsable inscription : .....e.mail .....@.....

Participant : .....e.mail .....@.....

Fonction actuelle : ..... Tél ..... Fax .....

ENTREPRISE .....

Adresse .....

Inscription à la formation « Contrôle et comptabilisation des opérations sur le marché à terme » les 12 et 13 mars 2009 à Paris