LIVRE BLANC



CONNAISSEZ-VOUS LE “PROFIL” DE VOTRE DETTE ?

Mars - 2019

Ce domcument vous est offert en eclusivité par

3V Finance

SOMMAIRE

AVANT-PROPOS 1

COMMENT GARANTIR LA STBILITÉ DE VOTRE ENTREPRISE ? 2

TÉMOIGNAGE CLIENT : ACOSS 3

QUELLES SONT LES POSSIBILITÉS QUI S'OFFRENT À VOUS ? 4

TÉMOIGNAGE CLIENT : FAURECIA 6

QUELS SONT LES RISQUES AUXQUELS VOUS ÊTES EXPOSÉS ? 7

COMMENT DEVEZ-VOUS GÉRER VOTRE DETTE ? 12

TÉMOIGNAGE CLIENT : SEB 13

CE QUE LA SOLUTION TITANTREASURY PEUT FAIRE POUR VOUS ET VOTRE ÉQUIPE 15

PRÉSENATION 3V FINANCE 18

AVANT-PROPOS

Tous les Directeurs Financiers le savent, l'une de leurs principales missions est d'assurer le financement des projets industriels et commerciaux de leur entreprise à moyen et long terme, en sécurisant leurs différentes sources de financement.

Ce n'est pas une mince affaire ! Pour cela, le Directeur Financier doit avoir la meilleure visibilité sur son portefeuille d'opérations financières et se construire les outils de pilotage lui permettant d'anticiper ses besoins futurs.

La Direction Financière doit également évaluer son exposition au risque de taux et de change et décider ou non de couvrir ses risques de marché et de contrepartie, selon sa politique interne de couverture et de limite.

Dans ce livre blanc, nous aborderons les différents points que vous devez garder en tête lors de votre Gestion de la Dette ainsi que les clés de succès pour maintenir la santé financière de votre entreprise. Nous étayerons nos propos avec les réponses des experts 3V Finance et des exemples de la gestion de la Dette qu'on fait au quotidien chez nos clients.

COMMENT GARANTIR LA STABILITÉ DE VOTRE ENTREPRISE ?

En qualité de Directeur Financer, vous avez une mission importante qui pèse lourd sur l'efficacité et la compétitivité de votre entreprise. Il vous faudra trouver le délicat équilibre entre gestion des risques et opportunités à ne pas manquer.

Avec toutes les données sur la table, vous pourrez choisir la solution de financement la plus adaptée à votre situation avec comme objectif principal l'optimisation des frais financiers et limitation des risques.

Tout d'abord, commencez par vous poser les questions suivantes ?

- Est-ce que je connais le « Profil de ma Dette » ?
- Est-ce que je suis capable d'identifier ma Dette ?
- Est-ce que je maîtrise correctement ma Dette ?
- Est-ce que mon entreprise à les capacités de se financer ?
- Est-ce que je connais les outils à ma disposition pour gérer ma Dette ?

...

Que se passe-t-il si l'entreprise ne sait pas ou gère mal sa Dette ?
Top 5 des impacts sur votre enteprise

1. Hausse des charges financières (P&L)
2. Risque de dépréciation des actifs détenus
3. Variation des taux sur les flux à venir
4. Surendettement et dégradation de la santé financière
5. Non-respect des Covenants et arrêts des financements

NOTRE CLIENT PARLE DE NOUS

Ce que nous faisons le mieux

UNE DES PLUS GRANDES TRÉSORERIES DE FRANCE

OBJECTIF

Structurer sa trésorerie avec un Front, Middle et Back office

Début 2015, l'Acoss a décidé de structurer son activité de trésorerie avec un Front, Middle et Back Office. Pour soutenir cette nouvelle organisation, s'équiper d'un outil s'est avéré indispensable.

LES RISQUES COUVERTS

- Risque de contrepartie
- Risque de taux
- Risque de change

FONCTIONNALITÉS PLÉBISCITÉES

- Les workflows
- Les reportings en temps réel



MOT DE NOTRE CLIENT

«...Nous avons été séduits par la réponse fonctionnelle de la solution titantreasury à nos besoins (maîtrise des risques de contrepartie, de taux, de change, workflow, reporting en temps réel...), et par l'accompagnement complet et pragmatique... »

M.Alexandre BOIS
Responsable trésorerie centrale financement et placements.

LIRE LE TEMOIGNAGE COMPLET

QUELLES SONT LES POSSIBILITÉS QUI S'OFFRENT À VOUS ?

Beaucoup d'entreprises se contentent de calculer leur fond de roulement en pensant que cela est suffisant. Ce n'est pas le cas. Le monde de l'entreprise est complexe, il faut prendre en compte les différentes parties impliquées dans sa vie.

