



EXPORTATION ET DÉVELOPPEMENT CANADA

Gérez le risque de change en toute confiance à mesure que vous vous développez à l'étranger



Ne laissez pas la volatilité des taux de change limiter votre croissance internationale

Ce guide explique comment renforcer votre stratégie de change, réduire la pression sur le nantissement et protéger votre fonds de roulement lorsque vous couvrez de plus gros contrats et que vous percez de nouveaux marchés.

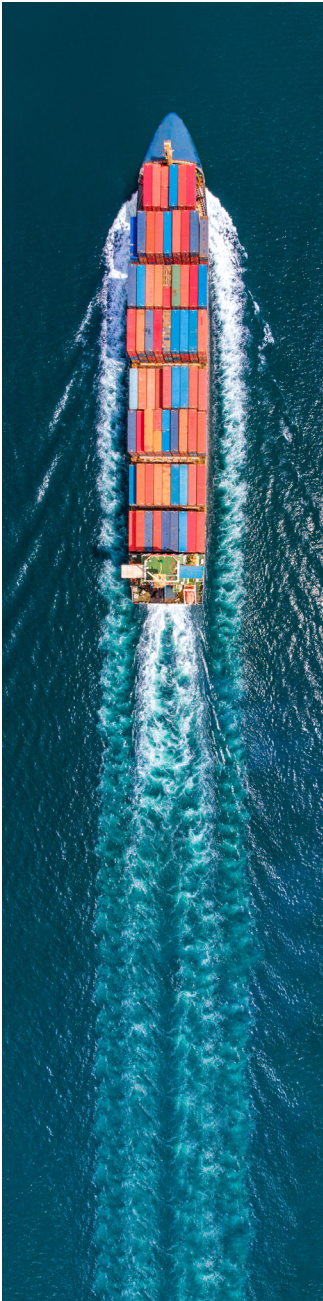
La volatilité des devises ne doit pas vous empêcher de faire croître votre entreprise. Il est important de disposer des bons outils de change pour protéger vos marges et planifier vos activités en toute confiance. Mais le nantissement dans des facilités de change et les appels de marge soudains peuvent épuiser les liquidités disponibles pour gérer des couvertures de change plus importantes et des expositions sur plusieurs marchés.

La **Garantie de facilité de change** d'Exportation et développement Canada (EDC) fonctionne avec la facilité de change que vous avez déjà auprès de votre institution financière ou de votre courtier. Au lieu de fournir un nantissement pour vos contrats de change, votre fournisseur utilise la Garantie de facilité de change pour l'obtenir. Vous bénéficiez ainsi de la même protection contre le risque de change que celle dont vous bénéficiez aujourd'hui, tout en disposant d'un fonds de roulement plus important pour soutenir de plus gros contrats et une croissance sur plusieurs marchés.





Importance d'une stratégie de change en 2026



Malgré la stabilisation de la croissance mondiale, les analystes économiques d'EDC prévoient une année volatile. La dernière parution des [Perspectives économiques mondiales](#) prévoit une croissance du produit intérieur brut (PIB) mondial de 3,1 % en 2026, une croissance canadienne de 1,2 % et un paysage politique façonné par les tarifs douaniers, la modification des itinéraires commerciaux et la prudence des consommateurs.

Les banques centrales assouplissent progressivement leurs politiques en raison des taux obligataires élevés sur plusieurs années, ce qui resserre les conditions de financement par rapport aux normes d'avant la pandémie. Les marchés des devises devraient fluctuer, le huard s'établissant en moyenne à 0,72 USD en 2026.

Prince Owusu, économiste principal à EDC, explique ceci : « Il est important de discuter avec votre conseiller financier et de vous tenir au courant de l'évolution de la situation dans les pays où vous faites des affaires, afin de vous aider à gérer les fluctuations des devises dans le marché mondial turbulent d'aujourd'hui. »

Une stratégie de change vous aide à gérer cette volatilité, surtout si vous travaillez avec plusieurs acheteurs étrangers ou si vous percez de nouveaux marchés où les fluctuations de change peuvent rapidement miner vos marges. Le renforcement de ces outils de taux de change grâce à la Garantie de facilité de change d'EDC peut vous donner une marge de manœuvre en ce qui concerne votre fonds de roulement pour transformer l'incertitude en une occasion de croissance.

