

> ÉDITORIAL

RISQUES EN TOUS GENRES

A tout instant. Depuis mai dernier, le détroit d'Ormuz, c'est un peu comme dans un grand magasin du boulevard Haussmann qui promettait, dans un ancien slogan, qu'il s'y « passait toujours quelque chose ». Des sabotages de pétroliers puis la destruction d'un drone américain au-dessus des eaux du Golfe Persique ont rythmé, au premier semestre, l'affrontement, à fleurets plus ou moins mouchetés, des Etats-Unis et de l'Iran. Pour l'instant, les prix du pétrole n'ont pas semblé y prêter grande attention. Cette montée des périls donne en tout cas l'occasion de faire un tour d'horizon des marchés de matières premières. A la faveur des aléas climatiques et de la guerre commerciale lancée par Donald Trump, les *commodities* semblent entrées dans une période de plus grande volatilité de leurs prix. Qu'en pensent les trésoriers ? (*votre notre dossier p. 11 à 17*).

Cyberfraudes. L'actualité des cyberfraudes ne connaît pas de temps mort. Hélas, pour les trésoriers dont la vigilance dans la gestion des flux financiers ne doit jamais être prise en défaut. La lutte contre ce fléau que les réseaux sociaux rendent encore

plus insidieux et pernicieux, n'est pas une sinécure. Une récente conférence organisée sur ce thème et réunissant des trésoriers représentants de l'AFTE a ainsi donné de nombreux exemples récents de ces risques de cyberattaques qui ont été heureusement déjouées (*voir pp. 18 et 19*).

Maquette de style. Le premier numéro de la *Lettre du trésorier* dans sa périodicité actuelle, c'est-à-dire mensuelle, est sorti en février 1983. Notre publication s'est faite, depuis, l'écho de l'évolution de la profession et de tous les combats menés par notre association pour peser sur l'élaboration des différentes réglementations qui encadrent marchés, instruments financiers, comptabilité et fiscalité et les faire adopter par les entreprises dans les meilleures conditions. La présentation de la *Lettre* a bien évolué depuis, mais la ligne éditoriale reste constante, celle de servir au mieux, entre autres, la connaissance des bonnes pratiques, des avancées réglementaires ou des nouvelles technologies. Ce numéro de juillet-août que vous avez entre les mains a été conçu avec une nouvelle maquette de style, encore plus soucieuse de lisibilité et en pleine cohérence avec la charte graphique rénovée de l'AFTE. Bonne lecture ! ■

SOMMAIRE

> ÉDITORIAL

P.3 Risques en tous genres

> SOMMAIRE **P.5**

> UN POINT DE VUE SUR LES MARCHÉS

P.7 Change : Le mystère de
la «disparition» de l'inflation

*Par Philippe Ithurbide,
directeur de la recherche, Amundi*

> ENTRETIEN

P.8 Jean-François Boulier,
président de l'Af2i

> ACTUALITÉS

P.18 Cyberfraudes :
dernières nouvelles du front

P.20 La titrisation fera-t-elle à nouveau
chuter les marchés ?

P.22 Les nouvelles raisons d'être
des centres de services partagés



> DOSSIER

**MATIÈRES PREMIÈRES :
LA MONTÉE DES RISQUES**

P.11

> EN BREF **P.25**

> COMPTABILITÉ

P.27 Réforme des taux Ibor :
la réponse du régulateur
Par Mathieu Vincent, associé Mazars

> ACTIVITÉS DE L'AFTE **P.28**

> AGENDA **P.29**

Présidente
Florence Saliba

Directeur de la publication
François d'Alverny

Rédacteur en chef
Arnaud Brunet
arnaud.brunet@afte.com

Rédacteur en chef délégué
Alain Chaigneau
alain.chaigneau@afte.com

Comité de rédaction
Raffi Basmadjian
Véronique Blanc
Marc Espagnon
Lionel Jouve
Vincent Le Bellac
Véronique Nassour
Hervé Postic
Brice Roche

Commission paritaire
N° CPPAP 0614 G 88142
ISSN n° 0757 - 0007
Dépôt légal : juillet 2019
N° 0.1286
Impression : Imprimerie de
Champagne – 52200 Langres
Régie publicitaire : FFE
Isabelle de la Redonda
Tél : 01 53 36 20 42
E-Mail : i.redonda@ffe.fr

afte | Association Française des
Trésoriers d'Entreprise

AFTE
3 rue d'Edimbourg
75008 Paris
Tél : 01 42 81 53 98
Fax : 01 42 81 58 55
Site Internet : afte.com
E-Mail : afte@afte.com