



ASSOCIATION FRANÇAISE  
DES TRÉSORIERES  
D'ENTREPRISE



**Communiqué**  
20 janvier 2011

**Enquête trésorerie AFTE/Coe-Rexecode de janvier 2011 :  
« Forte amélioration de la trésorerie des entreprises en janvier »**

Coe-Rexecode et l'AFTE publient ce jour les principaux résultats de leur enquête mensuelle de janvier 2011 sur la trésorerie des grandes entreprises. Elle s'est déroulée entre le 5 et le 14 janvier 2011. Cette enquête affiche une concordance d'indications positives sur la trésorerie des grandes entreprises.

**En janvier 2011, le solde d'opinion sur le niveau de la trésorerie d'exploitation des grandes entreprises et celui sur la variation de la trésorerie globale atteignent des niveaux record** depuis que l'enquête existe. Cette hausse concerne tous les secteurs, notamment l'industrie, sauf le commerce et l'hôtellerie-restauration. Certes, ces indicateurs s'étaient déjà retournés à la hausse dès le début 2009, ce qui avait coïncidé avec le creux de la récession que l'on date aujourd'hui au premier trimestre 2009. Mais l'accélération est vive en ce début d'année et la trésorerie retrouve ses niveaux record d'avant-crise.

Par ailleurs ; les **marges des crédits bancaires** restent plutôt stables depuis près d'un an après 2 ans et demi de hausse ininterrompue. La **recherche de financements** ne connaît plus de difficultés, dénotant un retour à la normalité. Enfin les **délais de paiements des clients** sont proches de leur plus bas.

Rappelons que, lors du communiqué de presse précédent du 14 avril 2008, nous indiquions une concordance de clignotants rouges sur la trésorerie des grandes entreprises, pour la première fois depuis que la crise des marchés financiers avait éclaté à l'été 2007. Ce message négatif avait coïncidé, on le sait maintenant, avec l'entrée en récession de l'économie française. L'enquête sur la trésorerie des grandes entreprises a ainsi joué un rôle d'indicateur rapide et pertinent de l'activité économique. Si les indications favorables relevées dans l'enquête présente sont confirmées dans les prochains mois, l'amélioration de la situation des trésoreries des grandes entreprises pourrait ouvrir la voie à une accélération de leurs dépenses et ainsi à une accentuation du redressement de l'activité.

L'enquête est diffusée chaque mois sur les sites web de Coe-Rexecode ([www.coe-rexecode.fr](http://www.coe-rexecode.fr)) et de l'AFTE ([www.afte.com](http://www.afte.com))

Contacts Presse :

Coe Rexecode  
**Jacques ANAS**  
Directeur pour les indicateurs  
économiques  
Tel : 01 53 89 20 72  
E-mail : [janas@coe-rexecode.fr](mailto:janas@coe-rexecode.fr)

AFTE  
**Richard CORDERO**  
Délégué général  
Tel : 01 42 81 98 36  
E-mail : [richard.cordero@afte.com](mailto:richard.cordero@afte.com)