



PROJET ECMS RÉUNION DE PLACE

BANQUE DE FRANCE:

DALIBOT VÉRONIQUE

BABAI ALEXIS

CATAU OLIVIER

EBERLÉ CORENTIN

ROULEAU ELZBIETA

BEAUQUIN JEAN-
FRANÇOIS

BIGAUD CHLOÉ

LE VELLY GERVAISE

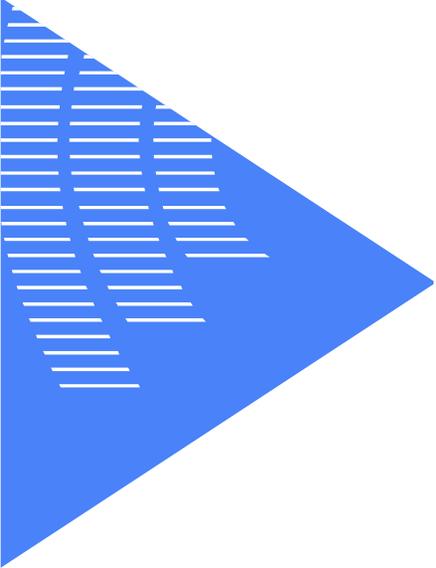
PALLISE RHIM

EUROCLEAR BANK:

PROD'HOMME CAROLE



STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS

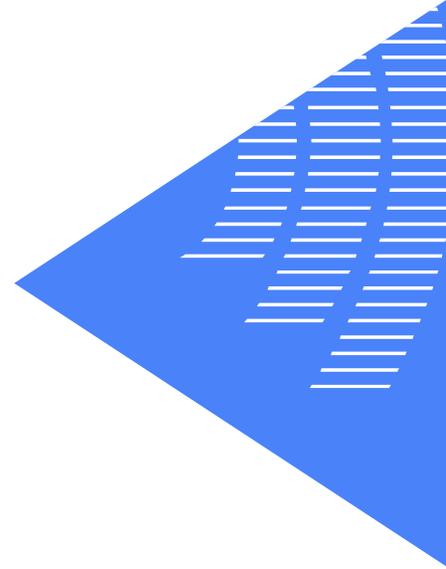


SOMMAIRE

- 1 NOUVEAU CALENDRIER
- 2 BILAN DERNIÈRE PHASE ET RÉSULTAT DES JALONS
- 3 PHASES DE TEST À VENIR
- 4 FOCUS : ACTIVITÉS PARALLÈLES AUX TESTS
- 5 ACTIVITÉS DE MIGRATION
- 6 ANNEXES

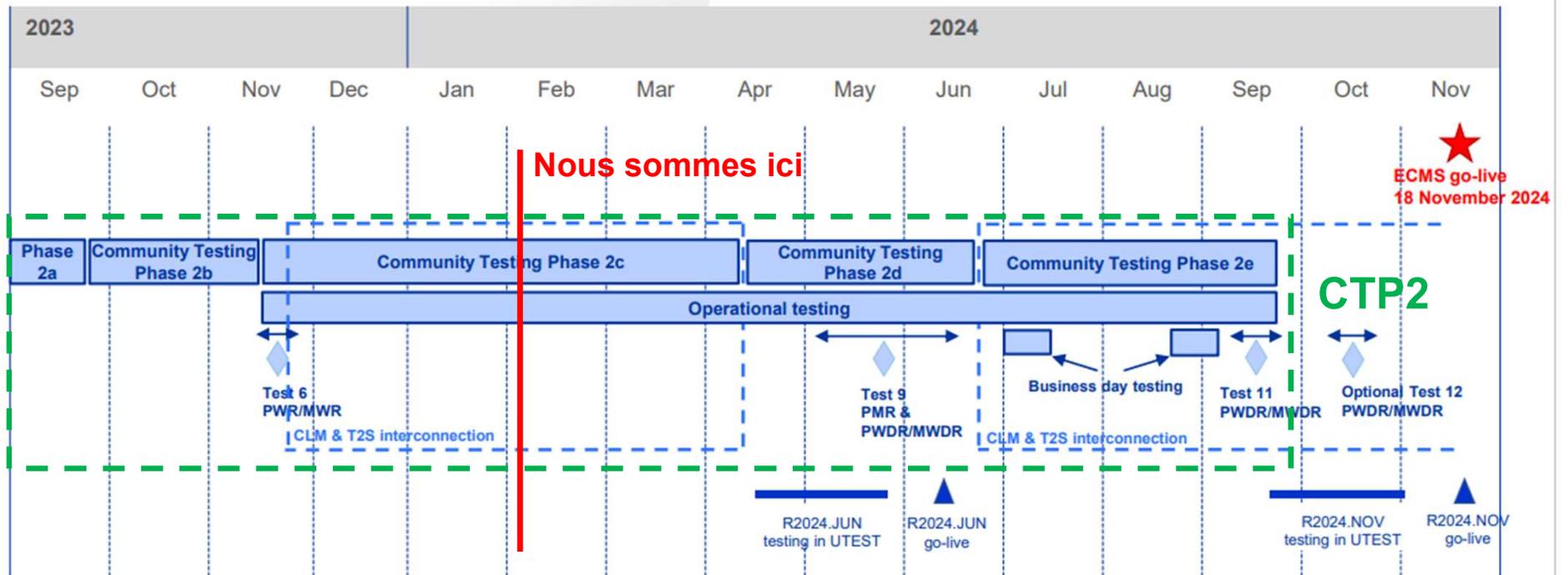
1

NOUVEAU CALENDRIER



NOUVEAU CALENDRIER

ECMS User Testing plan for Pre-Prod



The duration of User Testing phases (Community testing phase 2, Business day and Operational testing) includes time needed to execute migration testing. The ECMS Pre-Prod environment remains available for testing after the end of CTP2e for elements which are not critical for the decision to go live.

