



# Crypto-actifs : une nouvelle classe d'actifs et de nouvelles opportunités

Novembre 2018

Un cabinet de conseil en organisation et management spécialisé dans l'industrie financière.

*La société Ailancy attache la plus grande importance à la satisfaction de ses clients. Ses consultants ont apporté tout le soin possible à la réalisation de cette étude. Le présent document ne prétend pas pour autant être exhaustif.*

*Aucune garantie, explicite ou implicite, n'est ou ne sera donnée en relation avec le présent document et aucune responsabilité ou obligation n'est ou ne sera acceptée par la société Ailancy quant au caractère complet et exact du présent document ou de toute information écrite ou orale transmise ultérieurement. Aucune garantie ou assurance n'est donnée quant aux prévisions ou projections effectuées pour les besoins de cette étude.*

*Les analyses du rapport sont de la responsabilité de Ailancy et n'engagent qu'elle.*

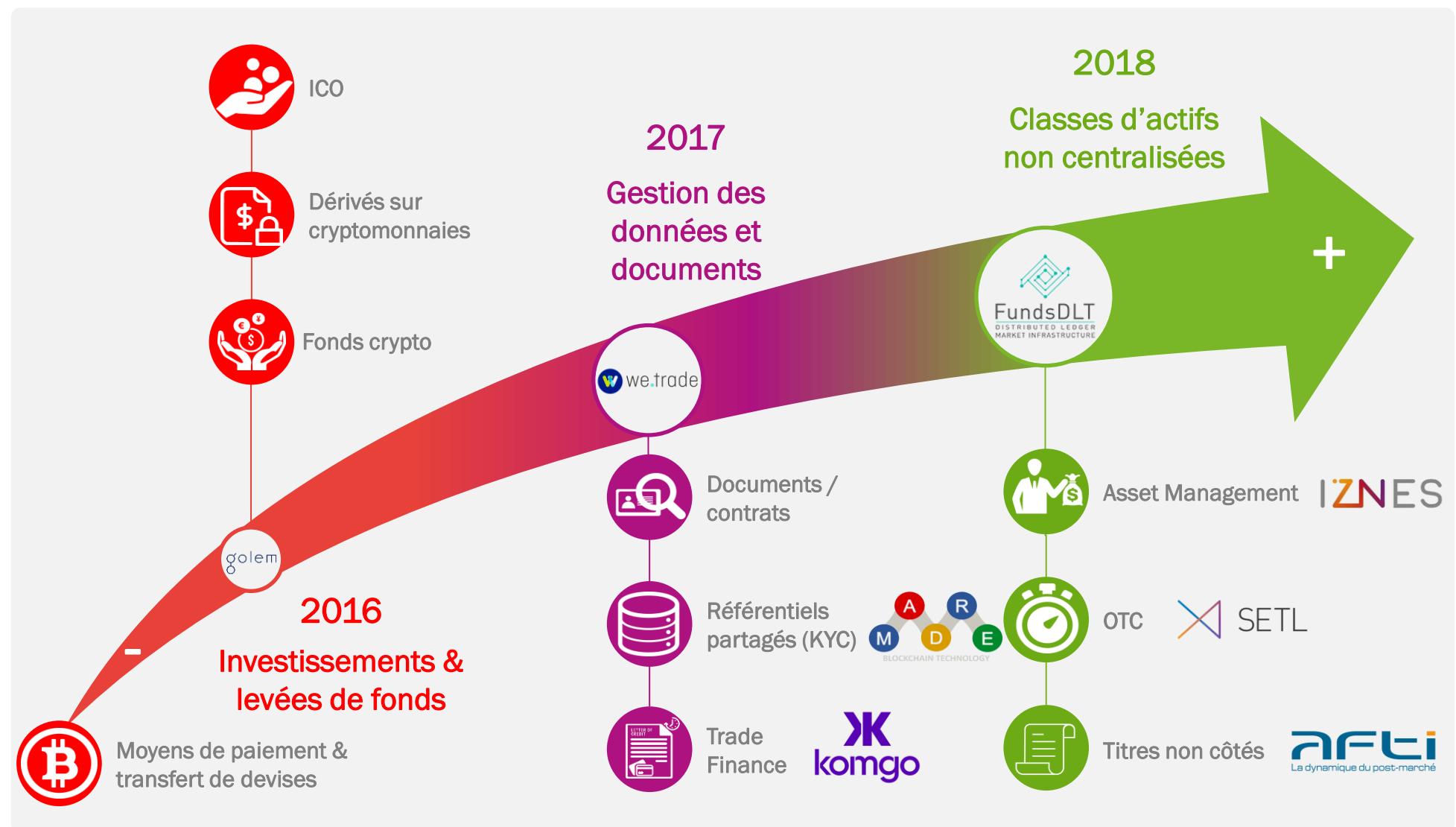
*Ailancy conserve les droits d'utilisation, de reproduction, de modification et correction de l'étude et de ses résultats pour la durée de protection légale de l'article L. 123-1 du Code de la Propriété Intellectuelle.*



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

Avec plus de 500 missions réalisées depuis sa création en 2008, et fort de ses 100 consultants, Ailancy s'inscrit comme votre partenaire privilégié pour relever vos enjeux métiers, accompagner vos réflexions stratégiques et opérationnelles et mener à bien vos projets core-business de transformation ou à forte complexité.

# Une accélération et une diversification des cas d'usages



# De nouveaux actifs financiers et une nouvelle manière de lever des fonds



## ICO Initial Coin Offering

Levée de fonds opérée grâce à l'émission de crypto-actifs (tokens ou coins) en vue de financer un projet. L'émission et l'échange des tokens sont réalisés grâce à une blockchain



## CRYPTO-ACTIFS

Actifs numériques dont la preuve de propriété et le transfert de propriété sont assurés par des procédés cryptographiques sophistiqués ne nécessitant pas de tiers de confiance (technologie de registre distribué (DLT) ou blockchain)



## TOKENS (JETONS)

Actif numérique émis lors d'une ICO, conférant des droits à son propriétaire

### UTILITY TOKENS

Droits d'usage d'un service qui sera développé grâce aux fonds levés

### SECURITY TOKENS

Similaires à des instruments financiers traditionnels



## CRYPTO-MONNAIES

Monnaies privées n'ayant pas de cours légal.

Dans les faits, ces monnaies sont utilisées comme moyens de paiement ou comme instruments spéculatifs.

