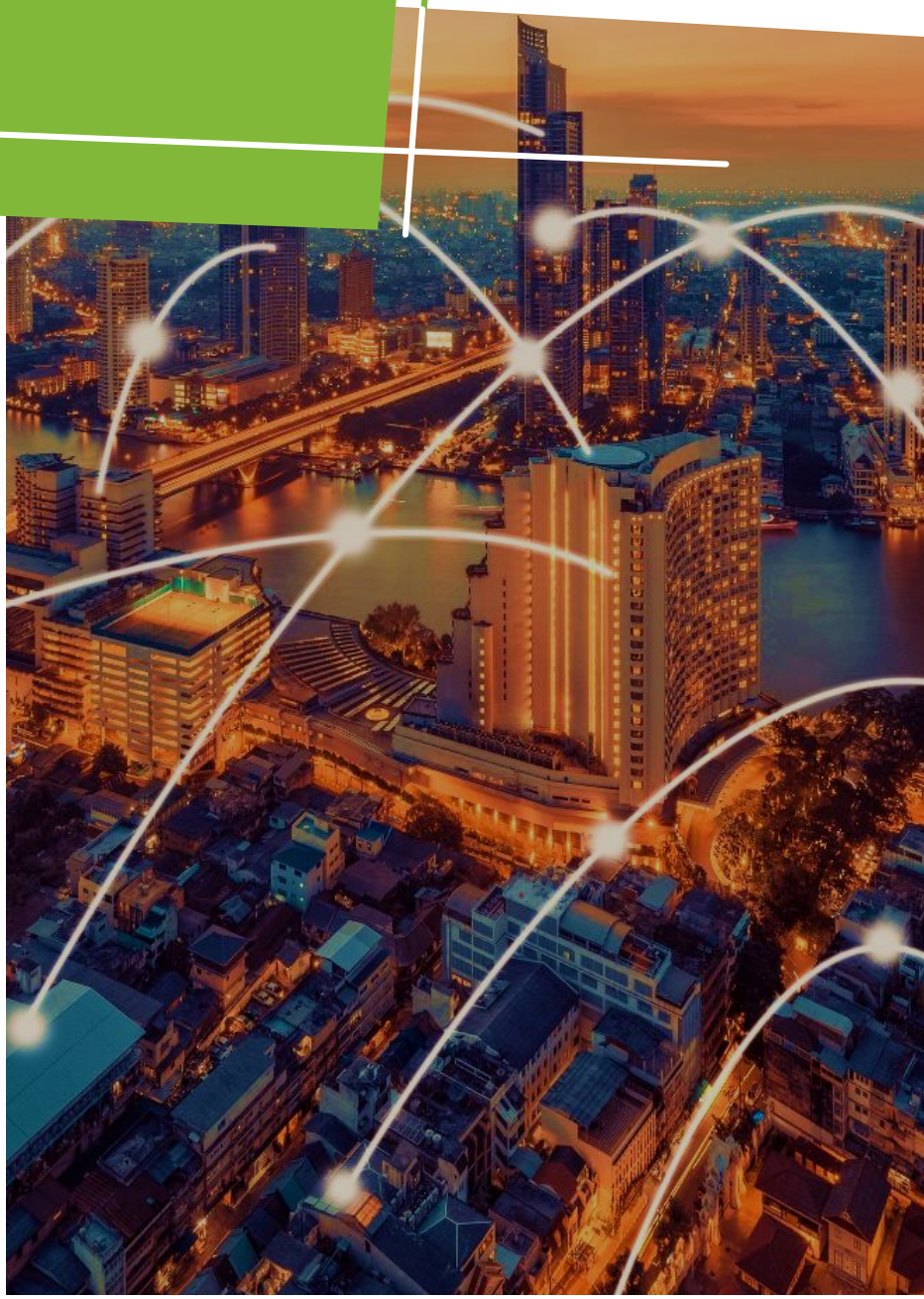
FACT SHEET

3V Finance

Quels sont les **5 PILIERS** de la gestion des **RISQUES FINANCIERS** ?



Auteur :
David Freulon,
Directeur commercial.



