

LA GESTION DE LA TRESORERIE :

**Les outils pour anticiper
les difficultés et optimiser
les excédents**

Pr DEBBARH

**TANGER
FEV 2018**

SOMMAIRE

Introduction : pourquoi la gestion de la trésorerie est-elle indispensable?

1^{ère} partie : *Comment construire son budget de trésorerie?*

2^{ème} partie : *Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents*

Conclusion



Introduction :

Pourquoi la gestion de trésorerie est-elle indispensable ?

Pourquoi la gestion de trésorerie est-elle indispensable ?

PLAN :

1. Les difficultés de trésorerie : problème majeur des petites entreprises
2. Qu'est-ce que la trésorerie ? La gestion de trésorerie ?
3. Quels sont les objectifs de la gestion de trésorerie ?

Pourquoi la gestion de trésorerie est-elle indispensable ?

1. Les difficultés de trésorerie : problème majeur des petites entreprises
 - **Manque de liquidités** => problème principal des commerçants et artisans même en temps de prospérité économique et ce indépendamment de la bonne santé de l'entreprise...

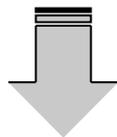
« Gagner de l'argent et en avoir ce n'est pas pareil... »

- Problème accentué par le **contexte économique**: la crise financière accroît le manque de liquidité des entreprises

Crise financière

Entraine une diminution des liquidités des banques

BANQUES



Diminution des crédits et des découverts accordés aux entreprises, augmentation des frais bancaires

Resserrement de la marge de manœuvre

Resserrement de la marge de manœuvre

Clients

Exigent des délais de paiement plus longs

Resserrement de la marge de manœuvre

Fournisseurs

Exigent des délais de paiement plus courts

Votre entreprise



Aggravation des difficultés de trésorerie

Pourquoi la gestion de trésorerie est-elle indispensable ?

2. La notion de trésorerie et de gestion de trésorerie

- La **trésorerie** est constituée par l'argent disponible en **caisse** ou en **banque** : c'est-à-dire l'argent disponible « tout de suite ».

**Trésorerie nette = Caisse + Banque + VMP + Compte à terme
(moins de 3 mois)**

- La **gestion de trésorerie** est l'ensemble de décisions et des moyens mis en œuvre pour assurer au moindre coût le maintien de la trésorerie de l'entreprise.
=> C'est prendre aujourd'hui des décisions qui engagent l'entreprise pour demain

Pourquoi la gestion de trésorerie est-elle indispensable ?

3. Les objectifs de la gestion de trésorerie

➤ ***Améliorer la gestion opérationnelle***

En veillant à l'encaissement régulier des clients; en payant ses dettes fournisseurs, ses salariés et les charges sociales dans les délais...

➤ ***Prévenir les risques de cessation de paiement***

En mettant en œuvre les moyens pour assurer la solvabilité de l'entreprise à court terme

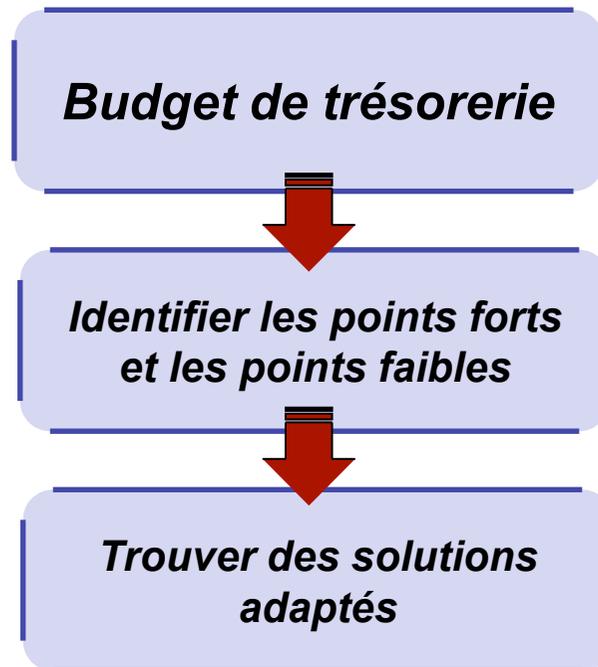
➤ ***Optimiser le résultat financier***

En assurant à l'entreprise l'utilisation optimale des excédents de trésorerie et / ou en recherchant des moyens de financement à moindre coût

Pourquoi la gestion de trésorerie est-elle indispensable ?

3. Les objectifs de la gestion de trésorerie

- La gestion de trésorerie est **fondamentale**: pour une gestion **optimale**, il faut construire un budget de trésorerie





Première partie :

***Comment construire
son budget de
trésorerie ?***



Comment construire son budget de trésorerie ?

- Qu'est-ce qu'un budget de trésorerie ?
- Comment l'établir ?
- Quelle est son utilité ?



Comment construire son budget de trésorerie ?

