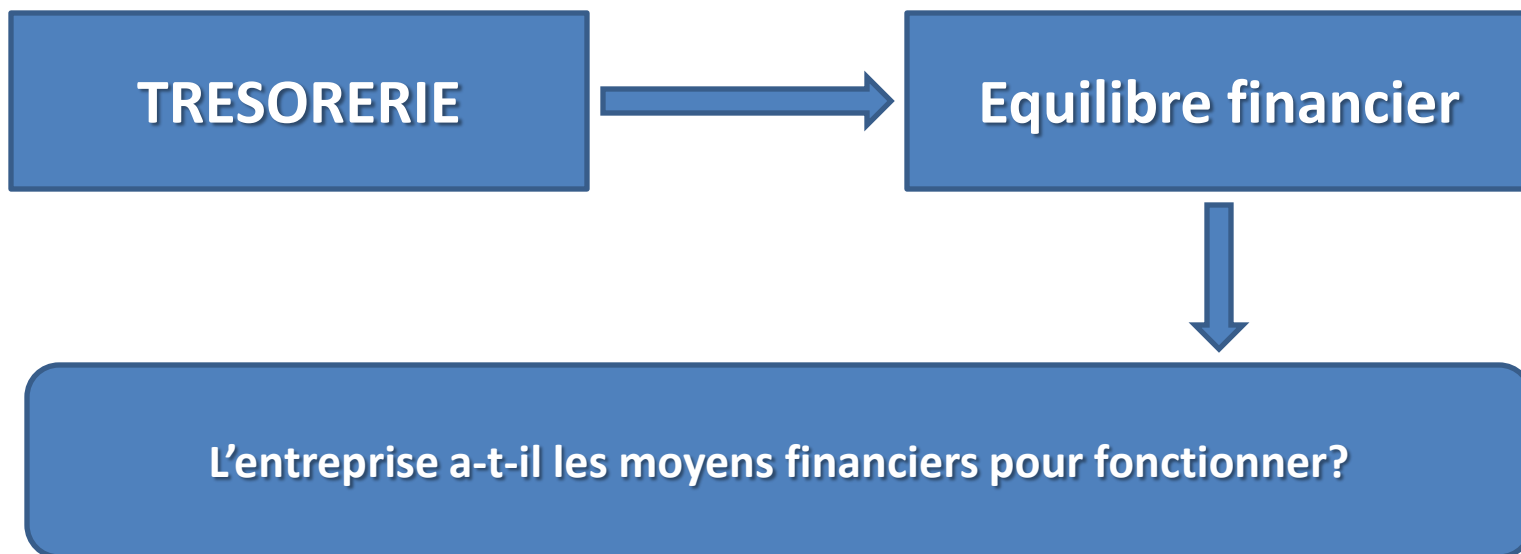


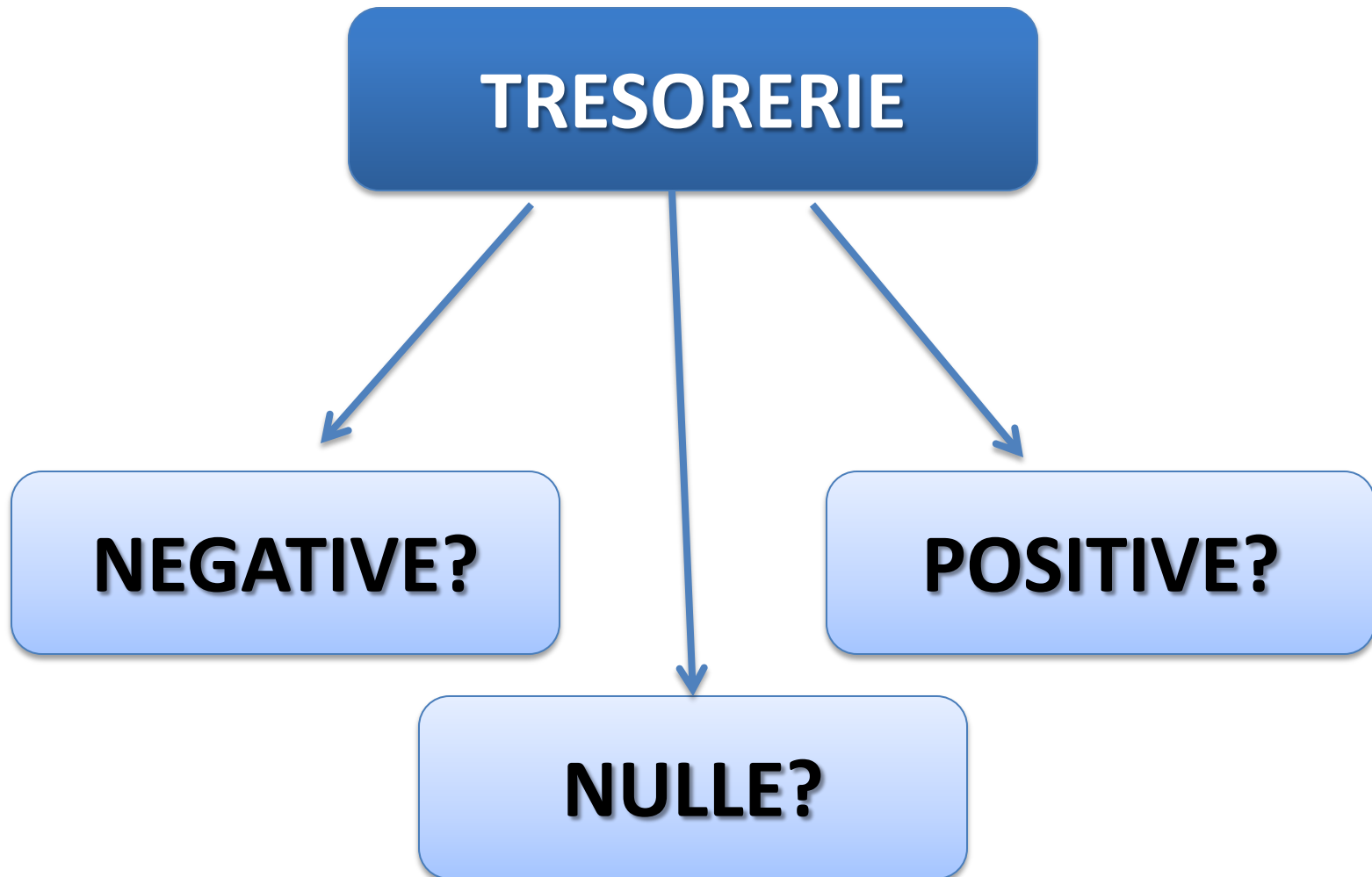
Module 3 – Gestion de la trésorerie

- Objectifs de la gestion trésorerie
- Diagnostic de la trésorerie
- Equilibrage de la trésorerie
 - Gestion des insuffisances de trésorerie
 - Gestion des excédents de trésorerie
 - Etude de cas

