



# **Gestion des placements bancaires**

## **Présentation Générale**

# Fixation des prévisions de trésorerie

---

## Gestion optimale

**Pour qu'une entreprise gère de façon optimale en interne son financement clients et ses règlements fournisseurs, les contrôles suivants doivent être faits:**

1. Analyser les composantes des comptes clients et fournisseurs,
2. Traiter les données suivantes:
  - Analyse des délais de règlement clients/fournisseurs,
  - Analyse du risque client,
  - Financement du poste clients.
3. Analyser la solvabilité et le profil des clients et fournisseurs,
4. Identifier les besoins en cash,
5. Piloter et contrôler le poste clients et fournisseurs.

---

## Objectifs et moyens

### 1. Analyser les composantes du compte clients et des fournisseurs:

L'entreprise doit avoir une photographie du poste clients et fournisseurs: types de clients et fournisseurs, concentration, modes de règlements, types et motifs de litiges.

### 2. Traiter les données suivantes:

- Analyse des délais de règlement: une analyse mensuelle doit permettre de connaître avec précision les délais de règlements par types de client.
- Analyse du risque client et fournisseur: des outils de suivi interne pour suivre ce risque client/fournisseur doivent être mises en place.
- Financement du poste clients: en fonction du type de clientèle, le financement doit s'adapter au délai de paiement des clients et être préalablement négocié avec les partenaires bancaires et financiers pour des concours adaptés.

---

## Objectifs et moyens

### 3. Analyser la solvabilité et le profil des clients et fournisseurs:

La solvabilité et le profil des clients et fournisseurs doivent être surveillés en permanence avec les clignotants suivants qui alertent l'entreprise:

- Demande de reports de paiement,
- Litiges continuels
- Rejets bancaires.

### 4. Identifier les besoins en cash:

La connaissance du profil des clients doit permettre à l'entreprise d'anticiper ses besoins de financement du compte clients afin de les mettre en adéquation avec les concours bancaires accordés.

---

## Objectifs et moyens

### 5. Piloter et contrôler le poste clients:

Des procédures sont à mettre en place pour:

- Définir un process de recouvrement des créances de l'échéance au contentieux,
- Mettre en place des tableaux de bords (répartition du C.A/client, suivi des retards),
- Suivre les besoins de trésorerie.

---

## Equilibre de la trésorerie

La politique de la trésorerie passe en général par trois étapes:

- ▶ La recherche de l'équilibre de chacun des comptes bancaires que possède l'entreprise en orientant les encaissements et les décaissements.
- ▶ L'étude du déséquilibre global en faisant la somme algébrique des différents soldes.
- ▶ La compensation entre les comptes bancaires pour avoir recours au crédit en cas de manque de liquidité ou au placement lorsque les liquidités sont excédentaires.

# Budget de trésorerie



---

## Méthode d'élaboration

Pour la réalisation du budget, le trésorier dispose :

- ▶ Des informations certaines et connues d'avance, comme la réalisation d'un emprunt,
- ▶ Des informations importantes mais difficilement accessibles comme le décalage entre les données comptables et les dates des réalisations effectives des dépenses,
- ▶ De simples estimations comme les flux liés au cycle d'exploitation

---

## Prévision de la trésorerie

Le budget de trésorerie doit être réactualisé sur des périodes:

- ▶ Prévisions journalières: pour l'équilibre.
- ▶ Prévisions hebdomadaires: pour les règlements attendus.
- ▶ Prévisions mensuelles: allure générale des fonds disponibles pour le mois.
- ▶ Prévisions trimestrielles: Provoquer des décisions à prendre.
- ▶ Prévisions annuelles: situation budgétaire pour la direction.

---

## Rôles du trésorier

Le trésorier sera amené à endosser différents rôles en fonction des objectifs assignés:

- ▶ **Un conseiller:**
- ▶ **Un négociateur:**
- ▶ **Un spécialiste:**
- ▶ **Un organisateur:**

---

## Rôles du trésorier

### ▶ **Un conseiller:**

- ▶ Mise en place des structures de financements,
- ▶ Gestion des risques (de taux d'intérêt, de change,...)

### ▶ **Un négociateur:**

- ▶ Vis-à-vis des banques : fixation des marges et commissions, dates de valeur,...
- ▶ Vis-à-vis des filiales : optimiser la gestion des flux financiers dans le groupe.
- ▶ Vis-à-vis des fournisseurs et des clients : mode de paiement et conditions de crédit.