1. Notions de budget de trésorerie

- Le budget de trésorerie **centralise** et **récapitule** toutes les **conséquences financières** de l'activité de l'entreprise
- Il reprend :
 - *toutes les dépenses => sorties de trésorerie (c'est-à-dire les décaissements)*
 - *toutes les recettes => entrées en trésorerie (c'est-à-dire les encaissements d'une période donnée)*
- Pour établir un budget de trésorerie complet, il faut établir :
 - *Un budget d'exploitation : Ce que je vais gagner et ce que je vais dépenser, au niveau de mon exploitation « courante »*
 - *Un budget d'investissement : Quand et comment vais-je investir (achats de matériels ? achats de locaux ?...)*
 - *Un budget de financement : Quels seront les moyens que je vais utiliser pour financer mes emplois à long terme (ex : emprunts LT, augmentation de capital, distribution de dividendes...)*



Comment construire son budget de trésorerie ?

2. Etablir son budget de trésorerie

A savoir:

✓ *Au sujet des encaissements et des décaissements:*

Le budget de trésorerie ne regroupe que des dépenses et des recettes.

=>les produits non encaissables et les charges non encaissables ne sont pas pris en compte. Ex: les dotations aux amortissements et les provisions, les variations de stocks...

✓ *Au sujet des créances clients et des dettes fournisseurs:*

Les montants sont pris pour leur valeur TTC.

✓ *Au sujet de la TVA*

-Il convient pour établir la TVA à décaisser, d'appliquer le bon critère (livraison ou encaissement du prix) pour trouver les mois d'exigibilité de la TVA

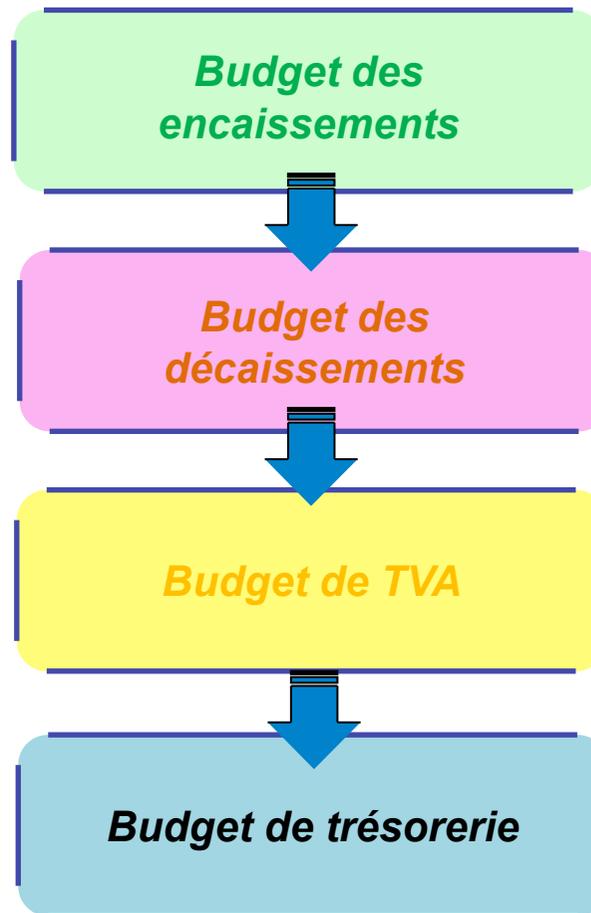
-Normalement la TVA calculée est réglée le mois suivant (Par trimestre pour les régimes simplifiés de TVA)

-Le crédit de TVA s'impute sur la TVA du mois suivant.



Comment construire son budget de trésorerie ?

- Démarche à suivre pour la construction du budget:





Comment construire son budget de trésorerie ?

□ Budget des encaissements

	Montants ttc	Janvier	Février	Mars	(...)	Décembre
<i>Créances clients bilanN-1</i>						
<i>Ventes Janvier</i>						
<i>Ventes Février</i>						
<i>Ventes Mars</i>						
<i>(...)</i>						
<i>Ventes Décembre</i>						
<i>Totaux encaissements sur ventes</i>						
<i>Autres encaissements</i>						
<i>Total</i>						

*subventions,
prunts obtenus,
apports en
numéraires,
dégrèvements
d'impôts*





Comment construire son budget de trésorerie ?

- Exemple pour le premier trimestre:

Les créances clients sont encaissées pour 50 % au comptant et 50 % le mois suivant. Des subventions sont obtenues pour le premier trimestre et sont versées mensuellement

	Montants ttc	Janvier	Février	Mars	Créances au 30 mars
<i>Créances clients bilan N-1</i>	1 000	1 000			
<i>Ventes Janvier</i>	2 000	1 000	1 000		
<i>Ventes Février</i>	1 000		500	500	
<i>Ventes Mars</i>	3 000			1 500	1 500
<i>Totaux encaissements sur ventes</i>	7 000	2 000	1 500	2 000	1 500
<i>Autres encaissements</i>	1 500	500	500	500	-
<i>Total encaissements</i>	8 500	2 500	2 000	2 500	1 500

montant à reporter dans le budget du 2ème trimestre



Comment construire son budget de trésorerie ?

Budget des décaissements



Remboursement
emprunts, frais
généraux,
charges de
personnel,
impôts et taxes,
charges
financières...

	Montants ttc	Janvier	Février	Mars	(...)	Décembre
<i>Dettes fournisseurs bilanN-1</i>						
<i>Achats janvier</i>						
<i>Achats Février</i>						
<i>Achats Mars</i>						
<i>(...)</i>						
<i>Achats Décembre</i>						
<i>Total décaissements sur achats</i>						
<i>Autres décaissements</i>						
<i>Total</i>						

Comment construire son budget de trésorerie ?

