

# Témoignage client

# TITAN™ TREASURY



**SAINT GOBAIN 1er client à utiliser TITAN™ Treasury pour sa gestion des matières premières.**

La gestion des opérations de couverture sur les matières premières se distingue nettement de celle des marchés du taux et du change. Le module développé s'appuie donc sur un nouveau référentiel, avec des règles de paramétrage permettant de gérer les marchés de l'énergie (gaz naturel, fuel, électricité...), des métaux (étain, cuivre, argent...), du CO<sub>2</sub> et des céréales (maïs, blé...).



Les clients de 3V Finance peuvent désormais ouvrir le périmètre de leur progiciel TITAN™ Treasury à la gestion des matières premières. La holding du groupe Saint-Gobain utilise la solution depuis 2007 et profite des nouvelles fonctionnalités du front et du back office, des reportings de gestion des budgets et des couvertures par période et par filiale.

« L'un des rôles de la Direction de la Trésorerie et du Financement du Groupe Saint-Gobain est de réduire l'exposition des filiales opérationnelles aux fluctuations de prix des énergies consommées. Nous couvrons ainsi une partie de nos achats de gaz naturel (pour l'Europe et les Etats-Unis) et de fuel (en Europe). Jusqu'alors, tout le processus de gestion des couvertures d'énergies était traité manuellement par les équipes de la DTF en marge du système d'information cœur de métier Front-to-Back en place. Il était dès lors essentiel pour la DTF de faire le choix et l'acquisition d'un progiciel correctement dimensionné aux besoins et spécificités d'un corporate dont l'activité principale n'est pas le trading.

Le mode ASP s'est également très vite imposé comme la solution qui nous permettrait d'étendre le cas échéant cet outil à d'autres entités du Groupe. Enfin, nous

recherchions une solution communiquant directement avec nos fournisseurs de données de marché pour intégrer les indices référentiels de nos couvertures. En cela, notre choix pour la solution TITAN™ Treasury de 3V Finance a su répondre à nos attentes. En outre, elle nous a permis de mettre en place des outils de contrôle interne et des pistes d'audit automatisées.

Avec ce nouveau système, notre processus administratif est désormais optimisé et mieux fiabilisé», explique **Alexandre ROESER, responsable de la gestion des opérations de trésorerie de Compagnie de Saint-Gobain.**

« Avec la mise en place de ce nouvel outil, la Compagnie de Saint-Gobain gère sa position globale sur les marchés extérieurs (saisie des dérivés et valorisation), fournit chaque mois à ses filiales une information individualisée pour la comptabilisation de leurs couvertures (provisions, jugements et Mark-to-Market) et leur qualification selon les normes IFRS (réalisation des tests d'efficacité). Toutes les couvertures contractées avec les contreparties bancaires sont centralisées et traitées par la Direction de la Trésorerie et du Financement du Groupe Saint-Gobain, puis elles sont immédiatement retournées (par mirroring) et ventilées sur les sociétés du Groupe grâce aux fonctionnalités d'affectation disponibles dans TITAN™ Treasury. Parallèlement, avec les informations de marché récupérées et enregistrées quotidiennement, nous pouvons valoriser en permanence nos couvertures » commente **Yann LANGLAIS, responsable back-office de Compagnie de Saint-Gobain.**

Pour l'ensemble des instruments financiers traités dans TITAN™ Treasury, les flux des opérations sont exportés vers l'application de cash management via le progiciel d'interfaçage inter-applicatifs TITAN™ Xchange.

3V Finance intègre et gère les données de marché provenant de multiples contributeurs tels que Thomson Financial, Platt's, Heren Energy...

**MARCHES SOUSCRITS**

**MATIERES PREMIERES  
PLACEMENTS**

**MODULES METIERS SOUSCRITS**



**Risk  
Overview**



**Front-  
to-Back**



**Reportings  
IFRS 7**



**Documentation  
IAS 39**

**IMPLEMENTATION S.I. :**

**MODE ASP**

**INTERFACE :**

**CASH MANAGEMENT**

**A propos de 3V FINANCE :**

3V FINANCE est une filiale du Groupe VIEL (3eme courtier mondial), et spécialiste de la conception de progiciels de gestion et de suivi des risques de marché.