A ce jour aucune ne remplit les trois fonctions traditionnelles de la monnaie (unité de compte; réserve de valeur; intermédiaire des échanges)



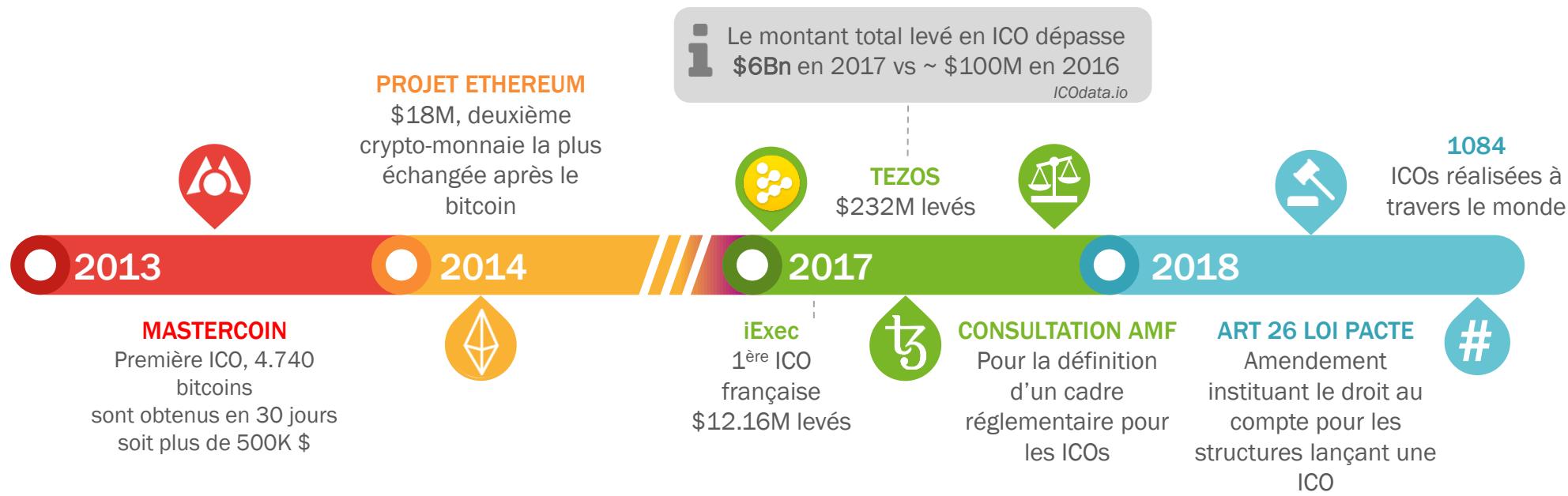
Vers une **convergence** des actifs traditionnels dématérialisés et des crypto-actifs



## ACTIFS TRADITIONNELS

Les crypto-actifs et la technologie de registre distribué sous-jacente sont porteurs d'une digitalisation accrue de ces actifs et des processus liés à leur traitement.

# Les ICOs n'ont pas attendu la mise en œuvre d'un cadre réglementaire pour attirer les émetteurs et les investisseurs



Les ICOs restent pourtant encore marginales vis-à-vis des autres modalités de levées de fonds

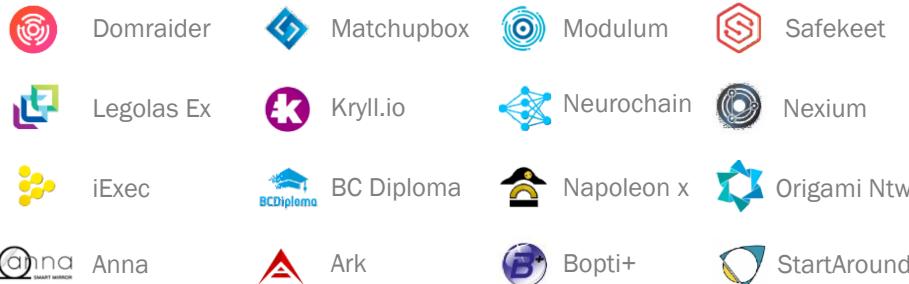


# Les ICOs en France en quelques chiffres clés

## En France, les ICOs prennent de l'ampleur comme alternative au crowdfunding



51 ICOs domiciliées en France avec équipe française  
> dont 16 achevées



67,5% des tokens détenus par les 10 plus gros investisseurs à l'émission

68,75% des tokens sont des utility tokens

66% de l'offre totale est émise à l'ICO, le reste constitue la réserve



### Montant récolté

113M€  
via ICOs

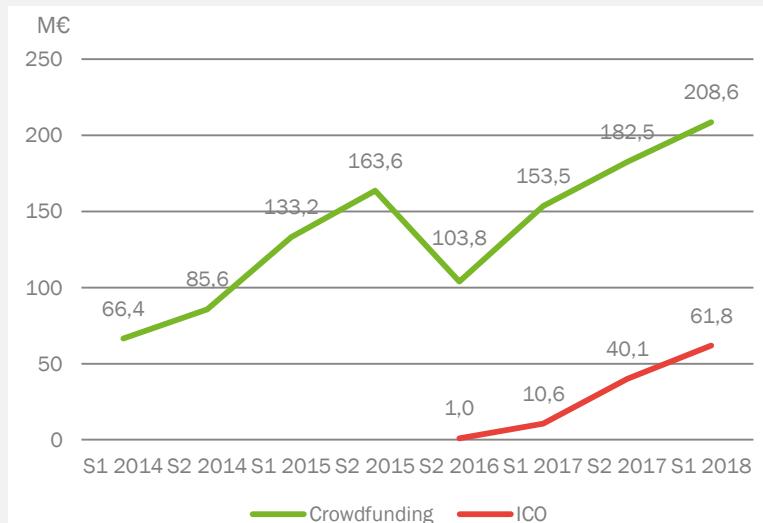
VS

1 068M€  
via crowdfunding

Cela représente

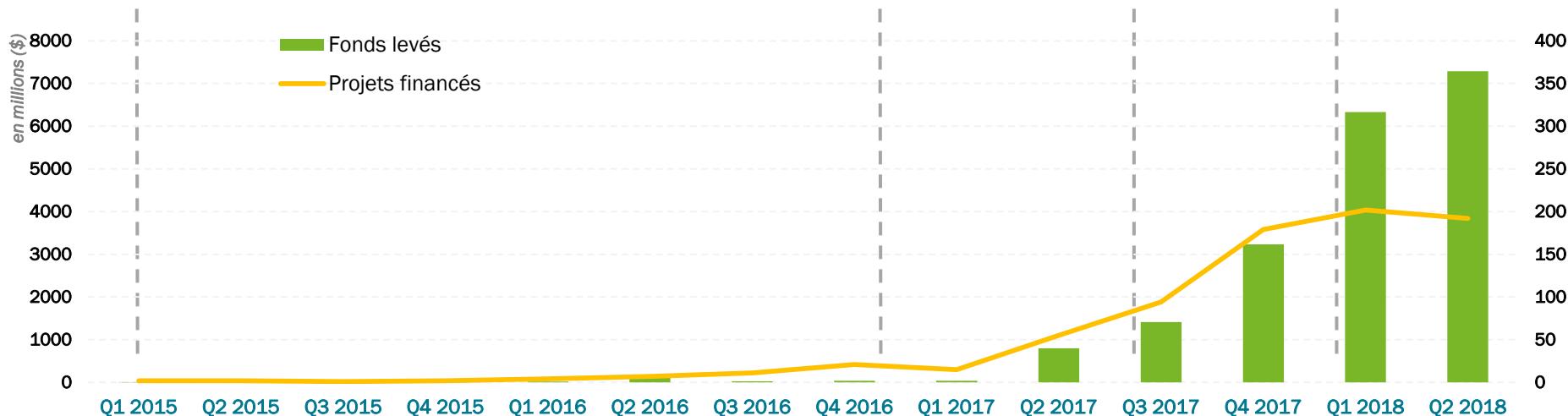
1.5 %  
ICOs mondiales

2 %  
ICOs européennes



Sources : France Digitale, CryptoAsset France, Avolta Partners, KPMG, Financement Participatif France

