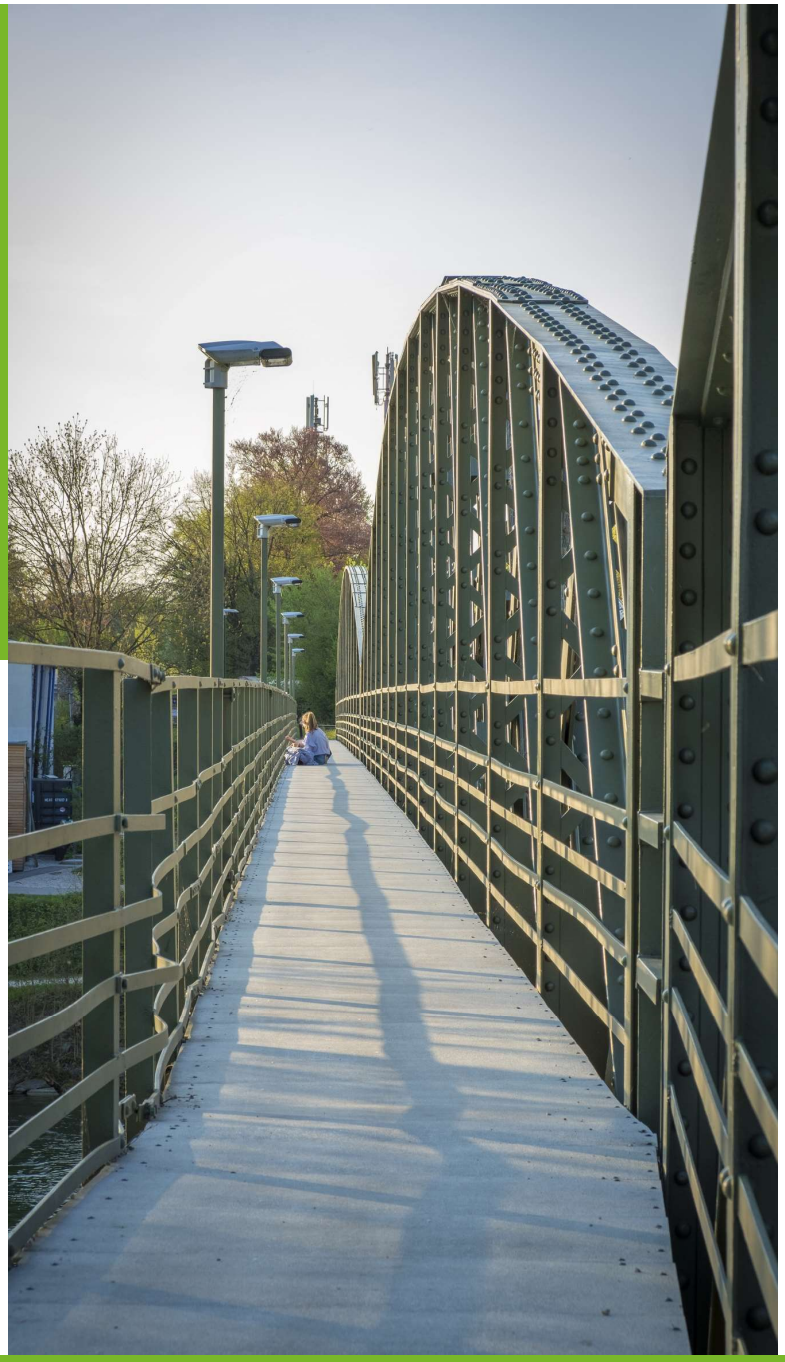


Ailancy
Advisory for Leadership & Consistency

Disparition des taux de référence :
LIBOR – EONIA - EURIBOR
Comment se préparer à la transition ?

Janvier 2019

Le LIBOR comme référence

Les taux d'intérêt de référence sont un composant central des marchés financiers impactant l'ensemble des acteurs du marché et cela au travers des instruments financiers, de l'ALM ou encore des prêts/emprunts.

Les prêts retails et commerciaux, la dette d'entreprise, la titrisation des produits et les produits dérivés…Tous comptent sur ces taux de référence pour leur tarification et leur couverture du risque de taux d'intérêt.

Le London Interbank Offered Rate (LIBOR) a longtemps constitué une référence en termes de taux d'intérêt à court terme pour les principales devises mondiales.

Le LIBOR en quelques mots

Description : taux auquel un panel de banques internationales établies à Londres peut emprunter à court terme sans garantie.

Publication : quotidienne à 11h45 par la ICE Benchmark Administration (IBA).

Devises : taux publié actuellement pour 5 devises : CHF, EUR, GBP, JPY, USD.

Cotation : le LIBOR cote actuellement pour 7 maturités : OND, 1W, 1M, 2M, 3M, 6M, 12M.

Pricing : moyenne des taux offerts quotidiennement par un panel retraité de banques. Le taux est censé refléter le taux d'un prêt/emprunt interbancaire dans une devise donnée.

Toute une industrie de produits financiers indexés sur le LIBOR …

- Prêts aux particuliers et entreprises
- Produits de couverture
- Comptes à terme à taux révisable
- Obligations

… mais aussi une référence de calcul universelle

- Courbes de taux valo
- Rémunération du collatéral
- Echelles d'intérêts
- Accords de découverts
- Pénalités de retard

A noter. L'ESTER remplacera l'EONIA. L'EURIBOR est également susceptible de disparaître.