Spécialiste de la gestion de la dette, des placements, des devises et des matières premières et des dérivés de couvertures (swaps, termes, futures, options), 3V FINANCE propose aux Trésoriers d'entreprise le progiciel **TITAN™ Treasury** : solution de gestion des risques de marchés modulaire Front-to-Back intégrant les normes IFRS 7 - IAS 39 et un module d'interfaces intelligentes adaptatives avec votre système d'information.

**Pour découvrir toutes nos solutions, contactez-nous :**

**+33 (0)1 56 43 70 50**

[www.3vfinance.fr](http://www.3vfinance.fr)



**Le groupe Saint-Gobain** est spécialisé dans le vitrage, les matériaux haute performance, les produits pour la construction, la distribution bâtiment et le conditionnement. Présent dans 57 pays, le groupe Saint-Gobain a réalisé en 2007 un chiffre d'affaires de 43 421 millions d'euros et a pour ambition d'être le leader mondial de l'habitat.

# Témoignage client

# TITAN™ TREASURY



**3V FINANCE propose avec le groupe SAGE une offre intégrée pour couvrir l'ensemble des risques client, des risques de liquidité et des risques de marché.**

Le Groupe France Télévisions s'est doté en mai 2008 de la solution globale ASP de cash management et risk management issue du partenariat entre le groupe Sage et 3V Finance.

La solution globale proposée au Groupe France Télévisions est ainsi constituée des progiciels TITAN™ Treasury pour la partie front-to-back office des opérations de marché, XRT Universe et XRT Business Exchange pour le Cash management et GEC pour la Gestion des Ecritures Comptables. La solution sera progressivement étendue aux trésoriers des différentes chaînes de télévision et entités cibles du groupe.

« Concernant les outils de gestion des opérations de marché nous partions d'un existant extrêmement limitatif, nous obligeant à divers suivis périphériques sous Excel.

Notre motivation première était de trouver une solution parfaitement intégrée avec nos autres outils de gestion de trésorerie et couvrant l'ensemble des besoins de suivi et de gestion exprimés par le groupe sur ses opérations de couverture sur les taux et les devises », commente **Jérôme POUVREAU, trésorier du groupe France Télévisions.**

France Télévisions avait un impératif de temps, puisque la mise en production de la solution globale était souhaitée au 30 juin 2008. Les deux éditeurs ont relevé le défi et l'implémentation fut réalisée en moins de deux mois !

Toutes les opérations en portefeuille ont été reprises avec l'historique des données de marché et 3V Finance se charge intégralement de la récupération et du stockage quotidien des données de marché permettant le pricing et la valorisation.

Au terme du projet, la trésorerie du groupe dispose du module Core *Front-to-Back* de TITAN™ Treasury pour assurer la gestion des opérations financières (dette, financements, placements) et celle de ses instruments de couverture de taux et de change.

**Le groupe France Télévisions** est constitué autour des 5 chaînes publiques : France 2, France 3, France 4, France 5, RFO, véritables socles de son développement et de plusieurs filiales : France Télévisions Publicité, France Télévisions Distribution, France Télévisions Interactive, qui font de lui le premier groupe audiovisuel français. Avec un chiffre d'affaires de 2 856 millions d'euros en 2006, France Télévisions s'attache à remplir ses missions de service public en plaçant la satisfaction de ses téléspectateurs au centre de ses préoccupations.

Septembre 2008

## 2 métiers. 1 solution intégrée.

Votre organisation est en pleine croissance, elle se déploie à l'international, son financement devient de plus en plus inventif, votre périmètre métier s'élargit. Vous envisagez de centraliser votre trésorerie, vos financements et vos risques afin de profiter d'économies d'échelle.

Vous souhaitez avoir une meilleure visibilité et un contrôle renforcé. Les nouvelles réglementations vous apportent de nouvelles opportunités et de nouvelles contraintes. Il vous faut un système intégré et puissant pour atteindre vos objectifs.

Pour vous aider à réaliser votre mission, 3V Finance et Sage, ont conclu un partenariat réunissant deux solutions, proposant ainsi la première offre STP (Straight Through Processing) intégrée de gestion de trésorerie, des financements et des risques.

