

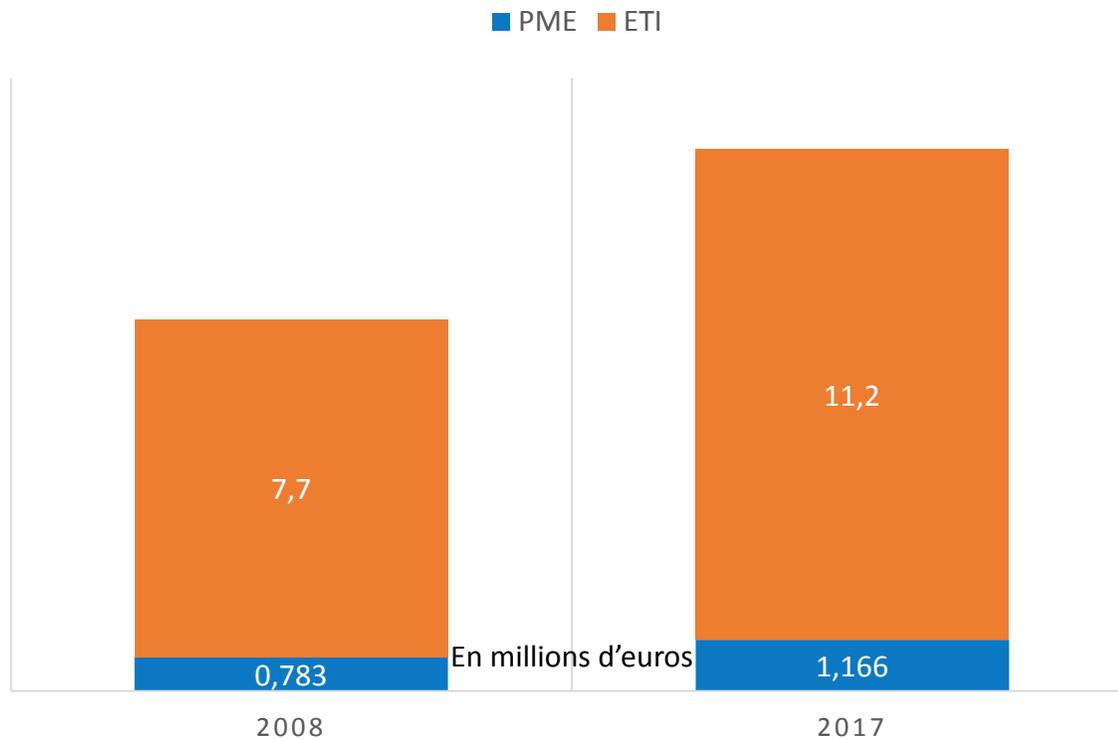
## Trésorerie d'entreprise :

Comment placer ses excédents  
dans un contexte financier  
de taux bas ?  
Partie 1

# LE CONTEXTE ECONOMIQUE ET FINANCIER

## La santé financière des entreprises

### EVOLUTION DU NIVEAU DE TRÉSORERIE MOYEN



La santé financière des ETI et PME en France n'a jamais été aussi bonne depuis 2007

Trésorerie PME et ETI entre 2008 et 2017

+ 45 %

Source : Observatoire de l'information financière établi par l'association ATH



Et pourtant elles peinent à  
trouver des solution rentables  
dans un contexte de  
taux encore très bas

# LE CONTEXTE ECONOMIQUE ET FINANCIER

## Evolution des taux Court terme

TAUX EURIBOR 3 MOIS



EURIBOR  
Taux de refinancement interbancaire  
(Euro Interbank Offered Rate)