NOUVEAU CALENDRIER

Community Testing Phase 2 (CTP2) divisée en 5 phases

- ▶ **CTP2A:** Interconnexion ECMS – CLM/T2S, s'est terminée le 20/09/23
- ▶ **CTP2B:** Absence d'interconnexion ECMS – CLM/T2S, s'est terminée le 17/11/24
- ▶ **CTP2C:** Interconnexion ECMS – CLM/T2S, se termine le 10/04/24
- ▶ **CTP2D:** Absence d'interconnexion ECMS – CLM/T2S, se termine le 23/06/24
- ▶ **CTP2E:** Interconnexion ECMS – CLM/T2S, se termine le 22/09/24

Phases restantes

NOUVEAU CALENDRIER

Tests en CTP2

Name of ECMS UT Phase		Start Date	End Date
Central Bank Testing		16 January 2023	9 February 2024
Community Testing Phase 1a		22 May 2023	7 July 2023
Community Testing Phase 1b		10 July 2023	12 January 2024
Community Connectivity Testing in Pre-Prod	NCB/CSD/TPA Counterparties	13 March 2023 17 April 2023	26 May 2023
Community Testing Phase 2a	NCB/CSD Counterparties	29 May 2023 26 June 2023	20 September 2023
Community Testing Phase 2b		21 September 2023	17 November 2023
Community Testing Phase 2c	NCB CSD/Counterparties TPA	20 November 2023 27 November 2023 29 January 2024	10 April 2024
Community Testing Phase 2d		11 April 2024	23 June 2024
Community Testing Phase 2e		24 June 2024	22 September 2024
Business Day testing - 2 slots	Slot 1: Slot 2:	1 July 2024 25 August 2024	11 July 2024 5 September 2024
Operational testing		20 November 2023	22 September 2024

NOUVEAU CALENDRIER

Exercices de migration en CTP2

Test number	Type of test	Actors involved	Start Date	End Date
Test 4	PMDR	NCBs, CSDs	29 May 2023	30 June 2023
	PMDR	Counterparties	26 June 2023	30 June 2023
	PWR/MWR	NCBs, CSDs, TPAs	03 July 2023	07 July 2023
Test 6	PWR/MWR	NCBs	20 November 2023	24 November 2023
Test 9	PMR	NCBs	29 April 2024	7 June 2024
		Counterparties	No earlier than 27 May 2024 ⁽¹⁾	7 June 2024
	PWDR	NCBs, CSDs ⁽²⁾	10 June 2024	21 June 2024
	MWDR	NCBs, CSDs, TPAs	21 June 2024	23 June 2024
	Counterparties ⁽³⁾	23 June 2024	23 June 2024	
Test 11	PWDR	NCBs, CSDs ⁽²⁾	9 September 2024	20 September 2024
	MWDR	NCBs, CSDs, TPAs	20 September 2024	22 September 2024
		Counterparties ⁽³⁾	22 September 2024	22 September 2024
Test 12 (Optional)	PWDR	NCBs, CSDs ⁽²⁾	7 October 2024	18 October 2024
	MWDR	NCBs, CSDs, TPAs	18 October 2024	20 October 2024
		Counterparties ⁽³⁾	20 October 2024	20 October 2024

⁽¹⁾ Participation of counterparties in the test is not yet confirmed, as NCBs may create counterparty users on behalf of counterparties. If participation is confirmed, the counterparty test would start no earlier than 27 May 2024.

⁽²⁾ Scope and timing of CSD involvement in the PWDR are under analysis due to the simultaneous go live with deployment of Standards Release 2024.

⁽³⁾ Participation will be defined by NCBs at a national level.