Après la signature de **Vallourec** en 2007, les deux éditeurs 3V Finance et Sage consolident donc leur partenariat avec deux nouvelles références en 2008 : **France Télévisions** et **Alten**.



**Le groupe Sage :** Sage propose des solutions de gestion innovantes et pragmatiques qui répondent à l'ensemble des enjeux des moyennes et grandes entreprises. Acteur mondial, Sage assure à ses clients une expertise locale et un accompagnement international unique.

Sage est le 3e éditeur mondial de logiciels de gestion, présent dans 21 pays, 23.000 partenaires revendeurs et intégrateurs et 5,7 millions d'entreprises clientes.

**MARCHES SOUSCRITS**  
**DETTE/TAUX**  
**PLACEMENTS**  
**CHANGE**

## MODULE METIER SOUSCRIT



**Risk Overview**



**Front-to-Back**



**Reportings IFRS 7**



**Documentation IAS 39**

## IMPLEMENTATION S.I. :

**MODE ASP**

**INTERFACE :**

**CASH MANAGEMENT**

## A propos de 3V FINANCE :

3V FINANCE est une filiale du Groupe VIEL (3eme courtier mondial), et spécialiste de la conception de progiciels de gestion et de suivi des risques de marché.

Spécialiste de la gestion de la dette, des placements, des devises et des matières premiers et des dérivés de couvertures (swaps, termes, futures, options), 3V FINANCE propose aux Trésoriers d'entreprise le progiciel **TITAN™ Treasury** : solution de gestion des risques de marchés modulaire *Front-to-Back* intégrant les normes IFRS 7 - IAS 39 et un module d'interfaces intelligentes adaptatives avec votre système d'information.

Pour découvrir toutes nos solutions, contactez-nous :

**+33 (0)1 56 43 70 50**

[www.3vfinance.fr](http://www.3vfinance.fr)



# Témoignage client



Le suivi des risques de change reste une priorité pour les sociétés dont l'activité est importante hors zone euro.

La couverture du risque de change s'avère être un sujet sensible au regard de l'amplitude des fluctuations du marché des changes.



« L'acquisition d'un logiciel de change constitue une étape complémentaire dans le projet de doter bioMérieux d'outils de trésorerie performants et sécurisés. Elle intervient après les mises en place successives des applications de fourniture de données de marché et de Cash-management.

Cette acquisition est devenue essentielle, en raison de la forte présence de bioMérieux à l'international (38 filiales et 84% du chiffre d'affaires de la société réalisés à l'étranger) et afin de moderniser la gestion des expositions de change réalisée jusqu'alors sur Excel. Nos objectifs étaient donc multiples :

- (1) Rationaliser les process de la gestion des opérations (front-to-back-to-compta) en améliorant les reportings et en renforçant le contrôle des risques ;
- (2) Dégager des ressources mobilisables sur l'analyse et le développement d'une gestion plus dynamique des couvertures, dans un système fiable et ouvert vers les

autres applications du groupe. Dans une équipe restreinte, la gestion des ressources est un élément clé qui nécessite de mettre en place des solutions simples avec une maintenance réduite ; d'où le recours au service ASP que propose 3V Finance.

Leurs équipes techniques ont su répondre avec une offre adaptée au degré de sécurité et de service exigé par le groupe. En outre, bien que 3V Finance n'ait pas encore paramétré d'interface avec notre outil de Cash-management, nous avons apprécié la réactivité et la flexibilité de leurs équipes avec cet éditeur.

La palette d'outils de marché, l'adaptabilité des reportings et leur expérience en matière d'interface avec les applications de trésorerie, nous ont persuadé que cette solution était en adéquation avec nos attentes. », commente **Venceslas FEDOLLIERE, trésorier international de bioMérieux.**

En effet, deux nouveaux reportings dédiés au change ont été développés dans TITAN™ Treasury en collaboration avec bioMérieux :

- un rapport d'activité évaluant le **chiffre d'affaires** par contrepartie, selon les devises traitées et le type d'opérations, en date de contractualisation ou en date de réalisation ;
- un état permettant de suivre par devise et par période, la **politique de couverture**, quantitativement, pour mesurer la sur/sous couverture et la réalisation des prévisions; puis qualitativement, pour calculer le coût d'opportunité de la couverture et les plus ou moins values par rapport au budget.

