

Le rôle déterminant de l'assurance-crédit dans l'accès au financement

► Frédéric FLORIN,
directeur d'A.U. Group, à Lille¹

Depuis la crise financière de 2008, l'assurance-crédit fait régulièrement l'actualité et constitue un sujet prioritaire pour Bercy. Au cœur des discussions entre l'Etat et les principaux assureurs-crédit que Atradius, Axa Assurcrédit, Coface, Euler-Hermes et Groupama AC : les décisions de réduction de couverture parfois brutales qui peuvent provoquer des difficultés de trésorerie immédiates pour les entreprises concernées. Or, la trésorerie des entreprises est bien l'enjeu majeur qui a motivé la signature d'une convention entre les assureurs crédit, Bercy et la Médiation du crédit, un accord qui doit améliorer le fonctionnement du marché et fluidifier les rapports assureurs/assurés.

Des liens étroits entre assurance-crédit et trésorerie. Les connexions entre l'assurance-crédit et la trésorerie sont bien réelles et méritent une attention particulière. L'assureur-crédit garantit l'entreprise contre les défauts de paiement de ses

débiteurs et, plus largement, lui permet de sécuriser le poste client. Ainsi, les entreprises françaises sont assurées pour un volume de créances compris entre 320 et 365 milliards d'euros, alors que le montant total du crédit interentreprises est bien supérieur : plus de 600 milliards d'euros. Or, pour répondre à leurs besoins de trésorerie, les entreprises doivent mobiliser leur poste client, le plus souvent auprès d'une société d'affacturage. Et cette solution de financement ne peut pas, en principe, être mise en œuvre sans assurance-crédit. La couverture du risque client est fournie soit directement par la société d'affacturage, soit par un assureur-crédit dont la police est alors déléguée au factor. Par ailleurs, l'entreprise dont les créances sont garanties bénéficie auprès des partenaires financiers, notamment des banques, d'une meilleure notation, donc de financements optimisés. La sécurisation et l'anticipation directement liées à l'assurance-crédit facilitent la négociation des lignes de crédits court et moyen termes.

L'assurance-crédit influe également sur le renforcement de la culture du cash dans l'entreprise. En effet, elle génère un monitoring du risque clients et prospects, induit une gestion prévisionnelle, une analyse de l'information et des tableaux de bord qui supportent la prise de décision commerciale et financière, notamment en ce qui concerne le poids économique des plus gros clients. Autant de points clefs pour la promotion du cash à travers l'entreprise.

Rôle central de l'information financière. En période de crise et d'incertitudes économiques, le cercle vertueux de l'assurance-crédit et du financement peut être malmené par des changements d'appréciation et des arbitrages plus sévères. Les assureurs-crédit ont alors naturellement

tendance à apprécier les risques à la hausse et peuvent être amenés à réviser le niveau de couverture de leurs clients. Les entreprises dont la créance n'est plus garantie ont alors tendance à durcir leurs conditions et délais de paiement, ce qui peut provoquer des difficultés de trésorerie pour les acheteurs. La signature de la convention entre l'Etat, les assureurs et la Médiation du crédit devrait permettre d'améliorer l'information et la communication entre les acteurs, d'anticiper les changements d'appréciation et de lisser les conséquences des décisions d'arbitrage, notamment en favorisant l'émergence d'autres solutions de couverture. Au-delà de cette convention tripartite, le rôle de l'information financière est bien central dans la prévention et l'appréciation du risque pour les entreprises. A ce titre, le projet d'alléger les contraintes de publication pour plus d'1,4 million d'entreprises ne sera pas sans conséquences pour toutes les entreprises qui font en interne leur crédit management en ayant accès aux bilans publiés de leurs acheteurs. Demain, cette information sera plus difficilement disponible et le recours à l'externalisation de la gestion du risque auprès d'un assureur-crédit sera certainement la solution la plus pertinente. ■

1. Groupe 100% indépendant avec un capital familial, A.U. Group assurance universelle a été créé en 1929. Premier courtier en financement chez Eurofactor, GE, BNP et 1^{er} courtier auprès des trois leaders mondiaux de l'assurance-crédit (20% des primes d'Euler Hermes France, 20% de Coface et 19% d'Atradius), il compte 90 collaborateurs (dont 4 directement situés dans les locaux du groupe Euler Hermes), 7 filiales en France (Lille, Paris, Bordeaux, Lyon, Nantes, Rouen et Strasbourg). Il est présent à l'international via ses filiales et/ou sociétés sœurs dans 26 pays, et gère des contrats dans 59 pays.
www.credit-insurance.com

Rubrique EMPLOI LA GAZETTE
Nord - Pas de Calais



VOTRE ANNONCE D'EMPLOI

contactez notre chargé de clientèle,
David MARLANT

06 89 14 69 24
david.marlant@gazettenpdc.fr