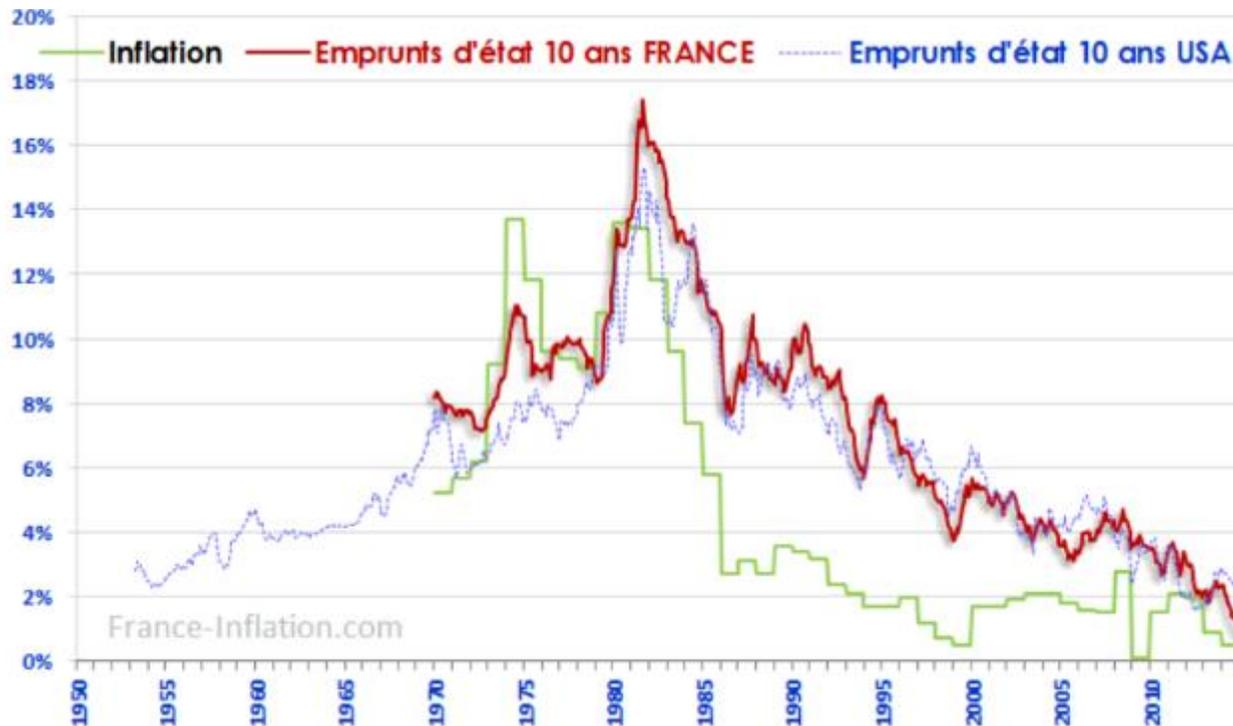
**négatif depuis 2015**

Source : France Transactions

# LE CONTEXTE ECONOMIQUE ET FINANCIER

## Evolution des taux long terme

EVOLUTION OAT 10 ANS / INFLATION



Source : Agence France Trésor

L'emprunt d'Etat rapportait

7,5 % en 1995

4 % en 2007

0,69 % aujourd'hui

# LE CONTEXTE ECONOMIQUE ET FINANCIER

## Les niveaux des taux d'intérêt

Euribor 3 mois	Euribor 12 mois	OAT 5 ans	OAT 10 ans	Compte à terme 12 mois	Rendement fonds Euro 2018
-0,31 %	-0,12 %	- 0,08 %	0,57 %	< 1 %	< 2 %

