

Placements en ETI : quand la charte de trésorerie devient un levier de performance et de sécurité

Dans un environnement de taux positifs, le placement de trésorerie n'est plus marginal : il devient stratégique, engageant la responsabilité du trésorier et la vision de l'entreprise.

- Structurer une stratégie de placement adaptée à son entreprise, son profil de risque ainsi que son horizon de liquidité.
- Mettre en place un cadre décisionnel clair et partagé, via une charte de trésorerie.
- Piloter et communiquer efficacement autour des placements auprès du COMEX, du conseil et des parties prenantes.

Mettre en place la stratégie de placement

Après avoir suivi le cadre de ce qui est faisable, il faut trouver l'équilibre entre la liquidité, la sécurité et la rentabilité du placement

■ Pourquoi un cadre de placement est indispensable

- Sécurité et responsabilité : éviter les décisions précipitées, clarifier les rôles et limites du trésorier. **Définir qui décide, qui met en place, qui contrôle.**
- Complexité des groupes : arbitrages entre cash local, centralisation, contraintes réglementaires.
- Évolution des attentes : le trésorier est désormais attendu comme garant de la sécurité, un partenaire stratégique, garantissant rendement, liquidité et conformité ESG.
- Vision long terme : donner de la cohérence et de la stabilité à la gestion de trésorerie, malgré la volatilité des marchés.

■ La charte de trésorerie comme outil central

Certains contenus essentiels sont à intégrer :

- Définir l'horizon de placement : court, moyen, long terme.
- Qualification comptable de la trésorerie Cash & Cash équivalent, permet sa déduction de la dette brute.
- Définir la liste des supports autorisés : Compte courant rémunéré, opcvn monétaire, dépôt à terme, fonds spécifiques, autres.
- Seuils et délégations : montants maximaux par support et par contrepartie, autorisations par niveau hiérarchique.
- Processus de décision : circuit de validation, documentation des choix, archivage.
- Point de vigilance : limites de contrepartie, limite de liquidité, alertes de marché, clauses ESG.
- Revue régulière de la charte de trésorerie selon l'évolution des marchés et de l'entreprise.

Articulation avec la gouvernance :

- DAF / Direction générale : définition des orientations stratégiques.
- COMEX / Conseil : validation des principes, suivi des résultats.
- Trésorerie : mise en œuvre, contrôle, reporting.

Outils de cadrage :

- Politique financière alignée sur la stratégie de groupe.
- Prévisionnel de trésorerie.
- Matrice de décision (rendement / liquidité / risque).
- Cartographie des supports et des risques.

■ Piloter et communiquer autour des placements

Mettre en place un reporting interne :

- Indicateurs clés (encours par support, rendement, duration, exposition par contrepartie, taux de performance).
- Fréquence adaptée (mensuelle pour la direction, trimestrielle pour le COMEX).
- Format synthétique et lisible.

Maîtriser sa communication externe :

- Intégration dans la communication financière (cash, dette nette).
- Mise en avant des aspects extra-financiers (placements ESG, supports à impact).

■ Bonnes pratiques et les points de vigilance

- Veiller à arbitrer entre diversification versus concentration.
- Analyser le placement proposé et être en mesure de répondre à nos critères de risques (contrepartie - rendement - liquidité).
- Rester vigilant sur la liquidité des placements.
- Réfléchir à la centralisation des excédents ou alors au maintien local.
- Définir son niveau de risque : sécurisation vs rendement.
- Bien inclure des clauses de dérogation (autorisation ponctuelle du COMEX par ex).
- Limite de contrepartie (max % par banque ou support).
- Inclusion de critères ESG dans la sélection.
- Ne pas hésiter à faire valider sa charte de trésorerie et lors de la mise en place de nouveaux produits aux CAC.

Pour en savoir plus sur la formation en lien avec cette thématique, flashez le QRCode



MODÉRATEURS



**David
GUYOT**
Pandat finance



**Mailys
FABERGER BRION**
IN Groupe

INTERVENANTS



**Bozena
HYRA**
Belambra



**Jonathan
GALBRUN**
Safran