Aux origines de l'abandon du LIBOR

Un processus de disparition par étapes

Début du processus d'abandon

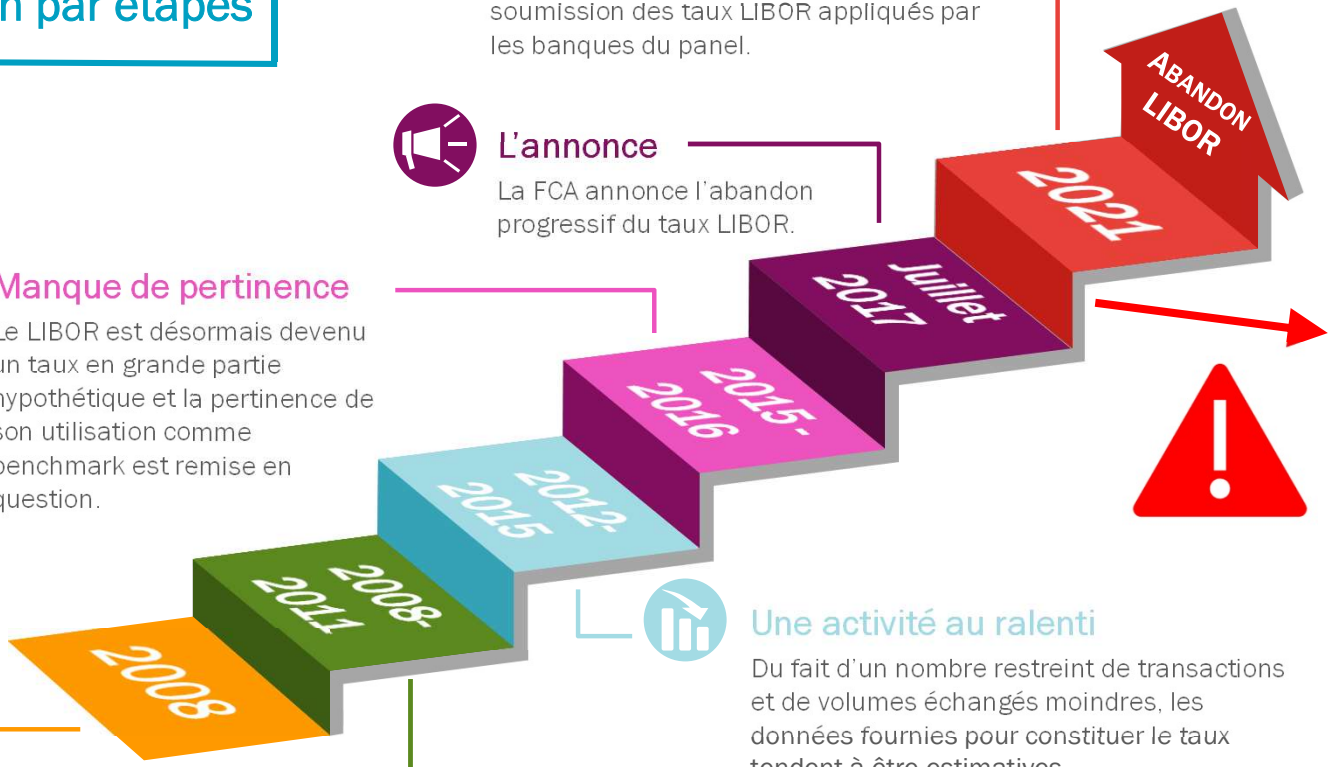
Après la fin 2021, levée de l'obligation de soumission des taux LIBOR appliqués par les banques du panel.

L'annonce

La FCA annonce l'abandon progressif du taux LIBOR.

Manque de pertinence

Le LIBOR est désormais devenu un taux en grande partie hypothétique et la pertinence de son utilisation comme benchmark est remise en question.



Une activité au ralenti

Du fait d'un nombre restreint de transactions et de volumes échangés moindres, les données fournies pour constituer le taux tendent à être estimatives.

Manipulation des taux

En 2008, la BBA (association des banques britanniques) révèle que certains établissements bancaires ont déclaré des taux inférieurs à leurs taux de financement réels et cela afin de masquer leur problème de liquidité.

Ralentissement de l'activité de prêt interbancaire

Le manque de liquidité liée à la crise financière engendre une baisse significative de l'activité de prêt interbancaire.

Après 2021, la FCA ne contraindra plus l'IBA et les banques du panel à contribuer au LIBOR. Autrement dit, l'existence du LIBOR n'est pas garantie après fin 2021.

Face à l'ampleur des impacts, des discussions au niveau européen sont en cours pour **éventuellement repousser à 2022 le remplacement de l'EONIA** par l'ESTER initialement prévu à fin 2019.

Vers la fin des taux contribués ?

Le taux EURIBOR est le pendant européen du taux LIBOR. Les deux taux se basent sur des estimations transmises par les banques faisant partie d'un **panel**. La nature déclarative des informations les rend **plus vulnérables à des manipulations** .

Passage des taux déclaratifs aux taux constatés ?

L'EURIBOR a également fait l'objet de manipulations et d'un scandale. A l'image du LIBOR, il va disparaitre progressivement.

Depuis l'entrée en vigueur le **1er Janvier 2018** du **Règlement (UE) 2016/1011** concernant les indices utilisés comme référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers, l'EURIBOR n'est plus conforme aux nouveaux standards Européens.

La BCE n'envisage pas pour l'instant de créer de nouveaux taux de référence pour remplacer l'EURIBOR pour les maturités allant de 1 semaine à 1 an, car ce marché se déroule de gré à gré, sans intermédiation de la BCE.

Par contre, **un nouveau taux de référence, l'ESTER** a été créé pour **remplacer l'EONIA** (EURIBOR à la journée).

L'EONIA ne répond pas aux exigences de la directive Benchmark, il ne pourra donc plus être référencé dans les contrats financiers à partir du 1er Janvier 2020.

