



Kyriba, pour une transition LIBOR efficace et fluide

PRÉSENTATION DE LA SOLUTION

Introduction et contexte

Les organisations utilisant actuellement le LIBOR comme taux de référence pour les contrats financiers et la tarification doivent réaliser leur transition vers des indices sans risque d'ici le 31 décembre 2021.

Kyriba collabore depuis 2018 avec des groupes de travail officiels, des agences sectorielles, de grandes entreprises de comptabilité et d'autres acteurs du marché de chaque région concernée. Cela a permis à nos équipes produit de rester alignées sur les récents développements de la transition LIBOR et les pratiques du marché pour pouvoir offrir les nécessaires mises à jour des fonctionnalités et des rapports.

Ce document évalue les récents développements du marché, les taux alternatifs émergents et les solutions de Kyriba pour soutenir nos clients dans leur transition vers des taux sans risque (TSR), avec des méthodologies de calcul éprouvées et des mises à jour de plateforme automatiques pour toutes les nouvelles améliorations.

Évolution continue des alternatives au LIBOR

L'équipe de gestion des risques de Kyriba continue à surveiller les actualités et les directives relatives concernant la fin de la prise en charge du LIBOR le 31 décembre 2021.

Aux États-Unis, le SOFR est l'alternative recommandée au LIBOR USD, malgré la possibilité de quelques exceptions pour les contrats antérieurs complexes jusqu'en 2023.

La Banque centrale européenne (BCE) se rallie à d'autres régions pour publier des taux d'intérêt composés 1 mois, 3 mois, 6 mois et 12 mois pour soutenir la transition pour les transactions de prêt, de couverture et inter-sociétés vers le SONIA (Royaume-Uni), l'ESTER (UE), le CORRA (Canada), le SARON (Suisse) et vers d'autres alternatives nationales du LIBOR.

Plusieurs fournisseurs de données de marché, tels que Bloomberg et Refinitiv, ont également commencé à proposer des taux de rechange à utiliser dans les calculs de prêt. Bien que les données de marché disponibles soient limitées sur les transactions exotiques, des données de marché sur les swaps sur devise, les caps, les floors et les swaptions seront bientôt disponibles.

Impacts supplémentaires sur les équipes trésorerie

Outre les défis évidents de la transition des contrats LIBOR vers de nouveaux indices, les équipes trésorerie et finance doivent considérer d'autres facteurs, notamment :



Paiements d'intérêts à terme échu : les calculs du paiement d'intérêts devront se faire à terme échu et non plus à l'avance avec des décalages de cinq jours ou plus pour garantir la précision des calculs.



Prix de transfert : les effets peuvent concerner tant les contrats internes qu'externes, ainsi que d'autres programmes.



Contrats LIBOR établis hors du portefeuille de trésorerie : de nombreuses organisations possèdent des contrats dans d'autres domaines de la finance (par exemple, contrats clients ou contrats d'achats) qui peuvent inclure des conditions relatives au LIBOR.



Autres régions géographiques : chaque pays ou région peut présenter un taux de référence sans risque alternatif différent pour le taux existant. En outre, les transactions transfrontalières ou les accords dans des pays ayant des relations commerciales privilégiées (à l'exemple du Canada et des États-Unis) doivent être examinées avec précaution.

Solution de Kyriba pour la transition LIBOR

Pour rationaliser les transitions LIBOR, Kyriba prend en charge les options suivantes :

- Fixing à un jour, courbe à terme et taux de référence alternatif pour les nouveaux indices sans risque.
- Calcul automatique des taux composés à terme échu et « backward looking » (taux post-déterminé) en une fonctionnalité existante d'étalement simple.
- Méthodes de modélisation en taux composés décalés.
- Autres journaux de calcul permettant aux clients de voir et de comprendre de manière transparente la méthode de calcul des taux composés.
- Préviation des flux de trésorerie à taux composés.
- Amortissement et marge en mi période des step-ups.
- Périodes anticipées en fonction des taux à terme échu.
- Processus d'évaluation actualisée selon les prix du marché à l'aide des nouveaux indices.
- Modélisation de la capitalisation journalière conformément à la méthodologie non cumulative.
- Définition du plafond et du plancher du taux à un jour.



Support

Kyriba souhaite soutenir ses clients tout au long de ce changement radical du marché. Outre la documentation fournie avec l'aide en ligne au sein de l'application de trésorerie, Kyriba a préparé un guide d'utilisation exhaustif sur la **transition du LIBOR vers des taux sans risque**, avec des informations détaillées sur l'utilisation de la nouvelle fonctionnalité de Kyriba, qui est régulièrement mis à jour. Pour toute question supplémentaire, les clients peuvent contacter les équipes d'assistance de Kyriba pour obtenir l'aide d'un spécialiste du marché de transition LIBOR.

Bien que la plupart des décisions relatives à l'utilisation des taux sans risques reviennent au client, notre équipe Professional Services et le Centre d'excellence sont disposés à vous aider pour discuter des options relatives au processus global de migration des transactions vers des taux sans risque.

Pour de plus amples informations, www.kyriba.fr ou infofrance@kyriba.com.

Centre de connaissance

Comité des taux de référence alternatifs

Transition de LIBOR vers les taux sans risque

Groupe de travail sur les taux sans risque pour l'euro

Groupe de travail national sur les taux d'intérêt de référence pour le franc suisse

Réforme des taux d'intérêts de référence (préparation pour l'abandon du LIBOR)

Réforme des indices de référence et transition du LIBOR

Conseil de stabilité financière (CSF)

À PROPOS DE KYRIBA

Kyriba est le leader mondial en solutions de gestion financière dans le Cloud qui permettent aux équipes de trésorerie et finance d'optimiser le cash, les risques financiers, les paiements et le BFR. Kyriba fournit une plateforme 100 % SaaS hautement sécurisée, une connectivité bancaire supérieure et une intégration complète pour relever les défis financiers les plus complexes. Avec Kyriba, les sociétés internationales peuvent rationaliser leurs processus, renforcer la prévention contre la fraude, gérer la conformité tout en générant plus d'opportunités de croissance grâce à une aide à la décision et des prévisions améliorées. Kyriba est le partenaire de confiance de plus de 1 600 sociétés de renom, dont de grandes entreprises mondiales. Le siège social de Kyriba est situé à San Diego et la société dispose de bureaux à New York, Paris, Londres, Tokyo, Dubaï, ainsi que dans d'autres villes. Pour plus d'information, rendez-vous sur www.Kyriba.fr.