Octobre
2018

www.3vfinance.com

INTRODUCTION AUX

RISQUES FINANCIERS

Les entreprises sont principalement impactées par 4 typologies de risques : le risque de marché (qui englobe les risques de taux, de change, le risque lié au prix des matières premières et la valorisation des titres), le risque de liquidité, le risque de contrepartie et le risque opérationnel. Ces risques pèsent sur les actifs financiers et « non-financiers » tels que les actifs « non-circulants » ou immobilisés par l'entreprise. Il existe d'autres natures de risque, tel que le risque pays, météo, juridique, industriel, environnemental, etc.
Une bonne gestion « globale » des risques, par l'entreprise, repose sur :

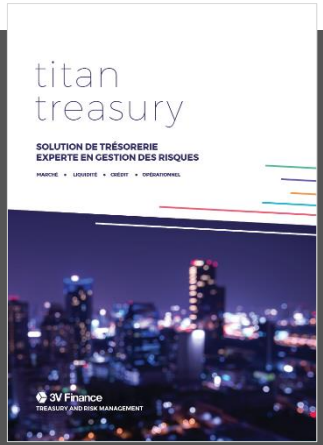
1. *L'identification des risques,*
2. *La fixation de limites de risques (seuils de stress tests à minima),*
3. *La mesure des risques,*
4. *L'analyse des résultats, au regard des seuils fixés,*
5. *Les mesures d'atténuation du risque,*
6. *Le backtesting, c'est-à-dire la vérification des estimations a posteriori.*

Nous allons au-delà, en vous proposant des outils de « contrôle interne » des processus, des opérations, des informations financières. Nous vous permettons d'être en conformité avec les lois et règlements. La solution titan offre la transparence des modèles et permet le contrôle de leur bonne mise en œuvre. Votre entreprise dispose des outils nécessaires à l'optimisation et la fiabilisation de votre communication financière.

titan treasury
une couverture globale des risques financiers



Téléchargez la brochure



titan treasury est la solution de trésorerie, experte en gestion des risques financiers, qui permet à ses utilisateurs d'opérer simultanément dans 3 dimensions : gestion de la rentabilité, de la liquidité et du risque. titan est spécialement conçu pour améliorer votre analyse et la gestion globale de vos risques financiers au sein de la trésorerie.
Vous disposez des meilleurs outils pour le suivi de tous vos instruments, pour modéliser vos scénarios et analyses de marché et répondre aux exigences réglementaires. Tout cela sans changer vos outils de trésorerie actuels, en optimisant les données existantes dans votre système d'information.

SUIVI ET CONTRÔLE DES

RISQUES DE MARCHE

COUVERTURE DE TAUX D'INTÉRÊT

Comment analysez-vous votre sensibilité aux fluctuations de taux ?

Les changements de taux d'intérêt et surtout la vitesse à laquelle ils se produisent, peuvent avoir un impact lourd sur la rentabilité de votre entreprise.

L'exposition aux taux d'intérêt doit être étudiée et gérée en tenant compte de la sensibilité de l'entreprise aux fluctuations des taux. Cette dernière doit être en mesure d'évaluer cette sensibilité au risque de taux. Il provient généralement des emprunts à taux variable. Les entreprises ont donc très souvent recours à des dérivés de couverture de taux. Ce type de produit est parfois la condition pour satisfaire aux conditions de prêt de leur partenaire bancaire.

Nous offrons aux trésoriers la possibilité d'évaluer de façon indépendante le pricing de ces dérivés et son efficacité « ex-ante », y compris dans la mise en œuvre de stratégies multirisques (taux et change avec des cross currency swap, par exemple).

Nous permettons aux départements financiers et de la trésorerie de modéliser leurs stratégies de couverture, de négocier leurs prix, de saisir et documenter leurs transactions. Nous produisons tous les rapports nécessaires à la gestion opérationnelle et quotidienne de ces instruments, le suivi et le contrôle de la position, des encours, des échéances.

Nous apportons notre expertise dans l'interprétation comptable selon les normes IFRS (IAS39 et IFRS 9, 13, 16), French et les autres normes locales (par exemple, les nouveaux GAAP britanniques, FRS101 et FRS102), qui peuvent souvent être complexes à comprendre et à mettre en œuvre.

COUVERTURE DES MATIÈRES PREMIÈRES

Suivre, simuler et contrôler votre risque lié aux "matières premières" !

