

# Master Finance

## Gestion budgétaire/trésorerie

Responsable	Descriptions	Informations
Maryvonne MANOUK, AZZOLINI maryvonne.manouk@univ-amu.fr	Code : BFIBV1C  Nature :  Domaines : Droit, Économie, Gestion	Composante : Faculté d'Économie et de Gestion  Nombre de crédits :

### LANGUE(S) D'ENSEIGNEMENT

Français

### CONTENU

#### Objectifs :

Connaître les méthodes de gestion de trésorerie permettant de mettre en oeuvre des stratégies de cash-management à la fois en dehors et dans le système bancaire, afin de pouvoir assurer un arbitrage permanent entre : la sécurité, la liquidité, la rentabilité, la solvabilité et le risque, dont celui majeur de cessation de paiement.

#### Plan du cours détaillé :

#### INTRODUCTION

#### 1. Arbitrage entre couverture et spéculation

#### 2. Organisation structurelle

#### TITRE 1 : LES ETATS FINANCIERS / EQUILIBRE DU BILAN ET TRESORERIE - RAPPEL DES FONDAMENTAUX

Section 1 - Principaux éléments d'analyse à partir du bilan

#### 1. Le fonds de roulement

1.1. Détermination du fonds de roulement (à partir du bilan fonctionnel)

1.1.1. au passif du bilan :

1.1.2. à l'actif du bilan :

1.2. Analyse

1.2.1. Fonds de roulement positif

1.2.2. Fonds de roulement nul

1.2.3. Fonds de roulement négatif

#### 2. Le besoin en fonds de roulement

2.1. Détermination du besoin en fonds de roulement

2.2. Analyse

2.2.1. Besoin en Fonds de roulement positif

2.2.2. Besoin en Fonds de roulement nul

2.2.3. Besoin en Fonds de roulement négatif : exemple le secteur de la grande distribution

2.3. Stratégie de réduction du BFR

2.3.1. Agir sur les stocks

2.3.2. Agir sur les échéances règlements clients et fournisseurs

Section 2 - Le rôle de la gestion de trésorerie dans la finance d'entreprise

#### 1. Eléments d'analyse

1.1. Différentes appellations

1.1.1. Encaisse

1.1.2. Actif liquide

1.1.3. Trésorerie nette

1.2. Les flux de trésorerie

1.2.1. Définition de la trésorerie retenue par l'OEC

1.2.2. Classement des flux de trésorerie

1.3. Solde de trésorerie

1.3.1. Trésorerie nette positive

1.3.2. Trésorerie nette nulle

1.3.3. Trésorerie nette négative

#### 2. Prévisions et soldes de trésorerie

2.1. Budget de trésorerie

2.1.1. Principe et définition

2.1.2. Fonction : instrument essentiel du système budgétaire

2.1.3. Présentation d'un budget de trésorerie

2.1.4. Application : objectif de trésorerie 0

2.1.5. Erreurs à éviter

2.2. Incidence du budget de TVA sur le budget de trésorerie

2.2.1. Calcul de la TVA à décaisser

2.2.2. Analyse

2.2.3. Application

2.3. Difficultés de trésorerie et cessation de paiement

2.3.1. Définition de la cessation de paiement (décisions de jurisprudence)

2.3.2. Déclenchement de l'alerte

#### TITRE 2 : STRATEGIES DE FINANCEMENT A COURT TERME HORS MARCHES DE CAPITALAUX

Section 1 - Modes classiques de financement internes à l'entreprise en dehors du système bancaire

#### 1. Crédit commercial inter-entreprises (crédit fournisseurs)

1.1. Définition et caractéristiques

1.2. Conséquences au plan national d'une pratique excessive des crédits fournisseurs

#### 2. Les obligations cautionnées

#### 3. L'affacturage (ou contrat de factoring)

3.1. Principales Caractéristiques

- 3.2. Mise en place et utilisation
- 3.3. Rémunération du factor
- 3.4. Exemple chiffré d'un affacturage classique
- 3.5. Avantages
- 3.6. Inconvénients

