



La crise a remis la trésorerie au cœur des préoccupations des entreprises.

L'association ATH, dans le cadre de son Observatoire de l'information financière, a analysé l'évolution des liquidités des sociétés cotées du middle market, à travers l'examen de leur Tableau des Flux de Trésorerie.

L'établissement du « TFT » représente souvent un travail complexe et ingrat pour les valeurs moyennes, privées des moyens de leurs ainées. Et la lecture du résultat produit n'est pas toujours lumineuse !

Les auteurs de cet ouvrage se sont employés à démythifier l'exercice, en proposant des réponses techniques à certaines difficultés récurrentes et en mettant en évidence les « bonnes pratiques » qu'ils ont pu observer.

Ils militent d'ailleurs pour une harmonisation plus poussée des concepts et méthodes mis en œuvre. Cette harmonisation rendrait plus aisée la tâche des responsables financiers. Elle permettrait aussi, et surtout, une exploitation plus efficace du Tableau des Flux de Trésorerie par ses utilisateurs. Un TFT qui est une véritable mine d'informations, ce que cette étude remet fort utilement en lumière.

L'analyse des TFT des 153 sociétés sélectionnées par ATH montre la maturité des entreprises du middle market en matière de gestion de leur trésorerie. Face à la crise et à la restriction du crédit, elles ont su adopter des politiques rigoureuses, fondées sur la prudence, comparables à celles mises en œuvre par les entreprises du Cac 40. Elles ont ainsi constitué des réserves de trésorerie et seront à même de saisir les opportunités de développement qui s'ouvriront dès que l'horizon économique s'éclaircira.

Je tiens à féliciter et à remercier les cabinets membres d'ATH pour cette étude qui, outre son aspect pédagogique, est riche d'enseignements sur l'évolution des trésoreries en 2009 et leur potentiel pour 2010.

Pascal IMBERT  
PRÉSIDENT DE MIDDLENEXT