C'est la diversité et le mode de gestion des matières premières qui complexifient le suivi de l'exposition aux risques des organisations concernées. C'est pourquoi, nous intervenons toujours en amont avec des experts métiers indépendants aguerris aux bonnes pratiques, avant d'intégrer l'exposition globale d'une entreprise aux matières premières et ses contrats commerciaux sous-jacents dans titan treasury.

Les matières premières sont cotées sur différentes places de marché dans le monde, avec des prix libellés dans différentes devises. C'est le deuxième élément de complexité, puisqu'elles portent souvent un risque de change.

Titan treasury gère parfaitement l'interaction entre votre exposition aux matières premières, vos contrats commerciaux et le risque de change.

En effet les modèles de VaR, développés spécifiquement pour la gestion des risques des matières premières, permettent d'intégrer aussi l'incidence change dans les modèles. Par ailleurs, le système permet de calculer le risque de perte maximum sur un horizon simple ou multiple, selon la matière première et sa devise. Un atout majeur pour simuler, suivre et contrôler le risque global d'une organisation.

COUVERTURE DU RISQUE DE CHANGE

Gérer l'incertitude face au risque de change.

Parmi tous les risques cités précédemment celui-ci à une place particulière pour les entreprises. Si les instruments de couverture de change ne sont pas toujours très complexes, ça l'est lorsqu'il s'agit de gérer l'incertitude quant au calendrier et à la taille des expositions sous-jacentes en devises (budgets, commandes, facturations…) ou de gérer les contraintes de liquidité et de crédit d'une campagne de couverture.

Les plus fortes menaces pour l'entreprise sont :

- *l'absence de stratégie liée au risque de change,*
- *l'absence d'identification du risque, de son évaluation (faute de disposer de l'exhaustivité de l'information de la position dans le groupe …),*
- *l'absence de couverture de change.*

Cette absence de suivi et de maitrise, souvent liée à l'absence d'outil adéquate, peut entraîner des pertes importantes pour votre entreprise et son résultat financier, voire pour le développement de son activité commerciale.

Titan treasury est la solution du marché experte pour évaluer votre exposition aux risques change, pour définir vos objectifs et modéliser vos stratégies de couverture sur mesure, quelle que soit votre activité ou la stratégie mise en œuvre. Vous évaluez en temps réel le P&L de vos positions et couvertures. Le secteur d'activité de l'entreprise, sa politique commerciale, sa structure d'achat/vente influencent la façon de mettre en œuvre la stratégie de gestion du risque de change (couverture à partir d'un cours budget, selon la probabilité de signature d'un marché/appel d'offre, selon le carnet de commande, sur facturation, gestion d'un cours au pire…).

SUIVI ET CONTRÔLE DES

RISQUES DE MARCHE

COUVERTURE DE L'INFLATION

D'où provient votre risque inflation ?

Le risque d'inflation peut survenir dans une entreprise soit "explicitement", par le biais d'un accord contractuel, soit "implicitement" par le biais d'une base de coûts ou de revenus.

Le risque associé aux revenus ou aux dépenses indexés est particulièrement répandu dans les contrats à long terme que l'on trouve généralement dans les projets de financement, les entreprises de services publics et les contrats de location.

Vous devez identifier toute couverture compensatoire naturelle déjà présente dans votre entreprise et mettre en place les contrats de couverture nécessaires pour tout ce qui relève de vos risques financiers. Nos équipes et notre solution logicielle contribuent à évaluer votre exposition à l'inflation et suivre vos dérivés de couverture indexés sur l'inflation.

TITAN TREASURY, SOLUTION DE TRESORERIE EXPERTE EN GESTION DES RISQUES

La solution titan treasury couvre un large choix d'instruments et propose de nombreux outils et reportings dédiés à votre gestion des risques de marché : taux, change et matières premières.

Indicateurs du risque de marché

Il existe plusieurs indicateurs clés pour mesurer les risques de marché, notamment la sensibilité (grecs), la volatilité, la VaR (Valeur à Risque), CFaR… Titan permet de créer, modifier et contrôler vos paramètres d'utilisation, les courbes de taux et leurs impacts dans les modèles financiers pour calculer vos échéances ou les simuler ou pour la valorisation de vos opérations. Vous analysez l'impact et la sensibilité de votre portefeuille selon vos différentes projections de taux d'intérêt et/ou de change.

