

Infos Interbancaires SettleNext

11 Novembre 2002

13 Fort-Barreau, 1201 Genève

info@settlenext.com

La lettre n'est pas lisible sur votre client de messagerie ? Elle est disponible en format PDF à www.settlenext.com/newsletter01.pdf

Après SIBOS 2002, quel avenir pour la Suisse ?	1
ISO 15022, le tour de repêchage coûtera cher.....	2
Telekurs VDF : Délai jusqu'à fin février 2003	3
SWIFT, migrations saisonnières	4
Swiss Plus : Les infrastructures suisses cultivent le Sonderfall.....	5
Clearstream et Euroclear : Les dépositaires ont une carte à jouer.....	6
Alors, le point d'accès unique ?	7
CLS, c'est du concret : un défi pour la gestion de notre liquidité.....	7

SettleNext est un cabinet de conseil dans le domaine des processus bancaires et du risque opérationnel. Info Interbancaires SettleNext est une newsletter « insider », envoyée à des cadres bancaires et informatiques.

Vous trouverez dans le texte des Propositions SettleNext pour affronter les problématiques soulevées.

Après SIBOS 2002, quel avenir pour la Suisse ?

En mer, lorsque le ciel est bouché et le temps vire à la tempête, restent à flot sont ceux qui gouvernent résolument leur navire. Les autres roulent, tanguent et embarquent les paquets de mer. SIBOS a été une occasion pour faire le point.

Le SIBOS 2002, expo mondiale de **SWIFT**, du *correspondent banking* et de la technologie bancaire, a eu lieu cette année à Genève, du 30 septembre au 4 octobre. Placée sous le slogan « *deliver* », elle a eu le mérite de montrer concrètement que les plans et promesses d'il y a deux ans se sont concrétisés. Malgré la crise des marchés et les retards de réalisation, la grande flotte du monde bancaire garde le cap et va de l'avant – résolument. Le but de cette newsletter est de faire le point sur les retombées pour le marché suisse et ce que cela peut vouloir dire pour *votre* banque ou vos affaires. Les effets sont bien concrets et il faudra rester alerte.

ISO 15022, le tour de repêchage coûtera cher

Cela commence à sentir le roussi du côté de la nouvelle norme pour les titres. A un mois de la suppression de l'ancien standard sur le réseau **SWIFT**, la moitié du trafic mondial de messages pour les titres était encore à l'ancienne norme ISO 7775 ! Mais depuis cette date, une spectaculaire remontée a eu lieu : début novembre, les trois quarts du trafic avait migré... sauf qu'il y a les laissés-pour-compte : **un tiers des banques n'a pas pris le virage et ce sont les petites** – elles ne représentent que 0,5% du total du trafic. (source des informations : SWIFT).

Pour ceux qui appartiennent au quart restant qui d'utiliseront les anciens messages sur le réseau SWIFT, un groupe de repêchage sera créé, ou plutôt un *closed user group*. Mais la facture sera salée : des pénalités seront appliquées, avec un minimum de 5000 euros par mois. Si vous sentez que vous ne serez pas prêt en 2002 et que le trafic des messages à l'ancien format représentera plus de 55% de vos messages de livraison, il faudra songer à inscrire un poste de dépense correspondant au budget. Une surcharge sera aussi appliquée par message, ce qui risque de rendre les instructions de livraison par SWIFT hors de prix. Pour savoir si vous êtes potentiellement concerné par les pénalités, la présentation http://www.swift.com/index.cfm?item_id=41905 devrait répondre à vos questions.

Les fournisseurs de logiciels bancaires (**Olympic, Sungard, Globus**) sont en principe tous prêts ; cependant il ne faut pas oublier que c'est l'intégration à votre banque qui doit être vérifiée, bref l'auto doit être testée par *vos soins*, sur les routes que *vous pratiquez*. D'autre part, pour ceux dont le trafic est manuel, la norme ISO 15022 demande une certaine pratique aux employés... saisir des messages de ce type à la main, ce sera tout sauf facile.

Pour les banques qui utilisent de toute façon la saisie manuelle des instructions de livraison via des applications propriétaires, ou pour ceux qui ont *outsourcé* le dépôt global à SIS ou une grande banque, via des lignes dédiées, le problème est certes moins grave . Pour les autres, plusieurs solutions de secours sont disponibles, dont des convertisseurs de messages, ou passer par des canaux alternatifs à SWIFT. Mais il faut faire vite.