#### 4. Les différentes actions sur les paiements clients

- 4.1. Gestion des comptes clients (rappel cours comptabilité générale)
  - 4.1.1. Utilité du grand livre
  - 4.1.2. Principe du rapprochement bancaire - Application
  - 4.1.3. Préfinancement des commandes (obtention d'acompte)
- 4.2. Avance de paiement en échange d'escompte (financier)

#### Section 2 - Modes classiques de financement dans le circuit bancaire

##### 1. Classification des instruments de paiement

- 1.1. En France
  - 1.1.1. Moyens de paiement et instruments de crédit
  - 1.1.2. Classification des chèques
- 1.2. Procédures de transfert de fonds en matières internationales
  - 1.2.1. Remise documentaire
  - 1.2.2. Virement international
  - 1.2.3. Chèque
  - 1.2.4. Lettre de change et billet à ordre international (e)

##### 2. Les crédits fondés sur la mobilisation de créances (dit aussi le crédit « causé »)

- 2.1. Escompte d'un effet de commerce
- 2.2. Regroupement de crédit de mobilisation de créances commerciales (CMCC)
- 2.3. Cessions « Dailly »
  - 2.3.1. Principales caractéristiques
  - 2.3.2. Différences entre Dailly et Affacturage

##### 3. Le crédit « en blanc » ou « non causé »

- 3.1. Facilité de caisse ☐ découvert
- 3.2. Crédit spot

#### TITRE 3 : COÛT DU FINANCEMENT A COURT TERME DANS LE SYSTEME BANCAIRE

Section 1 – Introduction SEBC - Les 2 Taux du marché monétaire influençant le taux de base bancaire (TBB)

##### 1. TBB : taux servant de référence au crédit

##### 2. Taux calculés : EONIA et EURIBOR

- 2.1. EONIA (European Overnight Interest Average) : taux des opérations au jour le jour – remplace le TMP depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1999
  - 2.1.1. Définition
  - 2.1.2. Eonia mensuel = ancien T4M (ou TMM) : taux moyen mensuel du marché interbancaire
- 2.2. EURIBOR (Euro interbank Rate) : remplace le Pibor depuis le 1<sup>er</sup> janvier 1999

#### Section 2 - Principe de décalage des flux financiers

##### 1. Eclaircissement terminologique

- 1.1. Différentes notions de dates
  - 1.1.1. Date compensation
  - 1.1.2. Date de remise / heure de caisse
  - 1.1.3. Date d'opération
  - 1.1.4. Date de valeur
  - 1.1.5. Justification par les établissements de crédit des dates de valeur
- 1.2. Différentes notions de jours
  - 1.2.1. Jours ouvrés bancaires / Jours ouvrables
  - 1.2.2. Jours calendaires
  - 1.2.3. Jours de valeur
  - 1.2.4. Jours de banque

##### 2. Incidence des dates – opération/ valeur – sur le calcul des intérêts

- 2.1. Crédits de mobilisation de créances (escompte, ...) et applications
- 2.2. Crédits en blanc (découvert, ...) et applications
- 2.3. Récapitulatif des dates de valeur dans la pratique bancaire
  - 2.3.1. Opérations au crédit (pour la banque, au débit dans le journal de l'entreprise) + applications pour remise d'effets à l'encaissement
  - 2.3.2. Opérations au débit (pour la banque, au crédit dans le journal de l'entreprise)
- 2.4. Elaboration d'une fiche de valeur

#### Section 3 - Mesure du coût effectif du crédit

##### 1. Les principales commissions

- 1.1. Commissions liées aux mouvements
  - 1.1.1. Commission de tenue de compte (ou de mouvement)
  - 1.1.2. Commission du plus fort découvert
  - 1.1.3. Commission de dépassement
  - 1.1.4. Commission de forfaitisation
- 1.2. Commissions liées à l'octroi de crédit
  - 1.2.1. Commission d'engagement
  - 1.2.2. Commission de non utilisation
  - 1.2.3. Application
- 1.3. Commissions spécifiques ou frais fixes
  - 1.3.1. Mouvements de fonds
  - 1.3.2. Recouvrement de créances
  - 1.3.3. Opérations diverses
  - 1.3.4. Opérations internationales (de change ; de transfert ; de règlements de chèques et effets ; sur encaissements) – Espace unique de paiement en euros (SEPA, 2014)