---

## Rôles du trésorier

### ▶ **Un spécialiste:**

- ▶ Dans le domaine bancaire: sur le plan des crédits, opérations de change, techniques de couverture de risques,...
- ▶ Dans la gestion des flux de fonds de l'entreprise sur les plans interne et externe.

### ▶ **Un organisateur:**

- ▶ collaboration de tous les départements...

---

## Rôles du trésorier

### Le trésorier a pour mission :

- ▶ La détermination en valeur de la position bancaire,
- ▶ D'assurer l'équilibrage des comptes,
- ▶ Assurer la gestion des financements et des placements à court terme.

---

## Rôles du trésorier

Ces fonctions et rôles ne peuvent s'exercer correctement que dans un environnement qui est réceptif :

- Sur le plan de l'information, il est indispensable de prévoir une structure qui puisse permettre un accès rapide à l'information financière tant au niveau de la société qu'au niveau de l'environnement.
- Suivant l'importance qu'accorde le dirigeant de l'entreprise à la trésorerie, la place de celle-ci varie dans l'organigramme de l'entreprise.

---

## Prévision de la trésorerie

Le service de la trésorerie devra se structurer en fonction de 5 grands axes principaux. Ces axes sont:

1. La centralisation des opérations d'encaissement tant pour les clients que pour les débiteurs divers.
2. La centralisation des opérations de paiement tant pour les fournisseurs que pour les créanciers divers.
3. La gestion du risque de change et du financement en devises.
4. La gestion de la trésorerie au jour le jour et le financement des opérations à moyen et long terme.
5. Les prévisions de trésorerie et la rédaction des rapports de synthèse pour le suivi des chiffres clés de trésorerie.



# Les outils de gestion de trésorerie

---

## Gestion de l'excédent

L'entreprise peut dégager des excédents de trésorerie à court terme. Il faudra donc trouver des placements adaptés à la durée des excédents. Il existe une grande variété de placements à court terme qui peuvent être classés en trois grandes catégories :

- Les placements bancaires
- Les placements en titres de créance négociables
- Les placements en valeurs mobilières (OPCVM)

---

## Placements

### Le compte à terme

➤ Le compte à terme est Un compte nominatif, productif d'intérêts sur lequel des fonds sont placés pour une durée fixée à l'avance (min. 3 mois, max. 5 ans).

➤ Les intérêts servis sont calculés à l'échéance du compte à terme selon la formule des intérêts simples sur la période allant du jour de la souscription jusqu'à la veille du remboursement :

$$I = (C \times T \times N) / 36500$$

➤ I = Montant des intérêts C = Montant du dépôt à terme T = Taux d'intérêt N = Nombre exact des jours pour les fractions d'années étant entendu que l'année sera décomptée sur 365 jours.

➤ Les intérêts des comptes à termes sont payables en une seule fois et à terme échu.

➤ Les comptes à terme font l'objet d'une retenue à la source égale à 20% du montant des intérêts.

---

# Placements

## Le bon de caisse

- C'est un titre de créance qui représente le blocage d'une somme d'argent bien déterminée en dinars ou en dinars convertibles pour une période déterminée.
- Ce titre est productif d'intérêts selon la période du placement.
- Ces intérêts sont servis d'avance ou à l'échéance. La durée du placement ne peut être inférieure à 3 mois ni supérieur à 60 mois (5 ans).
- Les intérêts sur bon de caisse en dinars sont soumis à une retenue à la source (RS) dont le taux en vigueur est de 20%.

---

# Placements

## Le certificat de dépôt

- Les certificats de dépôts sont des bons de caisse spécifiques et négociables que les banques émettent en contrepartie des liquidités qu'elles empruntent sur le Marché Monétaire.
- Le Certificat de dépôt est un titre négociable émis au porteur et au pair (**Ne peut être émis que par les banques**)
- d'un montant minimum nominal représentant un multiple de 500,000 Dinars
- A échéance fixe (multiple de 10 jours, de mois ou d'années) égale à 3 mois au moins et à 5 ans au plus
- D'une rémunération à taux fixe librement déterminé lors de l'émission , ces intérêts sont payables d'avance
- Non remboursable par anticipation et ne peut être racheté par la Banque émettrice, ni comporter de prime de remboursement