- Exemple pour le premier trimestre:

Les dettes fournisseurs sont payées pour 50 % au comptant et 50 % le mois suivant.
Les autres dettes correspondent au versement des salaires et charges sociales : 500 € de salaire versés en fin de mois, et charges sociales mensuelles de 100 € payées le mois suivant

	Montants ttc	Janvier	Février	Mars	Dettes au 30 mars
<i>Dettes fournisseurs bilan N-1</i>	500	500			
<i>Achats janvier</i>	1 000	500	500		
<i>Achats Février</i>	1 500		750	750	
<i>Achats Mars</i>	700			350	350
<i>Total décaissements sur achats</i>	3 700	1 000	1 250	1 100	350
<i>Autres décaissements</i>	1 900	600	600	600	100
<i>Total décaissements</i>	5 600	1 600	1 850	1 700	450

Comment construire son budget de trésorerie ?

Budget de TVA



Bilan n-1



	Janvier	février	Mars	(...)	Décembre
<i>Crédit de tva, ou TVA à décaisser</i>					
<i>TVA collectée</i>					
<i>TVA déductible</i>					
<i>TVA à décaisser</i>					
<i>Crédit de TVA</i>					
<i>Règlement de TVA</i>					

Comment construire son budget de trésorerie ?

□ Exemple:

o Calcul TVA collectée

	janvier	février	mars
Ventes TTC	2 000.00	1 000.00	3 000.00
Ventes HT	1 672.24	836.12	2 508.36
TVA collectée	327.76	163.88	491.64

o Calcul TVA déductible

	janvier	février	mars
Achats TTC	1 000.00	1 500.00	700.00
Ventes HT	836.12	1 254.18	585.28
TVA déductible	163.88	245.82	114.72

Comment construire son budget de trésorerie ?

□ Exemple (suite)

TVA sur les débits (la TVA est comptabilisée en même temps que la facture), régime normal (la TVA est due le mois suivant sa comptabilisation)

	Janvier	février	Mars	avril
<i>Crédit de tva, ou TVA à décaisser (report M-1)</i>	100	164	-82	377
<i>TVA collectée</i>	328	164	492	-
<i>TVA déductible</i>	164	246	115	-
<i>TVA à décaisser (en M+1)</i>	164		377	-
<i>Crédit de TVA</i>		82		-
<i>Règlement de TVA</i>	100	164	-82	377

Comment construire son budget de trésorerie ?

□ Le budget de trésorerie

	Janvier	Février	Mars	Report sur le mois d'avril
+ <i>Trésorerie debut du mois</i>				
- <i>Total encaissements</i>				
- <i>Total décaissements</i>				
- <i>Règlement de TVA</i>				
= <i>Trésorerie</i>				

Comment construire son budget de trésorerie ?

□ Exemple avec les données précédentes :

	Janvier	Février	Mars	Report sur le mois d'avril
+ <i>Trésorerie debut du mois</i>	100	900	886	1 768
- <i>Total encaissements</i>	2 500	2 000	2 500	1 500
- <i>Total décaissements</i>	1 600	1 850	1 700	450
- <i>Règlement de TVA</i>	100	164	-82	377
- <i>Trésorerie</i>	900	886	1 768	2 441

Comment construire son budget de trésorerie ?

3. L'utilité d'établir un budget de trésorerie

- Le budget de trésorerie donne **l'état prévisionnel** de la trésorerie mois par mois. Il permet donc de **prévoir les difficultés** de trésorerie à venir et essayer de les éviter en trouvant des **solutions adaptées le plus tôt possible.**
- IL permet également de vérifier globalement s'il y a une **cohérence** entre **le fonds de roulement** et le **besoin en fonds de roulement**
- Si le budget est alternativement excédentaire et déficitaire cela traduit une situation normale.
- Si le budget est **constamment déficitaire** ou **excédentaire** il y a une **inadéquation** entre le **fond de roulement** et le **besoin en fond de roulement.**

Comment construire son budget de trésorerie ?

3. L'utilité d'établir un budget de trésorerie

❑ Qu'est ce que le fonds de roulement (FDR) et le besoin en fonds de roulement (BFR)?

- **Le fonds de roulement** peut être défini comme l'excédent des Capitaux permanents sur les actifs immobilisés

$$FDR = CP + \text{Endettement LMT} - \text{Actifs immobilisés}$$

Capitaux propres : Capital social + réserves + résultat

Endettement à long et moyen terme (> 1 an)

Bâtiments, machines, matériel...

Comment construire son budget de trésorerie ?

3. L'utilité d'établir un budget de trésorerie

□ Qu'est ce que le fonds de roulement (FDR) et le besoin en fonds de roulement (BFR) ?