NOUVEAU CALENDRIER

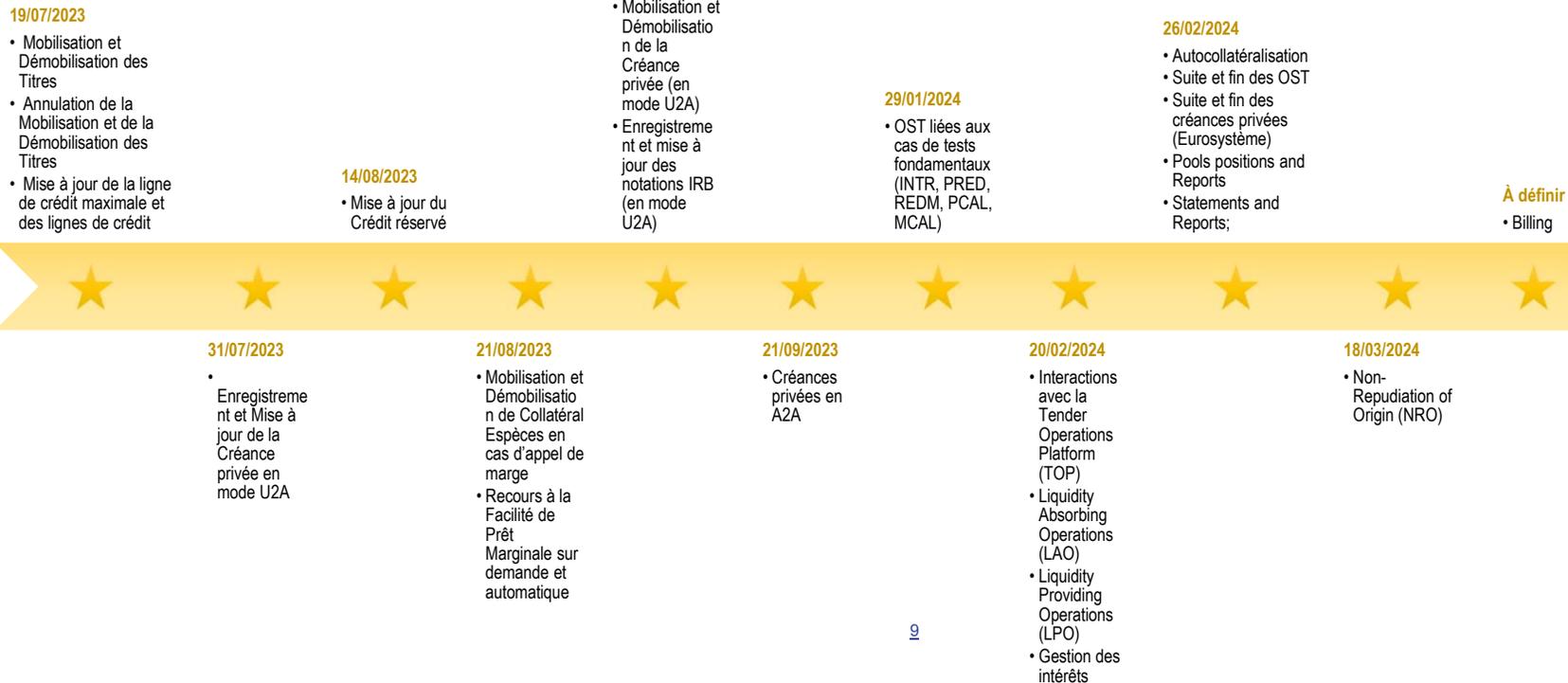
Organisation de la phase CTP2C

- ▶ Mise en place de l'**approche échelonnée**, soit la livraison progressive des fonctionnalités jugées suffisamment stables
- ▶ Organisation de **Test Manager Calls** hebdomadaires
- ▶ Mise en place de **jalons intermédiaires** pour la réalisation de cas de tests obligatoires
- ▶ Création d'un **extranet** regroupant toutes les informations clé du projet
- ▶ Mise en place d'un **reporting en ligne** au moins mensuel
- ▶ Partage de **modes opératoires illustrés**, détaillant le déroulement des cas de tests à réaliser par la Place

NOUVEAU CALENDRIER

Organisation de la phase CTP2C – Approche échelonnée:

► 11 livraisons successives avant que la **totalité des fonctionnalités soit testable.**



NOUVEAU CALENDRIER

Organisation de la phase CTP2C – Cas de tests obligatoires

- ▶ Création d'une liste de **cas de tests obligatoires** sur la base des cas de tests fondamentaux, des fonctionnalités livrées en CTP2A et de l'activité des contreparties en Production
- ▶ La moitié de ces cas de tests devait être validée **au 22 décembre 2023** et la totalité **au 19 janvier 2024**
- ▶ Résultats présentés ci-après
- ▶ Cette même stratégie sera utilisée pour les fonctionnalités prochainement livrées
 - Panier de tests et jalons présentés ci-après
- ▶ Objectifs:
 - **Lisser l'activité de tests sur toutes les phases** plutôt que d'avoir une forte activité à chaque fin de phase
 - **Orienter l'activité de tests de la Place** afin que la Place ait un programme commun et que la Banque de France puisse cibler son accompagnement

NOUVEAU CALENDRIER

Organisation de la phase CTP2C – Partage de modes opératoires

► **7 modes opératoires** couvrant les fonctionnalités testables ont été partagés sur l'extranet de la Banque de France:

- Prêt Marginal Automatique (Automatic Marginal Lending)
- (dé)mobilisation du cash as collateral
- Mise à jour de la ligne maximale de crédit
- (dé)mobilisation du collatéral titres domestiques et transfrontaliers
- Prêts marginaux sur demande (MLOR)
- Mise à jour du crédit réservé
- Gestion des créances privées

► Ces modes opératoires détaillent comment **utiliser les fonctionnalités** ainsi que comment **vérifier que les résultats attendus (« *expected results* ») ont été obtenus**, permettant ainsi de valider les cas de tests liés.

► De **nouveaux modes opératoires seront partagés** pour continuer d'accompagner la Place dans le test des futures fonctionnalités livrées.

NOUVEAU CALENDRIER

Organisation de la phase CTP2D

- ▶ Phase qui s'étend **du 11 avril au 23 juin 2024**
- ▶ Lors de cette phase, il n'y aura **pas d'interconnexion** entre ECMS et CLM/T2S en raison de la SR2024
- ▶ Les réponses de CLM/T2S seront **simulées** (même fonctionnement que lors de la phase CTP2B)
- ▶ **Lors de cette phase, la réussite d'un test ne vaudra pas validation.** Il faudra à nouveau réussir le test en CTP2E
- ▶ **L'exercice de migration 9** (détaillé ci-après) aura également lieu, rendant l'environnement de **pré-production inaccessible**

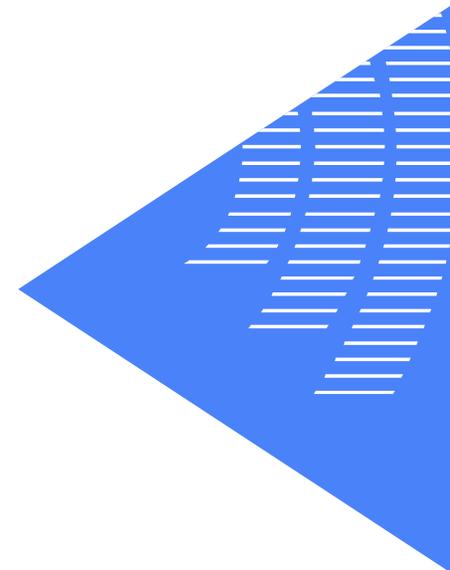
NOUVEAU CALENDRIER

Organisation de la phase CTP2E

- ▶ Phase qui s'étend du **24 juin au 22 septembre 2024**
- ▶ Lors de cette phase, il n'y aura de nouveau l'**interconnexion entre ECMS et CLM/T2S**
- ▶ La réussite d'un test vaudra de nouveau validation
- ▶ La phase de tests CTP2E se déroulant pendant la période estivale, **la majeure partie des tests doit avoir été validée lors de la phase CTP2C**

