

Chère adhérente, cher adhérent,

Permettez-moi de vous adresser mes vœux les plus chaleureux. Que 2017 vous permette de réaliser les projets qui vous tiennent à cœur, à plus forte raison s'ils concernent l'AFTE.

Comme vous le savez, notre association vient de fêter ses quarante ans. Et dans un monde qui évolue très vite, elle est prête à s'impliquer encore davantage pour promouvoir les intérêts de nos métiers.

Mais revenons sur quelques « moments forts » de 2016 :

Les Journées de l'AFTE 2016 ont été un millésime de choix tant par la qualité des orateurs que par une participation exceptionnelle. Plus de 1200 personnes ont assisté aux tables rondes et ateliers, autour du thème : « 40 ans d'innovation, 40 ans de volatilité ». A cette occasion, voulant renforcer ses liens avec le monde universitaire, l'AFTE a renoué avec la remise des prix (dotés de 10000 euros) du Meilleur mémoire de finance.

Le 15 novembre, l'AFTE a brillamment fêté ses quarante ans. A cette occasion, nous avons eu l'immense plaisir d'accueillir François Villeroy de Galhau, gouverneur de la Banque de France. Un film a retracé le contexte dans lequel l'AFTE est née et résumé ses principales actions au bénéfice de la Place financière de Paris.

Lors de quatre petits déjeuners, nous avons reçu des orateurs prestigieux : Rémy Weber, président du directoire de la Banque Postale, Jean Lemierre, président de BNP Paribas, Henri de Castries, président directeur général d'Axa et Philippe Chalmin, économiste, président du Cercle Cyclope.

Le centre de formation, qui a obtenu le renouvellement du label Qualité (OPQF), a dispensé plus de 1200 jours /homme de formation.

Les prises de position, publiques, ont été remarquées, parmi lesquelles celle sur les obligations vertes (*green bonds*) et celle sur l'application des taux négatifs dans les contrats de financement.

Deux commissions, « BFR » et « fintech », ont été créées. Deux cahiers techniques ont été publiés : l'un, coordonné par la commission « juridique », sur les impacts de la réglementation, l'autre, rédigé par la commission « systèmes d'information », présente la cartographie des logiciels de trésorerie.

Deux délégations régionales, Alsace-Lorraine et Rhône-Alpes, ont été redynamisées grâce à l'arrivée de nouveaux responsables.

Enfin, vous avez forcément noté que de sérieux efforts ont été entrepris pour que votre vie d'adhérent soit facilitée : vous pouvez désormais participer aux réunions de travail par webex, prendre connaissance des activités et évènements en un simple clic et parcourir ainsi l'email bimensuel « L'AFTE à 360° ».

Comment s'annonce 2017 ?

A l'issue d'une réflexion baptisée « Cap 2020 », il a été décidé, en premier lieu, de développer la présence de l'AFTE auprès des ETI et de leurs responsables financiers. Une attention particulière sera aussi portée aux délégations régionales afin de mieux positionner l'association localement.

Les Journées de l'AFTE se dérouleront au Palais Bronnart les 14 et 15 novembre 2017 et, pour la première fois, intégreront les Rencontres EuroPP.

Nos petits déjeuners se tiendront trois fois par an et s'intituleront « Les Matinales de l'AFTE ». Les premières matinales auront lieu le 27 mars 2017, en avant-première de l'assemblée générale.

Par ailleurs, un groupe de travail se penche sur la question du site et de l'identité visuelle de l'AFTE. L'objectif est, notamment, d'améliorer l'ergonomie et les fonctionnalités du site.

Voilà quelques éléments du programme que l'AFTE a arrêté pour les prochains mois. Sachant que le maître-mot qui guide nos actions est : qualité. C'est par des travaux de qualité et rigoureux que l'AFTE est visible, crédible, reconnue. Et surtout qu'elle fait envie !

Aussi les administrateurs, les forces vives, la structure support et moi-même, comptons sur votre soutien indispensable pour permettre à l'AFTE d'œuvrer encore plus efficacement à la transformation inéluctable de nos métiers et lui permettre de gagner davantage en visibilité pour le bénéfice de tous.

Croyez chère adhérente, cher adhérent, en mon fidèle dévouement.

Philippe Messenger



Sommaire



La Lettre du trésorier N°342 / janvier 2017

afte | Association Française des
Trésoriers d'Entreprise

Président
Philippe Messenger

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
François Schlumberger

Commission paritaire
N° CPPAP 0614 G 88142
ISSN n° 0757 – 0007
Dépôt légal : janvier 2017 -
N° 0.1201
Impression : Imprimerie de
Champagne – 52200 Langres
Régie publicitaire : FFE
Isabelle de la Redonda
01 53 36 20 42
i.redonda@ffe.fr

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

I V O E U X
PAGE 3

I S O M M A I R E
PAGE 5

I U N P O I N T D E V U E S U R L E S M A R C H É S
PAGE 7 Taux : les lendemains qui déchantent

I E N T R E T I E N
PAGE 8 Philippe Capron
Directeur général adjoint en charge des finances
Veolia

DOSSIER PAGE 11

Les défis de l'entreprise digitale

I A C T U A L I T É S
PAGE 18 La BCE à la rescousse
du marché obligataire

I F I S C A L I T É
PAGE 19 Les nouvelles règles américaines
en matière d'endettement intragroupe (section 385)

I E V É N E M E N T
PAGE 21 Les cours des matières
premières durablement déprimés

I T A U X E T C H A N G E S
PAGE 22 Les chiffres et vos prévisions

I L E S A C T I V I T É S D E L ' A F T E
PAGE 24

I A G E N D A
PAGE 26