# Passé les effets de mode, l'écosystème s'est structuré et la définition d'un cadre réglementaire contribue à une relative maturité du phénomène



Critères d'évaluation	Cycles de maturité			
	Démarrage	Croissance	Maturité	Stabilisation
Demande	Faible	Forte	Importante	Forte
Croissance	Faible	Forte	Importante	Importante
Couverture sectorielle	Faible	Moyenne	Forte	Importante
Difficulté de lancement	Faible	Moyenne	Forte	Importante

Quelques startups avec une exposition très limitée au marché

Absence d'un élément différenciateur entre les projets

Les faux projets sont écartés par l'intensité de la concurrence

Institutionnalisation des ICOs suite à la pérennisation des projets et à l'implication d'acteurs divers

# Les bonnes pratiques, les évolutions techniques et fonctionnelles permettent de professionnaliser et sécuriser, pour les investisseurs, les montants versés

## Decentralized Autonomous ICO (DAICO)

Déblocage des fonds par vote de majorité



Allocation des fonds par phase du projet

possibilité de remboursement des fonds restants par vote

## SCO – Secondary Coin Offering

1 Blocage d'une partie des tokens offerts lors d'un ICO

2 Organisation d'une 2ème session d'ICO pour lever des fonds supplémentaires

## Compte séquestre - Escrow Smart Contract



Accord sur les termes du contrat



Alimentation du Smart Contract par le vendeur (*proof of funds*) et l'acheteur

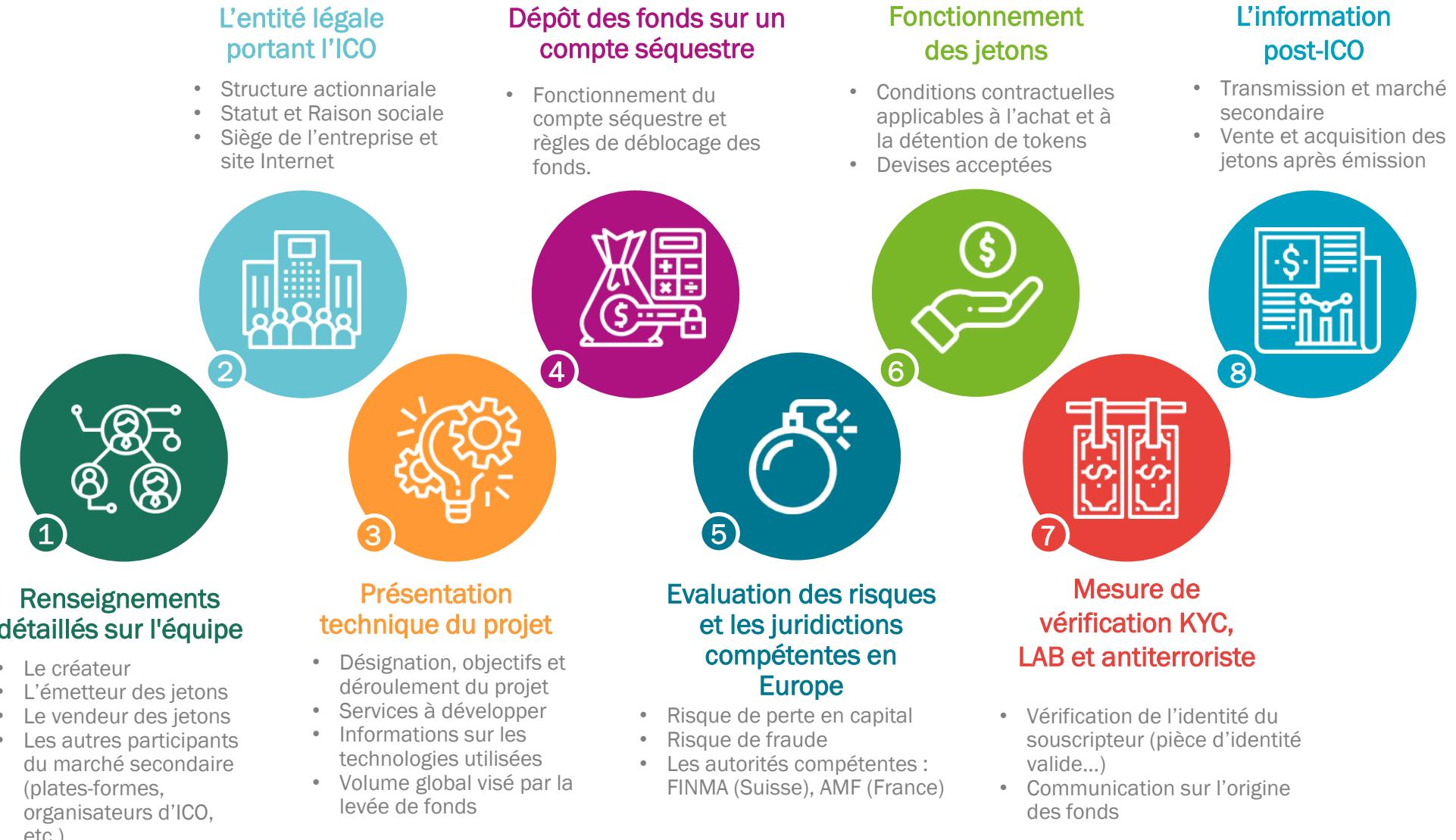
Le vendeur confirme le paiement et la transaction réussie



Une des parties soulève un différend. Dans ce cas, un tiers intervient pour résoudre le litige



# Bonnes pratiques lors de la constitution du livre blanc



Sources :Avolta Partners, Chaineum, Exaegis, Kramer Levin, KYC3 et Scalene Partners, FINMA, Institut Sapiens

# Cadre réglementaire favorable à l'écosystème ICO en France

## Attirer les meilleurs projets

VISA AMF et Droit au compte pour les ICO  
Art. 26 Loi PACTE  
Code de bonnes pratiques Europlace  
Droit au compte



## Rassurer les investisseurs en leur permettant de s'appuyer sur un tiers

Un cadre réglementaire pour les PSAN (Prestataire de Services sur Actifs Numériques)  
Art 26 bis A Loi PACTE