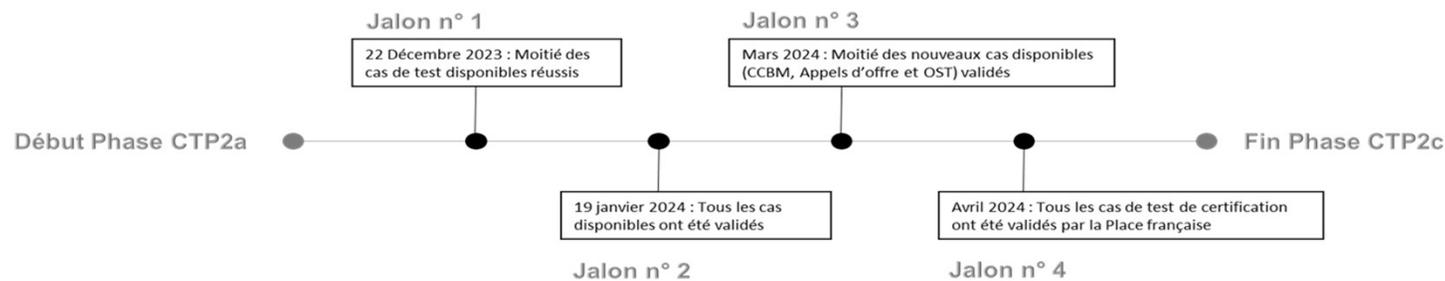
2

BILAN DERNIÈRE PHASE ET RÉSULTAT DES JALONS



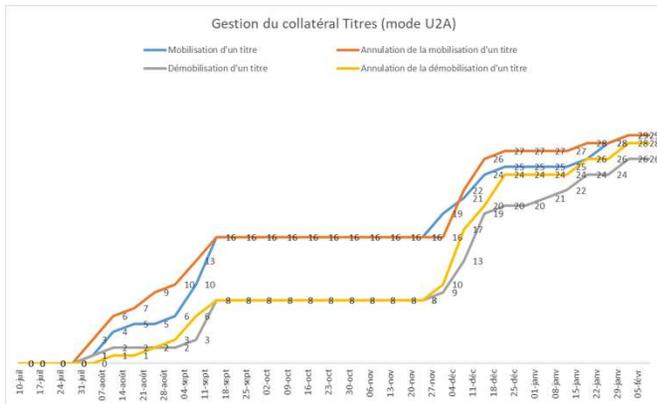
RAPPEL DES OBLIGATIONS DE TEST ET DES JALONS FIXÉS

- ▶ Un des objectifs des tests de Place est de vérifier l'état de préparation des contreparties, via la réalisation de tests obligatoires. La Banque de France a précisé une partie des obligations de test applicables à ses contreparties, dans le document « Certification des tests réalisés par les contreparties de la Banque de France » (hors OST, Rapports, CCBM).
- ▶ Sur ce 1^{er} lot, un ensemble de 14 tests obligatoires pour toutes les contreparties a été défini. De plus, en fonction de leur situation, les contreparties peuvent être amenées à exécuter jusqu'à 34 cas de test (auto-collatéralisation, créances privées, mode A2A, ...).
- ▶ De plus, afin de séquencer la réalisation des tests et garantir un support efficace, des jalons encadrent le timing d'exécution.

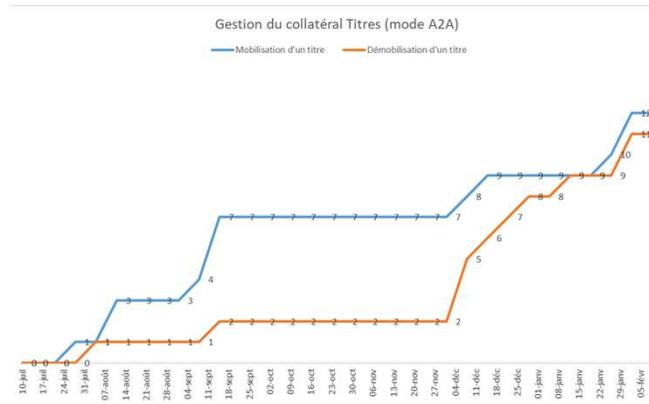


- ▶ La slide qui suit tire le bilan des jalons n°1 et 2.

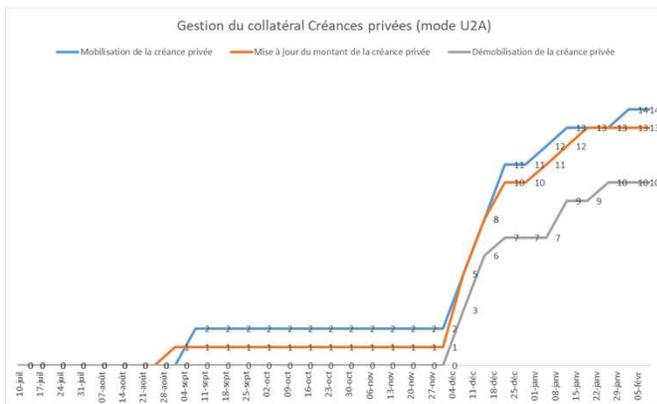
2/3 DES CONTREPARTIES ONT VALIDÉ LES TESTS DE MOBILISATION



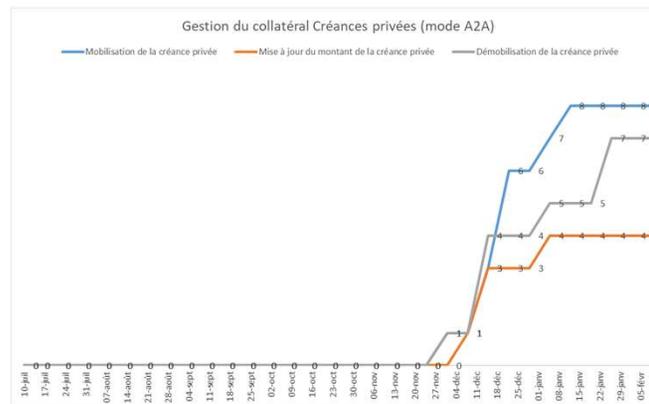
51 contreparties sont concernées par ce cas de test



