Suivez nos séries



ACOSS

Interview de :
M. Alexandre BOIS, Responsable Trésorerie Centrale Financements et Placements au sein de la Direction Financière de l'Acoss.



Comment l'ACOSS optimise sa trésorerie et sécurise ses risques de crédit ?

A propos de l'ACOSS

L'ACOSS est l'une des plus grandes trésoreries de France, figurant parmi les 5 plus importantes agences dans le marché des ECP dans la catégorie SSA (Supra-nationaux, Souverain et Agences). En chiffres, cela représente :

- 280 000 flux de trésorerie / an.
- 2.7 Md€ de flux de trésorerie / jour (avec des pics à plus de 15 Md €).
- 1 600 Md€ de flux de trésorerie d'exploitation et de financement / an.
- Les meilleures notes attribuées en tant qu'émetteur court terme : Moody's, S&P et Fitch.

Monsieur Bois, pourriez-vous nous présenter l'Acoss ?

Créée en 1967, l'Agence Centrale des Organismes de Sécurité Sociale (ACOSS) gère la trésorerie commune du régime général de la sécurité sociale. Elle est aussi la caisse nationale des Urssaf.
Notre principal métier est de collecter les cotisations sociales pour assurer le paiement des prestations sociales (maladie, famille, vieillesse, accident du travail et maladie professionnelle). C'est ainsi que nous devons gérer quotidiennement l'ensemble des flux financiers pour le compte du régime général qui couvre 85 % de la population française.

Quelle est la mission principale d'une des plus importantes trésoreries de France ?

Dans un contexte à forts enjeux où les volumes d'échanges de flux financiers sont importants, notre mission est d'équilibrer la trésorerie de l'Agence avec prudence et efficacité. Nous élaborons des solutions de financement de trésorerie diversifiées et sécurisées.

D'un côté, nous empruntons à court terme pour couvrir nos besoins de trésorerie en émettant des Titres de Créance Négociable (TCN) soit par des Billets de Trésorerie (BT) soit par des Euro Commercial Paper (ECP).

L'Acoss n'ayant pas vocation à prendre de risque de change, les ECP, qui sont principalement émis en devise hors Euro sont couverts par des instruments de couverture de type swap de change. D'un autre côté, nous réalisons des placements sécurisés sur les excédents ponctuels de trésorerie avec des Pensions Livrées (REPO).

« ...Nous avons été séduits par la réponse fonctionnelle de la solution TITAN Treasury à nos besoins (maîtrise des risques de contrepartie, de taux, de change, workflow, reporting en temps réel...), et par l'accompagnement complet et pragmatique... »



Dans quel contexte avez-vous fait appel à 3V Finance ?

Début 2015, l'Acoss a décidé de structurer son activité de trésorerie avec un Front, Middle et Back Office. Pour soutenir cette nouvelle organisation, s'équiper d'un outil s'est avéré indispensable. Nous avons donc lancé un appel d'offres public et avons comparé les différentes propositions des éditeurs.
3V Finance a remporté l'appel d'offres. Nous avons été séduits par la réponse fonctionnelle de la solution TITAN Treasury à nos besoins (ex. : maitrise des risques de contrepartie, de taux, de change, workflow, reporting en temps réel…), et par l'accompagnement complet et pragmatique proposé par 3V Finance. La facilité de prise en main de la solution avec une ergonomie bien pensée faisait également partie de nos critères.
TITAN Treasury nous a donc paru la meilleure offre sur le marché en termes de réponse à notre besoin et cela avec un rapport qualité-prix adapté.

Que vous permet aujourd'hui la solution TITAN Treasury ?

