

Compte rendu du Comité Financier de la SPM
(Réunion du 18 juin 2020)

Présents : Mme GEORGE : Administratrice
M. CHEVALIER et M. LO IACONO : Administrateurs
M. COLLART : Trésorier Général

Le Comité Financier s'est réuni afin de faire un point sur l'évolution des avoirs détenus sur l'ensemble des comptes ouverts au nom de la SPM/BDF.

La situation nette est d'environ 13 168 k€.

Le montant total des avoirs se décompose en 10 295 k€ pour les Valeurs Mobilières de Placement et en 2 873 k€ pour les liquidités.

Le montant des coupons encaissés depuis le début de l'année est à ce jour de 59.1 k€.

L'ensemble des portefeuilles affiche des moins-values latentes de 559.3 k€.

Pour information, les décaissements se sont montés à 1 130 k€ et les prestations décès à 717.3 k€ depuis le début de l'année.

Les moins-values latentes se sont fortement contractées ; elles étaient de 2 252.2 k€ mi-mars ! Le portefeuille a bénéficié du fort rebond des marchés depuis le point bas de mars.

Deux fonds structurés ont été souscrits à hauteur de 100 k€ chacun. Ils reposent sur un panier de 3 valeurs et offrent la caractéristique de délivrer un coupon trimestriel autour de 2% si les conditions sont réunies.

Le montant élevé des décaissements s'explique par le paiement de 400 k€ au Trésor au titre de l'impôt sur les sociétés (restera 140 k€ à payer d'ici fin 2020).

Les liquidités restent importantes.

Les conséquences de la pandémie sur l'économie sont actuellement contre balancées par la forte implication des Banques Centrales dans la délivrance de liquidités. L'équilibre étant instable, le Trésorier Général n'exclut pas la possibilité de vendre massivement si les cours de nos valeurs dépassent les seuils qu'il s'est fixés. Les risques de baisse en septembre/octobre ont fortement augmenté.

La gestion actuelle des portefeuilles est très difficile entre l'évolution de la pandémie, la situation économique et les interventions des états et des Banques Centrales.

Le conseil n'a aucune réserve à formuler et félicite le trésorier pour son implication et sa gestion dans cette période exceptionnelle.