- **Besoin en fonds de roulement** est la somme de liquidité nécessaire pour faire fonctionner une entreprise, c'est à dire acheter le stock, attendre les encaissements des clients, payer les salariés....

$$BFR = \text{Stock} + \text{Clients} - \text{fournisseurs}$$

- **Le fonds de roulement** va pallier le décalage entre les dépenses nécessaires à l'activité de l'entreprise et l'encaissement des créances client

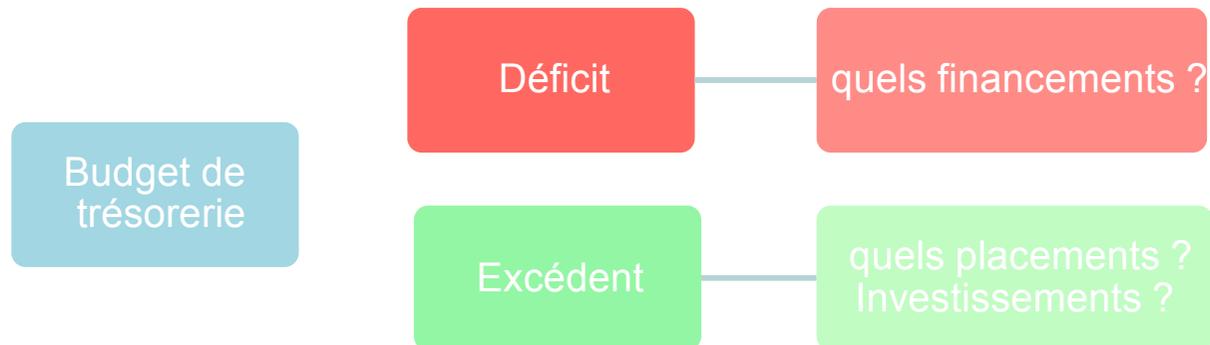
$$\text{Trésorerie} = FR - BFR$$

Comment construire son budget de trésorerie ?

3. L'utilité d'établir un budget de trésorerie

- Le budget de trésorerie permet aussi de déterminer le **meilleur moment** où doivent avoir lieu certaines opérations exceptionnelles (achat nouvelle machine, nouvel équipement)

- En résumé :



Comment construire son budget de trésorerie ?

3. L'utilité d'établir un budget de trésorerie

- Exemples de restitutions graphiques, utiles au dirigeant...et appréciées par le banquier...

Démarche de prévision

Prévision du FDR:

- **Prévision des ressources stables**
- **Les KP** : ils sont déterminés à partir des capitaux propres de l'année précédente, modifiés comme suit :
 - Capitaux propres année N**
 - Dividende distribué en N+1
 - + Nouveaux apports des actionnaires
 - Retraits des associés
 - + Bénéfices net prévus pour N+1

Démarche de prévision

Prévision du FDR:

- **Prévision des ressources stables**
 - **Dettes financières** : ce poste est obtenu ainsi :
Dettes financières de début d'année
 - Remboursements au cours de l'année N+1
 - + Nouveaux emprunts N+1

Démarche de prévision

Prévision du FDR:

- **Prévision des emplois stables**
- **Les emplois stables comprennent**

Essentiellement les immobilisations :

- Immobilisation nettes année N
- + Acquisitions de l'année N+1
- valeur d'origine des immobilisations cédées en N+1
- dotations aux amortissements de N+1

Recherche d'informations

Le système comptable est mal adapté aux prévisions de trésorerie:

- Ne prend en compte que les dates d'opérations et non leurs dates de valeur.
- Décalage entre la réception de la pièce comptable à l'origine de la comptabilisation de l'opération et le transfert de l'information au trésorier.

Recherche d'informations

- Les circuits de paiement: des délais variables
- Les conditions bancaires

Le problème des dates de valeur

- **Date de valeur** d'une opération, la date à laquelle le compte bancaire est effectivement débité ou crédité du fait de cette opération.
- Une somme créditée en compte est affecté d'une date de valeur postérieure à la date comptable de crédit.
- Une somme débitée en compte est affectée d'une date de valeur antérieure à la date comptable de débit.

Recherche d'informations

Vocabulaire:

- **Jour de banque** : jour ajouté à la durée du crédit résultant de l'application des dates de valeur.
- **Heure de caisse** : heure au-delà de laquelle les opérations bancaires sont réputées faites le lendemain.
- **Jour ouvré** : jours effectivement travaillés par la banque
- **Jours calendaire** : jours du calendrier
- **Domiciliation** : établissement bancaire où un titre de paiement est payable. Le plus souvent il s'agit de la banque du tiré.

La mise en œuvre de la prévision

- Les prévisions au jour le jour sont réalisées à l'aide d'un document appelé **fiche de suivi de trésorerie**.
- Le positionnement correct des sommes nécessite la connaissance précise des conditions de banque.

La mise en œuvre de la prévision

Le rôle du trésorier

- Ne se limite pas à effectuer des prévisions et à rechercher les meilleurs financements et placements.
- Doit également utiliser tous les moyens susceptibles d'entraîner des conséquences positives sur le niveau des frais financiers.
- Actions sur les flux financiers visant à réduire le niveau ou la durée des déficits ;
- Arbitrage entre les différentes banques de manière à réduire ou à éliminer certains déficits ;
- Mise à jour permanente des informations nécessaires aux précisions.

Le rôle du trésorier

Il doit suivre les conditions appliquées par les banques

- Échelle des intérêts et de tickets d'agios
- Dates de valeur
- Taux d'intérêts
- Barème des commissions
- Conditions appliquées sur les comptes multiples d'une même banque
- Tous ces points sont négociés entre l'entreprise et banques.



Deuxième partie :

***Les outils disponibles
pour gérer les
difficultés de trésorerie
et placer les excédents***

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

- **Le manque de liquidité** pour une entreprise peut avoir de lourdes conséquences

=>l'entreprise peut gagner de l'argent mais ne pas en avoir au moment où elle en a besoin. Il faut donc trouver des **moyens de financement**.