Pour ceux qui sont prêts: prudence. Il faudra peut-être compter avec des « problèmes de jeunesse », car la nouvelle norme est très riche. Alors, gardons les yeux ouverts !

Proposition SettleNext : Dépannage ISO 15022

Besoin d'aide pour migrer ? La migration pose des problèmes inattendus ? Pressé par le temps ? Vous commencez en retard ? Pas de panique. **Commencez par un diagnostic de la situation**. SettleNext vous offre une prestation d'assistance pour réussir votre migration avec un minimum de coûts et de délais. En quelques jours vous saurez où vous en êtes et où vous allez. Contactez-nous au 022 / 733 64 54, info@settlenext.com .

Pour en savoir plus :

SWIFT, sur ISO 15022 : http://www.swift.com/index.cfm?item_id=41603

Telekurs VDF : Délai jusqu'à fin février 2003

Autre **dossier chaud** : le remplacement par VDF (Valordata-Feed) de l'ancien système RBA pour les données fondamentales sur les titres sera définitif à **fin février 2003**. Passé cette date, les données ne seront disponibles qu'à travers le nouveau canal VDF. Les avantages du nouveau *feed* sont considérables et pourront être progressivement exploités par chaque institution.

Cependant alors qu'il existe des adaptateurs pour convertir les cours pour les applications bancaires intégrées du marché (grosso modo il s'agit d'une simple conversion du nouveau format vers l'ancien format RBA), le problème du **bulletin titre** ne semble pas avoir été résolu de façon simple.

Le **bulletin titre** est une sortie papier des **événements-valeurs**. Tant que l'intégration complète entre les flux Telekurs VDF et toutes les applications ne sera pas réalisée, ces feuilles de papier imprimées revêtiront une grande importance. Il paraît donc difficile qu'une banque puisse se passer du bulletin titre. Il faudra donc impérativement que chaque institution recherche une solution adaptée à ses besoins.

Proposition SettleNext : AIM GAIN VDF

Problèmes avec le **bulletin titres** ? Besoin de trouver une solution rapidement ? SettleNext a sélectionné pour vous un produit qui se distingue nettement par la qualité des impressions : non seulement les rapports existants sont reproduits fidèlement, dans un **format soigné et attrayant**, mais il existe des **rapports supplémentaires** ! De plus, le produit est évolutif et vous permet d'exploiter pleinement les possibilités de VDF pour améliorer le rendement de votre back-office. Contactez-nous au 022 / 733 64 54, info@settlenext.com .

Pour en savoir plus :

Telekurs Financial : www.telekurs-financial.com

SWIFT, migrations saisonnières

Le changement le plus significatif est celui vers SWIFTnet, le nouvel « Internet sécurisé des banques » qui remplacera le réseau actuel, basé sur la technologie X.25 qui est devenue coûteuse et obsolète. Le réseau vise aussi à permettre aux banques d'accéder à des applications interactives fournies par banques ou autres prestataires, typiquement pour consulter les soldes en temps réel ou obtenir l'état des transactions en cours. Au niveau de la messagerie elle-même et des procédures de sécurité (cartes et lecteur), rien ne devrait changer. Le calendrier de migration annoncé est le suivant :

Fenêtre	Début	Fin
1	26 mai 2003	20 juin 2003
2	7 juillet 2003	1 août 2003
3	19 janvier 2004	13 février 2004

En pratique, toutes les banques de la place devraient avoir migré le 13 février 2004.. Le changement n'implique pas seulement une mise à jour du logiciel (Alliance, Stelink, Anasys, etc.), mais aussi la commande de nouvelles lignes et la résiliation des anciennes lignes X.25, ainsi que la paperasserie qui accompagne nécessairement ces activités. Il vous faudra donc choisir la fenêtre de migration et ensuite procéder à un *rétro-planning*, c'est-à-dire vous préparer à l'avance. Selon SWIFT, il faudra compter *seize semaines (4 mois)* pour la livraison des lignes et effectuer les tests nécessaires avant de passer en production. La tâche ne devrait pas exiger des ressources exagérées mais certains délais sont incompressibles, pour obtenir les lignes, etc. Donc, pour ceux qui veulent utiliser la fenêtre 1, c'est le moment d'y penser !

Proposition SettleNext : Accompagnement à la migration SWIFTnet

Besoin d'aide pour savoir quand et comment migrer ? Pour coordonner vos fournisseurs et faire les formalités ? Pressé par le temps ? Est-ce vraiment le moment de faire une mise à jour de votre système SWIFT ? SettleNext vous offre **une prestation d'assistance** pour réussir votre migration avec un minimum de coûts et de délais. Au besoin, demandez un **diagnostic SWIFTnet**. Contactez-nous au 022 / 733 64 54, info@settlenext.com.