##### 2. Analyse des taux dans la pratique bancaire

- 2.1. Rappel : taux d'intérêt nominal/proportionnel
- 2.2. Calculs portant sur les crédits de mobilisation de créances /

Escompte d'un effet de commerce et applications

2.2.1. Valeur nominale & Valeur actuelle

2.2.2. Détermination de l'agio : bordereau d'escompte

2.2.3. Taux d'intérêt réel de l'escompte et taux de revient  coût effectif du crédit

2.2.4. Problème du net escompté et intérêt pré-compté

2.3. Calculs portant sur les crédits en blanc / Découvert et applications

2.3.1. Echelle d'intérêt : méthode des nombres ou hambourgeoise

2.3.2. Détermination de l'agio ou ticket d'agios

2.3.3. Taux d'intérêt réel du découvert

2.4. TEG : définition - Applications

2.4.1. TEG en matière de découvert en compte courant

2.4.2. TEG en matière d'escompte d'un effet de commerce

2.5. Taux actuariel =équivalentsl

2.6. Eléments d'analyse sur les mouvements de trésorerie en monnaies étrangères

2.6.1. Définition du Marché des changes et principaux intervenants

2.6.2. Taux de change et risque

#### TITRE 4 : STRATEGIES DE PLACEMENT A COURT TERME

Section 1 – Principaux placements offerts par les intermédiaires financiers

##### 1. Placements directs dans le circuit bancaire

1.1. Les dépôts à terme

1.2. Bons de caisse

##### 2. OPCVM et établissements de crédit

2.1. Présentation des OPCVM (organismes de placements collectifs en valeurs mobilières)

2.2. Les SICAV : définition et fonctionnement

2.3. Les Fonds communs de placement

2.4. Rapports étroits entre banques et OPCVM

Section 2 - Placements direct sur le marché monétaire : les titres de créances négociables (TCN)

#### COMPÉTENCES À ACQUÉRIR

■ Analyser et évaluer pour établir une étude ou un conseil financier :

- Savoir mettre en place des outils de gestion de trésorerie.

#### MODALITÉS D'ORGANISATION

Cours magistraux avec PowerPoint.

#### BIBLIOGRAPHIE, LECTURES RECOMMANDÉES

BELLIER DELIENNE A., et KHATH S., Gestion de trésorerie, Economica, 2012, 400 P.

BERK J., DEMARZO P. et CAPELLE-BLANCARD G., Finance d'entreprise, Pearson, 4<sup>e</sup> éd., 2017, 1154 P.

BERNET R., et CHANOINE P., Pratique des marchés de capitaux, Dunod, 2010.

De la BRUSLERIE H., avec la Coll. De ELIEZ C., Trésorerie d'entreprise, Dalloz, 3<sup>e</sup> éd., 2012, 679 P.

FORGET J., Gestion de trésorerie, éd d'organisation, 2005.

MANOUK V., « Blanchiment d'argent : décalage du discours bancaire et de la réalité financière », La Revue du Financier, n° 176, mars-avril 2009, pp. 67-80.

MAURIN P., La gestion de trésorerie en clair, Ellipses, 2009, 112 P.

RAIMBOURG Ph et LELIEVRE V., Le système bancaire et financier français, Coll. Lexifac, 2008, 240 P.

<https://www.amf-france.org>

<https://www.banque-france.fr>

#### PRÉ-REQUIS OBLIGATOIRES

Bases de l'économie financière. Bonne lecture des états comptables.

#### PRÉREQUIS RECOMMANDÉS

Analyse financière - Contrôle budgétaire (inclus dans L3 contrôle de gestion).

#### VOLUME HORAIRE

- Volume total: 24 heures
- Cours magistraux: 24 heures

#### CODES APOGÉE

- BFIB01C [ELP]

#### M3C

Aucune donnée M3C trouvée

#### POUR PLUS D'INFORMATIONS

[Aller sur le site de l'offre de formation...](#)



Dernière modification le 11/12/2023