- On peut regrouper les moyens de financement à court terme en **deux principales catégories** :

- *les moyens de financement hors du circuit bancaire...*
- *et ceux qui passent par les banques.*

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

a- Le financement hors du circuit bancaire

▪ **Le crédit inter-entreprises:**

- *C'est un délai de paiement que les entreprises s'accordent mutuellement le plus souvent par le biais des effets de commerce.*
- *C'est un moyen de financement important mais qui reste relativement risqué :*
 - Il faut pouvoir mesurer la solvabilité de l'entreprise à qui l'on consent des délais de paiement.
 - Coût élevé pour l'entreprise créditrice
 - Risque de faillite en chaîne

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie
 - a- Le financement hors du circuit bancaire

- **Les obligations cautionnées**

- *C'est une reconnaissance de dettes, souscrite par une entreprise au profit du Trésor Public et cautionnée par une banque ou une société de caution mutuelle, dans le but de différer le paiement de la TVA ou de taxes assimilées (alcools, douanes,...).*
- *Le retard de paiement accordé est de 4 mois.*

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

a- Le financement hors du circuit bancaire

▪ **L'affacturage**

➤ *C'est l'opération par laquelle une entreprise cède ses créances à une société spécialisée (factor) qui lui en verse directement le montant et supporte les risques d'insolvabilité du client de l'entreprise.*

• *Les avantages de l'affacturage :*

- > **Recouvrement des créances clients** => ce qui permet d'encaisser le montant rapidement sans tenir compte des délais de paiement accordés aux clients.
- > **Garantie de paiement** => c'est le factor qui supporte les risques de non recouvrement.
- > **Gestion des créances clients** => une fois les créances cédées au factor, l'entrepreneur ne s'en occupe plus (éventuelles relances, etc...)

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

▪ **L'affacturage (suite)**

• *Les inconvénients*

➤ *Choix des clients : Tous les clients ne sont pas éligibles pour le factor. Ce dernier peut donc refuser des créances s'il juge le client non solvable ou risqué*

➤ *Son coût (1/2) : **La commission d'Affacturage***

C'est un pourcentage du chiffre d'affaires, destiné à couvrir le coût des impayés et la gestion des factures (prix de l'Assurance)

La commission est calculée en fonction :

- *Du nombre de clients à gérer*
- *Du Chiffre d'Affaires annuel TTC qui sera cédé*
- *Du nombre de factures à gérer*
- *De la solvabilité des clients*
- *Du risque lié au secteur d'activité de l'entreprise.*

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

➤ *Le coût (2/2): La commission de financement*

- C'est le taux de financement

- Ce taux est souvent proche du taux de base bancaire majoré de 2 à 3 points (soit 8,5 à 9,5 %).

Ce taux ne s'applique que sur l'argent avancé et sur la durée du prêt (donc jusqu'au paiement final de votre client).

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

a- Le financement hors du circuit bancaire

■ **Les billets de trésorerie**

➤ Ce sont des **titres** émis par une entreprise qui connaît des **difficultés de trésorerie**. Ils lui permettent d'emprunter directement auprès d'autres entreprises sans passer par le système bancaire et ce pour une durée pouvant s'étendre de 10 jours à 1 an. Les conditions d'emprunt sont proches de celle du marché monétaire.

■ **Avantages :**

Moyen de financement très souple pouvant être ajusté dans le temps et dans son montant.

■ **Inconvénients :**

C'est un moyen plutôt destiné aux grandes entreprises car ces billets sont émis par coupures de 150 000 euros minimum.

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

b- Le financement par le circuit bancaire

- Les différents moyens de financement à court terme

❖ ***Crédits de trésorerie***

Ce sont des prêts non affectés

On peut citer :

➤ ***Le crédit spot :***

C'est un crédit à court terme facilement utilisable par tirages successifs. L'entreprise émet un billet financier auprès de sa banque qui lui avance les fonds correspondants sur une durée prévue.

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

➤ *Facilité de caisse :*

C'est l'acceptation de la banque (tacite ou non) de ne pas refuser les paiements effectués par l'entreprise malgré le solde débiteur du compte.

Avantages:

Crédit souple, évitant à l'entreprise les incidents de paiement qui pénalisent son image auprès des tiers.

Inconvénients :

- La banque n'a aucune obligation de l'octroyer ni de la maintenir.*
- Les agios sont en principe assez élevés*

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

➤ *Le découvert autorisé :*

-Les banques peuvent proposer à leurs clients la possibilité de souscrire une autorisation de découvert.

-Dans ce cas la banque honorera les paiements effectués sur un compte débiteur moyennant des agios.

-Le taux des agios ne peut jamais être supérieur au taux d'usure fixé par la Banque de France (rappel : 13,84% au 4^e trimestre 2011)

Le découvert autorisé comporte des avantages par rapport aux facilités de caisse

-Agiors inférieurs

-Le taux d'intérêt est fixé préalablement

-La banque ne peut résilier une autorisation de découvert que par lettre recommandée et en respectant le délai de préavis.

