

→ INTERMÉDIAIRE

# La Gestion de Trésorerie Internationale

## Les éléments essentiels de la trésorerie

### Ce cours sera dispensé en français

Ce cours est un guide essentiel pour mettre en place la gestion des liquidités dans un environnement domestique et international, comparer votre environnement opérationnel aux meilleures pratiques actuelles, vous former aux derniers développements de l'industrie financière.

Nos experts utilisent un mélange de techniques d'instructions comprenant des exposés, des études de cas ainsi que des exercices de groupes de façon à vous transmettre une connaissance pratique qui sera utile dès votre retour au bureau

Ce programme de 3 jours est spécifiquement dédié aux professionnels de la finance:

- Qui souhaitent améliorer leur gestion des liquidités à un niveau international sans avoir à souffrir de l'exposition aux marchés et de la fluctuation du taux de change
- Qui veulent rafraîchir leurs connaissances en la matière ou étendre de manière pratique leurs connaissances en gestion de trésorerie.
- Ce cours peut également s'appliquer aux banquiers, consultants et fournisseurs de systèmes qui désirent avoir une meilleure connaissance des besoins de leurs clients.

### Objectif d'apprentissage

Les participants développeront une connaissance pratique sur:

- Le rôle du trésorier international
- Les techniques de gestion des liquidités
- Le système bancaire international comparé aux systèmes domestiques
- Comment choisir les partenaires bancaires pour organiser le "cash management"
- Les pratiques de fonctionnement des marchés monétaires et le marché de change
- Les technologies récentes et les procédures de l'industrie en matière de gestion de trésorerie
- Les différents risques auxquels les sociétés sont confrontées
- Les approches de prévisions de trésorerie

### Formateur

**Jean-Claude P. Jossart**  
**Consultant, manager**  
**de transition et**  
**d'administrateur**  
**indépendant**



Jean-Claude P. Jossart exerce en qualité de consultant, de manager de transition et d'administrateur indépendant. Il est spécialisé en gestion d'entreprise couvrant les activités de corporate finance, de trésorerie internationale, de gestion des risques (ERM), de stratégie et de gouvernance. Actif depuis 2002 à l'international dans de nombreuses sociétés. Précédemment Jean-Claude était banquier en charge du corporate banking et directeur de salle de marchés.

Au terme de ses activités bancaires, il occupa la fonction de trésorier groupe au sein d'un supranational européen et fut secrétaire général de l'ATEB en Belgique. Il est en charge également du programme export en ingénierie financière à l'ICHEC et dirige une société en Belgique et la seconde au Luxembourg.

**Inscrivez vous et réglez avant le 12 décembre 2014**  
**afin de bénéficier de notre meilleur tarif**

## JOUR 1

Lundi 16 février 2015

08:30 Accueil et rafraîchissements

### 09:00 Présentation de l'agenda

#### 09:15 Structure du département de trésorerie à l'international

- Définition du poste
- Rôles et responsabilités de la fonction financière
- Le nouveau profil du trésorier au niveau groupe
- Organisation et structures de la trésorerie dans les multinationales
- Etablissement des règles internes et de stratégie
- Importance de la gestion de liquidités, le BFR et le FRN

#### 10:00 La modélisation du département Trésorerie

- Profil suivant le business model de l'entreprise
- Typologie centralisée et décentralisée
- In house banking: Banque commerciale interne
- In house banking: Banque d'investissement interne
- Centre de compétences et/ou profit center
- Organisation pour mieux servir le champ opérationnel international
- La gouvernance au sein de la trésorerie
- Notion de « transfer pricing »

11:00 Raftaichissements

#### 11:15 Proposition d'orientations financières

- Orientation et challenges
- Rentabilité et solvabilité
- Le coût du capital et le WACC
- Notions de valorisation
- La décote de non liquidité et la prime de contrôle
- M&A et le rôle du trésorier