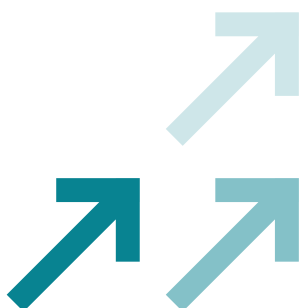
“ Le risque de change est l'un des plus grands risques auxquels font face les entreprises canadiennes qui font des affaires à l'étranger. ”

Prince Owusu – économiste principal à EDC



Comment la gestion des risques de change importants exerce des pressions sur le fonds de roulement

Même avec une stratégie de couverture efficace, les facilités de change traditionnelles sont structurées de manière à limiter les liquidités disponibles. Les exigences en matière de nantissement et les appels de marge peuvent entraîner un manque de fonds de roulement au moment où vous en avez le plus besoin.



À mesure que votre exposition au risque de change augmente, chaque dollar de liquidité disponible compte. Vous devez avoir la liberté de saisir de nouvelles occasions, d'honorer de plus grosses commandes et de réagir rapidement à l'évolution des conditions du marché. C'est à ce niveau que la Garantie de facilité de change d'EDC peut vous aider à renforcer votre stratégie de change en libérant votre fonds de roulement et en augmentant votre capacité d'emprunt auprès de votre institution financière ou de votre courtier.

Voici pourquoi les contraintes en matière de fonds de roulement augmentent le risque de change

Même lorsque vous disposez d'un solide programme de couverture, les réalités financières qui le sous-tendent peuvent discrètement épuiser vos ressources.

Un nantissement qui immobilise du capital de croissance

La plupart des contrats à terme, ou facilités de change, exigent un nantissement – souvent de 10 à 15 % de la valeur du contrat –, mais certains exigent jusqu'à 30 %, en fonction de la taille du contrat et des conditions du marché.

Par exemple, une facilité de change d'un million de dollars peut nécessiter un nantissement de 100 000 à 150 000 dollars. C'est un capital que vous ne pouvez pas utiliser pour la paie, les stocks ou le financement de nouveaux contrats.

De nombreux exportateurs de taille moyenne cherchent à réduire les exigences de nantissement liées aux opérations de change, sans diminuer la taille de leurs couvertures.



Perturbation des appels de marge

Les appels de marge surviennent souvent au pire moment. Ils peuvent vous obliger à transférer des liquidités dans votre facilité de change lorsque les taux de change varient rapidement, ce qui exerce une pression immédiate sur votre fonds de roulement.

Avec une Garantie de facilité de change, vous n'avez pas à répondre aux appels de marge tant que vous n'avez pas atteint le montant maximal autorisé dans le cadre de la facilité.

Vous disposez ainsi d'un accès plus prévisible aux liquidités, ce qui vous permet de saisir rapidement de nouvelles occasions.

Comment la planification de la facilité de change peut contribuer à l'obtention de plus gros contrats

Les institutions financières et les courtiers sont des partenaires essentiels de votre stratégie de change, mais ils exigent souvent les éléments suivants :

- Un **nantissement**, même pour les exportateurs bien établis
- Les **appels de marge** qui siphonnent les liquidités de façon inattendue
- Les **limites de la facilité** qui sont inférieures à la taille des débouchés à l'étranger dont vous cherchez à profiter
- Un **accès limité** aux outils de couverture avancés à moins d'augmenter le nantissement

C'est précisément à ce niveau que le soutien d'EDC intervient.





Comment la Garantie de facilité de change d'EDC aide les exportateurs à renforcer leurs stratégies de change sans immobiliser leurs liquidités.



Libérez votre fonds de roulement : La Garantie de facilité de change remplace le nantissement que votre institution financière, ou votre courtier exige pour les contrats de change.