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie
 - b- Le financement par le circuit bancaire

❖ Le financement par les stocks

- *Une entreprise peut demander un crédit à sa banque en lui donnant en garantie de la marchandise (ex le warrant ou la marchandise mise en gage est déposée dans un magasin général)*

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie
 - b- Le financement par le circuit bancaire

- **Financement par les créances clients : rendre les créances commerciales liquides rapidement par leur « mobilisation »**

L'escompte

- *L'escompte est une opération par laquelle une banque verse à son client le montant d'un effet que l'entreprise lui a remis avant son échéance ; le versement est diminué des intérêts et des commissions.*
- *Si l'effet est impayé à l'échéance par le client de l'entreprise, la banque se retourne contre son propre client, qui supporte donc le risque de défaillance de son acheteur.*

Le crédit de mobilisation des créances commerciales

- *C'est la remise à l'escompte par l'entreprise d'un groupement de créances nées au cours d'une période d'une dizaine de jours et dont les échéances s'échelonnent sur une dizaine de jours au plus.*

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

b- Le financement par le circuit bancaire

- **Financement par les créances professionnelles**

Le bordereau Dailly

- *Ce bordereau permet à l'entreprise de céder des créances à sa banque contre lesquelles elle obtient un crédit global.*
- *Le bordereau Dailly peut concerner des créances de nature plus large que celle du CMCC.*

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

1. Les outils pour gérer les difficultés de trésorerie

Récapitulatif des moyens de financement par les créances

	<i>Qu'est ce qui est mobilisé?</i>	<i>Comment?</i>	<i>Qui s'occupe du recouvrement?</i>	<i>Qui supporte les risques d'insolvabilité?</i>	<i>Coût</i>
<i>Affacturage</i>	Ensemble des créances clients	Transmission des créances au factor	Le factor	Le factor	Commission en fonction du montant des créances transmises
<i>Lettre de change papier ou magnétique</i>	Créances individuelles sous forme de traite	Cession de l'effet de commerce représentatif de la créance	La banque	L'entreprise	commission perçue pas la banque
<i>Crédit de mobilisation des créances commerciales</i>	Total des créances clients	Escompte d'un billet à ordre regroupant les créances	L'entreprise ou la banque (si mandat)	l'entreprise	commission perçue pas la banque
<i>Bordereau Dailly</i>	Ensemble des créances professionnelles nées ou à naître	Escompte du montant du bordereau	La banque	L'entreprise	commission perçue pas la banque