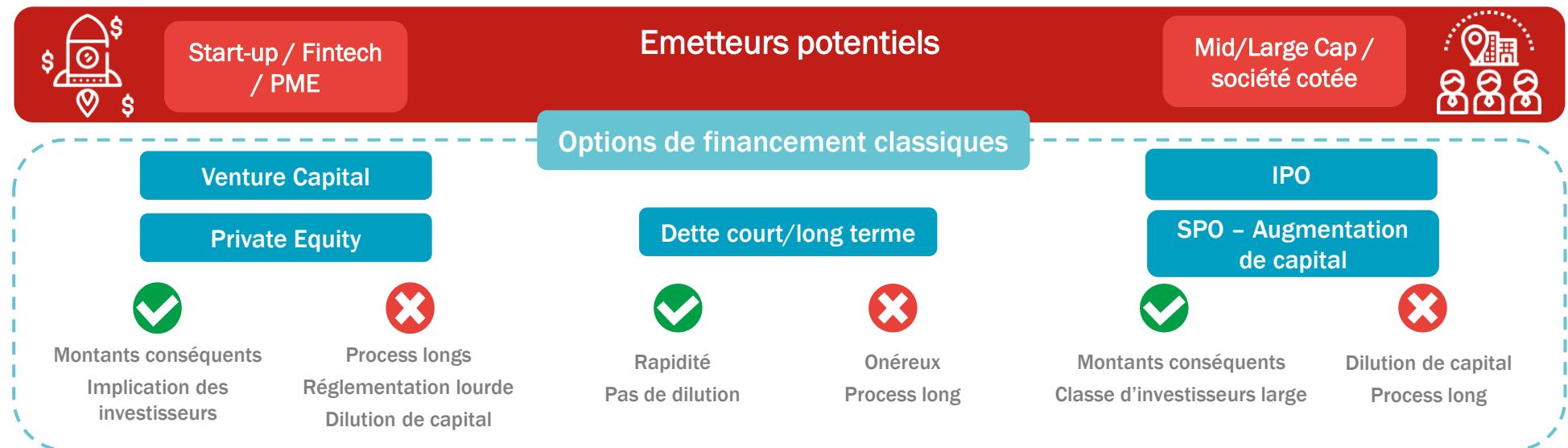
## Soutenir la liquidité

Plateforme crypto-actifs  
Art 27 Loi PACTE  
Extension de la possibilité d'investir en crypto/ICO au FPS  
Art 26 Loi PACTE  
Application de la Flat tax  
Projet de loi de finance

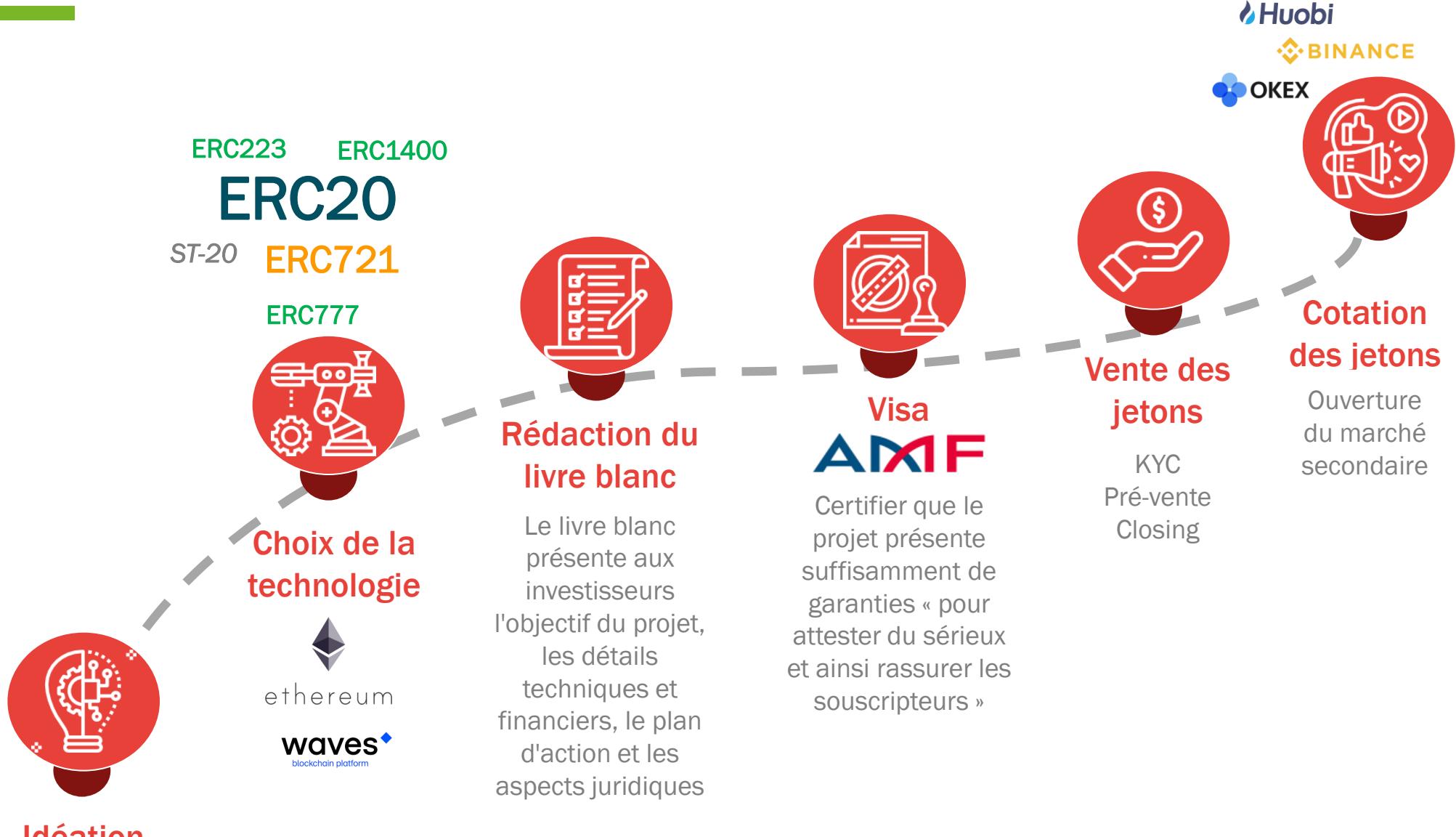
## Sécurisation juridique pour les parties prenantes

