



ANALYSE ET DECRYPTAGE

JUIN 2021

TRADE FINANCE & BLOCKCHAIN

**VERS DES TRANSACTIONS DE TRADE FINANCE PLUS FLUIDE,
PLUS SURES ET PLUS TRANSPARENTES.**

Jean-Marc DONADEI
Senior Manager SOFTEAM Consulting

Née avec la mise en place des cryptomonnaies, la blockchain est une technologie permettant le stockage et la transmission d'informations de façon transparente et sécurisée.

Son principe repose une validation « par consensus » des transactions dans un grand livre distribué entre les participants, qui sont donc stockées de façon décentralisée sans organe central de contrôle. Les transactions réalisées sur la blockchain sont réputés infalsifiables.

Elle a très vite débordé le cadre des cryptomonnaies stricto sensu pour séduire d'autres intervenants, comme la Banque Européenne d'Investissement, qui a émis le 28 avril dernier pour 100 milliards d'Euros sur la plateforme Ethereum. Ce mouvement touche également le monde du Trade Finance, certains s'alliant dans la mise en place de plateformes (Voltron, Marco Polo), permettant notamment, le traitement de bout en bout des opérations, la présentation, contrôle et la validation des documents.

Avant d'aborder comment la blockchain peut servir le Trade Finance et quelle valeur ajoutée il peut apporter, nous allons évoquer brièvement la position des autorités :

En France, la blockchain est légale depuis l'ordonnance de décembre 2017 amendant l'article L223-12 de code monétaire et financier. Celui-ci stipule que « l'émission et la cession de minibons peuvent également être inscrites dans un dispositif d'enregistrement électronique partagé permettant l'authentification de ces opérations »

Par ailleurs l'état a lancé une Stratégie Nationale Blockchain dans le cadre de la loi PACTE (Plan d'action pour la croissance et la compétitivité des entreprises) reposant sur 4 axes :

1. Renforcer l'excellence et la structuration des filières industrielles françaises pour déployer des projets basés sur les technologies de registres distribués,
2. Être à la pointe des enjeux technologiques,
3. Encourager les projets innovants s'appuyant sur les technologies de registres distribués,
4. Accompagner et sécuriser les porteurs de projets blockchain dans leurs questionnements, notamment juridiques et réglementaires.

En outre, le guichet France Expérimentation fournit un accompagnement juridique aux porteurs de projets blockchain.

En Europe, l'International Association of Trusted Blockchain Applications visant à soutenir le développement et l'adoption de la technologie blockchain a été créé.

Celle-ci est organisée en workshop traitant chacun d'une thématique (industrie, énergie, finance...).

La Chambre de Commerce Internationale a publié une road map définissant des objectifs à moyen (5 ans) et longs termes :

Aujourd'hui	Dans 5 ans	A long terme
Des processus fortement basés sur les documents papiers	Digitaliser le flux d'information	Automatisation
Accès limité aux financements	Réduire le coût du capital	Inclusion financière
Lois "surannées"	Modernisation législative, Levée des barrières juridiques.	Harmonisation des cadres légaux.
Absence de normes	Développement de normes digitales	Mise en place de systèmes interopérables