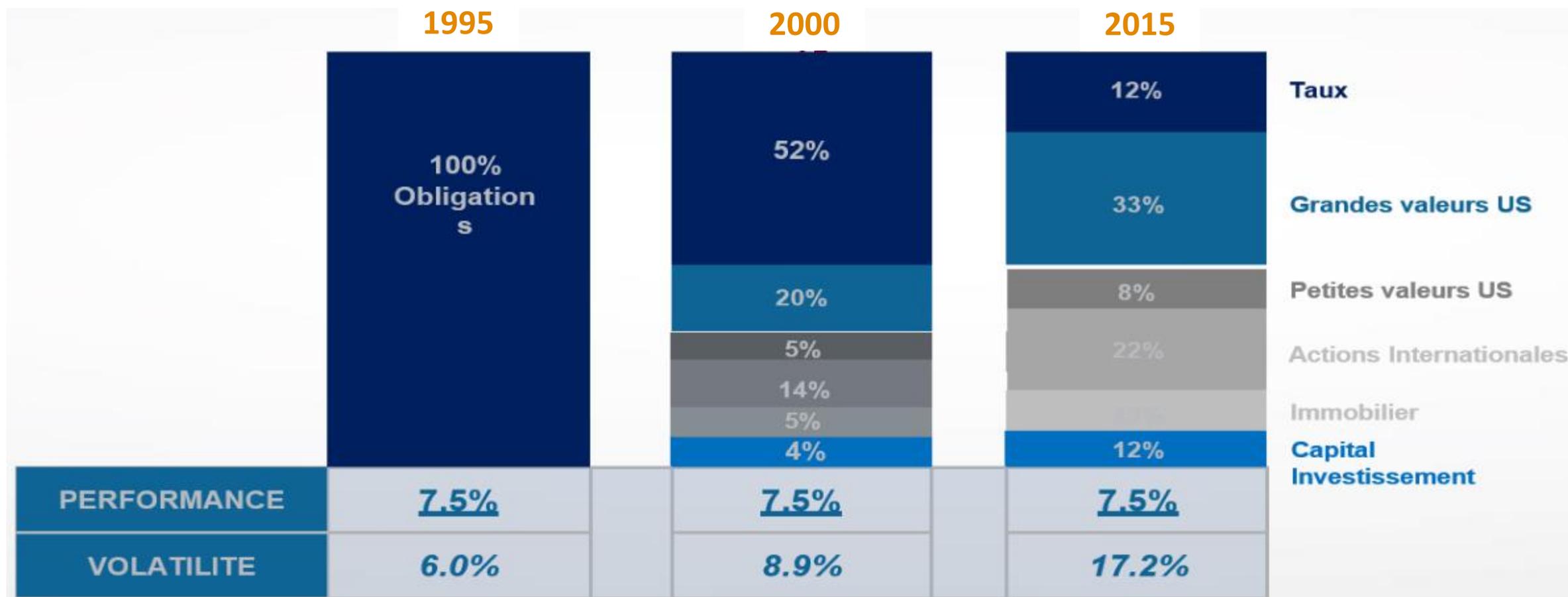
Dans une période de taux bas où les taux monétaires sont négatifs, les taux long-terme sans risque sont proches de 0.

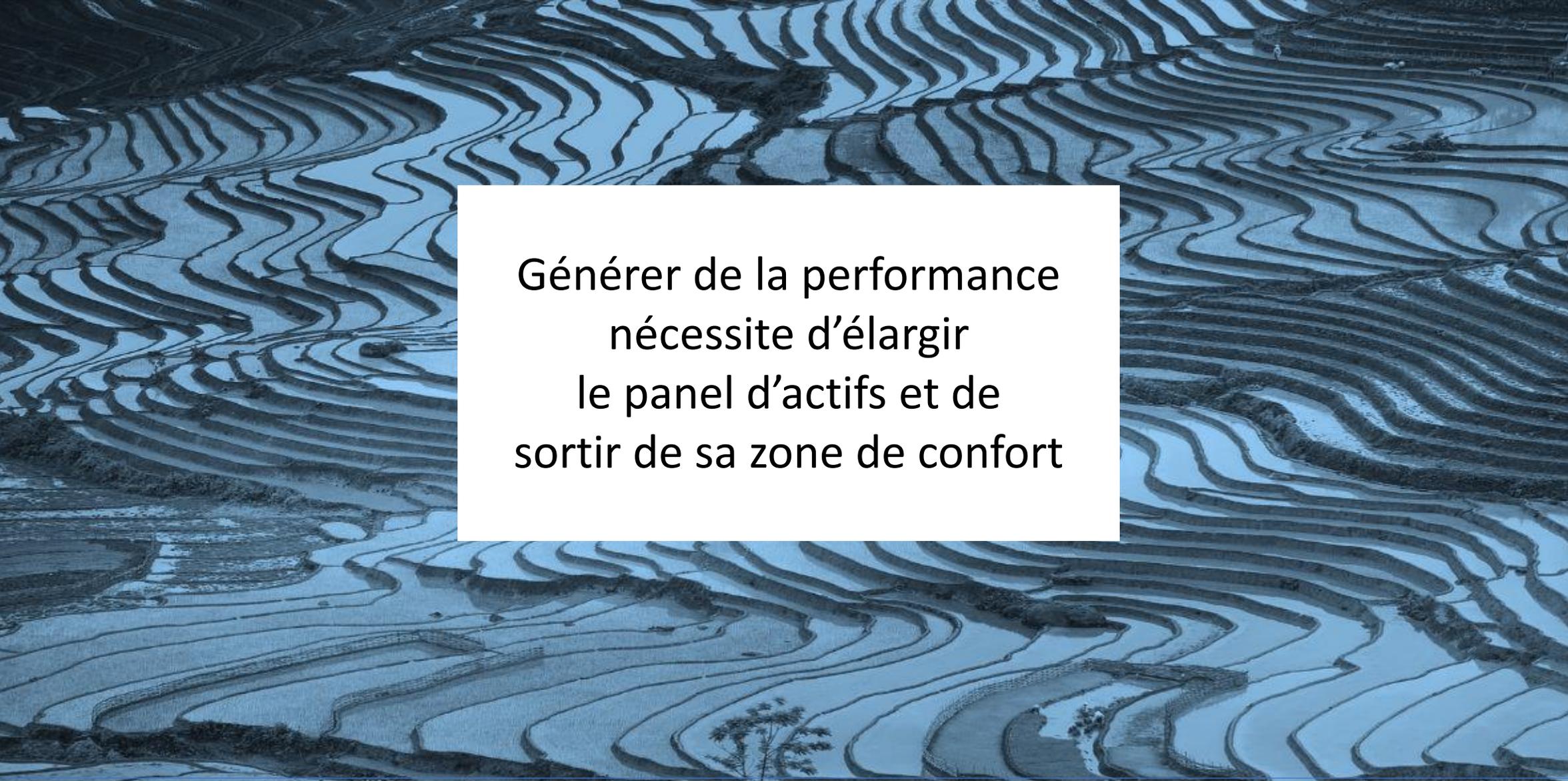
De ce fait, la rémunération des compte à terme ne cesse de baisser pour être quasiment nulle dans la plupart des banques.