- Aucun nantissement n'est requis
- Plus de liquidités pour les opérations et l'expansion



Protégez votre flux de trésorerie : Grâce à notre garantie, vous n'avez pas besoin de répondre aux appels de marge tant que le plafond de votre facilité de change n'est pas atteint.

- Meilleure stabilité
- Flux de trésorerie prévisible
- Grande précision dans la préparation du budget en dollars canadiens



Augmentez votre capacité d'emprunt : En réduisant les exigences de nantissement, vous libérez des actifs que votre institution financière ou votre courtier peut utiliser pour vous offrir un prêt plus important.

- Davantage de liquidités
- Plus de confiance de la part des prêteurs

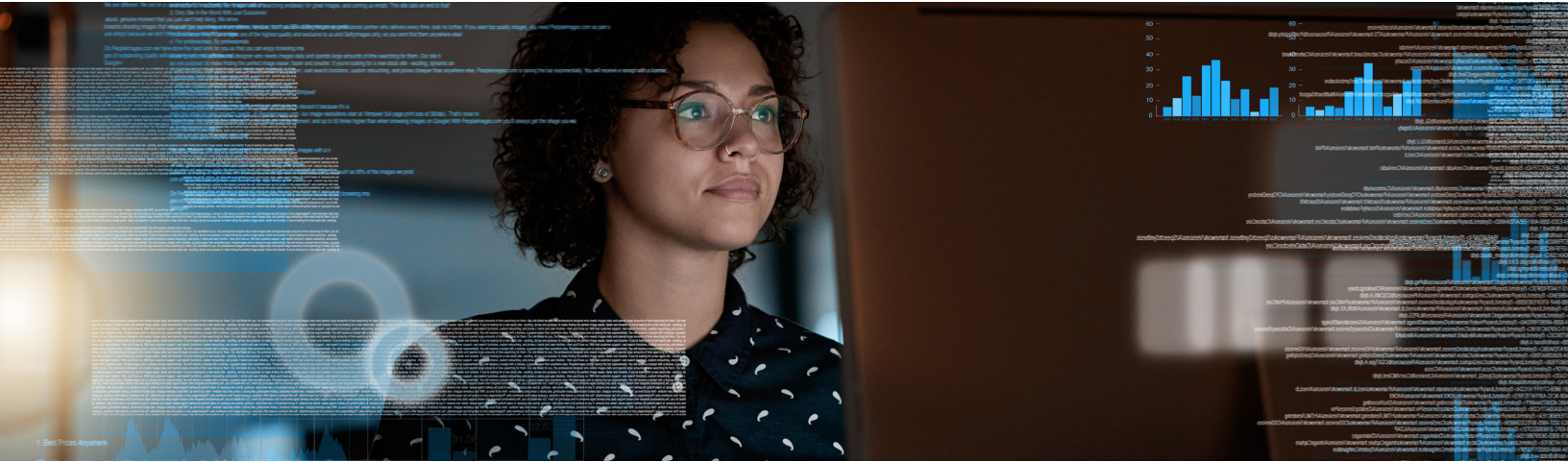


Élargissez vos possibilités : Avec un fonds de roulement plus important, vous pouvez :

- Décrocher des contrats plus importants
- Percer de nouveaux marchés
- Utiliser des outils de couverture avancés sans immobiliser vos liquidités



Soutenez la croissance stratégique : La Garantie de facilité de change vous aide à gérer le risque de change sans compromettre votre capacité à investir dans la prochaine étape de croissance.



Fonctionnement de la Garantie de facilité de change en trois étapes

Étape 1 :

Créez ou maintenez votre facilité de change auprès de votre institution financière ou de votre courtier. Continuez à vous couvrir comme vous le faites aujourd'hui. Aucun changement n'est requis.



Étape 2 :

EDC fournit une garantie qui remplace le nantissement dont votre institution financière ou votre courtier aurait normalement besoin; l'exigence de nantissement devient ainsi nulle.