DEEP  
Ordonnance n° 2017-1674  
AML  
5ème directive

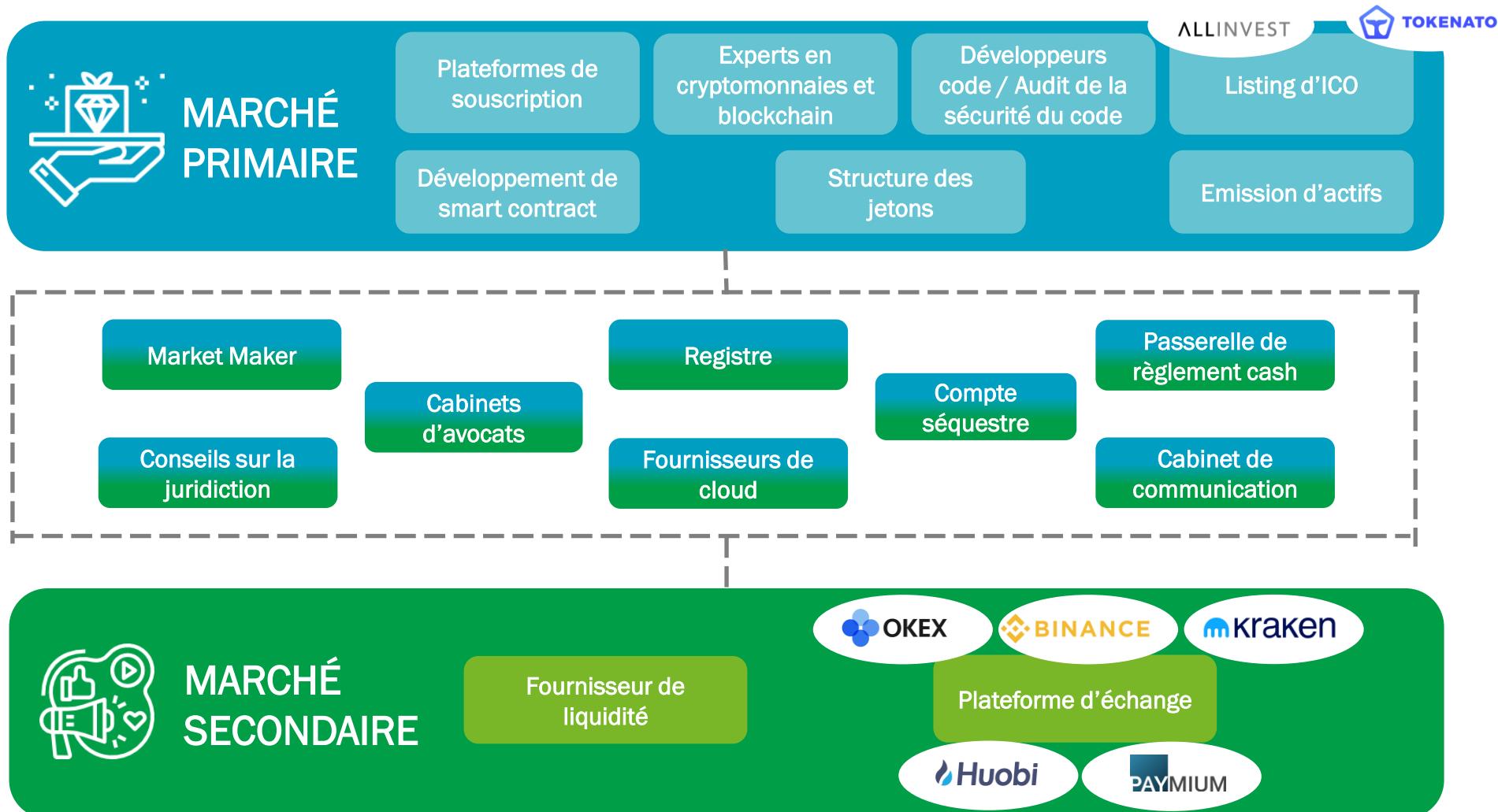
# Les émetteurs : pourquoi choisir une levée de fonds en ICO ?



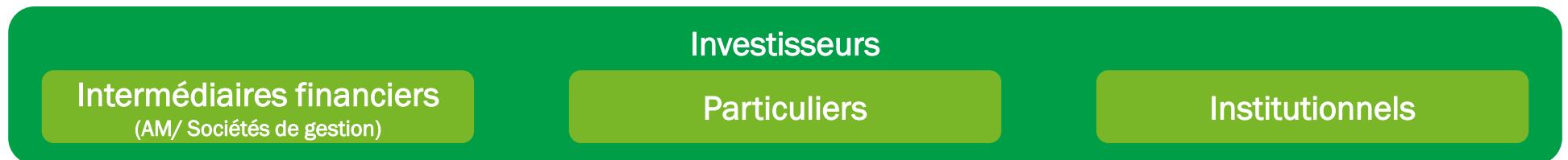
# Les émetteurs : les étapes de lancement d'une ICO



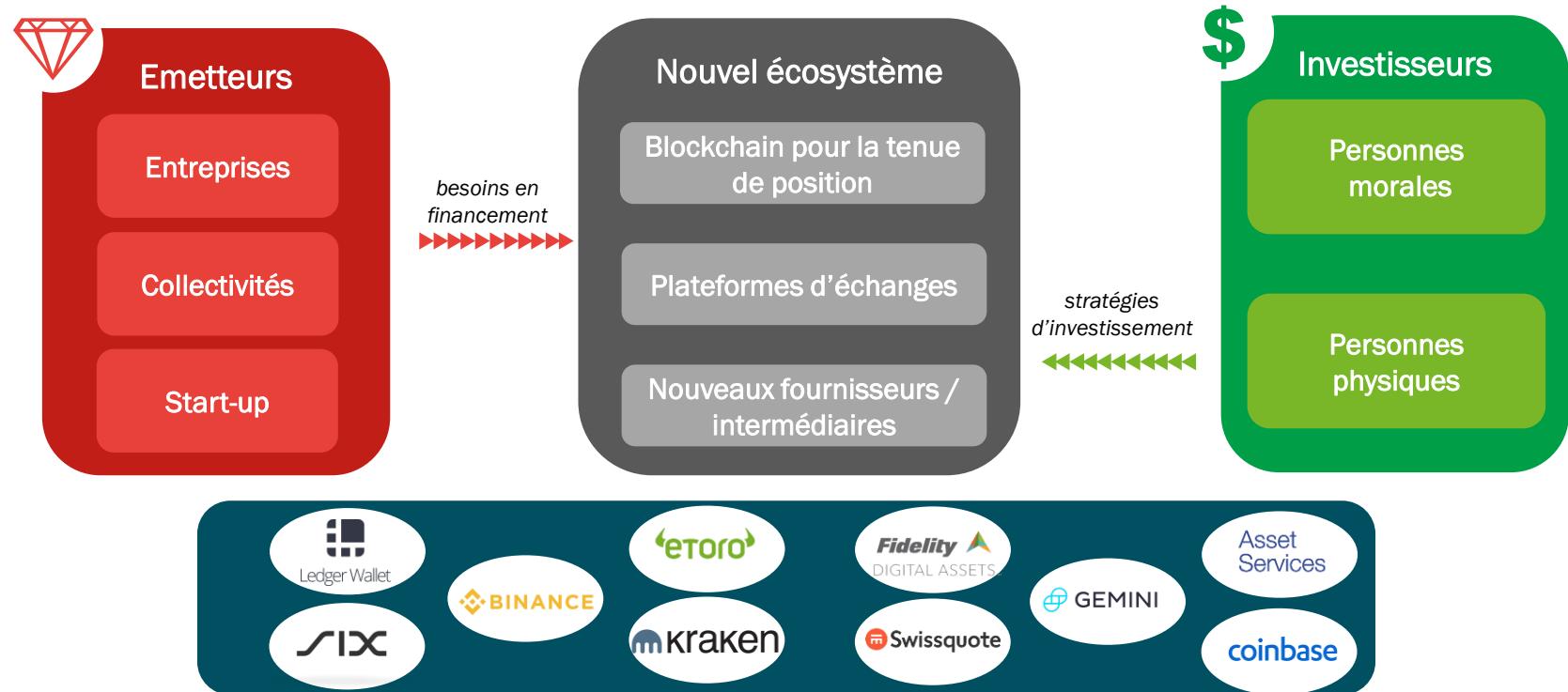
# Les services à VA à destination des émetteurs : marchés primaire et secondaire