17 contreparties sont concernées par ce cas de test



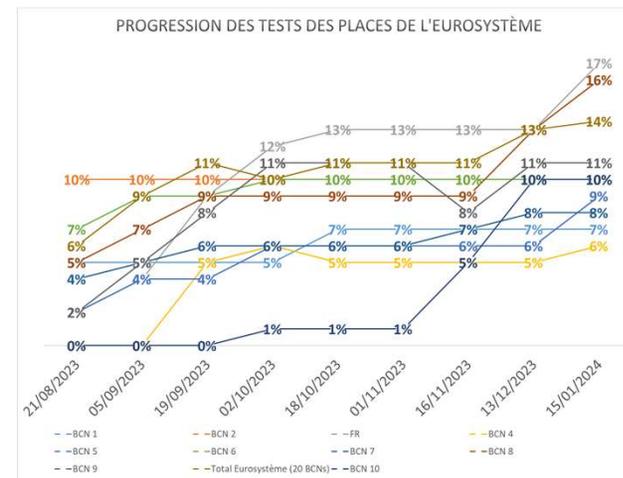
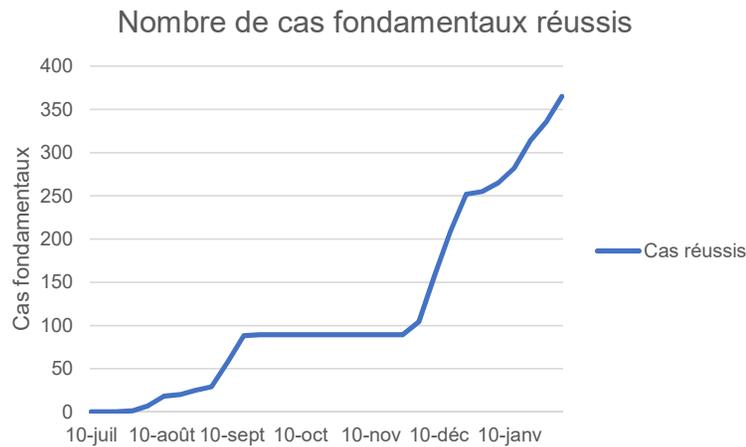
19 contreparties sont concernées par ce cas de test



16 contreparties sont concernées par ce cas de test

ACTIVITÉ DE TEST DES CONTREPARTIES

LES JALONS ONT PERMIS UN DÉCOLLAGE DE L'ACTIVITÉ DE TEST EN DÉCEMBRE 2023 ET JANVIER 2024



La Place française se situe en première position des Places de l'Eurosystème dans la progression des Tests ECMS.

Les efforts doivent néanmoins être poursuivis et accentués.

L'utilisation d'ECMS par les contreparties de la Banque de France revêt en effet une plus grande complexité, par comparaison avec les autres Places :

- ▶ Recours très fréquent au contexte transfrontalier pour les titres,
- ▶ Première Place pour le recours au mode A2A,
- ▶ Première Place pour la Mobilisation des créances privées.

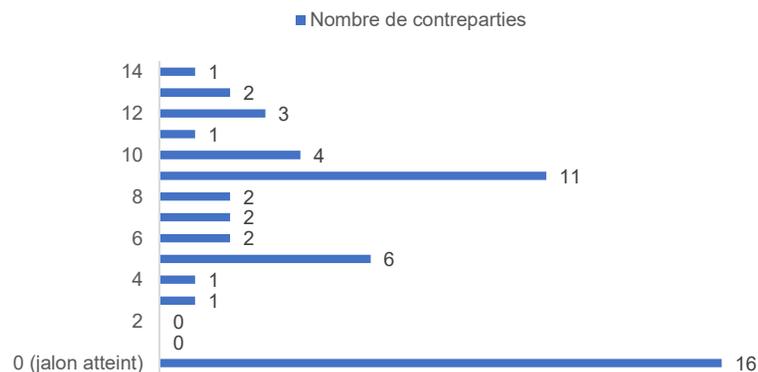
PERFORMANCE INDIVIDUELLE DES CONTREPARTIES

► Une vingtaine de contreparties ont atteint le jalon de janvier 2024. Le projet est maîtrisé, **en bonne voie pour la migration**

► **25 établissements de petite taille, exclusivement connectés en U2A, se sont mis à tester tardivement.** Ces contreparties ont indiqué à la Banque de France qu'elles commenceraient les tests en janvier 2024 et ont pour certaines déjà rattrapé leur retard.

► **Pour le A2A** : les tests sont déjà validés pour l'essentiel.

Contreparties par nombre de tests manquants pour atteindre le jalon n° 2

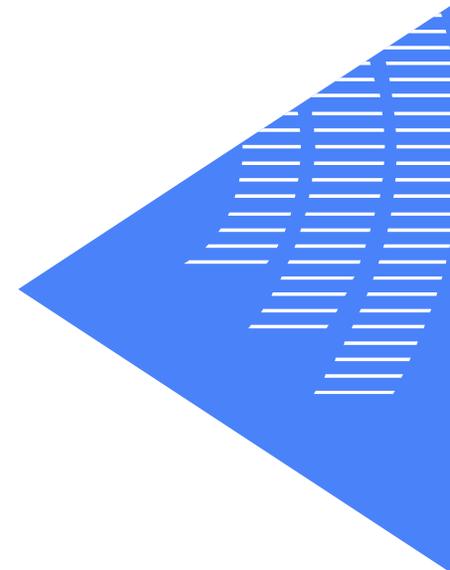


Contreparties par nombre de tests A2A non validés



3

PHASES DE TESTS À VENIR



OBLIGATIONS DE TEST CONCERNANT LES NOUVELLES FONCTIONNALITÉS

DE NOUVELLES FONCTIONNALITÉS SONT EN COURS D'OUVERTURE AUX TESTS DE PLACE PAR LE PROJET ECMS

Fonctionnalité	Ouverture aux tests de Place
CCBM	Configurations finalisées dans ECMS. Précisions apportées ci-après.
Opérations sur titres	Ouvert aux tests le 29/01/2024. Précisions apportées ci-après.
Rapports	Ouverture prévue le 26/02/2024
Créances privées	Stabilisation le 26/02/2024
Non-répudiation des origines	Activation du mécanisme prévue le 18/03/2024

► Pour les dernières fonctionnalités en cours d'ouverture, la Banque de France a défini les obligations de test suivantes :

Cas de test	Contreparties concernées
3 cas de test Rapport (situation du pool, relevé de portefeuille compte-titres, relevé de transactions) en U2A	Toutes les contreparties
1 cas de test Relevé de portefeuille créances privées en U2A	Contreparties mobilisant des créances privées
Six cas de test Opérations sur titres (remboursement partiel, remboursement total, paiement de coupon) en U2A	Toutes les contreparties

► Cela porte à 23 le nombre minimal de cas de test de certification à exécuter par toutes les contreparties lors des Tests Utilisateurs.

OBLIGATIONS DE TEST CONCERNANT LES TITRES CCBM

► Afin de valider la mobilisation transfrontalière, très utilisée par les contreparties françaises, la Banque de France demande en outre de valider des cas de test CCBM : toutes les configurations observées en 2023 doivent être testées par les contreparties.

