

# ET LE TÉLÉPHONE ET LES ALGORITHMES

Les trente-sixièmes Journées de l'AFTE se sont déroulées au palais Brongniart, à Paris, les 19 et 20 novembre (on trouvera une synthèse des travaux et débats à partir de la page 11 de la présente *Lettre du trésorier*). Les séances plénières de la première matinée de la manifestation furent placées sous les auspices des fondamentaux du métier, celles de la seconde marquées au sceau des innovations. Car ainsi va la vie (professionnelle) des trésoriers d'entreprise : un œil sur les affaires courantes et sur le cash qui entre, sort, se place et s'achète, un autre sur les instruments dernier cri destinés à augmenter la vitesse d'exécution, la pertinence des calculs ou la sûreté des opérations.

Quand bien même elle serait l'une des bases du métier, l'attention portée au cash n'est « *absolument pas naturelle* » et même « *sous-estimée dans de nombreuses entreprises* », a-t-on entendu lors d'une table ronde réunissant directeurs financiers et trésoriers. Ainsi convient-il de remettre sans relâche l'ouvrage sur le métier, de remonter aux sources des dysfonctionnements et de ne jamais lâcher son bâton de pèlerin. Aidé de quels outils ? « *Un téléphone* », a préconisé l'un des débatteurs.

On l'a compris, le trésorier est ce professionnel providentiel qui s'apprête à apparier le téléphone et les algorithmes. Car si l'intelligence artificielle est encore peu utilisée dans les entreprises, elle s'y développe à grande vitesse et sera

demain probablement incontournable, notamment dans le domaine de la finance.

Autre nouveauté, l'incorporation des critères environnementaux, sociaux et de gouvernement (ESG) dans la gestion n'est plus une option, a fait comprendre Jean-François Cirelli, le président de BlackRock pour la France, la Belgique et le Luxembourg. La pression exercée par les clients du plus grand gestionnaire d'actifs mondial (7000 milliards de dollars sous gestion) ne laisse plus le choix aux entreprises qui souhaitent se ménager un accès aux marchés financiers.

L'innovation a aussi été la marque de fabrique de la Banque centrale européenne sous la férule de Mario Draghi. L'Italien a-t-il eu raison de se montrer audacieux ? Bruno Cavalier, le chef économiste d'Oddo BHF, le pense et s'en explique en douze points (page 7). Mais elle irrigue aussi les fonctions supports d'entreprises de la vieille économie, comme le montre le directeur financier de Colas (lire pages 8 et 9).

L'innovation, enfin, se pare souvent des atours de la chaîne de blocs ou *blockchain*. Ce procédé s'apprête-t-il à ébranler les citadelles du système financier, comme on le prétend souvent ? Pas tout à fait. La révolution est repoussée à une date ultérieure, explique (pages 22 et 23) Aurélien Grall, un trésorier qui, lui aussi, a un œil sur le cash et un autre sur le monde de demain. ■

La Lettre du trésorier

## SOMMAIRE

### › ÉDITORIAL

**P.3** Et le téléphone et les algorithmes

### › SOMMAIRE **P.5**

### › UN POINT DE VUE SUR LES MARCHÉS

**P.7** Halte au *ECB bashing*

### › ENTRETIEN

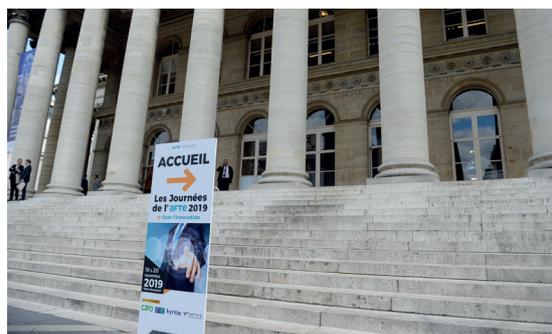
**P.8** Samuel Guillon  
directeur financier, Colas

### › ACTUALITÉS

**P.20** Pas d'effondrement des rendements obligataires aux Etats-Unis en 2020

**P.22** L'administration Trump n'est pas (seule) responsable du ralentissement mondial

**P.25** La révolution *blockchain* dans la finance est repoussée... à une date ultérieure



### OSER L'INNOVATION SANS RENIER LES FONDAMENTAUX

**P.11**

### › COMPTABILITÉ

**P.28** Les dates à retenir pour comptabiliser les flux dans une centrale de trésorerie

### › ACTIVITÉS DE L'AFTE

**P.29** Renouvellement du conseil d'administration de l'AFTE

### › AGENDA **P.30**

**Présidente**  
Florence Saliba  
**Directeur de la publication**  
François d'Alverny  
**Rédacteur en chef**  
Arnaud Brunet  
arnaud.brunet@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 0624 G 88142  
ISSN n° 0757 - 0007  
Impression : ESPACEGRAFIC  
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