**Un besoin de diversification s'impose afin de booster la performance tout en maîtrisant au maximum le risque**

# UNE NOUVELLE STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Estimation du portefeuille nécessaire pour générer 7.5%

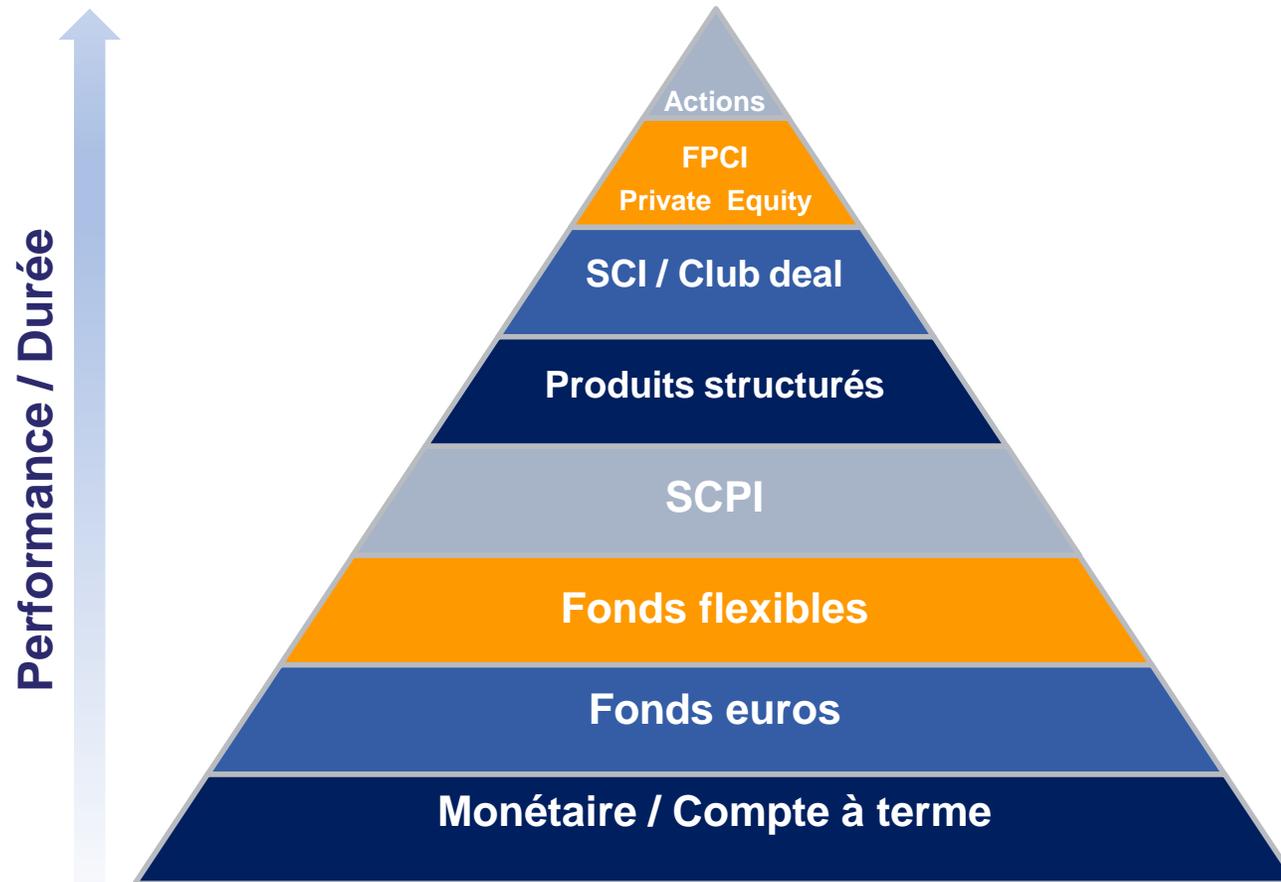




Générer de la performance  
nécessite d'élargir  
le panel d'actifs et de  
sortir de sa zone de confort

