

News release FOR IMMEDIATE RELEASE

Julie Vichi
Marketing & Communications
Tel: +352 451 452 130
Email: lupress@deloitte.lu

Deloitte paves the way for smart transaction reporting using blockchain

Deloitte Luxembourg has developed a proof of concept to address regulatory transaction reporting in a Distributed Ledger Technology (DLT) environment. Through smart contracts, transaction reporting becomes more transparent, reliable, fast and immutable.

Luxembourg, 15 July 2016

"Distributed Ledger Technology offers a world of new opportunities when it comes to trade, post trade and related regulatory reporting. Thanks to smart contracts and DLT, the quality and transparency of reported transaction data will increase and the reporting costs will be substantially reduced," explains Laurent Collet, Partner at Deloitte Luxembourg. *"With a DLT solution, the transaction data will be readily available to the trade repositories and regulators in a unified form and there will no longer be any need for time-consuming reconciliation."*

The reporting challenge

Under the European Markets Infrastructure Regulation (EMIR), all counterparties involved in trade transactions must insure that the details of any derivative contract—OTC or exchange traded—are reported to a trade repository no later than the working day following the contract. The main challenges faced by financial institutions reporting their transactions are related to data quality, cost of reporting, timing issues and more importantly, data reconciliation.

New regulations like MiFIR and SFTR are going to be enforced in the next two years and will dramatically increase the scope and the volume of transactions to be reported by financial institutions to the competent authorities on a daily basis. This is the challenge Deloitte is addressing through its DLT solution, which supports current and future regulatory challenges when it comes to OTC transaction reporting.

ESMA on the lookout for tech

In June 2016, ESMA, the European Securities and Markets Authority, published a Discussion Paper entitled *The Distributed Ledger Technology Applied to Securities Markets (ESMA/2016/773)*. The paper addresses the potential benefits and risks that the use of distributed ledger technology could bring when applied to securities markets. Deloitte Luxembourg's proof of concept will help regulated entities and regulators assess the questions raised in the ESMA Discussion Paper regarding regulatory reporting activities in a DLT environment.

About Deloitte

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms. Deloitte provides audit, consulting, financial advisory, risk management, tax and related services to public and private clients spanning multiple industries. Deloitte serves four out of five Fortune Global 500® companies through a globally connected network of member firms in more than 150 countries bringing world-class capabilities, insights, and high-quality service to address clients' most complex business challenges. To learn more about how Deloitte's approximately 225,000 professionals make an impact that matters, please connect with us on Facebook, LinkedIn, or Twitter.

About Deloitte in Luxembourg

In Luxembourg, Deloitte consists of 90 partners and over 1,800 employees and is amongst the leading professional service providers on the market. For over 65 years, Deloitte has delivered high added-value services to national and international clients. Our multidisciplinary teams consist of specialists from different sectors and guarantee harmonized quality services to our clients in their field. Deloitte General Services, société à responsabilité limitée, is an affiliate of the Luxembourg member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, one of the world's leading networks of professional services firms.

In its DLT proof of concept, Deloitte Luxembourg suggests a brand new and innovative process for transaction reporting. The counterparties of the transaction will seal and report their deal using a smart contract, whose terms include all the aspects needed for the transaction reporting. The regulators will be able to control and monitor the transaction data and their daily updates, which are stored in the distributed ledger.

By combining its solid regulatory reporting expertise with advanced technical developments, Deloitte's role in the process would be to support counterparties as their agent in validating their data and in setting up and monitoring the smart contracts.

The Grid gets going

In May, the Deloitte network of member firms announced a multi-million investment in its financial services blockchain lab, named The Grid Blockchain Lab. Deloitte Luxembourg's new proof of concept is one of the first projects developed as part of this initiative.

"With this proof of concept we explore a new paradigm in which distributed ledger technology does not disintermediate incumbents but rather proposes a far more efficient and lean processing of regulatory reporting using proofs of process and tokenized transaction reports. By combining this solution with developments undertaken by other Deloitte member firms, we are able to propose to our clients an ever growing DLT-based ecosystem of solutions for the financial services industry, demonstrating the combined strengths of our global networks of industry and technological specialists," concludes Thibault Chollet, Director and Blockchain Leader at Deloitte Luxembourg.