Obligations de Tests CCBM	
Tests CCBM à réaliser	Toutes les configurations CCBM utilisées en Production de 2023
Critère d'identification	<p>Le couple Place de dénouement / Nationalité de l'ISIN dans la jambe collatéral* doit être testé.</p> <p>Exemple : en 2023, mon établissement a mobilisé des titres DE via les Places de dénouement Clearstream Frankfurt et Euroclear Bank. Deux tests sont à réaliser lors des Tests Utilisateurs ECMS.</p> <p>Les contreparties peuvent se fonder sur le rapport qu'elles avaient adressé à la Banque de France concernant les souhaits de test CCBM (rapport contrôlé par la Banque de France).</p>
Dérogation possible	<p>OUI.</p> <p>Si je n'envisage pas d'utiliser une configuration de mobilisation transfrontalière de 2023, je peux demander une dérogation motivée à la Banque de France (UTEST-ECMS@banque-france.fr).</p> <p>Je m'engage à ne pas effectuer cette opération en production à la MEP sans passer par un cycle de test de certification supervisé par la Banque de France et selon le calendrier qu'elle aura défini.</p>

*La jambe marché T2S est hors périmètre ECMS. Il revient aux contreparties de veiller qu'elles valident leurs tests de mobilisation via les chaînes de règlement-livraison pertinentes.

ORGANISATION DES TESTS CRÉANCES PRIVÉES

- ▶ **450 000 débiteurs** correspondant à une journée de production ont été chargés dans RIAD pour les tests ECMS.
 - ▶ L'objectif est de charger 900 000 débiteurs correspondant à la production 2023 d'ici juin 2024 pour les Tests ECMS.
 - ▶ Un fichier FIBEN contenant des dizaines de milliers de notations est par ailleurs injecté tous les jours en Pré-Production depuis le début des Tests de Place.
-
- ▶ En attendant la résolution des problèmes de **journée opérationnelle**, il a été convenu avec les 4CB ce qui suit :
 - ▶ Re-chargement du fichier FIBEN avec les dizaines de milliers de notations tous les matins en Pré-Production.
 - ▶ Suite au chargement, lancement des traitements de valorisation et d'éligibilité pour que les créances privées redeviennent éligibles.
 - ▶ La Banque de France mettra à disposition des contreparties les notations FIBEN disponibles pour les tests.
-
- ▶ **Performance** : parallèlement à la stabilisation de la fonctionnalité, les 4CB travaillent à l'optimisation des traitements afin de permettre à l'application de traiter des volumes iso-production.
 - ▶ Dans un premier temps, il est recommandé de commencer à tester sur un volume limité de créances privées et de n'augmenter que progressivement.

ORGANISATION DES TESTS OPÉRATIONS DE POLITIQUE MONÉTAIRE

- ▶ Une campagne de tests sur les tests TOP, LAO, LPO et la gestion des intérêts a commencé le 30 janvier et s'étend jusqu'au 09 février.
- ▶ Objectif: ouvrir aux contreparties les fonctionnalités liées (tests TOP, LAO, LPO, gestion des intérêts) d'ici fin février 2024. Date qui reste à confirmer cependant
- ▶ Tests qui seront à dérouler : MRO, LTRO ; sur la base du volontariat, dollars, FTD
- ▶ Modes opératoires et ateliers à venir

ORGANISATION DES TESTS CCBM TITRES

► **Feu vert** donné pour les instructions dénouées en Iberclear (Espagne) le 05 décembre 2023

► L'activité CCBM des contreparties FR se concentre autour de 11 places de dénouement:

- Allemagne (Clearstream Banking Francfort)
- Autriche (OeKB)
- Belgique (NBB.SSS)
- Belgique (Euroclear Bank)
- Espagne (Iberclear)
- Finlande (Euroclear Finland)
- Italie (Euronext Securities Milan)
- Luxembourg (Clearstream Banking Luxembourg)
- Pays-Bas (Euroclear Nederlands)
- Portugal (Euronext Securities Porto)
- Slovénie (KDD)

► Fort besoin de coordination entre les différentes BCNs et les différents CSDs

ORGANISATION DES TESTS CCBM TITRES

- ▶ En plus des tests en Iberclear, la BdF donne son feu vert pour:
 - Allemagne (Clearstream Banking AG)
 - Autriche (OeKB)
 - Belgique (NBB.SSS)
 - Belgique (Euroclear Bank): nécessité de s'être inscrit dans un cycle de tests
 - Finlande (Euroclear Finland)
 - Italie (Euronext Securities Milan)
 - Pays-Bas (Euroclear Nederlands)
 - Portugal (Euronext Securities Porto)

- ▶ Places de dénouement qui seront ouvertes aux tests ultérieurement:
 - Luxembourg (Clearstream Banking Luxembourg): précisions apportées ci-après
 - Slovénie (KDD): ne seront pas disponibles avant mars 2024

- ▶ Partage et mise à jour à venir de la documentation:
 - Mise à jour du mode opératoire avec précision sur BICs à renseigner
 - Partage d'une liste d'ISINs domestiques et transfrontaliers paramétrés en ECMS et T2S

ORGANISATION DES TESTS CCBM TITRES

► Pour optimiser le traitement de la forte volumétrie d'instructions reçues, les iCSD (Euroclear Bank et Clearstream Banking Luxembourg) ont chacun adopté une stratégie différente

► **Clearstream Banking Luxembourg** a demandé la nomination de 5 contreparties pilotes par Place et ouvriront au reste des contreparties une fois les tests concluants:

- La Banque de France a sélectionné ces 5 contreparties sur la base de leur activité en production et de leur état d'avancement dans les tests
- Ces 5 contreparties démarrent leurs tests le 05 février 2024
- Pas de date fixée pour l'ouverture aux autres contreparties mais le plus tôt possible