PANELS							
EURIBOR		LIBOR					
Pays	Banques	Banques (London branch)	USD	GBP	EUR	CHF	JPY
Belgique	Belfius	Bank of America	●				
France	BNP Paribas	Barclays	●	●	●	●	●
	Crédit Agricole	BNP Paribas		●			
	HSBC France	Citibank	●	●	●	●	
	Natixis BPCE	Cooperatieve Rabobank	●	●	●		
	Société Générale	Crédit Agricole CIB	●	●			
Allemagne	Deutsche Bank	Credit Suisse	●		●	●	
	DZ Bank	Deutsche Bank	●	●	●	●	●
Grèce	National Bank of Greece	HSBC	●	●	●	●	●
Italie	Intesa Sanpaolo	JPMorgan Chase Bank	●	●	●	●	●
	Monte dei Paschi di Siena	Lloyds	●	●	●	●	●
	Unicredit	Mizuho Bank		●	●		●
Luxembourg	Banque et Caisse d'Ép. de l'État	MUFG Bank	●	●	●	●	●
Pays-Bas	ING	National Westminster Bank	●	●	●	●	●
Espagne	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Royal Bank of Canada	●	●	●		
	Banco Santander	Santander UK		●	●		
	Cecabank	Société Générale		●	●	●	●
	CaixaBank	Sumitomo Mitsui Banking	●				●
Portugal	Caixa Geral De Depósitos	The Norinchukin Bank	●				●
Other UE banks	Barclays Capital	UBS	●	●	●	●	●

Curiosité sur l'EURIBOR

L'Euribor à 3 mois était utilisé dans la formule de détermination du taux du Livret A (entre 2004 et 2016).
A noter : en France, avec l'introduction de l'euro, il a remplacé le « Pibor » (Paris Interbank Offered Rate) ou, en français, le « Tiop » (Taux Interbancaire Offert à Paris).

Les panels sont constitués de banques disposant d'une excellente réputation de solvabilité. Le choix des banques est contrôlé par un comité directeur de la Fédération des banques européennes pour l'EURIBOR et l'ICE Benchmark Administration pour le LIBOR.

Les alternatives au LIBOR dans chaque devise de référence

Le passage à un univers de références multiples

Chaque pays a d'ores et déjà commencé à proposer des taux alternatifs au LIBOR. Les **taux de référence vont se multiplier** par rapports aux devises aujourd'hui couvertes par le LIBOR.

Les maturités sont **majoritairement overnight** pour le moment. Un volume accru de transactions et une diversité de participants apporteront cette **profondeur de marché** permettant l'utilisation d'une structure de taux couvrant l'ensemble des maturités aujourd'hui assurées par le LIBOR.

Les taux sont calculés à partir d'un **périmètre élargi de transactions** et cela dans le but de refléter au mieux le marché réel et d'empêcher toute manipulation du taux.

	Administrateur	Garanti	Caractéristiques	Disponible	Marché dérivé	Devise	Différence avec le LIBOR
SOFR *Secured Overnight Funding Rate*	Federal Reserve Bank of New York	✓	Basé sur des transactions du marché Repo US où les banques et les investisseurs empruntent ou prêtent par exemple des bons du Trésor américain du jour au lendemain.	Courant 2018	Lancement en Avril 2018 par le CME	USD	• Garanti vs non garanti (inclut une prime de risque) • Typologie de transactions sous-jacentes.
SONIA Sterling OverNight Index Average	Bank of England	✗	Reflète les taux de financement au jour le jour des banques sur le marché non garanti de la livre sterling. Il existe depuis 1997 et est utilisé comme taux de référence pour les Swaps overnight en GBP. Une réforme est en cours pour élargir le périmètre des transactions prises en compte dans le calcul du taux et pour mettre à jour la méthode de calcul.	✓	Marché des dérivés au taux SONIA déjà existant	GBP	• Typologie de transactions sous-jacentes
TONAR Tokyo OverNight Average Rate	Bank of Japan	✗	Taux de placement sans risque au jour le jour non garanti. Le TONAR a déjà un volume de transactions considérables et une large diversité de participants.	✓	N/A	JPY	• Typologie de transactions sous-jacentes
SARON Swiss Average Rate OverNight	SIX Swiss Exchange	✓	Repose sur des opérations garanties et est calculé sur la base de transactions réelles via la plate-forme de négoce exploitée par SIX.	✓	Uniquement CHF overnight indexed swaps pour le moment	CHF	• Garanti vs non garanti (inclut une prime de risque)
ESTER Euro Short Term Rate	Banque Centrale Européenne	✗	Taux au jour le jour sur les opérations en blanc fondé sur des transactions réelles et des statistiques du marché monétaire, il a vocation à remplacer l'EONIA. Il vise également à résoudre un biais de construction de l'EONIA, qui reflète actuellement principalement les transactions des banques allemandes et françaises.	Fin 2019	N/A	EUR	• Remplacement pour le taux à la journée uniquement



La disparition des taux IBORs nécessite une analyse approfondie des impacts

Les impacts attendus

Juridiques

- Identifier les contrats à modifier, à conserver, à annuler et re-stipuler.
- Modifier les contrats existants : clause de paiement, clause de pénalité, clause de fixing et reset, etc.

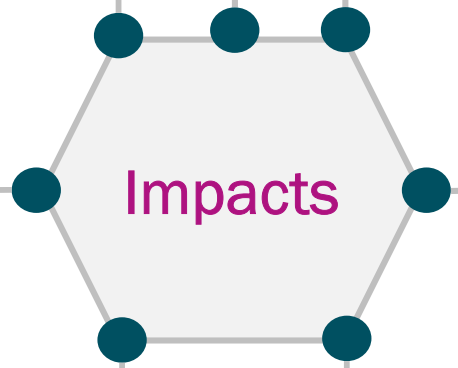
**Risque de modèle* : *si les modèles de calcul existants se basent sur un historique important, il faudra revoir le modèle dans son intégralité et en changer les hypothèses.*

Ajustement des couvertures

- Effectuer une analyse des écarts entre la valeur à terme des contrats actuellement basée sur le LIBOR et la valeur des mêmes contrats basée sur des taux de remplacement suite à la transposition des contrats existants.

Quantitatifs

- Réévaluer la rémunération du collatéral et le calcul des échelles d'intérêts.
- Analyser le problème lié au possible manque d'historique des nouveaux benchmarks pour les calculs de risque (VaR)*****.
- Revoir les modèles de gestion des risques (stress-test, bootstrapping)



Gestion de la structure ALM

- Evaluer l'impact sur la structure ALM lors du passage d'un référentiel unique (LIBOR) à un multi-référentiel (SONIA, SOFR, ..) avec un spread différent pour chaque taux.
- Modifier les hypothèses de prévision de trésorerie et d'évaluation des actifs.