Les entreprises sont contraintes de respecter les covenants imposés par les banques et leurs lignes de crédit révocables limitent les possibilités de financement et d'un autre côté augmentent le risque d'asséchement de la liquidité stratégique de votre entreprise.

Un autre risque souvent caché, concerne les entreprises qui s'autofinancent. Souvent, elles ne voient pas le piège, car si pour une raison ou une autre (ex : projet stratégique à mener, rachat d'une entreprise...) elles souhaitent faire appel à un financement extérieur (banque ou autre) elles seront dans l'obligation de payer le prix fort car la Direction Financière n'aura pas anticipé cette éventualité.

Avant toute prise de décision, le Directeur Financier doit avoir une bonne visibilité sur l'évolution de l'activité de son entreprise et de son besoin de financement à différents horizons.

Vous disposez de plusieurs leviers actionnables pour optimiser votre gestion de la Dette, par exemple :

Levier N°1 : l'arbitrage offert par les lignes à taux variable à options multiples, afin d'optimiser les intérêts et les commissions.

Levier N°2 : le réaménagement de l'emprunt souscrit, la modification des modalités d'amortissement, le remboursement par anticipation ou le rallongement de la maturité de la dette.

NOUS CONCEVONS POUR VOUS

DES SOLUTIONS PERSONNALISÉES POUR VOUS AIDER DANS VOTRE GESTION DES RISQUES AU QUOTIDIEN

UNE SOLUTION MODULAIRE QUI EVOLUE AVEC VOTRE BUSINESS ET ENTREPRISE

3V Finance
Treasury & Risk Management Solutions

NOTRE CLIENT PARLE DE NOUS

Ce que nous faisons le mieux

faurecia

L'ENTREPRISE TECHNOLOGIQUE LEADER DE L'INDUSTRIE AUTOMOBILE

OBJECTIF

S'affranchir des valorisations non contrôlables des banques

Le Groupe Faurecia est présent à l'international, cette présence mondiale impose le traitement de nombreuses devises : USD, MXN, PLN, GBP, BRL, CNY, JPY, etc. pour un volume annuel estimé à plus de 14 Mds € avec les risques de taux et de change liés.

LES RISQUES COUVERTS

- Risque de Taux
- Risque de Change
- Risque de Matières Premières

FONCTIONNALITÉS PLÉBISCITÉES

- Les reportings en temps réel



MOT DE NOTRE CLIENT

«...Nous traitons chaque année un volume global de change d'environ 14,8 Mds d'Euros. Les enjeux sont considérables et c'est donc un sujet pour lequel il était important de nous équiper avec un outil de suivi performant... »

M. Yannick GUILLOT
Trésorier responsable Front Office

LIRE LE TEMOIGNAGE COMPLET

QUELS SONT LES RISQUES AUXQUELS VOUS ÊTES EXPOSÉS ?

Principalement les Risques de Taux et de Change. Vous devez prendre en compte l'exposition au Risque de Taux, vous devez le réduire au maximum pour garantir la santé financière de vote entreprise.

Vous êtes exposés aux variations des taux d'intérêt comme de change et cela se traduit généralement par des pertes importantes. Ces dernières peuvent être transformées en gains substantiels pour l'entreprise avec une bonne maîtrise de votre Dette.

1. Risque de résultat explicite

Nous parlons ici du **compte de résultat.** Une variation de taux, qu'elle soit à la hausse ou à la baisse, impactera les flux de trésorerie des produits à taux varibales ou taux révisables.

Le rôle de la direction du financerment et du trésorier est de maîtriser son P&L financier net. Une mauvaise gestion de sa dette peut entraîner une hausse des charges financières.

2. Risque de résultat implicite

Nous parlons ici des pertes d'opportunités. Si un trésorier a contracté une dette à taux fixe et que les taux baissent, il a une perte d'opportunité proportionnelle à la différence entre le taux du marché et le taux contracté. autrement dit, il aurait pu diminuer le coût de son endettement et donc diminuer ses charges financières.

C'est tout l'intérêt du reporting "**résultat financier prévisionnel**" dans **titan**treasury. Il permet de visualiser les charges et produits des instruments financiers de taux (avant et après couvertures, le cas échéant). Par nature d'instruments, par portefeuille ou indice, la direction de la trésorerie et du financement voit l'évolution de la charge financière et le coût de la couverture, le résultat net financier, l'encours moyen, le taux moyen et la marge moyenne...

DES RISQUES QUI PÈSENT SUR VOTRE BUSINESS

3V Finance
Treasury & Risk Management Solutions

QUELS SONT LES RISQUES AUXQUELS VOUS ÊTES EXPOSÉS ?