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

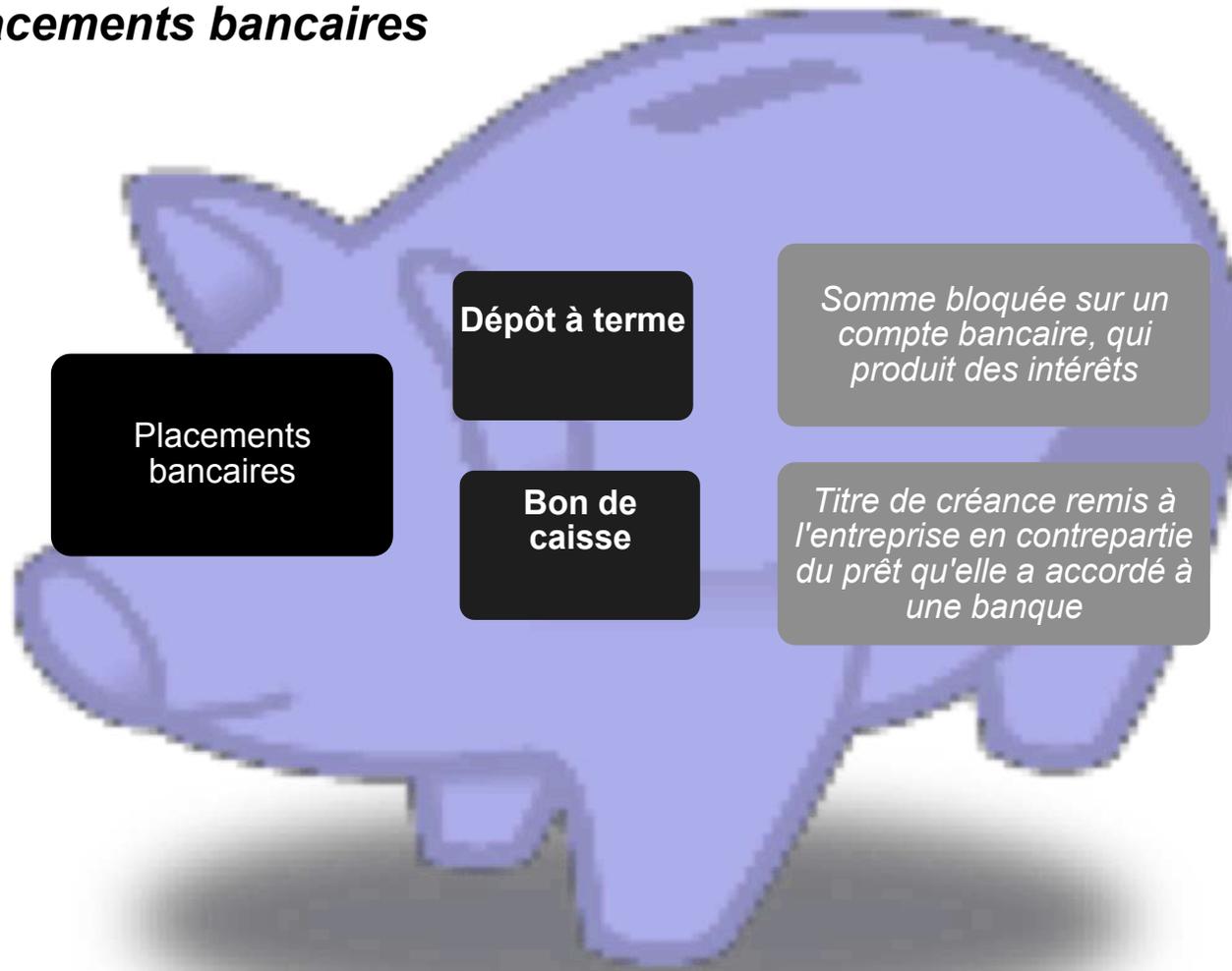
2. Comment gérer / placer les excédents

- Même si le cas est plus rare en pratique, une trésorerie excédentaire doit faire l'objet d'une stratégie particulière afin d'optimiser les bénéfices possible...
- Deux critères doivent être pris en compte dans le choix du placement :
la rentabilité et la sécurité.
- Un placement risqué peut être beaucoup plus lucratif qu'un placement plus sûr : il revient au chef d'entreprise de mesurer les risques et la rentabilité du placement.

Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

2. Comment gérer / placer les excédents

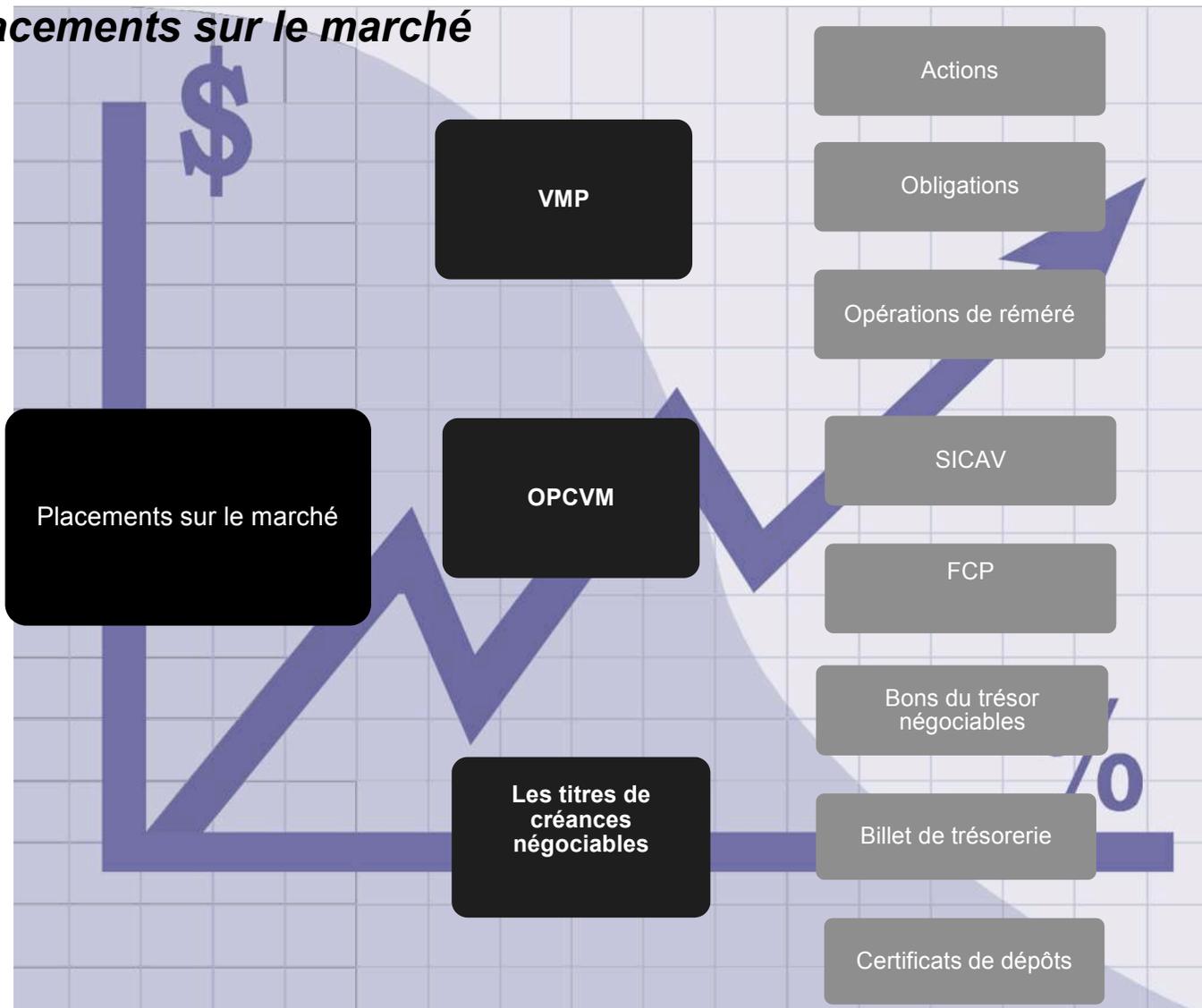
Les placements bancaires



Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

2. Comment gérer / placer les excédents

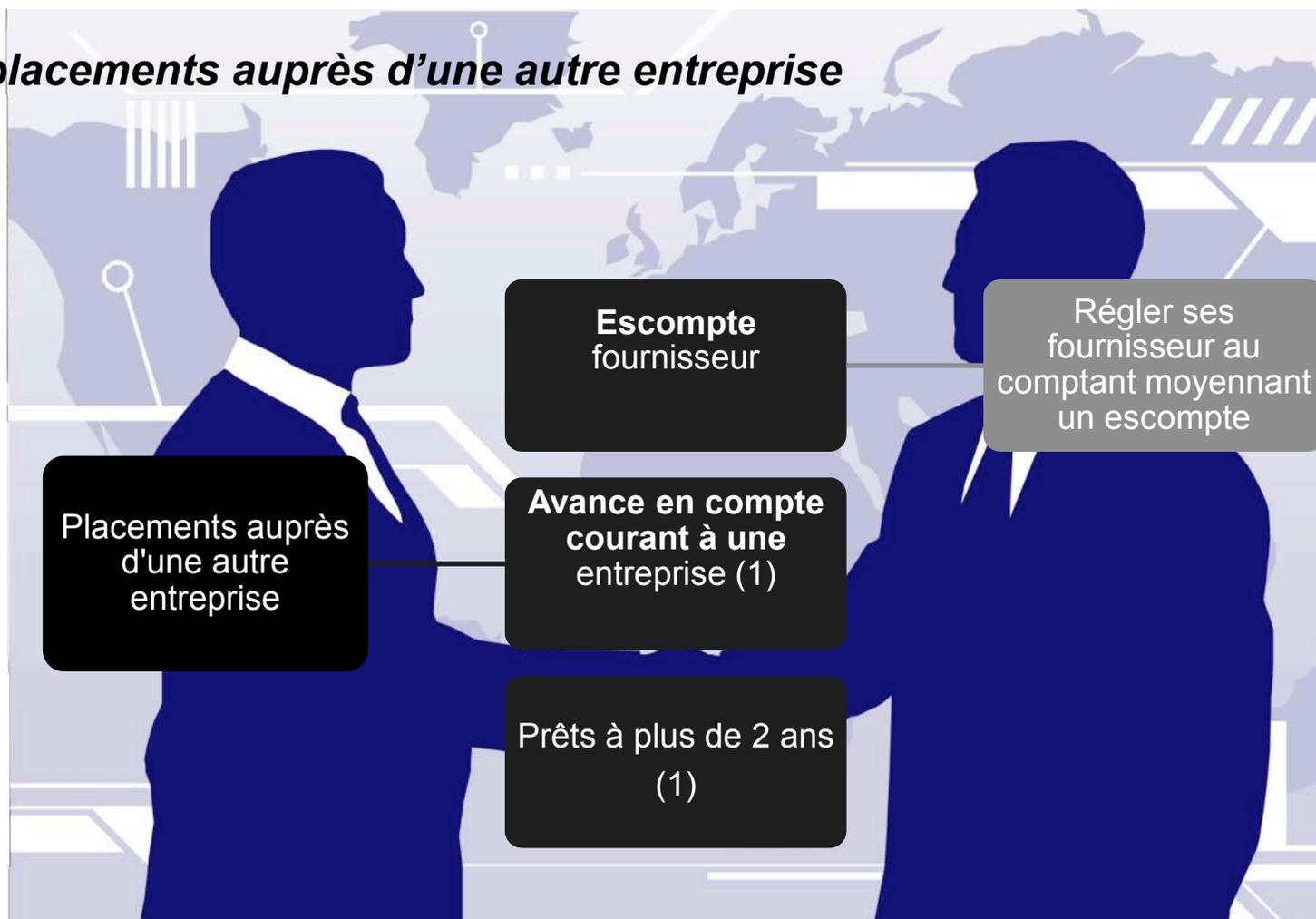
Les placements sur le marché



Les outils disponibles pour gérer les difficultés de trésorerie et placer les excédents

2. Comment gérer / placer les excédents

Les placements auprès d'une autre entreprise



(1) : sous conditions (ne doit pas constituer un acte anormal de gestion...)

Ex : prendre une prise de participation

CONCLUSION

Prévoir

Réagir

Analyser...

Choisir...

...les options possibles

...les solutions adaptées

Crédits de trésorerie

-Crédit spot
-Facilité de caisse
-Découvert bancaire

Financement par les stocks

Escompte

CMC* commerciale et professionnelle

Financement par le circuit bancaire

Financement hors du circuit bancaire

-Crédit inter-entreprises
-obligations cautionnées
-affacturage
-billets de trésorerie

Auprès d'une banque

-Dépôt à terme
-Bon de caisse

Sur le Marché

-VMP
-OPCVM
-Titre de créances négociables

Auprès d'une entreprise

-Escompte fournisseur
-Avance en compte courant à une entreprise
-Prêts à plus de 2 ans

Budget de trésorerie

* **Crédit de mobilisation des créances**

- Prévenir les difficultés de trésorerie le plus tôt possible est le seul moyen pour les surmonter...
- **Quelles marges de manœuvre actuelles constatez-vous avec votre banquier ?**

Contact:

Pr DEBBARH Mohammed

Mail : debbbar.performancesstrategy@gmail.com