#### 11:45 Les éléments de la liquidité et la gestion des liquidités :

- Structure opérationnelle
- Principe de "Cash Management"
- Typologie des paiements
- Compte bancaire résidents et non résidents
- Clearing, compensation & "settlement" domestique
- Système bancaire international et transfert de fonds, cut-off par banque
- SWIFT, SWIFTNet et SEPA
- Electronic Banking et connectivité
- Factoring et reverse factoring
- Gestion des liquidités – objectifs
- Concepts de Cash Pooling et contraintes nationales et techniques
- ZBA et Notional multi currency cash pool
- Structure de gestion de trésorerie internationale
- Gestion des liquidités et principaux leviers
- Gestion des liquidités et comptes bancaires, compensation et paiements
- Système bancaire domestique - types de comptes bancaires
- Les paiements domestiques et les instruments de paiement
- Les systèmes de compensation domestiques
- STP – Straight-through processing et contraintes
- Centralisation des cartes de paiement et exemples
- Trade finance et recevables
- Gestion des coûts
- Aspects fiscaux

12:30 Déjeuner

#### 13:30 Système de gestion des liquidités transfrontalières

- Comptes en devises étrangères
- Système "Overlay Bank" couplé à la banque Interne
- Investissement des surplus en cash
- Treasury policy et policy issues

15:00 Raftaichissements

#### 15:15 Exercice – "Liquidity Management" en groupe

#### 15:45 Correction de l'exercice

#### 16:00 Etablissements de systèmes de "Netting" – compensation interne

- Définitions
- Justifications d'un système de "Netting"
- Types de "Nettings"
- Rôles du centre de "Netting"
- Caractéristiques du "Netting"
- Règles du "Netting"
- Organisation
- Opportunités de développement
- Quelles restrictions?

17:00 Fin du jour 1

## JOUR 2

Mardi 17 février 2015

08:30 Raftaichissements

#### 09:00 Mise en place d'une organisation de trésorerie efficace

- Les impacts de la crise financière
- Approche mono-banque ou multi-banques
- Les éléments menant à l'efficience
- Centralisation de la trésorerie
- Mise en place d'un Centre d'Excellence (CoE)
- La structuration du reporting comptable ou via TMS

#### 09:30 Etablissement d'indicateurs de performance pour la trésorerie

- Etapes de mise en oeuvre
- Le concept du Balance scorecards et quels KPIs ?

#### 10:00 Centres de trésorerie et véhicules

- Les critères
- Les types de véhicules, les SSC – Shared Service Center
- Les centres géographiques
- Off-shoring & Outsourcing
- Obstacles et pré-requis
- Choix de la localisation

#### 10:45 Comment choisir sa banque pour la gestion efficace des liquidités

- Stratégie mono-banque vs stratégie multi-banque
- Définir les besoins de services
- Typologie des banques – Locales – Régionales – Globales
- Le RFP – Request for Proposal ou demande à proposition
- Négociations avec les banques
- Le processus de mise en place et les facteurs critiques de succès
- Stress tests – Résultat banques US et UE

11:00 Raftaichissements

#### 11:15 Corporate case study

12:15 Déjeuner

#### 13:15 Gestion Opérationnelle de la Trésorerie

- Mandat, règles et procédures
- Systèmes TMS existants et comparaison synthétique
- Avantages comparés TMS vs ERP et gestion des interfaces
- Reporting
- Comprendre les crises financières récentes
- Les accords de Bâle III et ses implications
- Les corollaires ALM côté banques
- Les agences de notation et les organes de régulation européens
- Alternatives de financements (signature publique, titrisation, etc...)