Nous proposons également la formation:

SWIFTnet et les nouvelles infrastructures de marché, un panorama des évolutions. (1 jour)

Quel impact pour mon institution ?

La formation a lieu dans vos locaux, pour un prix forfaitaire (jusqu'à 6 participants). Vous trouverez plus d'informations à la page : www.settlenext.com/training.html ou écrivez à info@settlenext.com.

Pour en savoir plus :

SWIFT, sur SWIFTnet : www.swift.com/index.cfm?item_id=7506

Swiss Plus : Les infrastructures suisses cultivent le Sonderfall

La Suisse avait un stand bien helvétique à SIBOS, nommé **Swiss Plus** à grand renfort de vaches, chocolats et montres à croix blanche... et d'équilibristes. La bourse suisse, le groupe Telekurs et le dépositaire SIS étaient notamment là pour faire la promotion de ce qui est objectivement une des meilleurs infrastructures nationales au monde, avec du vrai STP pour les opérations de bourse, jusqu'à la livraison et au paiement. Plus généralement, elle cultive son *Sonderfall* et le passage des systèmes de paiement suisses (SIC et euroSIC) et du réseau de livraison de titres (SECOM) sur le réseau SWIFT n'est pas à l'ordre du jour. Le réseau Télékurs a donc de beaux jours devant lui. C'est vrai que quand on pratique avec succès le *bon sens helvétique* depuis longtemps, il n'y a pas de raison de changer... et de se retenir de l'exporter.

La qualité suisse a cependant eu longtemps son prix, spécialement les systèmes de sécurité (les appareils d'authentification/cryptage Gretacoder, de qualité quasi-militaire ainsi que l'ordinateur IBASEC). Mais SIC et SECOM se démocratisent !

- **SIS** annonce qu'il offrira, au deuxième trimestre 2003, un nouveau produit sécurisé WebMax Pro de connexion avec le SECOM, via Internet et basé sur Java, qui permettra de s'affranchir des coûteux Gretacoders en les remplaçant par un système plus simple basé sur la technologie de l'australien Eracom. Le produit fonctionne déjà en pilote. Il devrait aussi pouvoir être relié directement à l'application bancaire centrale (ou pourquoi pas à un middleware).
- **Swiss Interbank Clearing** offre pour les petites banques suisses qui ne désirent pas acquérir l'infrastructure complète pour la connexion à SIC et euroSIC, une solution appelée **remoteGate**, basée sur le SWIFT. La consultation des soldes peut se faire à travers l'Internet, moyennant une connexion sécurisée. Et attention : les banques recevront un message d'extrait de compte MT950 en fin de journée avec le *détail* des transactions, ce qui facilitera la réconciliation des comptes BNS et SECB. La connexion à euroSIC est aussi une façon d'accéder de façon peu coûteuse au trafic des paiements en euro.

Pour ceux qui utilisent déjà SIMAX pour relier l'application bancaire au SECOM, il est possible d'utiliser la nouvelle norme ISO 15022, en plus de l'ancienne ISO 7775. Pratique pour ceux à qui les messages propriétaires SECOM posaient un problème.

Pour en savoir plus :

Swiss Plus : www.swissplus.ch

SIS et SECOM : www.sec.sisclear.ch

Proposition SettleNext : Formations pour le personnel

La qualité des opérations dépend en dernier ressort du niveau de préparation du personnel bancaire. Le but de ces formations est d' **aider le personnel-clé à maîtriser le cycle de vie des transactions bancaires, en élevant leur compétence**. Parmi ces formations, nous proposons en particulier :

Comprendre le monde interbancaire suisse (1 jour): SWX, Virt-X, SECOM, SIC et euroSIC, pour les institutions nouvellement créées, pour le personnel récemment engagé, ou tout simplement pour une mise à niveau.

La formation a lieu dans vos locaux, pour un prix forfaitaire (jusqu'à 6 participants). Vous trouverez plus d'informations à la page : www.settlenext.com/training.html ou écrivez à info@settlenext.com.

Clearstream et Euroclear : Les dépositaires ont une carte à jouer

Les offres de réseau des dépositaires, notamment **Clearstream** et **Euroclear**, continuent à être attrayantes parce que meilleur marché, voire plus flexibles qu'auparavant avec des propositions par Internet. Une banque de taille petite à moyenne n'a donc pas d'incitation forte à passer à « plus de SWIFT ».