Deloitte ouvre la voie à un reporting intelligent des transactions au moyen de la Blockchain

Deloitte Luxembourg a développé un prototype d'un système de gestion du reporting réglementaire des transactions dans un environnement technologique de livres distribués (DLT). Les contrats intelligents permettent un reporting des transactions plus transparent, fiable, rapide et immuable.

Luxembourg, le 15 juillet 2016

« La technologie des livres distribués crée un monde de nouvelles opportunités en matière de transactions et le reporting réglementaire. Les contrats intelligents et la DLT permettront d'améliorer la qualité et la transparence des données de transactions communiquées et de réduire de manière substantielle les coûts du reporting », explique Laurent Collet, Partner chez Deloitte Luxembourg. « Avec une solution DLT, les données de transactions seront facilement accessibles aux référentiels centraux et aux autorités de réglementation sous une forme homogène et il ne sera plus nécessaire d'effectuer un conciliation des données. »

Le défi du reporting

En vertu du règlement européen sur l'infrastructure des marchés (EMIR), toutes les contreparties impliquées dans des transactions sur les marchés doivent faire en sorte que tous les détails relatifs à un contrat sur dérivés (négociés de gré à gré ou sur un marché boursier) soient communiqués à un référentiel central au plus tard le jour ouvrable suivant la date du contrat. Pour les institutions financières qui déclarent ainsi leurs transactions, les principaux défis touchent à la qualité des données, au coût du reporting, aux questions de timing et, surtout, à la conciliation des données.

De nouveaux règlements comme MiFIR et SFTR vont être appliqués au cours des deux années à venir et vont augmenter considérablement le volume des transactions que les institutions financières devront déclarer quotidiennement aux autorités compétentes. Tel est le défi relevé par Deloitte via sa solution DLT qui répond aux défis actuels et futurs en matière de reporting des transactions de gré à gré.

L'AEMF à l'affût des technologies

En juin 2016, l'AEMF, l'Autorité européenne des marchés financiers, a publié un document de discussion intitulé *The Distributed Ledger Technology Applied to Securities Markets* (« La technologie des livres distribués appliquée aux marchés de valeurs », ESMA/2016/773). Ce document aborde les avantages et les risques potentiels de l'application de la technologie des livres distribués aux marchés de titres. Le prototype de Deloitte Luxembourg aidera les entités réglementées et les régulateurs à évaluer, dans le document de discussion de l'AEMF, les questions soulevées relatives aux activités de reporting réglementaire dans un environnement DLT.

Dans son prototype, Deloitte Luxembourg propose un processus de reporting des transactions entièrement nouveau et innovant. Les contreparties à la transaction concluent et déclarent leur accord au moyen d'un contrat intelligent dont les conditions incluent tous les aspects nécessaires au reporting de la transaction. Les régulateurs seront en mesure de contrôler et de suivre les données de transactions et leurs mises à jour quotidiennes, qui sont enregistrées dans le livre distribué.

En associant son expertise considérable du reporting réglementaire aux dernières évolutions technologiques, Deloitte pourrait apporter son aide aux contreparties en qualité d'agent en validant leurs données, en établissant les contrats intelligents et en assurant le suivi de ces contrats.

Le réseau se met en marche

En mai, le réseau de sociétés Deloitte a annoncé un investissement de plusieurs millions dans son laboratoire Blockchain, le « Grid Blockchain Lab ». Le nouveau prototype de Deloitte Luxembourg est l'un des premiers projets réalisés dans le cadre de cette initiative.

« Avec ce prototype, nous explorons un nouveau paradigme dans lequel la technologie des livres distribués ne supprime pas la relation entre les parties en place, mais propose au contraire un traitement nettement

plus efficace et rationalisé du reporting réglementaire au moyen de preuves de traitement et de rapport de transactions identifiés par des jetons. En associant cette solution aux développements entrepris par d'autres sociétés membres de Deloitte, nous proposons à nos clients un écosystème en pleine croissance de solutions basées sur la DLT pour le secteur des services financiers, démontrant ainsi les forces combinées de nos réseaux mondiaux de spécialistes des secteurs et des technologies », conclut Thibault Collet, Director et Blockchain Leader chez Deloitte Luxembourg.