Étape 3 :

Couverture avec un accès complet au fonds de roulement et sans appel de marge jusqu'à ce que le plafond de la facilité soit atteint. Votre flux de trésorerie devient plus prévisible et votre stratégie de change plus flexible.

Aperçu des avantages de la Garantie de facilité de change

Votre défi	Solutions offertes par la Garantie de facilité de change	Avantages
Le nantissement lié à votre facilité de change limite vos liquidités et votre capacité d'emprunt.	La Garantie de facilité de change remplace le nantissement et libère des actifs	Plus de liquidités pour les opérations et un meilleur accès au financement
Appels de marge imprévisibles	La Garantie de facilité de change absorbe les appels de marge jusqu'à concurrence du montant maximal de la facilité	Stabilise les flux de trésorerie et protège les liquidités
Facilité de change trop petite pour vos besoins	Possibilité d'augmenter la capacité de la facilité de change	Capacité à couvrir des contrats plus importants et à soutenir la croissance sur plusieurs marchés
Accès limité aux outils de couverture avancés	Les facilités de change soutenues par la Garantie de facilité de change peuvent élargir les options de couverture	Gestion plus stratégique et plus souple du risque de change



Comment la Garantie de facilité de change améliore le flux de trésorerie : scénarios concrets

Ces exemples montrent comment la Garantie de facilité de change peut améliorer les flux de trésorerie dans différents scénarios d'exportation.

Exemple A : Contrat à terme de 1 million de dollars

Facilité classique :

- 100 000 \$ à 150 000 \$ de nantissement exigé
- Possibilité d'appels de marge

Avec la Garantie de facilité de change :

- Pas de nantissement
- Pas d'appel de marge jusqu'à ce que la limite de la facilité soit atteinte
- La totalité des 100 000 à 150 000 \$ de liquidités demeure disponible pour l'entreprise.

Exemple B : Occasion de croissance

Vous décrochez un important contrat à l'étranger, mais vous avez besoin de liquidités pour acheter des matériaux, exécuter le contrat ou recruter de nouveaux employés.

Facilité classique :

- L'exigence de nantissement réduit le capital disponible
- La capacité d'emprunt peut diminuer

Avec la Garantie de facilité de change :

- Les liquidités demeurent dans votre entreprise.
- Les institutions financières, ou les courtiers, peuvent prêter davantage sur des actifs nouvellement accessibles.
- Vous pouvez évoluer plus rapidement

Récit d'une réussite : Gérer le risque de change et les liquidités dans le cadre d'un projet de croissance internationale

UgoWork est une entreprise technologique basée au Québec qui propose des solutions d'alimentation au lithium-ion, infonuagiques et payables à l'usage pour les camions industriels utilisés en Amérique du Nord. À mesure de l'expansion de l'entreprise aux États-Unis, les fluctuations monétaires sur les ventes aux États-Unis ont commencé à réduire les marges et le fonds de roulement, alors même que la demande provenant des principaux clients augmentait.

Pour gérer le risque de change sans immobiliser ses liquidités, UgoWork a recours à la Garantie de facilité de change d'EDC par l'intermédiaire de son institution financière. Elle permet à l'entreprise de couvrir ses ventes aux États-Unis sans avoir à fournir de nantissement ce qui contribue à stabiliser ses flux de trésorerie et à protéger ses marges à mesure qu'elle s'implante sur de nouveaux marchés.

Découvrez [comment UgoWork gère ses flux de trésorerie](#), afin de pouvoir continuer à investir dans la production et à se développer à l'international sans compromettre le fonds de roulement.