|                                | USD 2008    | USD 2009    | USD 2010    | GBP 2008    | GBP 2009    | GBP 2010    | CHF 2008    | CHF 2009    | CHF 2010    |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Budget                         |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Contrats                       | 40 000 000  | 40 000 000  | 40 000 000  | -30 000 000 | -30 000 000 | -30 000 000 | -20 000 000 | -20 000 000 | -20 000 000 |
| Exécution                      | 40 000 000  | 40 000 000  | 40 000 000  | -30 000 000 | -30 000 000 | -30 000 000 | -20 000 000 | -20 000 000 | -20 000 000 |
| Compta                         | -20 000 000 | -40 000 000 | -30 000 000 | 20 000 000  | 20 000 000  | 24 000 000  | 10 000 000  | 10 000 000  | 12 000 000  |
| Compta totale                  | -20 000 000 | -40 000 000 | -30 000 000 | 20 000 000  | 20 000 000  | 24 000 000  | 10 000 000  | 10 000 000  | 12 000 000  |
| Exécution nette                | 20 000 000  | 80 000 000  | 70 000 000  | -10 000 000 | -10 000 000 | -6 000 000  | -10 000 000 | -10 000 000 | -12 000 000 |
| Taux de couverture             | 50,0%       | 100,0%      | 100,0%      | 33,3%       | 33,3%       | 40,0%       | 50,0%       | 50,0%       | 60,0%       |
| Taux de couverture totale      | 50,0%       | 100,0%      | 100,0%      | 33,3%       | 33,3%       | 40,0%       | 50,0%       | 50,0%       | 60,0%       |
| Contrats                       | 2 403 774 2 | 4 475 000 0 | 3 400 000 0 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 |
| Contrats exécution             | 2 403 774 2 | 4 475 000 0 | 3 400 000 0 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 | 1 403 774 2 |
| Contrats comptable             | 3 546 469 8 | 5 524 511 1 | 5 524 511 1 | 3 546 469 8 | 3 546 469 8 | 3 546 469 8 | 3 546 469 8 | 3 546 469 8 | 3 546 469 8 |
| Gain - perte de couverture (€) | 359 547     | 529 346     | 429 325     | 5 467       | 5 467       | 2 169       | 2 169       | 2 169       | 2 169       |
| Gain - perte de couverture (€) | 379 473     | 462 977     | 272 270     | 379 473     | 379 473     | 379 473     | 379 473     | 379 473     | 379 473     |
| Gain - perte de couverture (€) | -194 674    | 462 977     | -52 945     | -194 674    | -194 674    | -194 674    | -194 674    | -194 674    | -194 674    |
| Gain - perte de couverture (€) | 24 909      | 462 977     | 219 295     | 24 909      | 24 909      | 24 909      | 24 909      | 24 909      | 24 909      |

**BioMérieux** est un acteur mondial dans le domaine du diagnostic in vitro. En 2008, la société a réalisé plus d'un milliard d'euros de chiffre d'affaires. (site internet : [www.biomerieux.com](http://www.biomerieux.com)).

# TITAN™ TREASURY

MARCHE SOUSCRIT  
CHANGE

MODULES METIERS SOUSCRITS



Risk  
Overview



Front-to-Back



Reportings  
IFRS 7



Documentation  
IAS 39

IMPLEMENTATION S.I :

MODE ASP

INTERFACES :

CASH MANAGEMENT  
PAIEMENT  
COMPTABILITE

A propos de 3V FINANCE :

3V FINANCE est une filiale du Groupe VIEL (3eme courtier mondial), et spécialiste de la conception de progiciels de gestion et de suivi des risques de marché.

Spécialiste de la gestion de la dette, des placements, des devises et des matières premiers et des dérivés de couvertures (swaps, termes, futures, options), 3V FINANCE propose aux Trésoriers d'entreprise le progiciel **TITAN™ Treasury** : solution de gestion des risques de marchés modulaire Front-to-Back intégrant les normes IFRS 7 - IAS 39 et un module d'interfaces intelligentes adaptatives avec votre système d'information.