Clearstream (anciennement CEDEL) a annoncé une nouvelle ligne de produits, appelée *Creation*, destinée à remplacer CEDCOM à terme. *CreationOnline* est une application qui fonctionne sur un navigateur web, sur Internet donc, et qui permet de récupérer les données pour les imprimer et les copier dans Excel. *CreationDirect* permet de faire de la messagerie ISO15022 (donc au standard SWIFT), mais sans les frais du réseau SWIFT. *Creation via SWIFT*, n'est pas autre chose que le service via SWIFT.

On voit donc que les dépositaires, Clearstream, Euroclear et SIS, fournissent des alternatives au réseau SWIFT, mais avec les mêmes standards de messagerie, ce qui facilite l'intégration avec les applications bancaires.

Le marché des dépositaires se concentre en Europe et poursuit son intégration verticale, en direction des bourses d'une part et des dépositaires locaux (CSDs) de l'autre. On sait que le dépositaire luxembourgeois Clearstream a fusionné avec **Deutsche Börse Clearing**. D'autre part, la fusion entre le belge Euroclear et la centrale de règlement de titres britannique **Crest** annoncée en août ne remet pas en cause les liaisons entre SIS et Crest (le groupe Euroclear intègre également **Euronext**, la plate-forme boursière pour Paris, Amsterdam, Bruxelles et Lisbonne).

Par ailleurs, SIS annonçait le 5 septembre que désormais on peut régler les transactions OTC entre la Suisse et le Royaume-Uni via SECOM pour 40 centimes suisses, en francs suisses, euros ou livres sterling.

Proposition SettleNext : Optimisation du flux avec les dépositaires

C'est un domaine dans lequel beaucoup de banques peuvent **réduire leurs coûts considérablement**, avec des investissements modestes : à la fois les applications centrales et les dépositaires s'y prêtent. **SettleNext** vous offre **une prestation d'analyse de votre flux de transactions sur titres en vue d'une optimisation**. D'une durée de quelques jours (une semaine typiquement), elle débouchera sur des recommandations. Contactez-nous au 022 / 733 64 54, info@settlenext.com.

Pour en savoir plus :

Euroclear : www.euroclear.com

Clearstream : www.clearstream.com

Crest : www.crestco.co.uk

SIS et SECOM : www.sec.sisclear.ch

Alors, le point d'accès unique ?

Donc SWIFTnet, la *single window* (point d'accès unique) pour toutes les opérations bancaires et maintenant pour les applications interactives ? Rappelons les faits :

1. Pour les paiements, SIC et euroSIC conservent leur réseau propre.
2. Les dépositaires fournissent des solutions alternatives à SWIFT crédibles pour les petits volumes depuis longtemps, avec des interrogations en lignes. SECOM continue d'offrir son réseau, ainsi qu'une nouvelle alternative via internet.
3. Les messages SWIFT ont un coût à l'unité, alors que les dépositaires ne font pas payer la connexion ; si le réseau est Internet, le coût tombe virtuellement à zéro – les banques avec des petits volumes sont sensibles à cet argument.
4. SWIFTnet implique une licence Webstation pour chaque nouvelle application interactive, à moins d'acheter le SwiftNet Link (SNL), qui n'est pas bon marché. A nouveau, les banques avec petits volumes peuvent trouver le pas difficile à franchir.

Il est possible, au moins à court terme, que le passage à SWIFTnet n'ait pas beaucoup d'impact sur les choix de réseau des banques. Les petites banques continueront de préférer les alternatives pour les titres.

CLS, c'est du concret : un défi pour la gestion de notre liquidité

On en a parlé, parlé... au point que certains ont fini par se demander si on ferait autre chose que d'en parler. **CLS**, l'infrastructure des changes basée a démarré le 9 septembre dernier. Le 23, **CLS Bank** annonçait son accord de principe pour le dollar australien et le dollar de Hong-Kong, ce qui porte le nombre de devises supplémentaires à six, en plus des huit actuelles. Le 3 octobre, elle annonçait qu'en trois semaines, elle avait réglé plus de cent mille transactions, pour un total de 100 milliards de dollars. Pour un début et 39 membres, ce n'est pas mal du tout.

En Suisse, **UBS, Crédit Suisse First Boston (CSFB)** et la **Banque Cantonale de Zurich (ZKB)** sont membres de CLS. Les autres, c'est-à-dire l'immense majorité seront des tiers (*third parties*). C'est avec les banques membres, qu'elles soient suisses ou étrangères, qu'elles devront négocier la participation. Le système devrait s'élargir aux banques tierces dans le courant de 2004.