# Qui sont les investisseurs intéressés par ces nouvelles classes d'actifs ?



## La remise en question de la chaîne de valeur classique



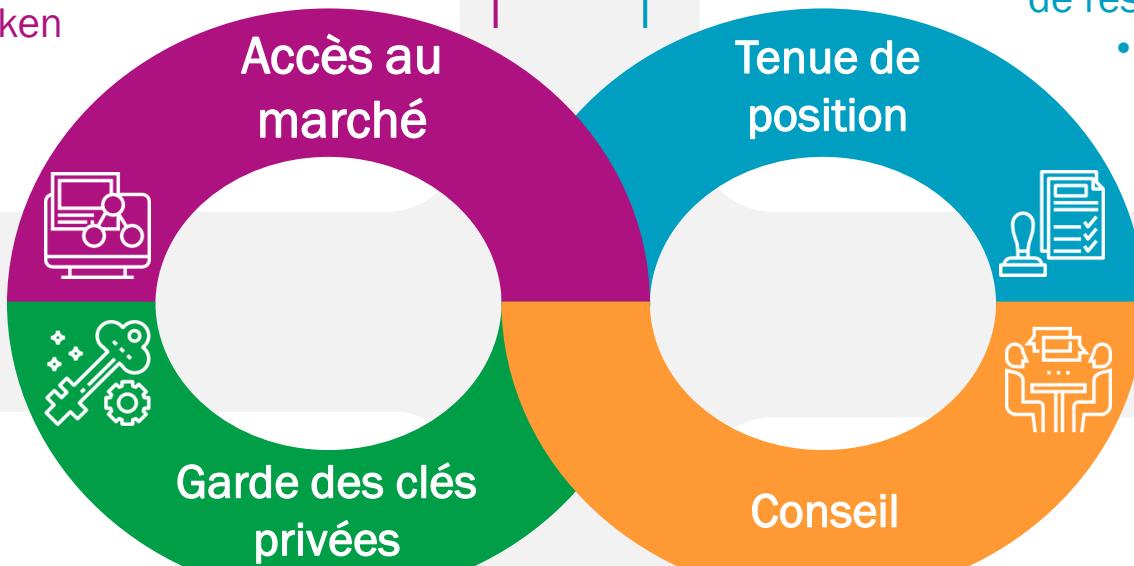
## Quel rôle pour les acteurs traditionnels ?



# Les distributeurs : quelle offre de produits et de services ?

## Les services à valeur ajoutée

- Accès aux plateformes / exchanges : Primaire & Secondaire (RTO)
- Diffusion information
- Dénouement (token & cash)





# Quelle offre de produits et de services par typologie d'investisseurs ?

Segmentation

	SEGMENT						
	Banque à réseau	Broker en ligne	CGPI	Banques Privés / FO	Asset Managers	Institutionnel	CIB (compte propre)
Services	Exposition indirecte*	—	✓	✓	—	✓	✓
	Exposition directe	—	✓	✓	—	✓	✓
	Tenue position	—	✓	✓	—	✓	✓
	Conseil	—	—	✓	✓	—	—
	Garde clés	—	✓	✓	—	✓	—

**EXEMPLES**



Swissquote  
THE SWISS LEADER IN ONLINE BANKING






J.P.Morgan
Morgan Stanley

\* Exposition indirecte : ETF, dérivés



# **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, en France et à l'international

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



# 100

## Effectif

Au 30 Janvier 2018



600  
Missions  
réalisées



# Parité



Chiffre d'affaires  
(M€)



¼ de missions  
internationales

Date de création  
2008

100%  
indépendant  
9 Associés



# 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



## 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



## S'adapter aux contraintes réglementaires

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



## Conduire de grands projets de transformation

- Pilotage de programme
- Dispositifs PMO



## Faire évoluer le Système d'information

- Schéma directeur informatique
- Choix de progiciels
- Spécifications métier



## Réussir sa transition digitale

- Robotisation, Blockchain
- Vente à distance
- Culture digitale

# Une équipe IS&AM de 10 personnes

## Et ses contributeurs



**Thibaut de Lajudie**  
Associé

- Filière Titres
- Projets réglementaires
- Refonte des offres, de l'organisation, des processus et des SI



**Jérôme Charpentier**  
Associé

- Activités de marché
- MIF II
- RPA



**Martine Derien**  
Senior Manager

- Projets de transformation, d'efficacité opérationnelle, d'évolution des systèmes d'information



**Cécile Rouby**  
Senior Manager

- BFI
- Projets réglementaires
- Optimisation de processus, conduite du changement



**Romain Devai**  
Senior Manager

- Enjeux technologiques et réglementaires
- Stratégie opérationnelle
- Conception et pilotage de projets transverses



**Jérôme Baril**  
Senior Manager

- Projets réglementaires
- Stratégie de développement et organisation



**Virginie Thomsen**  
Senior Manager

- Filière Titres
- Epargne financière
- Projets réglementaires
- Migration SI



**Isabelle Le Toux**  
Manager

- Projet de migration de SI
- Externalisation d'activités
- Refonte de processus



**Charles Samyn**  
Manager

- Gestion de projet
- AM
- Debt Capital Market



**Baptiste Bouchez**  
Manager

- AM
- MIF II
- Etudes d'impacts sur les offres



**Pierre Monteillard**

Contribution directe à l'activité  
Animation commerciale transversale



**Marie-Thérèse Aycard**

Contribution directe à l'activité  
Animation commerciale transversale



**Séverine Levaillant**

Contribution directe à l'activité  
Apports d'expertise et de solution (plateforme de sourcing)



**Frédéric Philibert**

Contribution directe à l'activité  
Animation commerciale Maroc

## 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.**

# Une couverture complète de la chaîne de valeur des services d'investissements



## 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

## Distributeurs

- > 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

## 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

## CIB, Brokerage Clearing

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



# 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
- Diagnostic et définition d'un schéma directeur pour la production du reporting
- Réorganisation du service client
- Audit de la démarche Lean Six Sigma
- Formation à la gestion de passif (France et Luxembourg)
- Mise en conformité UCITS V
- Etude d'impact MIF2
- Marketing produits
- Optimisation du Back Office
- Restructuration des activités de gestion
- Dossier d'agrément AIFM
- Cartographie MIF II
- Choix d'un outil de gestion pour la GSM
- Définition du plan stratégique