Fiscaux

- Considérer les conséquences sur l'assiette fiscale de l'effet spread lors du changement de montant d'intérêts pour l'émetteur et le détenteur.

Opérationnels

- Envoyer de nouvelles term-sheets client.
- Adapter les process Back et Front Office.
- Mettre en place une nouvelle tarification.
- Re-paramétrer les contrats existants (reset cut-off et taux de référence).
- Effectuer un data-lineage de tous les traitements utilisant le LIBOR.

Systèmes d'Information

- Faire évoluer le SI (paramétrage en dur, historique de données).
- Prévoir le re-paramétrage des instruments et les taux de financement indexés au taux LIBOR (Swap, Money market, collatéraux..).
- Ajuster les paramètres de valorisation.



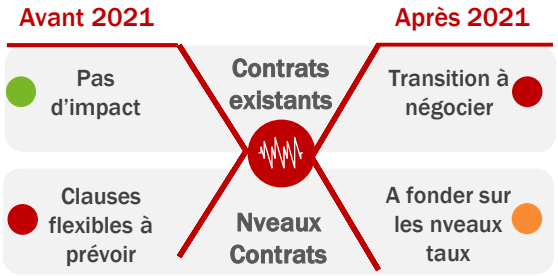
Comment faire pour ne pas rester simple spectateur du changement des taux de référence ?

Anticiper très en amont les risques liés à la transition (1/2)

Négociations

Les contrats existants ne prévoyant pas de clauses de modification de taux risquent des processus de négociation longs ou défavorables si aucun consensus de place n'est trouvé.

Définir très en amont sa stratégie de transition



Plusieurs solutions possibles ayant des impacts opérationnels différents

- Modification des contrats existants (clauses, modélisation, ...)
- Early termination & remplacement (soultes, commissions upfont, ...)

P&L

Les différences de valeur entre le taux IBOR d'origine et le taux de remplacement vont générer des différences de valorisation qui devront faire l'objet de compensation et de revue de la tarification.

Choisir ses futurs taux de références

Simuler les impacts de valorisation en fonction des futurs taux de référence choisis et

- ajuster en conséquence la tarification
- négocier des soultes de compensation

Le **taux SONIA à trois mois** a été calculé par le cabinet Oliver Wyman sur la base des données obtenues par la Banque d'Angleterre et Thomson Reuters sur une **moyenne géométrique des taux à la journée au cours d'une période de 90 jours sur une vision prévisionnelle**.

Contrat existant indexé au LIBOR	GBP 3M LIBOR + 100 bp	Différentiel de 30 points de base
Contrat existant indexé au SONIA	SONIA 3M + 130 bp	

Couverture / Capital

Le passage à un modèle multi-référence modifiera profondément les stratégies de couverture et de gestion ALM. La revue de calcul des risques (Bâle IV) impactera la structure du capital des banques.

Revoir sa structure de couverture et les exigences de capital

Anticiper le passage à une structure de produits et de couverture multi-référence de taux en commençant dès à présent à gérer une couverture multi-références .

Evaluer les impacts sur les exigences de capital liées à Bâle 4 notamment dans le cadre du risque de marché (FRTB) et du risque de crédit (approche IRB). Un modèle multi-référence pourrait entrainer une adaptation des modèles de calcul.

Anticiper très en amont les risques liés à la transition (2/2)

Client

La multitude de clients et contreparties concernés risque sans consensus de place de voir une recrudescence de désaccords ou contentieux.

Préparer son plan de communication

Com Interne

Com Externe

Communiquer sur sa stratégie de transition, son planning, ses choix structurants, les impacts économiques, la tarification.

Opérationnel

Les process et systèmes ont majoritairement été conçus pour une gestion mono-taux de référence et devront être adaptés pour gérer à la fois la transition mais aussi la flexibilité de plusieurs taux de référence.

Bien cerner l'envergure des impacts

Recenser l'ensemble des process et systèmes impactés sur toutes les chaînes de traitements et données utilisant les taux de références IBOR.

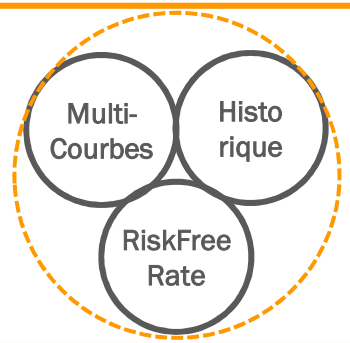
- Traitement
- Process
- Produits
- Events
- Pricers
- Market Data
- Static Data
- Libraires

Modèles

Le changement de taux de référence va nécessiter le recalibrage des modèles de pricing et de calcul de risque.

Simuler les impacts

Commencer à simuler les impacts de modèle en constituant des historiques sur les taux déjà existants et adapter les pricers et les modèles à du multi-courbes.



Des priorités différentes selon les acteurs de marché

Les acteurs du marché sont impactés à des degrés divers. L'impact est strictement lié au cœur de métier de l'acteur de marché.

	Opérationnels	Gestion de la structure ALM	Ajustement des couvertures	Juridiques	Quantitatifs	Fiscaux	Systèmes d'Information	Activités les plus impactées
CIB	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	• Produits dérivés • Produits cash • Produits structurés
Asset Manager / Sociétés de gestion	✓✓	N/A	✓✓✓	✓✓✓	✓✓✓	N/A	✓✓✓	• Fonds • Produits structurés
Assureurs	✓✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓✓	• Assurance Vie
Banque de détail	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓✓	• Prêts retails et corporate • Produits cash
Banque Privée	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓✓	• Produits cash • Produits structurés • Prêts retails
Securities Services	✓✓✓	N/A	✓✓	✓	✓✓	N/A	✓✓✓	• Produits dérivés • Produits cash

Un large périmètre de départements impactés : FO, MO, BO, juridique, ALMs (Taux et Liquidité), IT, Risques.