---

# Placements

## Le billet de trésorerie

- Sur le plan juridique, le billet de Trésorerie est un billet au porteur représentant un droit de créance portant intérêt à taux fixé librement lors de l'émission (intérêts payables d'avance) et émis au pair pour une durée déterminée (minimum 10 jours et 5 ans maximum)
- Dans la pratique, les durées les plus courantes sont de 90 et 120 jours. Le montant unitaire est au minimum un multiple de 50 mille dinars.
- Ils sont émis au pair et ne comportent pas de prime de remboursement.
- La formule à appliquer pour le décompte des intérêts sur Billets de trésorerie est la suivante :
- $I = \frac{CTN}{36000 + TN}$  avec I = montant des intérêts, C = montant du billet, T = taux d'intérêt et N = nombre de jours exact allant du lendemain de la souscription au jour de l'échéance inclus.

---

# Placements

## Le billet de trésorerie

➤ Ces titres sont émis par certaines sociétés qui doivent répondre aux conditions suivantes :

- les sociétés émettrices doivent bénéficier d'un aval bancaire au titre de l'émission desdits billets de trésorerie.
- les sociétés anonymes d'un capital minimum libéré de 1 million de dinars qui ont au moins deux années d'existence et qui ont établi deux bilans régulièrement approuvés par les actionnaires
- Les entreprises régies par des dispositions légales particulières.
- Le régime fiscal des billets de trésorerie : les intérêts perçus par le prêteur sont imposés au taux de 20% (régime de retenue à la source).

---

## Placements

### Le bon de trésor à court terme BTC

- Ce sont des titres d'emprunt à court terme émis par l'Etat pour le financement de son budget.
- Ils sont des titres négociables et assimilables.
- Ils ont les caractéristiques suivantes
  - ❑ Emprunteur : le Trésor public
  - ❑ Valeur nominale : 1000 DTU
  - ❑ Durée : 13,26 et 52 semaines
  - ❑ Intérêt : payé d'avance in-fine (base 360 j)
  - ❑ Remboursement : à l'échéance pour le principal
  - ❑ Cotation : en taux
  
- Les BTC sont émis par voie d'adjudication hebdomadaire (les demandes de soumission sont exprimées en terme de taux) et sont négociables sur le marché secondaire de gré à gré.



---

# Placements

## Les OPCVM comprennent les SICAV, les FCP

- Les SICAV sont des sociétés anonymes bénéficiant de la personnalité morale dont le capital varie au gré des achats et des ventes d'actions par les investisseurs. Ce caractère liquide des titres fait qu'ils sont considérés comme une catégorie de placement à court terme contrairement aux autres actions et instruments financiers non négociables sur un marché ou dont le marché secondaire est peu liquide.
- Les SICAV sont des sociétés dont l'actif est constitué d'un portefeuille de valeurs mobilières. La gestion en est assurée par un gestionnaire, la banque joue le rôle de dépositaire.
- Les placements dans les FCP et SICAV présentent les mêmes caractéristiques. La seule différence est d'ordre juridique: contrairement aux SICAV qui sont des sociétés anonymes, les FCP sont des copropriétés de valeurs mobilières sans personnalité juridique.

---

## Critères de choix

- ❑ L'entreprise doit définir au préalable quel niveau de risque elle est disposée à prendre et par conséquent à quel niveau de rendement elle se limite. Elle s'assigne ainsi un couple rentabilité-risque admissible.
- ❑ La rentabilité dépend non seulement des intérêts perçus mais aussi (pour certains placements) des plus values. Le rendement de certains placements n'est souvent connu qu'à posteriori ce qui rend aléatoire le choix du meilleur placement.
- ❑ Le risque : Les placements en actions et dans une moindre mesure en obligations présentent un risque de moins value alors que les placements en titres de créances négociables offrent une meilleure sécurité
- ❑ Les placements à taux fixe présentent un risque de taux si le taux du marché augmente alors que pour les placements à taux variable, le risque est celui d'une baisse des taux

---

## Choix du placement

Le choix des placements dépend des facteurs suivants :

- Durée prévue du placement et durée certaine ou probable des excédents de trésorerie
- Anticipations sur l'évolution des taux d'intérêts et des taux de change dans le cas de placement en devise ainsi que les rendements respectifs des différentes catégories de placements
- Montant total et unitaire des placements
- Attitude de l'entreprise par rapport au risque en capital
- Régime fiscal des différents types de placements.
- Compétence de l'entreprise en matière de placements et de contrôle de ceux-ci.