Ce reporting actualisé automatiquement chaque jour, comporte des options de comptablisation des soultes, des courtages, de la curcote/décote etc.

titantreasury propose aux directeurs de la trésorerie et du financement des outils simples de simulation, tels que des scénarios de données de marché, de modification d'opérations (diminution ou augmentation de capital, remboursement anticpé, annumation) ou d'intégration de nouvelles opérations financières au portefeuille.

3. Risque de bilan

Nous parlons ici du bilan et du hors bilan. Les instruments financiers sont valorisés et comptabilisés au bilan ou au hors bilan.

Comme nous l'avons déjà évoqué, une variation des taux impactera les flux réalisés, mais c'est également vrai pour les flux futurs.
Qui dit variation des taux dit variation des courbes de taux et donc des taux forwards utilisés dans les calculs de MTM du portefeuille de taux.

L'actualisation quotidienne des données de marché, des cours permet aussi l'actualisation des flux et de la valorisationen juste valeur des instruments financiers dans les portefeuilles gérés par **titan**treasury. C'est un élément essentiel et standard de l'application. Sans intervention des utilisateurs, le système recalcule quotidiennement les cashflows et alerte le trésorier sur les prochaines échéances et fixings.

QUELS SONT LES RISQUES AUXQUELS VOUS ÊTES EXPOSÉS ?

4. Augmentation du coût de financement

Nous parlons ici du surendettement et de la dégradation de la santé financière de l'entreprise. Plus l'entreprise s'endette, plus les conditions de financement seront dures car elles représentent un risque plus important pour la contrepartie. Ce sont les comités de risque des banques qui statuent et analysent la santé financière d'une entreprise.

Cette analyse s'effectue sur la base de plusieurs ratios tels que : L'autonomie financière, l'endettement net...

L'utilisation d'outils spécifiques dédiés à la gestion des risques permet d'y remédier. Ils donnent la possibilité d'anticiper, notameent les situations de surendettement et donc permettent aux directeurs financiers d'agir en amont : soit en renvoyant leur programme d'investissement à la baisse, soit en renégociant leurs coonditions bancaires, etc.

5. Respect des covenants

Nous parlons ici des covenants et engagements des entreprises vis-à-vis des banques définis dans les contrats de financement.

La détérioration voire le non-respect d'un covenant peut entraîner tout simplement l'arrêt d'un financement octroyé par une banque.

Les directeurs du financement seront particulièrement attentifs et vigilants sur le suivi des covenants, de l'endettement net et du besoin de financement. L'anticipation est la clé pour garantir ses sources de financement. Ce sont des notions faciles à mapitriser pour la Direction Financière dans **titan**treasury.

Le reporting de "dette nette prévisionnelle" et de "besoin de financement" agrégent les informations provenant de différentes sources d'information (exploitation, financement, investissement, soldes de comptes) et fournit les premiers ratios (covenants bancaires).

DES RISQUES QUI PÈSENT SUR VOTRE BUSINESS

3V Finance
Treasury & Risk Management Solutions

COMMENT DEVEZ-VOUS GÉRER VOTRE DETTE ?

Une gestion pertinente et efficace de la Dette implique le suivi quotidien et régulier de plusieurs indicateurs :

- Un suivi journalier des marchés financiers ;
- Une identification des périodes favorables pour la prise de décision ;
- Une connaissance précise des conditions de marges proposées par les différents acteurs de financement ;
- Une vision claire du besoin de financement ;
- Une vision claire de l'évolution des covenants bancaires ;
- Estimation de la charge financière dans le temps et la dette nette prévisionnelle.

NOTRE CLIENT PARLE DE NOUS

Ce que nous faisons le mieux

L'INNOVATION AU SERVICE D'UNE CUISINE SAINE ET GOURMANDE

OBJECTIF

Avoir une solution évolutive capable de faire face aux nouveaux enjeux métier du Groupe SEB.

L'organisation s'articule autour de 4 pôles : Financements, Cash , Credit Management et Gestion des risques.

Le rôle du département Finance est de garantir la sécurité, la transparence et l'efficacité des opérations de trésorerie et de financement et de couvrir les risques financiers du Groupe.

LES RISQUES COUVERTS

- Risque de Taux
- Risque de Change
- Risque de Matières Premières

FONCTIONNALITÉS PLÉBISCITÉES

- Les reportings en temps réel



MOT DE NOTRE CLIENT

«...Plusieurs avantages sont notables lors des clôtures et hard closes (...) l'unicité des données dans un même référentiel et l'automatisation des tâches (...). Nous estimons gagner au moins 5h dans notre gestion mensuelle grâce à **titan**treasury ... »

M. Emmanuel ARABIAN
Responsable trésorerie

LIRE LE TEMOIGNAGE COMPLET

CE QUE PEUT VOUS OFFRIR LA SOLUTION titantreasury

PRÉSENTATION DE NOTRE OFFRE

Et nous pouvons faire plus !