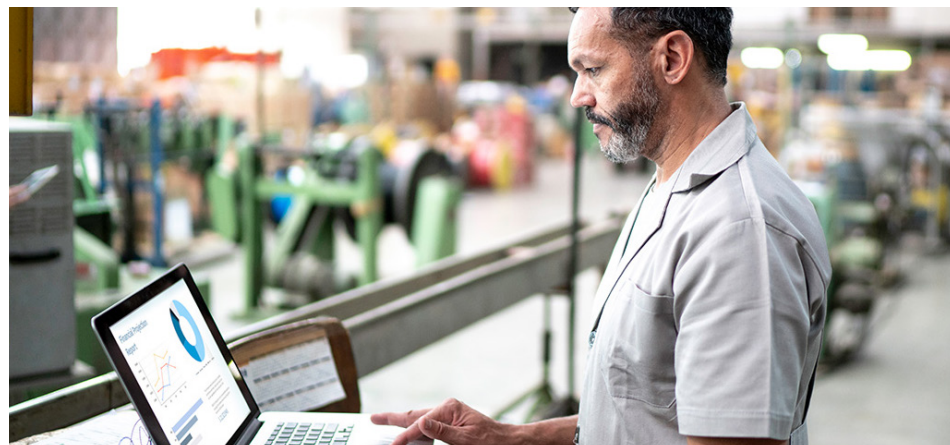
La Garantie de facilité de change est-elle efficace pour les exportateurs qui gèrent des risques de change importants?

La Garantie de facilité de change est offerte aux exportateurs canadiens qui ont déjà une facilité de change auprès d'une institution financière ou d'un courtier participant, sous réserve de l'évaluation d'EDC.

La Garantie de facilité de change offre une plus grande valeur lorsque votre entreprise :

- dispose d'un programme de couverture actif;
- s'implante sur de nouveaux marchés ou décroche des contrats plus importants;
- veut protéger ses marges sans sacrifier ses liquidités;
- fournit un nantissement lié à des facilités de change;
- fait face à des appels de marge imprévisibles;
- a besoin d'une plus grande flexibilité que celle offerte par les institutions financières ou les courtiers

Si ces défis vous semblent familiers, la Garantie de facilité de change peut vous aider à renforcer votre stratégie de change et à soutenir votre croissance.





Foire aux questions



Pour les exportateurs canadiens confrontés à la volatilité des taux de change, ces questions peuvent aider à clarifier la place de la Garantie de facilité de change dans votre stratégie de couverture.

Q : La Garantie de facilité de change remplace-t-elle ma facilité de change?

R : Non. Notre facilité fonctionne par l'intermédiaire de votre facilité de change existante. Elle remplace le nantissement exigé par votre institution financière ou votre courtier, améliorant ainsi vos liquidités sans modifier votre couverture.

Q : Mon institution financière ou mon courtier acceptera-t-il la Garantie de facilité de change?

R : Oui. EDC travaille en partenariat avec les principales institutions financières canadiennes et les courtiers en devises, et notre solution est conçue pour fonctionner dans le cadre de votre relation bancaire actuelle.

Q : La Garantie de facilité de change modifie-t-elle les instruments de couverture que j'utilise actuellement?

R : Non. Vous continuez à utiliser les outils et les stratégies de change sur lesquels vous vous appuyez. La Garantie de facilité de change améliore simplement l'incidence sur le fonds de roulement.

Q : Quelle est la structure des coûts et la facilité peut-elle prendre en charge plusieurs contrats?

R : La Garantie de facilité de change est une protection prépayée, qui correspond généralement à un pourcentage de la valeur de votre facilité en fonction de la cote de risque et de la durée du contrat. Une fois en place, votre facilité de change peut couvrir plusieurs contrats jusqu'à concurrence de la limite approuvée.

Êtes-vous prêt à améliorer votre stratégie de change grâce à la Garantie de facilité de change d'EDC?



Forte de plusieurs décennies d'expérience en commerce international, EDC s'engage à fournir aux exportateurs les outils et l'expertise nécessaires pour réussir à l'étranger. Si les exigences en matière de nantissement et les appels de marge limitent votre croissance, nous pouvons vous aider.

« Une planification proactive vous permettra de gérer le risque de change en toute confiance et d'améliorer la rentabilité et la stabilité financière de votre entreprise. » — Prince Owusu, économiste principal à EDC

[Soumettez une demande de renseignements sur les produits](#) pour savoir comment la Garantie de facilité de change d'EDC peut transformer votre stratégie de change, ou communiquez avec votre gestionnaire relationnel pour obtenir une consultation.