Degré d'impact

Faible ✓

Moyen ✓✓

Fort ✓✓✓

Une démarche à préparer pour accompagner la transition

Cadrage Impacts | **Implémentation**

Process

- Evaluer le degré de modification des process existants
- Accompagner le changement
- Mettre en place des plans de communication interne
- Mettre à jour les indicateurs de contrôle

Clients

- Comprendre les enjeux des clients
- Communiquer les plans de transition
- Négocier les nouvelles références, la tarification et le plan de transition

Economique

- Adapter les modèles de gestion des risques
- Evaluer l'impact fiscal potentiel
- Revoir les indicateurs de performance
- Revoir la tarification

Produits

- Estimer les impacts sur les produits existants
- Modifier les produits impactés
- Définir les nouvelles grilles tarifaires
- Proposer des produits complémentaires pour ajuster la structure des portefeuilles

Juridiques

- Recenser les contrats impactés
- Revoir le cadre légal
- Modifier les contrats et templates existants (ex. LMA templates*, ISDA)
- Concevoir des nouvelles clauses (ex. référence de taux flexibles) à inclure dans les contrats
- Identifier les litiges et évaluer les provisions

Systèmes

- Mettre à jour le système d'information (re-paramétrage)
- Gérer des nouvelles données (ex. référence de taux)
- Envisager une migration de données si nécessaire (reprise d'historique)

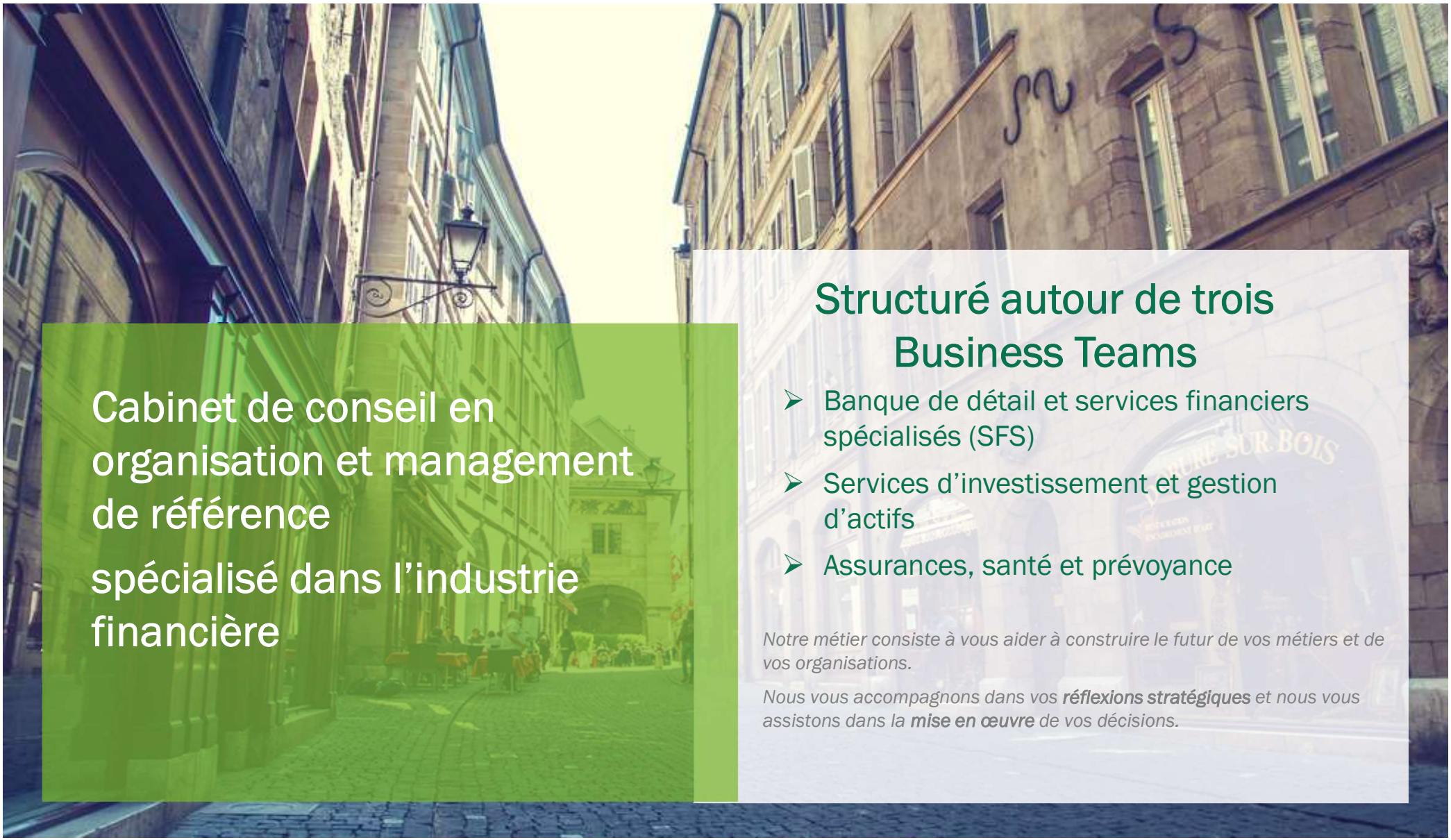
Un programme complexe à piloter



** Les prêts interbancaires en EMEA sont normalement basés sur des templates standards : Loan market association Templates*



Quelques mots sur Ailancy



Cabinet de conseil en organisation et management de référence

spécialisé dans l'industrie financière

Structuré autour de trois Business Teams

- Banque de détail et services financiers spécialisés (SFS)
- Services d'investissement et gestion d'actifs
- Assurances, santé et prévoyance

Notre métier consiste à vous aider à construire le futur de vos métiers et de vos organisations.