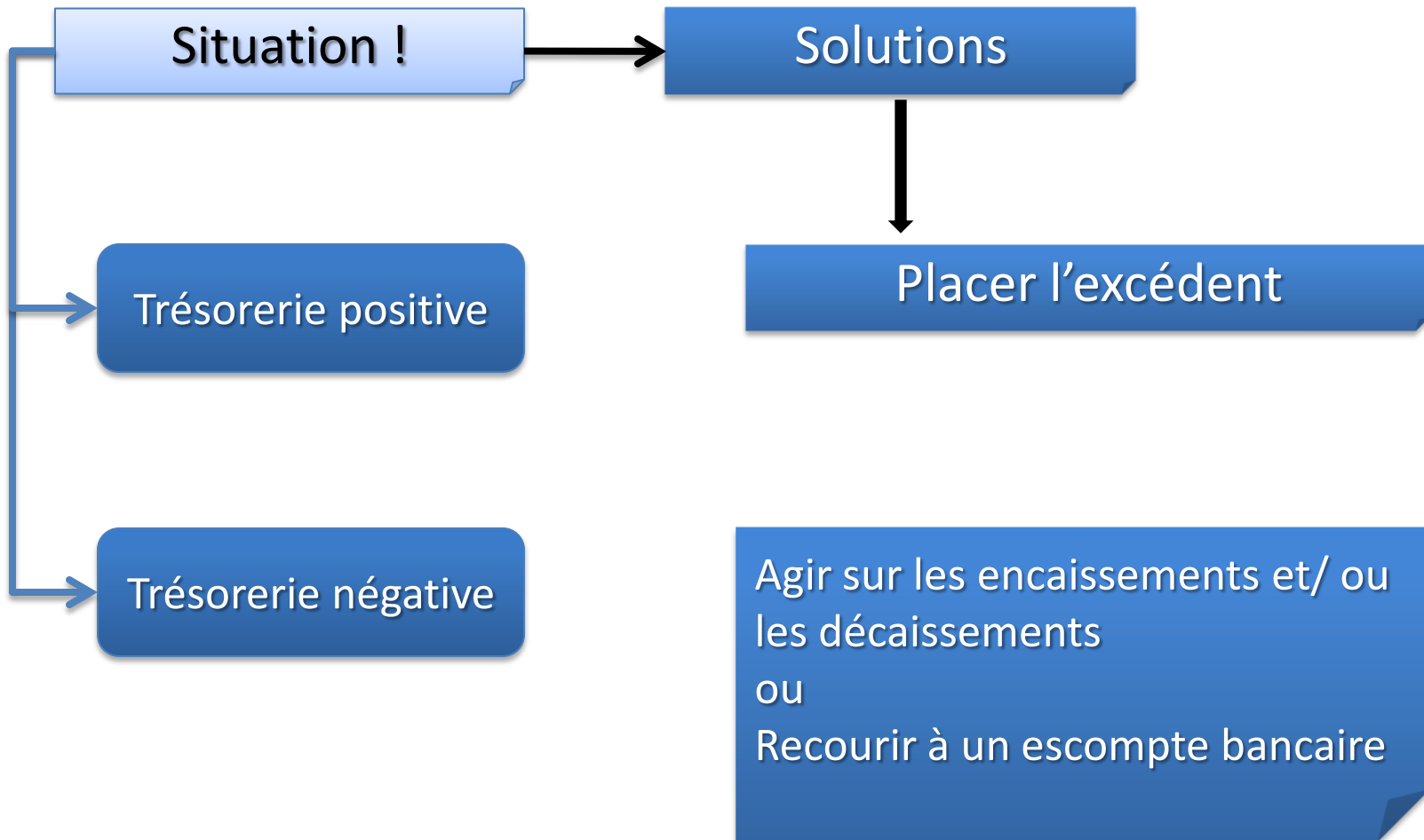
Objectif de la gestion de la trésorerie



Diagnostic de la trésorerie



Equilibrer la trésorerie



www.crefima.net

Trésorerie positive

Placer l'excédent

Dans l'exploitation

Dans les produits financiers

S'assurer que cette opération ne va pas conduire à un déséquilibre financier.

Re-investir dans l'exploitation

- Production (Maximiser)
- Marchés (Elargir les marchés)
- Innovation (Nouveaux produits)
- ...

Rechercher les actifs financiers qui ont un rendement élevé.

Entre les deux, préférer la solution la moins risquée

Trésorerie négative

Equilibrer la trésorerie

→ Agir sur les encaissements

→ Agir sur décaissements

→ Recourir à un escompte bancaire

Agir sur les encaissements

Mettre en place les mécanismes qui vont contribuer à l'augmentation des encaissements

- Augmentation des recettes (↗ Part de marché)
- Diminution du délai de recouvrement

Agir sur décaissements

Mettre en place les mécanismes qui vont contribuer à la diminution des décaissements

- Réduction des dépenses
- Rallonge du délai de paiement

Recourir à un escompte bancaire (Solution ultime)

- Emprunt à court terme

Module 4 – Trésorerie et gestion

- Notion de risque des risques
- Types de risques
 - Risque de marché, Risque pays...
 - Risque de taux (Taux d'intérêt/Taux de change...)
- Gestion des risques
 - Gestion prudentielle de la trésorerie
 - Instruments de couverture (assurances)
- Etude de cas

Notion de risque

Le **risque** est une perte potentielle, identifiée et quantifiable (enjeux), inhérente à une situation ou une activité, associée à la probabilité de l'occurrence d'un événement ou d'une série d'événements. Il s'oppose à l'incertitude — non quantifiable — et au danger moins identifiable, encore moins quantifiable. Parallèle à la prise de décision, la gestion du risque consiste en l'évaluation et l'anticipation des risques, et à mettre en place un système de surveillance et de collecte systématique des données pour déclencher les alertes.