Les entreprises sont principalement impactées par 4 typologies de risques : le risque de marché (qui englobe les risques de taux, de change, le risque lié au prix des matières premières et la valorisation des titres), le risque de liquidité, le risque de contrepartie et le risque opérationnel.

Ces risques pèsent sur les “actifs financiers” et «non-financiers» de votre entreprise.

RISQUE CHANGE

FLUX CASH
OPTIONS DE CHANGE
DÉRIVÉS FX

RISQUE DE TAUX

FINANCEMENTS
DÉRIVÉS IR
OPTIONS DE TAUX

RISQUE DE CRÉDIT

xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx xxx

RISQUE DE LIQUIDITÉ

PLACEMENTS
ASSET MANAGEMENT
DÉRIVÉS SUR TITRES

RISQUE DE CONTREPARTIE

xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx xxxxxxxxxxxxxxxxxxxx xx

RISQUE MATIÈRES PREMIÈRES

Dérivés sur matières premières
Options sur matières premières

UNE GESTION GLOBALE DE VOTRE RISQUE

Une bonne getion des risques, implique que :

- Vous savez identifier vos risques ;
- Vous avez fixé des limites de risques (seuils de stress tests à minima) ;
- Que vous êtes capables de mesurer ces risques ;
- Vous pouvez effectuer des analyses poussées au regard des seuils fixés ;
- Vous pouvez mesurer l'atténuation des risques ;
- Vous avez la possibilité de faire du backtesting, c'est à dire la vérification des estimations a posteriori.

Bandeau contenu premium

Nous allons au-delà, en vous proposant des outils de "contrôle interne" des processus, des opérations, des informations financières. Nous vous permettons d'être en conformité avec les lois et réglements. La solution **titan**treasury offre la transparence des modèles et permet le contrôle de leur bonne mise en oeuvre.

Votre entreprise dispose des outils nécessaires à l'optimisation et la fiabilisation de votre communication financière.

UNE GESTION GLOBALE DE VOTRE RISQUE

Ce que la solution **titan**treasury peut faire pour votre gestion de la Dette

Grâce à la fusion des des données budgétaires importées dans un logiciel tel que **titan**treasury (sous forme de flux prévisionnels et opérations financières), les Directions Financières sont en mesure de calculet l'endettement net prévisionnel à 24 mois ainsi que d'établir des indicateurs et ratios financiers clés.

Ce sont ces fonctionnalités qui facilitent la gestion de la Dette, puisqu'elles permettent de consolider toutes les données, d'actualiser quotidiennement les échéanciers de paiement avec des données de marchés, de calculer le besoin de financement sur la base des flux issus des données budgétaires importées et des flux provenant d'opérations financières (tombées d'intérêts, amortissements...).

Les fonctions graphiques permettent de balayer en un coup d'oeil les évolutions de l'endettement et les besoins futurs. C'est le **"Profil" de la Dette.**

Ce que la solution **titan**treasury peut faire pour votre gestion de la Dette

3V Finance propose une solution SaaS innovante de gestion des opérations financières et leurs couverture de taux, de change.
Elle permet de maîtriser l'ensemble des risques financiers et d'améliorer l'efficacité et la fiabilité du département financer et de la trésorerie.

Notre ambition ?

Apporter plus de clarté et de sécurité à vos processus Front to Back

Plus de fiabilité dans la production de vos données et vos résultats

Des états financiers et réglementaires de meilleure quliaté et plus rapide à délivrer



3V Finance
EN BREF

DES SOLUTIONS PERSONNALISÉES POUR VOUS AIDER DANS VOTRE GESTION DES RISQUES AU QUOTIDIEN

PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE

A PROPOS DE 3V Finance

Depuis 30 ans, nous sommes l'acteur de référence spécialisé dans la conception de solutions modulaires de trésprerie, expertes en gestion des risques.

Détenue à 100% par Viel et Cie (Tradition, Bourse Direct, ...), dont l'actionnariat est stable depuis 30 ans, nous bénéficions des services administratifs intégrés du Groupe. Nos équipes sont totalement dédiées à l'activité d'édition de logiciels financiers et au service de nos clients.

3V Finance est classée parmi les 500 entreprises de la Tech française et marque sa différence par une R&D 100% made in France et le développement de ses propres librairies financières.

La société propose des fonctionnalités avancées à forte valeur ajoutée. Le logiciel titantreasury a été développée pour être accessible à tous, avec pour objectif d'avoir des clients autonomes dans leur gestion.



25
Personnes dédiées



25%
R&D/CA



+500
Users



60%
en SaaS

CONTACT
3V Finance

FR

CONTACTEZ-NOUS au 01 85 65 56 10

9 place Vendôme

75001 Paris

www.3vfinance.com

SUIVEZ NOTRE ACTUALITÉ

InFinance LE BLOG