#### 14:00 Prévion de liquidités à CT et MT ou Cash Forecasting

- Objectifs et responsabilités partagées
- Utilisations et types de prévisions
- Processus de communication partagée
- Sélection et récurrence des sources d'information
- Mise en place des outils de prévision
- Mesures de la performance
- Structuration du projet
- Solutions systèmes existantes

#### 14:30 Introduction à la gestion du FR - Fonds de Roulement

- Exercice d'introduction
- Principes
- Chaîne d'approvisionnement et points d'actions
- Le Cash Conversion Cycle - CCC
- Ratios dynamiques
- Financement du FR
- Financement de la chaîne d'approvisionnement
- Financement des créances
- Reverse Factoring
- Exercice sur le FR

15:00 Raftaichissements

#### 15:15 Solution

#### 15:30 L'objectif final: La gestion de trésorerie comme vecteur d'augmentation de l'entreprise value (EV)

- Valeur d'entreprise
- Méthodes de mesure
- Strategic Profit Model
- Etude de cas: Organisation de la fonction de trésorerie

#### 16:30 Ce que vous devez savoir sur les règles et nouvelles exigences légales et comptables (IAS/IFRS)

17:00 Fin du jour 2

## JOUR 3

Mercredi 18 février 2015

08:30 Rafrâichissements

### 09:00 Introduction au Financial Risk Management (FRM)

- Examen des types de risques auxquels les entreprises sont confrontées, comment les évaluer, les gérer et les couvrir
- Composantes des risques de marchés
- Pourquoi les entreprises se couvrent-elles contre les risques financiers?

### 10:00 Evaluating Risk

- Comment identifier et mesurer les risques
- Développer un "Market View"
- Mesure du risque
- FRM versus ERM ISO 31000 et Coso 2013

10:30 Rafrâichissements

### 10:45 Système Financier et Instruments de Couverture

- Comment les taux sont fixés sur les marchés financiers
- Exercice sur les cross rates et solutions
- Formation des forward rate et illustration
- Concept de Cash & Carry Calculation
- Concepts de Finance cost et earnings
- Etudes de cas et exercices sur "Hedging" et "Forward"

12:30 Déjeuner

### 13:30 Système Financier et Instruments FX

- FX Swaps et avantages - cas
- NDFs – Non-Deliverable Forward
- OTC Reporting et EMIR

### 14:30 Gestion des risques du taux de change

- Les risques de taux et les outils de couverture.
- "Interest rate futures"
- FRA + Cas
- Structures d'Options + Cas
- IRS + Analyse de cas
- Valorisation des portefeuilles
- Le protocole ISDA

15:30 Rafrâichissement

### 15:45 Spotlight sur le Commodity Hedging

- Valeur ajoutée de la trésorerie dans la gestion du risque des matières premières (pétrole, métaux, etc...)

### 16:00 Management d'exposition et organisation

- Les stratégies optimales de la gestion du risque
- To Hedge or Not to Hedge
- Organisation et mise en oeuvre comptable
- Organisation de la gestion du risque
- Gestion opérationnelle
- Nouvelles règles et réglementations

17:15 Fin du module et présentation des certificats



### Gagnez jusqu'à 21 crédits CPE

Méthode de cours: "Group-Live"

Niveau de Programme: Intermédiaire

Pas de pré-requis ni de préparation avant le cours

Official publication

**treasurytoday**  
research | insight | analysis

EuroFinance is registered with the National Association of State Boards of Accountancy (NASBA) as a sponsor of continuing professional education on the National Registry of CPE Sponsors. State boards of accountancy have final authority on the acceptance of individual courses for CPE credit. Complaints regarding registered sponsors may be addressed to the National Registry of CPE Sponsors, 150 Fourth Avenue North, Suite 700, Nashville, TN, 37219-2417. For more information regarding refund, complaint and cancellation policies, contact EuroFinance on +44 (0)20 7576 8555 | [www.nasba.org](http://www.nasba.org)



16-18 février 2015, Paris, France

Courriel: \_\_\_\_\_

Millions de dollars US:

formulaire au +44 (0)20 7576 8531

642

**Inscrivez-vous et réglez vos frais d'inscription avant le 12 décembre 2014 pour bénéficier de notre tarif préférentiel**