## Boutiques / indépendants

- CARMIGNAC GESTION**  Diagnostic des prestations d'agent de transfert et de banque dépositaire à Luxembourg
  - ROTHSCHILD**  Audit des processus de gestion des rétrocessions
  - ODDO MERITEN ASSET MANAGEMENT**  Analyse des impacts MIF II
  - EDMOND DE ROTHSCHILD**  Conduite du rapprochement opérationnel de HDF et RCG
  - LA FRANÇAISE**  Harmonisation des prestataires TA/Custody/FA en Europe
  - afg**  Délégation du calcul des rétrocessions à Fund Channel
  - euroclear**  Intégration des activités Meriten
  - IZNES**  Changement de conservateur des OPC
  - IZNES**  Déploiement d'une solution digitale pour les due diligences distributeurs
  - IZNES**  Pilotage simplification gouvernance groupe
- ### Autres
- afg**  Marquage des ordres / Référentiel OPCVM de Place
  - afg**  Animation du groupe de travail « frais » MIF2
  - IZNES**  Elaboration d'un rapport pour améliorer la distribution à l'international
  - IZNES**  Définition de l'offre reportings investisseurs
  - IZNES**  Accompagnement dans réflexion du modèle de gestion du passif

## Groupes Assurance

- Allianz Global Investors**  Harmonisation des processus en Europe
- carac**  Externalisation du MO Flux vers Northern Trust
- Groupama Asset Management**  Externalisation de la comptabilité OPC
- Groupama Asset Management**  Change automatique
- ofi**  Diagnostic et fiabilisation des outils de gestion taux et outils de risques
- ofi**  Lancement de fonds de dette d'infrastructure
- ofi**  Opportunité de mise en place d'un PMS
- ofi**  Eude d'impact MIF2/PRIIPS
- ofi**  Externalisation de la comptabilité OPC
- ofi**  Changement partiel de dépositaire
- ofi**  Sous-traitance de la gestion des rétrocessions IN à Fund channel
- ofi**  Simplification du SI
- ofi**  Etude d'impact PRIIPS

# Missions dans le domaine du CIB, Brokerage & Clearing

## Cash Equity

- BARCLAYS** Optimisation de la filière Brokerage
- BNP PARIBAS** Appel d'offres brokers et externalisation de l'exécution retail et de la table de négociation
- CHEUVREUX** Projet de création d'une plateforme d'exécution européenne sur le cash equity
- CIC Securities** 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 « Brokerisation » de la solution retenue
- SOCIETE GENERALE** Analyse des scénarios d'évolution Ops & IT de l'activité clearing
- SOCIETE GENERALE** Accompagnement migration à T2S

## FI & repo

- CRÉDIT AGRICOLE** Analyse détaillée des impacts MIF II sur le système d'information
- Crédit Mutuel ARKEA** Définition de l'architecture cible
- CM-CIC** Construction de la Roadmap IT d'implémentation
- LA BANQUE POSTALE** Appel d'offre pour l'outsourcing du BO Marché / Trésor
- LCH.CLEARNET** MIF2
- SOCIETE GENERALE** Analyse des impacts MIF II
- aurel bgc** 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
- SOCIETE GENERALE** Conduite du changement T2S
- SOCIETE GENERALE** Analyse des impacts Ops & IT de T2S
- SOCIETE GENERALE** Etude détaillée du modèle opérationnel cible sur l'activité Emission et Fixed Income en France
- SOCIETE GENERALE** Analyse des impacts MIF2 sur l'activité FI

## Dérivés

- ABN-AMRO** Upgrade de l'offre de prime brokerage
- BNP PARIBAS** Etude des impacts Ops&IT pour une offre de clearing dérivés OTC (CDS, IRS)
- caceis** Mise en place offre de clearing sur marchés asiatiques
- NATIXIS** Reengenering processus M/O to compta
- SIGMA TERME** Transfert du BO dérivés de CACIB de Newedge vers CACEIS
- SOCIETE GENERALE** Référentiel des payoffs
- Amfi** Définition d'un modèle Ops et IT cible
- AMF** PMO de l'intégration de Newedge dans SGCIB
- RBS** PMO OPER 2020
- Autres**
  - MIF2 Product Governance
  - Abus de marché
  - Refonte processus paiement et offshoring

# Missions dans le domaine des Securities Services

## Conservation Retail



- › Evolution du référentiel valeurs



- › 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



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



- › Stratégie
- › Optimisation coûts exécution



- › Process Sociétés de gestion
- › Plate forme post trade
- › Réponse à AO pour une banque Suisse
- › Diagnostic et scénarios d'évolution de la filière titres

## Conservation Institutionnels



- › Organisation titres pour AIFM
- › Coverage / CRM
- › Optimisation du set up global / local custody
- › Private Equity Real Estate
- › Digitalisation process communication clients
- › Product Lifecycle Management
- › Etude de marché Blockchain



- › Market data
  - › Target 2 Securities (T2S)
  - › Produits : offre aux banques
  - › Migrations clients
  - › Private Equity Real Estate
- › Réorganisation du métier
  - › Portail web
  - › Etude confidentielle
  - › Sécurisation cash
  - › Target 2 Securities (T2S)
  - › Offre CIB

## Autres Interventions



- › Etudes de Place et Infrastructures
  - T+2, MIF 2, UCITS IV, FATCA, Cotation en capital, Blockchain...
  - Fund processing et Référentiel OPCVM de Place
  - Etudes produits
  - Transparence (BRN, TPI)



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



- › Appel d'offres conservation
- Réponse à un appel d'offres
- Stratégie en France

## Divers :

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

# Missions dans le domaine de la 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
- > Etude migration Avaloq

- 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



# Transformation Digitale

## Nos convictions

- ▶ L'émergence de Fintech & nouvelles technologies (Blockchain, Robo-advisors, open banking, IA...), évolution des usages clients et l'émergence de nouveaux entrants type GAFA **challengent l'ensemble de la chaîne de valeur de la gestion d'actifs**
- ▶ Une **transformation digitale s'impose à chacun**, mais elle nécessite d'agir **sur plusieurs volets**
  - @Customer, @Opportunités : Adopter la méthode agile, les équipes mixtes métier / IT, l'approche « design to cost », les tests sur quelques pilotes pour valider des solutions et les usages
  - @Process : Penser de nouveaux processus digitaux plutôt que transformer des processus existants,
  - @People : Engager une démarche de co-construction, diffusion progressive des outils collaboratifs sans imposer leur utilisation, appui sur des Digital Champions...