Nous avons maintenant un outil performant pour gérer toute notre activité financière avec l'émission des titres (principalement en devises USD et GBP, mais aussi en CHF, CAD, YEN, HUF, AUD, TLY…), les placements monétaires, le workflow Front - Middle - Back Office et les remboursements des émissions par le biais d'un référentiel unique.
TITAN Treasury s'est interfacé naturellement avec notre système central de trésorerie actuel, ce qui nous permet aujourd'hui d'optimiser l'ensemble des processus de gestion de trésorerie.
Un point à préciser est le fait que nous avons un fort besoin en monitoring. En effet, l'Acoss étant sous la double tutelle du Ministère des Affaires sociales et de la santé et du Ministère de l'Economie des Finances, nous devons produire régulièrement des états de gestion. 3V Finance nous permet d'automatiser efficacement nos reportings.

Concernant la gestion de vos risques de crédit, comment 3V Finance vous a accompagné ?

Pour gérer nos REPOS et nos émissions des ECP en devises couvertes par des swap de change, nous devons nous assurer contre le risque de contreparties avec une gestion d'appels de marge.
Un enjeu d'autant plus important que les volumes traités sont très conséquents : en 2015, environ 60 Md€ d'ECP ont été émis avec plus de 750 opérations réalisées – représentant approximativement 40 % du financement global.
Nous utilisons donc le module Gestion du Collatéral qui nous permet de traiter 5 à 6 appels de marge quotidiens, soit environ 100 millions €/jour.
Concrètement, nos engagements avec nos banques partenaires sont réévalués quotidiennement aux prix du marché du jour (Mark-to-Market) : alimentée deux fois par jour par les données de Bloomberg (data market), l'application calcule automatiquement les appels de marge. Les mouvements de collatéral sont payés ou reçus quotidiennement et les intérêts payés mensuellement.
Avec notre dizaine de banques partenaires, nous gérons le collatéral en pool, ce qui rationalise nos opérations et facilite nos

substitutions de garanties. De manière occasionnelle, après avis des autorités de tutelle, nous effectuons une couverture du bilan par le biais de swaps de taux (1 à 2 opérations par an) également collatéralisés dans le cadre du pool.

Quels bénéfices en tirez-vous ?

Auparavant, cette gestion des risques était réalisée manuellement par les équipes du Middle Office. Professionnaliser notre organisation avec un outil intégré dédié nous a permis de gagner considérablement en temps et en efficacité. Nous avons quasiment doublé notre capacité de gestion et cela avec une sécurité optimale.
Aujourd'hui, nous pouvons également anticiper nos flux (stocks, encours, appels de marge, etc.), ce qui nous permet d'optimiser notre gestion de trésorerie et la couverture de nos besoins.

Qu'est-ce qui vous a le plus marqué sur l'accompagnement des équipes ?

En seulement 10 mois, le projet a été réalisé. Nos équipes métier (du Front office à la comptabilité) et informatiques ont été très impliquées avec un chef de projet dédié.
Nous avons été sereins à chaque étape car les équipes 3V Finance ont fait preuve d'une grande expertise et d'un suivi complet. A la fin du projet, la montée en compétences de nos équipes s'est faite naturellement grâce à des formations sur-mesure par métier, ce qui nous a permis d'être rapidement opérationnels. Notre nouvelle organisation accompagnée par ce nouveau système d'information est un franc succès !

Prévoyez-vous prochainement des évolutions ?

Oui, nos besoins en reporting évoluent constamment avec l'actualité (risques de taux, émission en GBP Brexit, évolution de la notation d'une contrepartie bancaire…).
Satisfaits des performances de l'outil, nous prévoyons d'aller plus loin avec l'intégration du cash management dans TITAN Treasury pour disposer de l'ensemble de la trésorerie dans un seul outil. Nous regardons aussi avec un grand intérêt l'internationalisation du marché des TCN pour nos futures émissions en devise ; ce qui va être facilité avec la flexibilité de la solution.

En 3 mots, 3V Finance pour vous c'est… ?

"L'équipe Trésorerie est unanime : efficacité, simplicité et adaptabilité !"



Alexandre BOIS,
Responsable Trésorerie Centrale au sein de la Direction Financière de l'Acoss.

3V Finance
Contactez-nous au 01 85 65 56 10
9 place Vendôme, 75001 Paris, France
www.3vfinance.com
InFinance LE BLOG