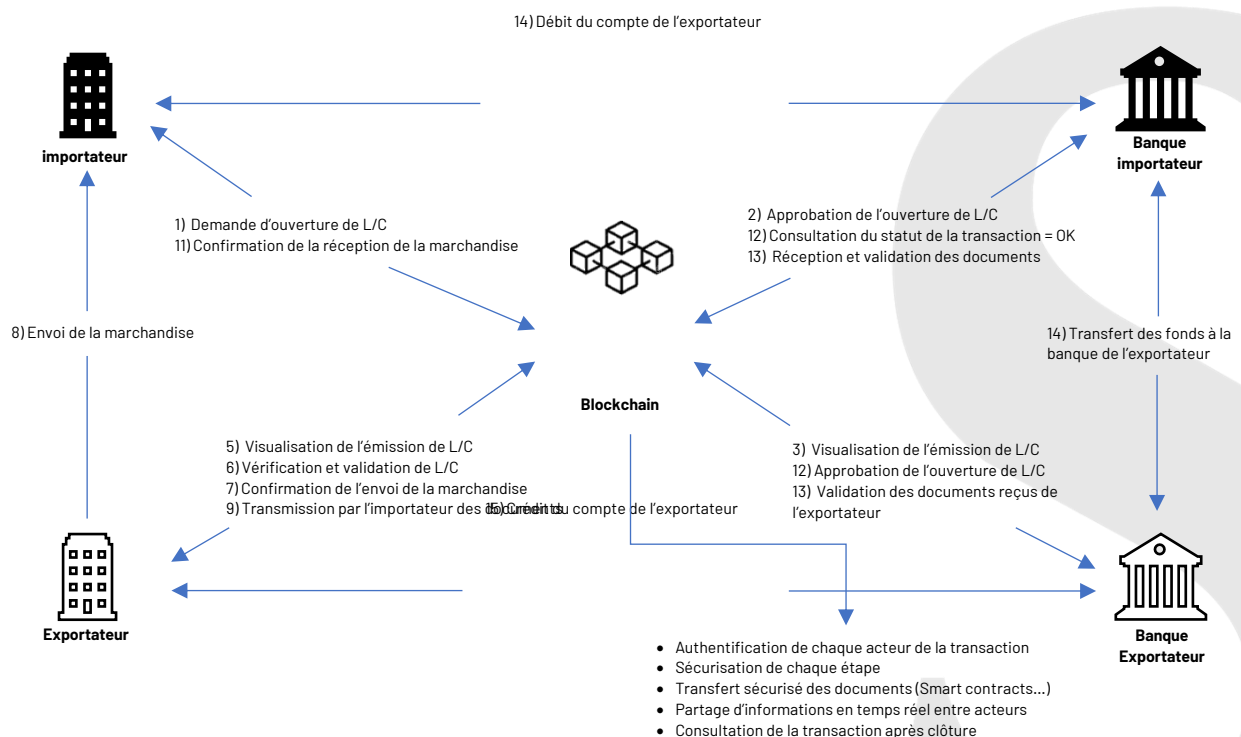
Et pour chacun des acteurs (ICC, autorités, acteurs privés) les actions à prendre pour y parvenir.

L'application au Trade Finance

Le schéma ci-après présente un exemple de traitement de bout en bout d'une transaction de commerce international utilisant la technologie de la blockchain.

Dans celle-ci :

- Chaque étape du processus est **authentifiée, traitée, et validée** en temps réel,
- La transaction s'effectue dans une plus grande **transparence** de ses étapes et de leurs statuts, lesquels sont visibles à tout moment par tous les acteurs (banques, fournisseurs, acheteurs...)



La valeur ajoutée

- **Rationalisation de l'efficacité opérationnelle et fluidification des échanges**, tout en restant conformes aux réglementations en vigueur,
- Des **délais d'exécution réduits** d'environ **80 %** (*source Bain and Company*):

Exemple : en 2018 le premier échange commercial via Blockchain réalisé par deux banques (ING, HSBC) sur une expédition de produits agricoles a pris moins de 24h contre 5 à 10 jours si effectuée de manière traditionnelle.

- Réduction des **coûts** ;
- Meilleure **gestion du risque**,
- **Prise de décision** plus rapide,
- Augmentation des revenus pour le Trade Finance : Estimation du surplus de revenus : USD 2Mds (*source Bain and Company*)
- Chaque étape du processus est **authentifiée, traitée**, et **validée** en temps réel,
- Plus grande **transparence** des étapes et du statut des transactions, lesquelles sont visibles à tout moment par tous les acteurs (banques, fournisseurs, acheteurs...).

Les défis à relever

Les défis à relever se placent à la fois au niveau systémique et dans les évolutions internes que devront mettre en place les acteurs du secteur.

Défis systémiques :

La limite de l'exercice réside dans la multiplicité des plateformes (membres, protocoles...) ce qui implique :

- Mise en place de **pratiques** et de **règles de gouvernance communes**,
- Mise en œuvre de **protocoles standards** et de **connectivité** entre les plateformes,
- **Coordination** entre les différentes plateformes et les différents réseaux, (industriels, banques, transporteurs...), laquelle est un point critique.

Cette dernière fonction doit être assurée par un ou plusieurs acteurs de confiance qui peuvent être les banques.

Toutefois, un ticket d'entrée élevé limitera les intervenants qui se regrouperont vraisemblablement sous forme de consortium principalement pour les raisons suivantes :

- La fonction de coordination étant un **métier à part entière** différent du core business de la banque
- Les montants des investissements imposeront sans doute une mutualisation de moyens

Les indispensables évolutions des banques en interne

Par ailleurs, la mise en œuvre opérationnelle et la généralisation de ces technologies, bien qu'à son début, est en cours.

Le sujet est donc à intégrer dans la stratégie de développement des banques, lesquelles ne pourront faire l'économie d'évolutions en interne :

- Conception d'offres clients à valeur ajoutée dédiée (package avec d'autres produits de la banque, bout en bout, service 24/24...),
- L'adaptation des organisations :
 - Gouvernance (*Pilotage, Compliance*)
 - Conduite du changement
 - Gestion des ressources humaines
- Évolution de l'architecture des SI (interconnexion des différents systèmes, évolution technologique...)

