

Les alternatives à la suite de l'annonce de la BCE sur les taux de change de référence de l'euro

Le 7 décembre 2015, la Banque centrale européenne a annoncé qu'à compter du 1er juillet 2016, les taux de change de référence de l'euro constatés par la BCE seront publiés aux alentours de 16 heures (heure d'Europe centrale) au lieu de 14h30 aujourd'hui.

[Communiqué BCE EN](#)

[Communiqué BCE FR](#)

Des banques ont annoncé ne plus utiliser le *fixing* BCE à partir du 1^{er} avril 2016.

L'AFTE a pris contact avec la BCE pour comprendre cette position de ne plus communiquer ses taux de change à des fins transactionnelles. La BCE a confirmé à l'AFTE qu'elle ne souhaite plus que le taux de référence éponyme soit utilisé comme référence dans les contrats afin d'éviter au maximum les manipulations de marché et diminuer les volumes des transactions "aux taux de référence BCE".

L'AFTE vous informe des options pour remplacer le taux de référence BCE et les conséquences opérationnelles à prendre en compte :

- **Bloomberg propose un *fixing* gratuit** disponible sur Internet : [BFIX](#) ;
- Des **solutions payantes** sont également proposées par les fournisseurs d'informations financières ;
- Ce changement de référence nécessitera de revoir avec les équipes informatiques les **modalités d'import automatique des taux de référence dans un système de trésorerie** ;
- **Soyez vigilant de façon à anticiper le cas des transactions de dérivés en cours de vie à la date où vos banques arrêteront l'utilisation de la référence BCE** : des banques commencent à solliciter des trésoriers pour amender les transactions en cours ou résilier et conclure de nouvelles transactions prenant en compte les nouveaux *fixings* ;
- D'un point de vue juridique, cela nécessitera de revoir vos contrats ; différentes possibilités peuvent être envisagées : annulation/réémission, amendement,
- D'un point de vue opérationnel, l'annulation et la ressaisie entrainera une surcharge de travail notamment pour le *back-office* chargé du reporting EMIR.