



## Contexte et Objectifs Réglementaires

Depuis la crise de 2008, les régulateurs veulent améliorer leur visibilité sur les **positions complexes** et sur les **liens entre un collatéral précis et la transaction sous-jacente** qu'il sécurise. L'ESMA initie SFTR dès 2015, suite aux inquiétudes du G20 et du FSB concernant la finance parallèle et la procyclicité – **SFTR entre alors en vigueur début 2016**. Depuis, SFTR se décline en 4 exigences réglementaires envers l'industrie des nombreux acteurs qui traitent des opérations de financement sur titres (SFT) – **3 exigences s'appliquent déjà**. La prochaine exigence est le **Transaction Reporting, échelonné de Q2 2020 à Q1 2021**. S'inspirant de précédents reportings réglementaires (EMIR, MMSR, ...), l'ESMA veut prévenir les risques systémiques naissants en collectant quotidiennement des données très précises sur **chaque transaction SFT, le titre concerné et le collatéral de l'opération**.



## Les exigences réglementaires de SFTR

### 3 EXIGENCES SONT DÉJÀ IMPLÉMENTÉES DEPUIS 2016

1. Jui.2016 - Encadrement du Collatéral Re-Use : communication & accord client.
2. Jan.2016 - jui.2017 - Transparence envers les investisseurs sur l'usage de SFT/TRS : via prospectus & rapports périodiques.
3. Jan.2016 - Archivage/Recordkeeping : conservation jusqu'à 5 ans après l'échéance du SFT.

### L'EXIGENCE MAJEURE A VENIR : LE REPORTING DEAL À DEAL

4. La déclaration quotidienne de chaque transaction SFT et son collatéral à un Trade Repository agréé par l'ESMA.

Dates Validées fin mars 2019

- 11/04/2020 – banques, sociétés d'investissements,...
- 11/07/2020 – CCPs & CSDs
- 11/10/2020 – Sociétés de gestion, fonds, assureurs/réassureurs
- 11/01/2021 – Sociétés Non Financières

### Les Securities Financing Transactions à catégoriser & déclarer :

- Repo/Reverse Repo
- Prêt-emprunt de titres ou de matières premières
- Buy/sell back, Sell/buy back
- Prime Brokerage



## De nombreux challenges attendent l'industrie

### INCIDENCES MÉTIERS

- Fédérer de nombreuses Fonctions
- Catégoriser les transactions
- Maîtriser les workflows
- Déclarer chaque deal dans les temps
- Identifier contrepartie (et bénéficiaire) et parfois reporter pour son compte
- Gérer l'impact business

### GESTION DES DONNÉES

- Construire un Data Warehouse/Lake
- Définir la Gouvernance des données
- Qualifier des critères d'éligibilité
- Identifier contreparties et collatéral
- Collecter les données critiques : LEI & UTI (>Pairing), ISIN du titre et données économiques (>Matching)

### SYSTÈMES D'INFORMATION

- Identifier les impacts SI sur l'architecture fonctionnelle/applicative
- Synchroniser référentiels et outils de gestion (de trading, de collatéral)
- Collecter données internes & externes (auprès des agents et intermédiaires)
- Proposer des outils de suivi
- Lotir le reporting du 'Backload'

### ORGANISATION & PROCESSUS

- Qualifier la charge opérationnelle du suivi / pilotage du reporting
- Si possible, mutualiser cette charge avec d'autres reportings
- Définir Dashboards et KPI de pilotage du reporting et du Pairing/Matching
- Gérer la relation avec le TR, l'ESMA, et les contreparties NFC-



## L'apport de Beam Advisory

### EXPERTISE DES EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES

Interventions réalisées : EMIR, DFA, MIFID II, MMSR, ...  
Analyse détaillée des exigences & des impact, définition de KPI de suivi, échanges avec industrie & régulateurs

### MAÎTRISE DE L'ARCHITECTURE IT FONCTIONNELLE FRONT TO BACK

Coordination avec business lines & opérations  
Pre-spécifications IT pour déclaratifs au format ISO 20022

### OPTIMISATION DES PROCESSUS OPÉRATIONNELS

Analyse & revue de processus, définition de modèles opérationnels, maîtrise des contraintes opérationnelles

### PILOTAGE DE PROJETS & CONDUITE DU CHANGEMENT

PMO & suivi Projet, coordination avec MOA/MOE, définition de gouvernance, conduite du changement