

Construisons ensemble 2022

Une année s'achève, une autre s'ouvre : c'est l'heure des bilans et des perspectives.

Si je devais conserver une image de 2021, ce serait la célébration des 45 ans de notre association au cœur des Journées de l'AFTE, en novembre. Un pack uni et chatoyant rassemblait sur la scène du palais Brongniart les représentants de l'association : conseil et équipe permanente, commissions et délégations, en lien avec notre mémoire et nos racines, représentées par le comité des sages, et aussi avec les promesses d'avenir apportées par les étudiants lauréats du prix du Meilleur mémoire de finance. C'est cela la force de l'AFTE : réunir, dans une communauté qui associe professionnalisme et convivialité, les acteurs de la trésorerie pour promouvoir dans un monde changeant les fondamentaux de nos métiers.

Après l'urgence de la réaction face à la crise sanitaire en 2020, l'AFTE s'est attelée en 2021 à l'accompagnement du trésorier dans « le monde d'après », thème des Journées 2021 qui ont renoué, pour la joie de tous, avec l'affluence des années antérieures pour des échanges nourris et fructueux en présentiel. Nos activités se conjuguent désormais sous deux formes complémentaires – physique et digitale – pour une efficacité accrue : l'affluence aux réunions des commissions et délégations a cru de 30 % par rapport à 2019 tandis que la formation a enregistré une hausse de son activité de 66 % par rapport à 2020. Notre site web, de son côté, se modernise et se professionnalise.

A côté de la sortie de crise, deux thèmes majeurs ont dominé l'année : le développement des financements durables et la digitalisation des processus. L'AFTE s'est également exprimée pour promouvoir, dans le débat public comme auprès des instances de Place, les positions de ses membres sur des sujets tels que la mise en place avec la Banque de France d'un programme de NEU CP ESG, l'analyse du

rôle clé des fonds monétaires pour les entreprises, la promotion, en lien avec Paris Europlace, d'un NEU CP européen, la défense d'un plancher à zéro pour les taux négatifs incluant le total taux + marge, la défense du maintien de la déductibilité fiscale des frais financiers en Europe ou encore les principes du paiement instantané.

En 2022, si le regain de la crise sanitaire ne vient pas trop perturber l'économie, nous devons veiller aux moyens mis à disposition des entreprises pour accompagner leur croissance (financement du BFR, assurance-crédit, gestion des PGE dans la durée). La finance durable, que nous souhaitons inclusive et incitative plutôt qu'exclusive et punitive, restera au cœur des préoccupations du trésorier, dans toutes ses dimensions (financement, *reporting* extra-financier, contribution de la trésorerie à la stratégie RSE de l'entreprise). L'AFTE suivra aussi avec attention l'évolution des innovations qui pourraient révolutionner les paiements : paiement instantané, initiation de paiement, Initiative de paiement européenne, monnaie digitale de banque centrale...et demeurera attentive à quelques thèmes techniques : Bâle III, indices de référence, réforme des fonds monétaires et promotion du NEU CP européen.

Plus que jamais, pour accomplir efficacement sa mission, le trésorier ne devra pas être vu comme un technicien dans sa bulle, mais au contraire comme un *business partner* en dialogue constant avec les autres directions de l'entreprise.

Le conseil, les forces vives et l'équipe permanente se joignent à moi pour vous souhaiter une année riche en réalisations personnelles et professionnelles.



Daniel Biarneix
Président de l'AFTE

SOMMAIRE

> ÉDITORIAL

- P.3** Construisons ensemble 2022
Daniel Biarneix, président de l'AFTE

> SOMMAIRE **P.5**

> POINT DE VUE SUR LES MARCHÉS

- P.7** L'énormité du bilan de la Fed,
un frein aux hausses de taux

> ENTRETIEN

- P.8** Edouard de Slane,
directeur de la
trésorerie et des
investissements
GSE



> ACTUALITÉ

- P.18** Les compétences devraient
constituer le fil rouge économique
de la campagne présidentielle
- P.20** L'apport des API dans la gestion
de trésorerie



LES PRIX DE TRANSFERT OU LE TOUR DE VIS PERMANENT P.11

> COMPTABILITÉ

- P.22** Le traitement comptable des
quotas de carbone dans les
entreprises industrielles

> EN BREF

- P.23**

> ACTIVITÉS DE L'AFTE

- P.25**

Président

Daniel Biarneix

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
Hervé Postic

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
46 rue d'Amsterdam
75009 Paris
Tél : 01 42 81 53 98
Fax : 01 42 81 58 55
Site Internet : afte.com
E-Mail : afte@afte.com