

# Les placements à privilégier pour optimiser la trésorerie de son entreprise

Une bonne gestion d'entreprise implique parfois de placer une trésorerie positive afin d'optimiser sa rentabilité. Inutile de laisser cet argent dormir alors qu'il peut contribuer aux résultats. Les placements envisagés ne sont pas si différents de ceux proposés aux particuliers. Encore convient-il de prendre les précautions d'usage.

## 4%

Même si les comptes à terme ont une rentabilité moyenne de 2,5%, ceux-ci peuvent offrir jusqu'à 4% de rendement annuel selon leur durée.





1. Entre inflation, taux d'intérêt élevés et délais de paiement allongés, la trésorerie des entreprises françaises reste sous pression.

2. Arthur Grenier, associé fondateur de Cleerly.

**Les produits structurés sur action(s) permettent d'espérer des rendements entre 8 et 10%.**

### Préliminaires indispensables

Avant toute chose, le dirigeant responsable des finances de l'entreprise doit définir certains critères qui permettront de faire le bon choix. Une trésorerie positive régulière est la condition sine qua non, viennent ensuite les conditions d'emploi.

En premier lieu, le montant à placer. L'entreprise doit pouvoir répondre à des besoins inattendus et garder une trésorerie de précaution indispensable en dehors du BFR habituel. L'horizon du placement doit également être défini clairement. Plus il est éloigné, plus la rentabilité peut augmenter. Troisième élément indispensable, les conditions et la fiscalité de la sortie. Des questions indispensables à poser à son conseiller expert en patrimoine.

### Les solutions et le point de vue de l'expert Arthur Grenier, associé fondateur de Cleerly

#### Entre un mois et un an

L'entreprise s'oriente vers un investissement très peu risqué, liquide et donc peu rémunérateur. « Dans ce cas, le compte à terme est une solution à condition de le choisir sans pénalité de sortie. La rentabilité est de 2,2 à 2,7 bruts actuellement, hors fiscalité. On peut le comparer au livret A du particulier. »

#### De deux à six ans

L'entreprise n'a pas besoin de liquidité immédiate. « Un contrat de capitalisation pour personne morale (l'équivalent assurance vie pour particulier) en y logeant des produits financiers différenciés. Pour assurer une certaine liquidité, l'investissement peut s'orienter vers des fonds en euros et des fonds obligataires qui répartissent le risque sur des centaines d'entreprises avec un risque modéré (2/7), et un rendement espéré de 5% à 6% nets de frais hors fiscalité. Notre proposition repose aussi sur un contrat d'assurance luxembourgeois, avec un minimum de 200 000 euros, un risque limité (1/7), et un rendement garanti de 4,5 % nets de frais, versé en fin d'année. Sans pénalités de sortie, seuls les fonds en euros sont liquides. »

#### Sur le long terme

Les produits structurés sur action(s) permettent d'espérer des rendements entre 8 et 10%, voire plus, encore faut-il ne pas avoir besoin de l'argent placé rapidement, l'objectif est clairement la capitalisation.

#### L'idée d'investissement

« Une solution peu connue, dont le rapport rendement/risque est excellent. L'entreprise achète de l'usufruit de SCPI immobilier commercial (pierre papier) sur une durée de cinq ans avec une forte décote. Les avantages sont multiples. L'usufruit est amortissable comptablement, et crée du déficit fiscal. Le taux de rendement interne est très élevé, de 12 à 22%. La sécurité est bonne, le principal risque est la baisse de loyer et non pas la baisse du prix des murs. Enfin, cela engendre des revenus stables et réguliers. »

Solange Dupontet