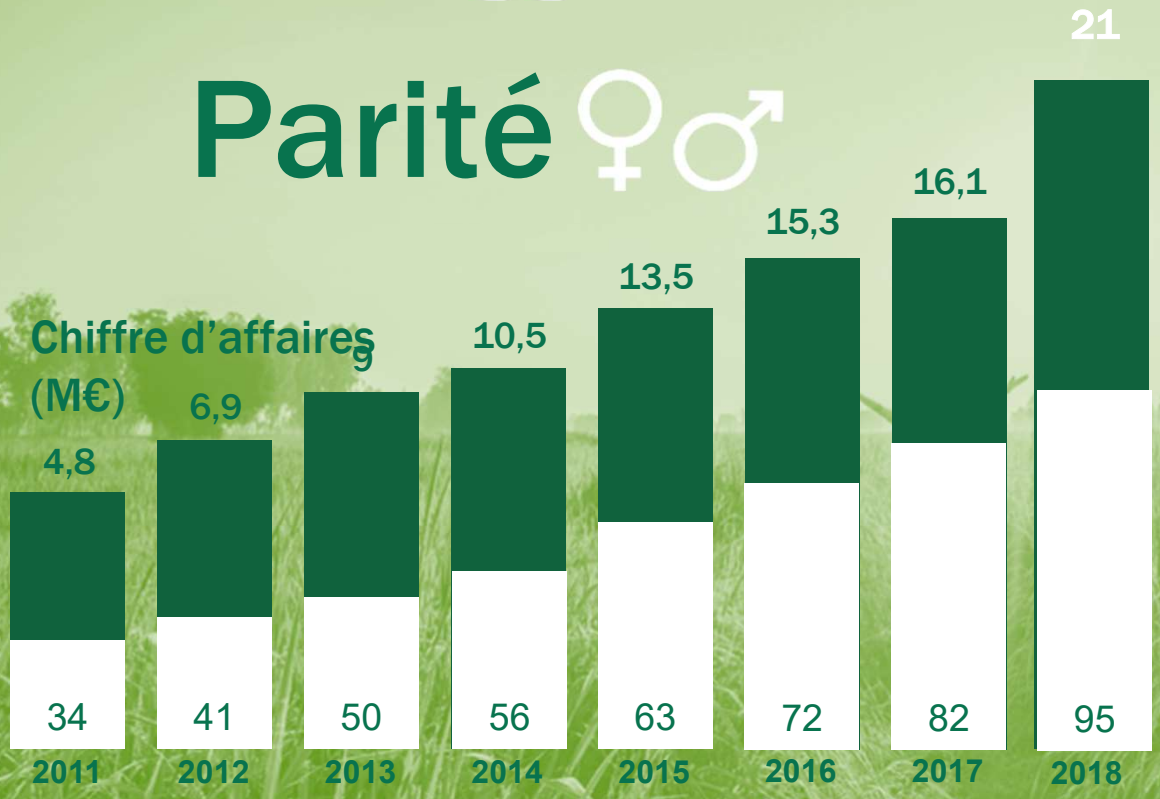
*Nous vous accompagnons dans vos **réflexions stratégiques** et nous vous assistons dans la **mise en œuvre** de vos décisions.*

150
Effectif
au 31 octobre 2018

650
Missions réalisées
¼ de missions internationales

Parité ♀♂

Date de création
2008



100% indépendant

10 Associés



Une forte expérience des projets complexes

Elaborer la stratégie de développement

- Étude de marché et positionnement stratégique
- Stratégies opérationnelles
- Cadrage et accompagnement de projets de développement et de distribution

Conduire de grands projets de transformation

- Pilotage de programme
- Dispositifs PMO

Améliorer la compétitivité de l'organisation

- Refonte de processus et de l'organisation
- Accompagnement de restructurations et fusions
- Recherche de partenariats, d'outsourcing et de synergies

Faire évoluer le Système d'Information

- Schéma directeur informatique
- Choix de progiciels
- Spécifications métier

S'adapter aux contraintes réglementaires

- MIF II, Loi Macron, DSP2, PRIIPS, …
- Veille, analyse d'impacts
- Optimisation du risk management et du dispositif de conformité

Réussir sa transition digitale

- Robotisation, Blockchain
- Vente à distance
- Culture digitale

Nos missions : panorama

Nous sommes spécialistes du conseil pour les métiers de la finance.

Nous avons développé une connaissance intime des marchés et des problématiques sensibles.

Nos références dans les services d'investissements et la gestion

Asset Management

- Externalisation / Internalisation
- Optimisation du MO / Lean SS
- Evolution du SI
- Distribution de fonds
- Gestion des rétrocessions
- Fusion / spin off d'activité
- Restructuration de gamme
- Mise en conformité

Securities Services

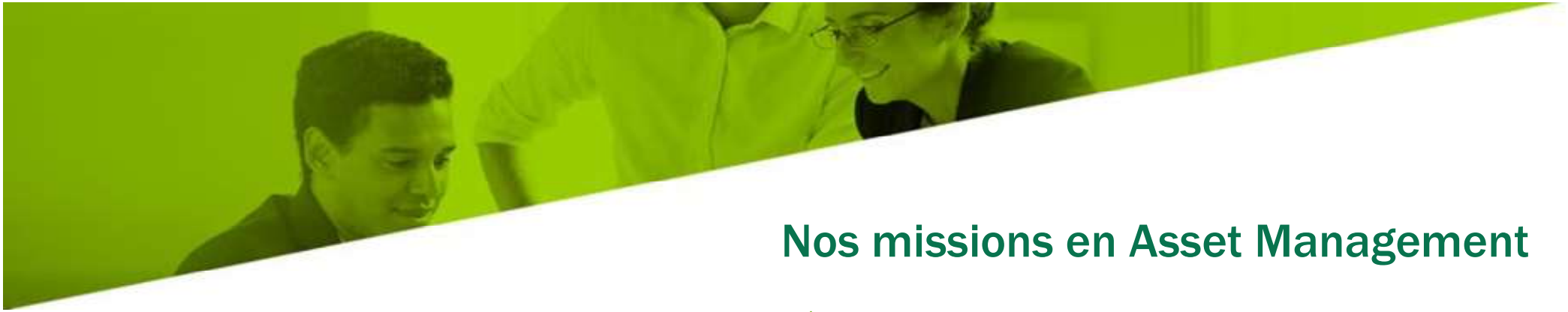
- Partenariat / rapprochement / TOM
- Reengineering de processus
- Projets de Place / réglementaires
- Offre produits
- Choix de plate-forme et migration
- Pilotage de programme
- Onboarding clients