## Publications et événements



**FinTechs**, menace grandissante ou levier d'innovation pour les acteurs traditionnels ?



**RPA** : 6 questions to Master IT



**La Blockchain en action** : de la théorie à la pratique



**Client On-Boarding** : enjeux et modèles pour réussir

## Exemples d'intervention



- ▶ Réflexion **stratégie digitale relative aux robo advisors**



- ▶ Accompagnement dans réflexion du modèle de gestion du passif



- ▶ Plateforme épargne



- ▶ Rédaction d'un cahier des charges pour l'utilisation de la **Blockchain** en matière de tenue de registre et transferts d'actifs



- ▶ Refonte du poste client



- ▶ **Digitalisation du workflow Sales to Trader**



- ▶ **Digitalisation de la modélisation** des produits et des services
- ▶ **Digitalisation du processus** d'information client avec optimisation du ciblage et gestion des choix
- ▶ Analyse concurrentielle des cas d'usage **Big data**



- ▶ Mise en place de la **signature électronique**



- ▶ Développement d'un **système digitalisé de vote de Place**



- ▶ Accompagnement au déploiement de la banque à distance « monbanquierenligne »



- ▶ **Digitalisation des processus d'entrée** en relation et de souscription





## Publications et événements



**Cryptoactifs** : une nouvelle classe de produits d'investissement



**La Blockchain face aux défis du RGPD**



**ICO** – Une nouvelle forme de financement des entreprises à encadrer afin de protéger les investisseurs

# Blockchain/DLT : une nouvelle manière de collaborer remettant en cause la chaîne de valeur

## Mise en œuvre



## IZNES

- ▶ Accompagnement de 9 banques dans le choix d'un opérateur et d'une Solution pour dématérialiser les ordres de mouvement, les échanges et la tenue de registres pour les valeurs non cotées (actions et parts de fonds immobiliers)

- ▶ Challenge du modèle IZNES pour l'interconnexion entre les flux titres et les flux espèces et le choix d'une payment bank

## ICO



- ▶ Accompagnement de sur le marché français pour la création d'une marketplace d'entreprises socialement et environnementalement responsables

## POC



- ▶ Accompagnement du POC SWIFT/SLIB sur le vote aux Assemblées Générales basé sur la Blockchain

## Agrément



- ▶ Accompagnement à la remédiation en vue de l'audit du régulateur US
- ▶ Optimisation des process KYC
- ▶ Etude des opportunités mutualisation référentiel de Place & KYC
- ▶ Pilotage des actions de mise en qualité des adresses postales

## Formation



- ▶ Séminaire de formation sur 2 jours d'acteurs bancaires et assurance
- ▶ Animation de formations à destination des banques et assureurs en partenariat avec un cabinet d'avocats : 2 sessions par an en 2017 et 2018



## Publications et événements



Comment la Blockchain remet-elle en cause le tiers de confiance ?



La Blockchain en actions : de la théorie à la pratique !

# Blockchain/DLT : une nouvelle manière de collaborer remettant en cause la chaîne de valeur

## SI post-trade

**EURO SECURITIES  
PARTNERS**

- ▶ Diagnostic global métier et IT du SI post-trade et notamment les impacts des initiatives Blockchain
- ▶ Revue des processus et scénarios de connexion

**AFTI**  
La dynamique du post-marché

## Groupe de travail

**PARIS  
EUROPLACE**  
Finance  
Innovation  
Pôle de compétitivité mondial

- ▶ Veille et identification des use case possibles
- ▶ Réalisation d'un POC sur la Tenue de registre des titres non cotés – Design Thinking
- ▶ Rédaction des réponses aux consultations du Trésor sur les ICO et la DLT pour les titres non cotés
- ▶ Rédaction d'un CdC de Place sur la tenue de registre titres non cotés (actions, parts de fonds RE)

## Etude nouvelles technologies / Blockchain

**euroclear**  
Post-trade made easy

**BNP PARIBAS  
SECURITIES SERVICES**

- ▶ Contribution aux consultations AMF sur l'ordonnance pour l'enregistrement des titres non cotés dans un DLT et les ICO
- ▶ Contribution au rapport sur les impacts des réseaux distribués et de la blockchain sur les activités de marchés et post-marché
- ▶ Contribution au livre blanc relatif à l'IA et la Blockchain pour l'identification des domaines d'investissement prioritaires

- ▶ Analyse des opportunités apportées par les nouvelles technologies dont la Blockchain pour améliorer la distribution des fonds à l'international
- ▶ Etude des attentes des émetteurs en matière d'amélioration de la tenue de registre au travers de la blockchain



## Publications et événements



**PRIIPS, MIF2, IDD :** comment se préparer malgré les incertitudes



**Brexit**, quels impacts sur les places financières européennes ?



**RGPD**: impacts et enjeux de mise en œuvre



**PRIIPS**: une standardisation de l'information préalable

# Expertise et veille continue sur les réglementations européennes

## SRD II



- ▶ Identification et analyse des impacts de la Directive Droits des Actionnaires
- ▶ Elaboration de solutions pour la mise en conformité

## MIF II



## DDA / PRIIPS



- ▶ Identification et analyse des impacts **DDA / PRIIPS**
- ▶ Implémentation des solutions retenues

## GDPR



- ▶ Cadrage des impacts et définition du plan de mise en conformité
- ▶ Direction de projet au niveau Groupe

## DSP2



- ▶ Mise en conformité avec la DSP 2
- ▶ Accompagnement de fintechs sur la DSP 2 et sa transposition

## Eckert



- ▶ Mise en conformité avec la **loi Eckert** (pilotage du projet, évaluation des impacts ...)

## BCBS239



- ▶ Mise en œuvre de la fonction Data Management Office
- ▶ Définition du TOM Ops & IT pour un référentiel de pay-off
- ▶ Assistance au pilotage programme Risk Data Aggregation and Reporting

## Bâle II



- ▶ Définition des conditions d'exécution de **Bâle II**
- ▶ Déclinaison des impacts pour les filières comptable et finance

## KYC



- ▶ Optimisation des process **KYC**

## UCITS



- ▶ Identification et analyse des impacts **UCITS (IV et V)**
- ▶ Mise en conformité avec les directives

## AIFM



- ▶ Travaux d'accompagnement à l'agrément **AIFM**
- ▶ Secrétariat permanent des groupes de travail (MIF II, RDT...)
- ▶ Cadrage du projet du référentiel OPCVM de Place

# ENTREPRENEURS du Monde

La RSE chez Ailancy est portée par le management et une équipe de **consultants volontaires**. Elle propose régulièrement à l'ensemble des **collaborateurs** de s'impliquer dans des **actions RSE**.



## Une reconnaissance externe

Ecovadis a décerné le **label Gold** à Ailancy pour sa politique RSE (top 30% des entreprises)

## Charte de la parentalité en entreprise



## Un engagement social en externe

Ailancy est partenaire de l'**ONG d'Entrepreneurs du Monde** et soutient le projet Assimilassimé au Togo pour accompagner des **personnes démunies** dans l'entrepreneuriat

## Un engagement social en interne

Ailancy est **signataire** de **chartes de référence** reflétant son engagement auprès de ses salariés

## Un engagement environnemental

La RSE chez Ailancy c'est aussi : des collectes de vêtements, des courses solidaires, l'utilisation de cartouches et papiers recyclables, des communications internes, du tri sélectif des déchets...

Great  
Place  
To  
Work.

Best Workplaces™  
50 à 500 salariés  
FRANCE  
2018

## Vos contacts

Thibaut de Lajudie – Associé  
[thibaut.delajudie@ailancy.com](mailto:thibaut.delajudie@ailancy.com)  
Tel : +33 (0)6 60 59 21 31

 [www.ailancy.com](http://www.ailancy.com)



32, rue de Ponthieu  
75008 Paris  
Tel : +33 (0)1 80 18 11 60