

PREVISIONS DE TRESORERIE ET CASH MANAGEMENT DANS UN CONTEXTE DE RESSERREMENT DU CREDIT



Le resserrement du crédit dans le secteur bancaire amène les banques à être plus vigilantes

L'abaissement récent de la cotation de certaines dettes souveraines a révélé une inquiétude sur la solidité financière des grandes banques européennes ayant en portefeuille un volume important de ces dettes.

Le risque de liquidité qui pourrait en découler a entraîné une crise de confiance entre banques. Il en résulte à court terme un risque pour les entreprises de resserrement du crédit.

Selon Gérard Broddes, gérant de la société VIA FINANCE « Ce risque de Crédit Crunch va forcément entraîner une hausse du coût du crédit mais éga-

lement une sélection des dossiers liée à la qualité de l'information financière produite par l'entreprise »

Les établissements financiers vont devoir être encore plus vigilants quant à leur capacité à prêter. Ils devront se prémunir des risques et sélectionneront davantage les sociétés capables de présenter des dossiers étayés.

Face à ce durcissement de l'accès au crédit, Gérard Broddes pense que la gestion du cash et plus précisément la précision des prévisions de trésorerie, doivent être encore plus qu'hier au cœur des préoccupations des dirigeants d'entreprises.

Selon les cas, l'approche se doit d'être différente. Une société en retournement se devra d'avoir une approche court terme pour gérer le paiement de ses échéances. Une société sous LBO devra s'assurer de sa capacité à honorer sa dette. Enfin une société en croissance externe aura besoin de source de financement importante.

Guy D'Arbonneau, Directeur financier de NOVESCIA, acteur de la biologie médicale, dresse le même constat. « Chaque mois, nous achetons deux laboratoires médicaux avec 40% de fonds propres et 60% de dettes. Vous l'aurez compris : notre groupe est donc très dépendant de l'endettement bancaire. Force est de constater que les banques sont, en effet, de plus en plus réticentes. Pour faire face à ce durcissement, il est essentiel de mutualiser nos prévisions de trésorerie (le groupe a plus de 50 sociétés, ndlr) et d'utiliser au mieux nos disponibilités en cash. ». Aujourd'hui, les projets LBO bloqués faute de financements sont de plus en plus nombreux. Même si certains secteurs semblent quelque peu épargnés. « La santé est encore considérée, et à

juste titre, comme un secteur porteur. Les entreprises comme la nôtre ont donc un peu moins de mal à soulever de la dette. Pour le moment... », nous confie Guy D'Arbonne. Et d'ajouter: « Le volet financement est décisif pour l'avenir d'une entreprise. Il est indispensable de mettre en place de bons outils de gouvernance, de travailler sur la réduction des coûts, sans oublier d'améliorer la profitabilité ». Aux côtés de ces enjeux, l'information financière produite par les entreprises se doit d'être, quant à elle, irréprochable.

Malgré ce constat, partagé par bon nombre d'entreprises, la modélisation des prévisions de trésorerie n'est pas chose facile.

Construire des prévisions de trésorerie fiables et adaptées

VIA FINANCE, cabinet de conseil en gestion de trésorerie et spécialiste de la prévision de trésorerie constate chez ses clients que le besoin ne s'arrête plus au simple budget de trésorerie. Il faut désormais modéliser, à l'aide d'outils structurants, des TFT, des bilans prévisionnels, des tableaux d'endettement et surtout mettre en place un vrai contrôle budgétaire de trésorerie de façon à répondre à la fois aux exigences du management dans le pilotage de l'entreprise et à la demande des banques et des partenaires financiers en matière de communication d'informations financières. ■

Jackie Rodier, Trésorière groupe PROMOD

« En 2008, nous utilisions encore Excel pour établir notre budget de trésorerie. Une manière de procéder qui paraît quelque peu artisanale aujourd'hui. L'heure était donc au changement. Nous souhaitions installer un outil dédié plus évolué. Après un tour d'horizon du marché, nous avons choisi de travailler avec les équipes de VIA FINANCE car, composées d'anciens directeurs financiers, ils ont très vite compris nos besoins et ont été opérationnels immédiatement. Le groupe a installé la solution de gestion de trésorerie SAGE avec le module Budget de trésorerie. C'est un outil pratique et très précis qui nous fait gagner un temps précieux et qui réduit les erreurs de trésorerie. Cet outil me paraît essentiel à l'heure du renforcement des normes comptables et financières car désormais, la gestion prévisionnelle des entreprises doit être la plus fine possible et ce afin d'éviter au maximum une déperdition entre les financements et les placements. »

Armand Du Chayla, Trésorier groupe TERREAL

« Le fait que nous soyons sous LBO nous impose une gestion particulièrement fine de notre trésorerie et la diffusion régulière de prévisions pertinentes.

C'est pourquoi TERREAL a fait le choix de s'équiper d'un logiciel de prévision de trésorerie et a retenu CASHSOLVE, une solution qui réconcilie intelligemment les problématiques du contrôle de gestion et de la trésorerie. La problématique des prévisions et du budget de trésorerie reste un sujet « Trésorerie ». VIA FINANCE nous a apporté son expertise sur l'ensemble de la chaîne des prévisions, aussi bien en amont, dans la constitution des prévisions de trésorerie, qu'en aval, dans la restitution de ces prévisions.

Nous avons aujourd'hui une assez bonne visibilité, à court, moyen et long terme.

La prévision de trésorerie est un outil de gestion indispensable.

Nous avons dû faire face à des années compliquées, où les effets conjugués d'une baisse de nos marchés, du resserrement – ou plutôt de la disparition – du crédit et du raccourcissement des délais de paiement – fournisseurs dans un premier temps, ont mis l'ensemble de la société sous tension.

Aujourd'hui, la situation cash est beaucoup plus aisée, mais nous restons vigilants et travaillons l'optimisation de nos positions. »



Fondée en 1997, VIA FINANCE est une société de service indépendante. Son objectif est de mettre à disposition de ses clients une équipe expérimentée de spécialistes des fonctions financières (DAF, Contrôleur Financier, Trésorier).

Informations commerciales :

Responsable commercial : Cédric MOULLET 04 74 81 74 09
Internet : www.viafinance.fr / mail : contact@viafinance.fr
23 Square saint Charles 75012 PARIS - 15 rue ampère 01100 OYONNAX