Banque Privée

- Tarification clients
- Offre produit mandats de gestion
- Offre produit gestion conseillée
- Etude de sous ou de co-traitance
- Choix de core banking
- Optimisation de l'organisation
- Mise en conformité

CIB, Brokerage Clearing

- Etude de rapprochement / TOM
- Digitalisation & Reengineering de processus
- Solutions de Trade Matching
- Nouvelles offres booking center
- Developpement memberships
- Choix de PF et migration SI
- Pilotage de programme



Nos missions en Asset Management

Groupes bancaires / Internationaux

Amundi
- Réflexion stratégique sur la distribution

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
- Internalisation de la tenue de position MO
- Fonctionnement des opérations en mode client/fournisseur
- Audit des calculs de performance faits par BP2S
- Standardisation des reportings de performance
- Data Quality Improvement
- Migration vers la plateforme de Blackrock
- Accompagnement dans le cadre du changement d'OMS

FEDERAL FINANCE GESTION (une filiale du Crédit Mutuel ARKEA)
- Diagnostic et définition d'un schéma directeur pour la production du reporting

NATIXIS ASSET MANAGEMENT
- Réorganisation du service client
- Audit de la démarche Lean Six Sigma
- Formation à la gestion de passif (France et Luxembourg)

INDOSUEZ PRIVATE BANKING
- Mise en conformité UCITS V

LA BANQUE POSTALE ASSET MANAGEMENT
- Etude d'impact MIF2

NATIXIS GLOBAL ASSET MANAGEMENT
- Marketing produits

Neuflize OBC ABN AMRO
- Optimisation du Back Office
- Restructuration des activités de gestion
- Dossier d'agrément AIFM

VEGA INVESTMENT MANAGERS
- Cartographie MIF II
- Choix d'un outil de gestion pour la GSM

SÉLECTION 1818
- Définition du plan stratégique

Boutiques / indépendants

CARMIGNAC GESTION
- Diagnostic des prestations d'agent de transfert et de banque dépositaire à Luxembourg
- Audit des processus de gestion des rétrocessions

ROTHSCHILD
- Analyse des impacts MIF II
- Conduite du rapprochement opérationnel de HDF et RCG
- Harmonisation des prestataires TA/Custody/FA en Europe
- Délégation du calcul des rétrocessions à Fund Channel

ODDO MERITEN ASSET MANAGEMENT
- Mutualisation et migration sur une PF unique

EDMOND DE ROTHSCHILD
- Changement de conservateur des OPC

Autres

afg
- Marquage des ordres / Référentiel OPCVM de Place
- Animation du groupe de travail sur les frais MIF2

euroclear
- Elaboration d'un rapport pour améliorer la distribution à l'international

IZNES
- Accompagnement dans la réflexion sur le modèle de gestion du passif

Groupes Assurance

Allianz Global Investors
- Harmonisation des processus en Europe
- Externalisation du MO Flux vers Northern Trust
- Externalisation de la comptabilité OPC
- Change automatique
- Diagnostic et fiabilisation des outils de gestion taux et outils de risques
- Lancement de fonds de dette d'infrastructure

carac
- Opportunité de mise en place d'un PMS

Groupama Asset Management
- Eude d'impact MIF2/PRIIPS
- Externalisation de la comptabilité OPC
- Changement partiel de dépositaire
- Sous-traitance de la gestion des rétrocessions IN à Fund channel

ofi Asset Management
- Simplification du SI
- Etude d'impact PRIIPS



Nos missions dans le domaine des Securities Services

Conservation Retail

BNP PARIBAS
- Evolution du référentiel valeurs

CRÉDIT AGRICOLE TITRES
- Produits : service bancaire
- Choix et mutualisation PMS
- Plate forme épargne bancaire
- Etude de marché / international
- Mise en œuvre MIF2

ESP
- Architecture IT
- Audit de projets

NATIXIS
- Rapprochement / Gestitres
- Optimisation set up client
- Benchmark tarification (BPCE)
- Mise en œuvre MIF2 (EuroTitres)

PRO CAPITAL SECURITIES SERVICES
- Stratégie
- Optimisation coûts exécution

ODDO
- Process Sociétés de gestion
- Plate forme post trade
- Réponse à AO pour une banque Suisse

Conservation Institutionnels

ABN·AMRO
- Organisation titres pour AIFM

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
- Coverage / CRM
- Optimisation du set up global / local custody
- Private Equity Real Estate
- Digitalisation process communication clients
- Product Lifecycle Management
- Etude de marché Blockchain

caceis INVESTOR SERVICES
- Market data
- Target 2 Securities (T2S)
- Produits : offre aux banques
- Migrations clients
- Private Equity Real Estate

SOCIETE GENERALE Securities Services
- Réorganisation du métier
- Portail web
- Etude confidentielle
- Sécurisation cash
- Target 2 Securities (T2S)
- Offre CIB

Autres Interventions

afti / afg / euroclear / SETL
- Etudes de Place et Infrastructures
  - T+2, MIF 2, UCITS IV, FATCA, Cotation en capital, Blockchain ODM…
  - Fund processing et Référentiel OPCVM de Place
  - Etudes produits
  - Conservation, Emetteurs, dépositaire, AdF, Innovation

HSBC
- Appel d'offres conservation
- Transfert d'activité M/O à Natixis

GROUPE LCF ROTHSCHILD
- Appel d'offres conservation

STATE STREET.
- Réponse à un appel d'offres

BNY MELLON
- Stratégie en France

SLIB
- Projet de Place VOTACCESS

Divers :
- Etudes de partenariat (JV)
- Epargne salariale
  - Kit Commercial
  - Epargne retraite (Art 83)