Évaluation à la valeur de marché

Nos équipes ont développé leurs propres librairies financières et modèles financiers. Cette indépendance nous permet d'offrir une transparence dans les composantes de votre valorisation et de contrôler les valorisations de vos banques. En effet, la compréhension, comme l'indépendance, de la réévaluation des actifs financiers (Mark-to-market, coût amorti…) est d'autant plus importante qu'elle impacte votre résultat au bilan et plus généralement votre communication financière.

REDUCTION DES

RISQUES DE CONTREPARTIE ET DE CREDIT

Titan treasury est conçu pour la gestion du risque de contrepartie, par la construction de son référentiel qui distingue « contreparties » et « émetteurs », de par la transposition de la structure consolidée de votre groupe et ses entités. Vous créez votre référentiel de banques (groupe, agences, tiers bancaires…), vous gérez vos syndications au niveau des transactions financières. Nos rapports sur vos expositions, opérations et activités s'affichent par contrepartie et tête de file ou en détail. Les reportings intègrent les ratings des trois agences (S&P, Moody's, Fitch) ou votre rating interne.

En outre, titan treasury permet aux institutionnels et à certains grands groupes de répondre à un enjeu de plus en plus stratégique, comme la gestion des actifs, titres ou liquidités remis en garantie par une contrepartie débitrice ou créditrice afin de couvrir son risque de crédit. Cette pratique de « collatéralisation des actifs » favorisée par les accords de Bâle 2, est intégralement gérée par notre solution titan. Elle vous permet de mettre en place et de suivre votre collatéral disponible (référentiel des conventions cadres, documentation, confirmation, valorisation, appel de marge) et d'automatiser la relation avec vos dépositaires et vos banques. C'est un excellent moyen de limiter les conséquences financières très importantes que peuvent occasionner un manque de visibilité et de suivi de vos garanties.



REDUCTION DES
RISQUES DE LIQUIDITE

Votre trésorerie opérationnelle combinée aux flux financiers générés par notre solution titan, vous permet de faire correspondre vos sources et les utilisations de vos fonds avec des paramètres de risque donnés.

Titan vous aide à contrôler et atténuer votre risque de liquidité :

Visibilité du cash disponible

Titan permet de consolider et fiabiliser votre position de liquidité, de cash prévisionnel, des financements, placements, instruments de couverture pour l'ensemble de votre organisation. Vous faites reposer vos décisions sur des informations fiables et exhaustives pour minimiser vos risques de déficit de trésorerie potentiel.

Position de trésorerie et contrôle des équilibres financiers

En intégrant vos flux prévisionnels de trésorerie des 12 à 24 prochains mois, vous contrôlez vos équilibres et définissez votre stratégie de financement. Titan vous permet d'importer votre disponible bancaire (soldes), vos flux de trésorerie externes, vos mouvements de trésorerie, le financier, les frais, courtages pour suivre votre fiche en valeur et vos prévisions de trésorerie à 7 et 14 jours.

Ratio clés

Titan treasury vous fournit les reportings clés liés au besoin de financement, à la dette nette avec les ratios clés de la gestion de liquidité (Gap, ratio de couverture, dette nette / EBITDA, Gearing, ICR…).



REDUCTION DES
RISQUES OPERATIONNELS

Sécurité logicielle

Titan est l'outil idéal pour remplacer vos tableaux Excel et vos services de valorisation externes, pour la gestion de tous vos instruments financiers et couvertures au sein de votre trésorerie. Avec une base de données unique, des outils de contrôle et de monitoring, d'audit et d'alertes, votre trésorerie d'entreprise est mieux protégée contre le risque de perte de données et les erreurs humaines.

Sécurité du workflow et validation « 4 yeux »

Le workflow, les différents statuts de gestion d'opérations et de flux, comme les échéanciers de paiement sont désormais un incontournable des applications. En outre, titan treasury est compatible avec des outils de connexion uniques tels que MS Active Directory. La validation « 4 yeux » permet le contrôle renforcé des modifications de vos données statiques et de nos référentiels sensibles.

Limites opérationnelles avancées

Les règles et limites paramétrables de la solution titan apportent une nouvelle dimension aux contrôles opérationnels de vos opérateurs. Elles sont un garde-fou et fonctionnent comme des alertes de cohérence pour limiter les erreurs humaines et d'appréciation, et ce, du front au back-office. Les limites fonctionnent également avec des contrôles avancés (combinaisons de critères simples ou complexes, sur la base de ratios, calculs de seuils, montants d'emprise ou de valorisation etc.), pouvant être bloquants et nécessiter l'autorisation d'un superviseur.