► **Euroclear Bank** va présenter sa stratégie

NOTRE OFFRE DE TESTING - (DÉ)MOBILISATIONS EN BILATÉRAL

PÉRIMÈTRE OUVERT DEPUIS LE 8 JANVIER 2024 – PSET = EUROCLEAR BANK



Banque Centrale	PSET CSD	SSI's - mobilisations	Type de collatéral
Banque Nationale de Belgique	Euroclear Bank	T2S Receiving Party = ECMSBEBBCCB T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = MGTCBE2SXXX	- ESCB eligible assets for which Euroclear Bank is Issuer CSD (Eurobonds & Irish Bonds)
Central Bank of Ireland	Euroclear Bank	T2S Receiving Party =IRCEIE2DCCB T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = MGTCBE2SXXX	- ESCB eligible assets for which Euroclear Bank has a direct Eurosystem eligible link: OeKB (Austria), NBB-SSS (Belgium, Euronext Secs Copenhagen(Denmark), Euroclear Finland (Finland), Euroclear France (France), CBF (Germany), BOGS (Greece), Euronext Secs Milan (Italy), LuxCSD (Luxembourg), Euroclear Nederland (the Netherlands), CDCP (Slovakia), KDD (Slovenia), and CSD Prague (Czech Republic)
De Nederlandsche Bank	Euroclear Bank	T2S Receiving Party = FLORN2AXXX T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL Buyer = ECMS Counterpart BIC PSET = MGTCBE2SXXX	

NOTRE OFFRE DE TESTING - (DE)MOBILISATIONS EN BILATÉRAL

PÉRIMÈTRE OUVERT DEPUIS LE 8 JANVIER 2024 – PSET = AUTRES CSDS EN T2S



Banque Centrale	PSET CSD	SSI's - mobilisations
Banque de France	Euroclear France	T2S Receiving Party = BDFEFR2T121 / BDFEFR2T282 (*) T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = SICVFRPPXXX
De Nederlandsche Bank	Euroclear Nederland	T2S Receiving Party = FLORN2AXXX T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL Buyer = ECMS Counterpart BIC PSET = NECINL2AXXX
Suomi Pankken	Euroclear Finland	T2S Receiving Party = SPFBFIHXXX T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = APKEFIHXXX
Banque Nationale de Belgique	NBB-SSS	T2S Receiving Party = ECMSBEBBCCB T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = NBBEBEBB216
Banque Centrale du Luxembourg	LuxCSD	T2S Receiving Party = BCLXLULLCCB T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = LUXCLULLXXX
Deutsche Bundesbank	CBF	T2S Receiving Party = MARKDEFFCCB T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = DAKVDEFFXXX
Oesterreichische Nationalbank	OeKB	T2S Receiving Party = NABAATWWCCB T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = OCSDATWWXXX

(*) BDFEFR2T121 – si la contrepartie ECMS est française
BDFEFR2T282 – si la contrepartie ECMS n'est pas française



le champs 'STCO//NOMC' (no-market claim) doit être présent dans vos instructions vers Euroclear Bank !!

NOTRE OFFRE DE TESTING - (DÉ)MOBILISATIONS EN BILATERAL

DISPONIBLE À PARTIR D'AOÛT 2024 (DATE PROVISOIRE) – ESPAGNE, ITALIE, PORTUGAL



Banque Centrale	PSET CSD	SSI's – mobilisations (<i>information provisoire</i>)
Banco d'Espana	Iberclear	T2S Receiving Party = ESPBESMMCCB T2S Delivering Party = BSSSESM2XXXX PSET = IBRCESMMXXX
Banca d'Italia	Euronext Securities Milan	T2S Receiving Party = BITAITRRXXX T2S Delivering Party = MGTCBEBEECL PSET = MOTIITMMXXX
Banco de Portugal	Euronext Securities Porto	T2S Receiving Party = BGALPTTGXXX T2S Delivering Party = PARBFRPPXXX PSET = IBLSPTPPXXX

le champs 'STCO//NOMC' (no-market claim) doit être present dans vos instructions vers Euroclear Bank !!

NOTRE OFFRE DE TESTING - (DÉ)MOBILISATIONS EN BILATÉRAL

COMMENT S'ENREGISTRER, DOCUMENTATION ET POINTS DE CONTACT



Comment s'enregistrer

- Envoi formulaire RG 1027 à emailyourebform@euroclear.com
<https://my.euroclear.com/content/dam/euroclear/Operational/EB/Forms/RG-1027-EB-ECMS-testing.pdf>
- Notre équipe Client Testing vous confirmera le(s) cycle(s) de tests

Documentation

- Page web ECMS
<https://my.euroclear.com/eb/en/reference/eurosystem-ecms-and-score.html>
- ECMS client testing guide
<https://my.euroclear.com/content/dam/euroclear/Operational/EB/Various/ECMS-test-scenarios/Euroclear-Bank-ECMS-Testing-Guide.pdf>

Points de contact

- Questions relatives aux tests: eb.testing@euroclear.com, tel: (+32)23264424
- Autres questions ECMS: eb.ecms@euroclear.com



Service de Gestion des Titres

Le service de gestion des titres est situé à Poitiers.

Il se compose d'une équipe de 26 agents spécialisés sur le traitement des Opérations Sur Titres.

Une équipe projet est actuellement chargée des tests sur les OST en vue du lancement d'eCMS.

1 600

Milliards

D'encours en conservation

80 %

de titres mobilisés en
garantie des opérations
de politique monétaire

CAMPAGNE DE TESTS OST: OBJECTIFS ET PLANNING

La mise en place d'eCMS s'accompagne de la norme **SCoRE** (Single Collateral Management Rulebook for Europe) qui définit des règles communes de la gestion de collatéral notamment pour les OST. Elle a pour but l'harmonisation des processus, des workflows et des messages relatifs aux OST en renforçant les normes d'harmonisation existantes ou en ajoutant de nouvelles. Par ailleurs elle imposera l'utilisation de messages SWIFT en norme ISO 20022.

Objectifs :

La campagne de tests OST est **obligatoire et s'adresse à toutes les contreparties qui mobilisent des actifs négociables**. Elle a pour but de valider la bonne réception dans eCMS des messages qui accompagnent le cycle de vie d'une OST.

Elle concernera des cas de tests fondamentaux (INTR, PRED, REDM) ainsi que des cas optionnels (CANC, REPL, REVR, MCAL, BIDS...)

La campagne est pilotée par notre CSD Euroclear France et l'équipe du SGT sera votre relais durant la période de tests.