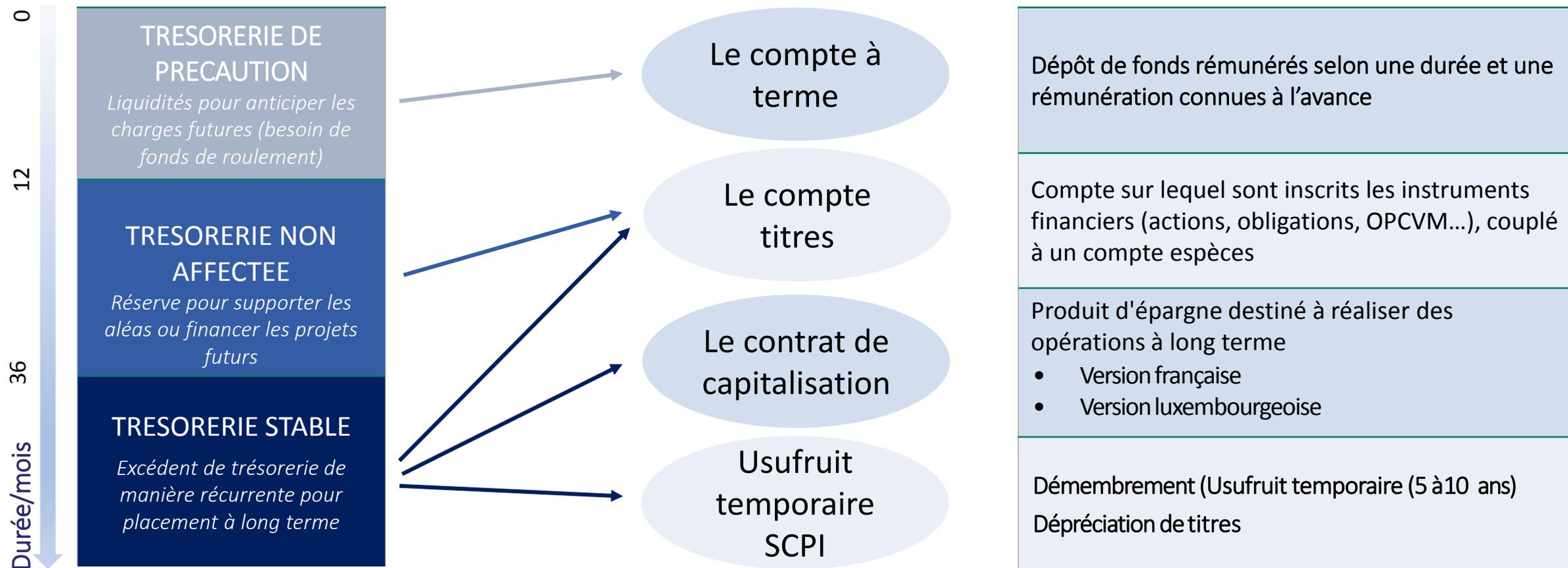
# UNE NOUVELLE STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Les supports selon l'horizon d'investissement



# LES SOLUTIONS DE GESTION DE TRESORERIE

## Les enveloppes adaptées à l'horizon d'investissement



# SOMMAIRE

**1**

**Compte à terme**

**2**

**Compte titres**

**3**

**Compte de  
capitalisation**

**4**

**Acquisition usufruit  
temporaire SCPI**