REDUCTION DES
RISQUES OPERATIONNELS

Droits et habilitations des profils et des tâches

Titan treasury dispose d'une console d'administration qui permet à un administrateur fonctionnel de déterminer finement les accès de vos utilisateurs aux menus, fonctions, opérations, traitements, workflows, reportings et différents référentiels de la base de données; ainsi que leurs niveaux de rattachement dans votre organisation.

Prévention des catastrophes et récupération des données

Nos services d'hébergement sont sécurisés, certifiés et labellisés, autour de 3 Datacenters basés en France. Nous proposons des services de sauvegarde sur « sites distants », des services de « PRA », des plateformes techniques temporaires ou permanentes de test, de formation… et des environnements de recette lors de mises à jour majeures de nos solutions. Nous garantissons la réversibilité de toutes les données de nos clients, ainsi que le référentiel et la structure de leur base de données.

SUIVI ET LIMITATION DES IMPACTS DES
NORMES ET REGLEMENTS

IFRS 9 Comptabilité de couverture

TITAN produit les rapports de comptabilité de couverture issus de vos stratégies et programmes de taux et change, y compris les tests d'efficacité, la désignation des stratégies, la documentation, le support des événements de dénomination et l'intégration comptable complète.

IFRS 13

- *Matrice de notation de crédit*
- *Notations internes et externes*
- *CVA DVA*
- *Limites par notation de crédit*
- *Exposition aux contreparties (via les ratings)*

IFRS 7

- *Prévisions d'exposition*
- *Profil de la Dette*
- *Exposition au risque de taux*
- *Analyse de scénario : résultats avec inclusion de scénarii (dépenses / revenus prévisionnels)*

EMIR

- *Gestion des référentiels*
- *Audit des déclarations*
- *Rapport des déclarations EMIR et rapprochement*
- *Réconciliation*

Sécurité de l'offre SaaS

- *SOC2 Type II,*
- *ISO 27001,*
- *ISO 22301,*
- *ISO 14001,*
- *Isae 3402 Type II*

A PROPOS DE
3V FINANCE

Depuis 30 ans, nous sommes l'acteur de référence spécialisé dans la conception de solutions modulaires de trésorerie, expertes en gestion des risques.

Détenue à 100% par Viel & Cie (Tradition, Bourse Direct, …), dont l'actionnariat est stable depuis 30 ans, nous bénéficions des services administratifs intégrés du groupe. Nos équipes sont totalement dédiées à l'activité d'édition de logiciels financiers et au service de nos clients.

3V Finance est classée parmi les 500 entreprises de la Tech française et marque sa différence par une R&D 100% made in France et le développement de ses propres librairies financières. La société propose des fonctionnalités avancées à forte valeur ajoutée. Le logiciel titan treasury a été développé pour être accessible à tous, avec pour objectif d'avoir des clients autonomes dans leur gestion.

FR
9 Place Vendôme
75001 Paris
+33 (0) 1 85 65 56 04

3V Finance

INFORMATION

L'INFORMATION COMPRISE DANS CE DOCUMENT EST CONFIDENTIELLE. TOUTE UTILISATION OU REPRODUCTION DE CES DOCUMENTS, SANS LE CONSENTEMENT DE LA SOCIÉTÉ 3V FINANCE, EST INTERDITE.

Les textes et les éléments graphiques, leur présentation et leur assemblage figurant dans le présent document, le site ou les applications sont la propriété exclusive de 3V Finance SA. Ils constituent des œuvres et sont protégés en tant que telles par les lois des pays du monde entier et les traités internationaux.
3V Finance, ses services et logiciels sont protégés au titre des marques.
Toutes les données relatives à des personnes recueillies directement par 3V Finance et diffusées sur son site ou ses applications ou dans le présent document ont fait l'objet d'une demande d'autorisation préalable auprès des intéressés.
Toute utilisation, dans le site ou dans les applications, de logos, d'informations nominatives appartenant à un tiers ainsi que toute diffusion d'articles parus dans la presse écrite ont fait l'objet d'une autorisation préalable, expresse et écrite (sur support papier ou électronique).