Nos missions en Banque Privée

Filiales grands groupes français

- Audit de la fonction IT
- Mise en place tableau bord direction Ops
- Optimisation processus d'entrée en relation
- Mise en place nouvelle méthode projet
- Optimisation des processus GED : workflow
- Audit migration titres
- Optimisation du dispositif de gestion sous mandat IT/Ops
- Audit IT et définition du dispositif IT cible
- Audit des pratiques liées à l'archivage légal
- Offshoring
- Modèle Hub/Spoke
- Plateforme épargne
- Etude d'opportunité évolution / filière titres
- Etude d'opportunité évolution / filière titres
- Etude d'impact MIF2
- Offre produits en lien avec la fin des inducements
- Web banking - Parcours clients
- Projet MIF2
- Sélection et mise en place d'un outil Extranet pour les CGPI
- Optimisation coûts market data

Indépendants

- Choix d'un outil de Core banking
- Analyse de la rentabilité et propositions d'amélioration
- Mutualisation Ops & IT avec un partenaire
- Etude scénarios instructions de crédits
- Cadrage projet rapprochement BMM/RCB Succursale Bruxelles
- Réflexion sur les moyens Ops & IT
- Externalisation plate forme CGP
- Réflexion sur les moyens Ops & IT
- Appui à la migration sur T24
- Accompagnement sous-traitance Banque Degroof France et de Quilvest
- Choix d'un outil de Core banking
- Etude d'impacts et pilotage du projet MIF II

Filiales groupes internationaux

- Evolution du brokerage et du custody (RFP et évolution du set up)
- Etude sous-traitance titres
- Transfert fonctions M/O à Natixis
- Offre produits : gestion conseillée
  Evolution de la tarification
- Changement du core banking
- Pilotage du projet de digitalisation
- Changement du core banking
- Optimisation des échanges avec la SdG
- Mise en place d'une gestion transverses des projets informatiques
- Réorganisation de la fonction Contrôle de gestion
- Choix d'un outil de core banking

Autres

- Mutualisation de PMS
- Lancement de B for Bank
- Lancement des activités de banque au quotidien



Nos missions dans le domaine du CIB, Brokerage & Clearing

Cash Equity

- BARCLAYS › Optimisation de la filière Brokerage
- PRO CAPITAL › Appel d'offres brokers et externalisation de l'exécution retail et de la table de négociation
- BNP PARIBAS ARBITRAGE › Projet de création d'une plateforme d'exécution européenne sur le cash equity
- CHEUVREUX CRÉDIT AGRICOLE GROUP — Refonte du dispositif opérationnel back-office Titres : définition et mise en œuvre de l'architecture cible et du modèle organisationnel
- CM-CIC Securities › Accompagnement à la sélection et à l'implémentation d'un outil Middle Office
- EURONEXT › Etude de marché
- Kepler Capital Markets — Choix du dispositif opérationnel dans le cadre du projet de reprise de CA Cheuvreux
- KEYTRADE BANK › Etude comparative des MTF et faisabilité du recours à Equiduct
- LCH.CLEARNET › T2S - Conduite du changement auprès des Membres
- London Stock Exchange › Etude des solutions intra-Groupe pour la rationalisation des coûts de settlement
- ODDO › Accompagnement du changement de dispositif opérationnel post-marché
- ODDO › « Brokerisation » de la solution retenue
- SOCIETE GENERALE Securities Services — Analyse des scénarios d'évolution Ops & IT de l'activité clearing
- SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking — Accompagnement migration à T2S

FI & repo

- CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK › Analyse détaillée impacts MIF II sur le SI, définition de l'architecture cible et pilotage de l'implémentation
- CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK › Référentiels & Digitalisation
- Crédit Mutuel ARKEA › Appel d'offre pour l'outsourcing du BO Marché / Tréso
- Crédit Mutuel ARKEA › MIF2
- CM-CIC Market Solutions › Analyse des impacts MIF II
- CM-CIC Market Solutions › Définition des solutions à mettre en œuvre (Business, IT, Opérationnelle, Procédures, ...)
- LA BANQUE POSTALE › Analyse des scénarios de mise en œuvre MIF II sur les problématiques marchés FI & dérivés
- LCH.CLEARNET › Conduite du changement T2S
- SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking › Analyse des impacts Ops & IT de T2S
- SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking › Etude détaillée du modèle opérationnel cible sur l'activité Emission et Fixed Income en France
- aurel bgc › Analyse des impacts MIF2 sur l'activité FI

Dérivés

- ABN·AMRO Clearing › Upgrade de l'offre de prime brokerage
- BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES › Etude impacts Ops&IT pour une offre de clearing dérivés OTC (CDS, IRS)
- CRÉDIT AGRICOLE CORPORATE & INVESTMENT BANK › Analyse détaillée impacts MIF II sur le SI, définition de l'architecture cible et pilotage de l'implémentation
- caceis INVESTOR SERVICES › Reengenering processus M/O to compta
- caceis INVESTOR SERVICES › Transfert du BO dérivés de CACIB de Newedge vers CACEIS
- NATIXIS › Définition TOM Ops & IT pour un référentiel des pay-offs
- SIGMA TERME › Définition d'un modèle OPs & IT cible
- SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking › PMO intégration de Newedge dans SGCIB
- SOCIETE GENERALE Corporate & Investment Banking › PMO OPER 2020
- LA BANQUE POSTALE / Crédit Mutuel ARKEA — Impacts MIF II activités dérivés

Autres

- Amafi › MIF2 Product Governance
- AMF › Abus de marché
- RBS The Royal Bank of Scotland › Refonte processus paiement et offshoring

NOUS CONTACTER

AILANCY
32, rue de Ponthieu – 75008 Paris
Tel : +33 1 80 18 11 60

www.ailancy.com/



Thibaut de Lajudie, associé
thibaut.delajudie@ailancy.com
Tél. : +33 1 80 18 11 65
Mob. : +33 6 60 59 21 31

Jérôme Charpentier, associé
jerome.charpentier@ailancy.com
Tél. : +33 1 80 48 15 70
Mob. : +33 6 12 10 07 44