Origine du risque

- l'incertitude liée au temps (future)
- L'incertitude liée au facteur humain

Types de risques

- Risque de contrepartie
- Risque de taux d'
- Risque de change
- Risque pays
- ...

Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie, c'est le risque que la partie avec laquelle un contrat a été conclu ne tienne pas ses engagements (livraison, paiement, remboursement, etc.).

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux, c'est le risque des prêts-emprunts. C'est le risque que les taux de crédit évoluent défavorablement. Ainsi un emprunteur à taux variable, subit un risque de taux lorsque les taux augmentent car il doit payer plus cher. À l'inverse, un prêteur subit un risque lorsque les taux baissent car il perd des revenus.

Risque de change

Le risque de change, c'est le risque sur les variations des cours des monnaies entre elles. Risque sensiblement lié au facteur temps.

Risque de marché (risque de liquidité)

Le risque de liquidité, c'est le risque sur la facilité à acheter ou à revendre un actif. Si un marché n'est pas liquide, vous risquez de ne pas trouver d'acheteur quand vous le voulez ou de ne pas trouver de vendeur quand vous en avez absolument besoin. C'est un risque lié à la nature du sous-jacent (de la marchandise) mais aussi à la crédibilité de l'acheteur-vendeur. En effet, il est facile d'acheter ou de vendre un produit courant à une contrepartie de confiance, mais plus difficile avec un produit très spécialisé. C'est la liquidité de ce produit. De plus, si l'acheteur/vendeur n'est pas crédible, le risque de contrepartie pour les éventuels fournisseurs/clients, les dissuade de traiter. L'acheteur/vendeur est en risque d'approvisionnement; en risque de "Liquidité".

Risque pays

Le risque pays : si un pays connaît une crise très grave (guerre, révolution, faillites en cascade, etc.) alors même les entreprises « de confiance », malgré leur crédibilité vont se retrouver en difficulté. C'est un risque de contrepartie lié à l'environnement de la contrepartie.

Gestion du risque

Un "danger éventuel, plus ou moins prévisible, inhérent à une situation ou à une activité" est un risque. En droit c'est l'"éventualité d'un événement futur, incertain ou d'un terme indéterminé, ne dépendant pas exclusivement de la volonté des parties et pouvant causer la perte d'un objet ou tout autre dommage". D'où l'assurance tous risques, mais le risque zéro n'existe pas. Cependant le risque renvoie à l'aléa, au danger, à la menace, au péril. Alors, comment donc l'éviter, le réduire, l'éliminer ?

Gestion (suite)

Ainsi questionné, pour toute entreprise, la **gestion du risque** s'attache à identifier les risques qui pèsent sur (ce qu'elle possède pour sa pérennité, ses moyens, ses biens, c-à-d.) les actifs de l'entreprise, ses valeurs au sens large, y compris, et peut être même avant tout, sur son personnel. On distingue généralement deux catégories d'actifs : les financiers et les non financiers (*immobilisation*).

Les dirigeants d'entreprises ont pour mission de rendre leur exploitation viable (équilibrer les charges avec les ressources) voire de la développer (ressources supérieures aux charges = production de richesse). Le résultat obtenu leur permettra de survivre (résultat nul) voire d'en assurer la pérennité en la développant (résultat positif).

Au-delà de la gestion financière des risques et du clivage risques financiers/non financiers, l'analyse approfondie des risques de l'entreprise impose une veille étendue qui peut s'assimiler à de l'intelligence économique. Cette prévention des risques pesant sur les actifs aboutit à établir une grille des risques avec à chaque fois des veilles ciblées adaptées à chaque type de risques (politique, juridique, social, environnemental, etc.).

Phases de la gestion du risque

- Perception du risque
- Identification
- Evaluation
- Gestion

Risque et gestion de la trésorerie

- Impact du risque sur la trésorerie
- Gestion de la trésorerie avec prise en compte du risque
- Etude de cas