CLS contribue à faire évoluer la carte de la banque de correspondance. Les services CLS font partie d'une offre globale de services de paiement et de gestion de la liquidité de la part des banques (cf UBS, avec le slogan « La Banque des Banques »). L'accueil de la part des banques de gestion de fortune de chez nous n'est parfois pas très chaud. C'est vrai que dans le jeu du bâton et de la carotte, le bâton a beaucoup été brandi : déclarations des autorités de surveillance, affirmation que si vous n'êtes pas membre alors on ne traitera plus avec vous... Tout semble indiquer qu'il faudra passer par ce que certains considèrent comme des fourches Caudines.

Pour quel bénéfice finalement ? Le risque systémique intéresse surtout les autorités de surveillance et le risque de règlement est surtout une préoccupation des banques de correspondance. Cependant, le système **CLS a vraiment ses atouts** pour une petite banque : réduction des transferts d'argent bruts, optimisation de l'usage de la liquidité. En contrepartie, et c'est là le nœud de la question, l'exigence en matière de gestion de la liquidité étrangère en temps réel pourrait être un **choc culturel** pour nos établissements. Les procédures, les systèmes et les gens ne sont pas toujours prêts.

L'introduction de CLS dans une banque tierce exigera une analyse des processus bancaires et devra se faire dans le cadre de la politique globale de gestion de la liquidité. Les systèmes in-

formatiques en usage général ne s'y prêtent guère avec leur logique de traitements de fin de journée – mais répétons-le, il ne faudra pas s'arrêter à l'aspect informatique car ce n'est pas là que se situe le nœud du problème. Il faudra aussi agir au niveau des procédures (contrôles, suivi de la liquidité) ainsi que des collaborateurs (formation, knowledge management).

Proposition SettleNext : Optimisation en temps réel de la gestion de la liquidité et CLS

Comment éviter les pièges qui guettent les banques tierces avec l'introduction de CLS ? Désormais, la gestion de liquidité devient *intra-day* : les applications actuelles s'y prêtent généralement assez difficilement, mais des outils existent. **SettleNext** vous offre **une prestation d'analyse de votre flux de de liquidité**. D'une durée de quelques jours (une semaine typiquement), elle débouchera sur des recommandations. Un projet d'optimisation des flux de liquidité peut déboucher sur des **gains à très court terme** ! Peu de domaines se prêtent à des résultats rapides aussi évidents. Contactez-nous au 022 / 733 64 54, info@settlenext.com .

Pour en savoir plus :

CLS Services : www.cls-services.com

Exposé SettleNext : *Quantifying the value of intra-day liquidity management*
<http://www.settlenext.com/quantifying.ppt>

Credit Suisse: <http://www.csfb.com/tss/>

UBS : <http://www.ubs.com/e/cc/keylink.html>

Des questions ? Des réactions ?

Contactez Laurent Franceschetti : laurent.franceschetti@settlenext.com
Téléphone : +41 22 733 64 54

A propos de votre inscription

Ceci est un message envoyé par SettleNext. Si vous ne souhaitez plus recevoir de messages, écrivez à unsubscribe@settlenext.com avec la mention « newsletter ».

Ces documents ne sont fournis qu'à titre d'information. L'information fournie dans ce document représente les vues de SettleNext sur les sujets en discussion, à la date de la publication. Elle ne doit pas être interprétée comme un engagement de la part de SettleNext et SettleNext ne peut pas garantir l'exactitude de l'information après la date de publication.

L'INFORMATION FOURNIE DANS CE DOCUMENT EST FOURNIE « TELLE QUELLE » SANS GARANTIE D'AUCUNE SORTIE, EXPLICITE OU IMPLICITE, Y-COMPRIS MAIS NON SEULEMENT LES GARANTIES IMPLICITES DE VALEUR COMMERCIALE, D'ADAPTATION A UN USAGE PARTICULIER ET DE RESPECT DES LOIS.

L'utilisateur assume l'entière responsabilité concernant le caractère correct et l'usage de ce document. Ce document peut être copié et distribué aux conditions suivantes : 1) tout le texte peut être copié et toutes les pages doivent être incluses 2) toutes les copies doivent contenir la notice de copyright de SettleNext et toutes les autres notices contenues et 3) ce document ne peut pas être distribué pour un profit.

Toutes les marques appartiennent à leurs propriétaires respectifs. © SettleNext, 2002, tous droits réservés.