Pour découvrir toutes nos solutions, contactez-nous :

+33 (0)1 56 43 70 50  
[www.3vfinance.fr](http://www.3vfinance.fr)



# Témoignage client

Louis Delhaize

Le suivi du risque de taux requiert des états particuliers dans un objectif de pilotage et de communication.

La gestion du risque de taux nécessite des outils permettant d'évaluer l'impact des changements de données de marché sur la valorisation des portefeuilles avant et après couverture, afin de mesurer l'efficacité de la politique mise en place et d'éditer les états nécessaires à la communication financière.



**Jean-Bernard HAMEL, responsable financement et trésorerie du groupe Louis Delhaize** a travaillé avec les consultants financiers de 3V Finance pour élaborer de nouveaux reportings répondant à ces attentes :

« La communication des comptes IFRS du groupe privé Louis Delhaize à partir des comptes financiers 2007 a fortement motivé notre demande. La norme IFRS 7 est particulièrement exigeante en termes de restitution de l'exposition aux risques de liquidité et de marché sur le taux et le change.

Ces reportings devaient satisfaire tous les différents interlocuteurs de la trésorerie, à savoir le comité risque, les commissaires aux comptes et la communication financière aux prêteurs du groupe. Avec une structure de trésorerie légère, il était indispensable de disposer d'une solution pour le suivi et la gestion du risque peu consommatrice en termes de coût, d'implémentation et de ressources humaines. »

**Le groupe Louis Delhaize** est un groupe privé de distribution belge (principalement alimentaire), qui exploite, entre autres, les enseignes d'hypermarchés Cora, de supermarchés Match et de jardineries Truffaut. Le groupe réalise un chiffre d'affaires de 11 milliards d'euros avec une présence en Belgique, au Luxembourg, en France et en Europe centrale (Hongrie et Roumanie).

Un état de l'**exposition au risque de taux** présente de manière synthétique l'encours et la valorisation des actifs et passifs, à taux fixe et à taux variable, répartis par type de produits et selon leur maturité. La valorisation tient compte de l'affection des prêts et emprunts dans un poste financier, impliquant une comptabilisation soit en juste valeur, soit en coût amorti.

Le reporting des **encours de taux** présente l'échéancier des produits de taux splitté en deux catégories, d'une part les produits couverts (prêts, emprunts et titres) ventilés en actifs et passifs et d'autre part les dérivés répartis en fonction de l'instrument et du sens.

Ce reporting propose également une synthèse financière permettant d'évaluer l'exposition au taux fixe et au taux variable après l'impact des différents dérivés de couverture sur les sous-jacents et de visualiser cette nouvelle exposition dans le temps à partir d'un échéancier personnalisé.

« Nous sommes très satisfaits de ces nouveaux reportings notamment de la nouvelle interface graphique et des fonctionnalités. Ils présentent une synthèse des instruments financiers et de la dette sous-jacente par type de classification IFRS (hedge accounting et autres) sur un horizon choisi. Cette analyse exhaustive constitue un véritable outil de Risk Management et d'aide à la décision en fonction du niveau de granularité de l'analyse souhaité. »

# TITAN™ TREASURY

MARCHES SOUSCRITS

DETTE/TAUX  
CHANGE

MODULES METIERS SOUSCRITS



Risk  
Overview



Front-  
to-Back



Reportings  
IFRS 7



Documentation  
IAS 39

IMPLEMENTATION S.I. :

**CLIENT/SERVEUR**

**INTERFACE :**

**CASH MANAGEMENT**

A propos de 3V FINANCE :

3V FINANCE est une filiale du Groupe VIEL (3ème courtier mondial), et spécialiste de la conception de progiciels de gestion et de suivi des risques de marché.

Spécialiste de la gestion de la dette, des placements, des devises et des matières premières et des dérivés de couvertures (swaps, termes, futures, options), 3V FINANCE propose aux Trésoriers d'entreprise le progiciel **TITAN™ Treasury** : solution de gestion des risques de marchés modulaire Front-to-Back intégrant les normes IFRS 7 - IAS 39 et un module d'interfaces intelligentes adaptatives avec votre système d'information.

Pour découvrir toutes nos solutions, contactez-nous :

**+33 (0)1 56 43 70 50**  
[www.3vfinance.fr](http://www.3vfinance.fr)

3V  
FINANCE