Planning prévisionnel :

19 février – 8 mars : Test pilotes

11 Mars – mi-Avril : 1er cycle de tests pour l'ensemble des contreparties

CAMPAGNE DE TESTS OST: OBJECTIFS ET PLANNING

Test cases planning - All participants - 1st Cycle				March																					
Cases	Group	CAEV	Isin	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat	Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat	Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat	Sun	
				11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	
C1	Cash distri	INTR	FR0000495517	ANOU		ExDate	RD	PAYD																	
C2	Reorg	REDM	FR0000495517	ANOU		ExDate	RD	PAYD																	
C3	Cash distri	PRED - with pool factor	FR00140053C6			ANOU	RD	ExDate = PAYD																	
C4	Reorg	MCAL	FR0011092261								ANOU	RD	PAYD												
C5	Cash distri	INTR (Replace & Cancel)	FR0010033381					ANOU			RD-1 Replace Anou Advise	RD Cancellation Anou Advise	ExDate = PAYD												
C6	Cash distri	INTR (Reversal)	FR0010033381										ANOU	RD	ExDate = PAYD not triggered										
C7	Reorg	PRED - with pool factor (Cancellation)	FR00140053C6								ANOU	RD	Cancellation Advise ExDate = PAYD												
C8	Cash distri	PRED - with pool factor (Reversal)	FR00140053C6										ANOU	RD											
C9	Cash distri	REDM (Cancellation)	FR0000495632																						
C10	Reorg	REDM (Reversal)	FR0000495632									ANOU	RD	PAYD	PAYD + 1 Reversal										
C11	Reorg	MCAL (Cancellation)	FR0010014845								ANOU	Cancellation Advise													
C12	Reorg	MCAL (Reversal)	FR0010014845										ANOU	RD											
C13	Reorg	BIDS	FR0000188534									ANOU													

Closing day (Tue 12, Fri 15, Fri 29)
Closing (Fri 29)

Period of Clients & NCB to instruct on partial or full positions (Mon 25 - Fri 29)

CAMPAGNE DE TESTS OST: CONTACTS & INFOS PRATIQUES

Boîte mail dédiée aux tests OST

- 4045-ECMS-OST-TESTS-UT@banque-france.fr

Inscription Workshop

- 7 mars de 14h30 à 17h - Atelier présentiel au siège de la banque de France
- 8 mars de 14h30 à 16h - Atelier à distance via Webex
- <https://www.banque-france.fr/fr/webform/atelier-ecms-ost>

Modes opératoires

- <https://www.target2bf.fr>

TIMING D'EXÉCUTION DES NOUVEAUX TESTS ET MODE DE VALIDATION

DEUX NOUVEAUX JALONS SONT FIXÉS POUR LES FONCTIONNALITÉS EN COURS D'OUVERTURE

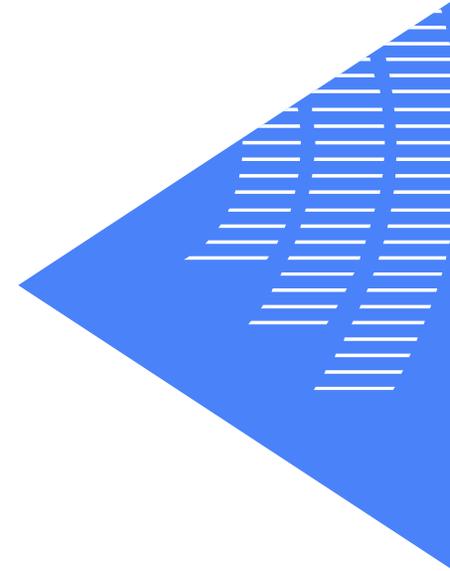
Date du jalon	Cible
8 mars 2024	Moitié des nouveaux tests validés (fonctionnalités OST, CCBM, Rapports et Appels d'offre)
12 avril 2024	Tous les tests de certification ECMS validés

MODALITÉS DE SUIVI

- ▶ La validation des tests s'effectue sur la base des rapports déclarés par les contreparties chaque mois dans l'outil EPSILON.
- ▶ La Banque de France effectue également des relevés sur les écrans ECMS pour vérifier les déclarations des contreparties et suivre l'évolution de l'activité de test entre deux rapports.
- ▶ Les contreparties ont désormais la possibilité d'insérer les preuves de test au moment de remplir le rapport. **Il est demandé aux contreparties d'insérer les preuves à l'appui des tests réalisés** (captures d'écran des détails instructions disponibles dans l'interface).
- ▶ Doivent figurer obligatoirement sur les captures d'écran : le type d'instruction, la référence de l'instruction, le code RIAD de la contrepartie, le statut de l'instruction, les dates de création et de mise à jour de l'instruction.
- ▶ Afin de ne pas pénaliser les contreparties qui ont validé des tests en phase CTP2a (purge des données entre temps), cette obligation ne s'applique qu'aux tests validés à compter du 27 novembre 2023.

4

FOCUS : ACTIVITÉS PARALLÈLES AUX TESTS



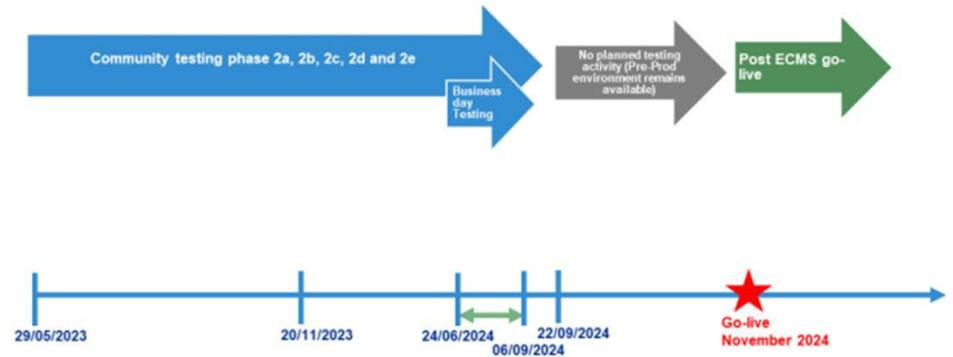
BUSINESS DAY TESTING PHASE

Organisation

- ▶ Business Day testing = 4 semaines de test durant la phase CPT2e

2 phases :

- ▶ Fin juin à début juillet
- ▶ Fin août à début septembre



- ▶ Journée opérationnelle d'ECMS alignée sur la journée de production

BUSINESS DAY TESTING PHASE

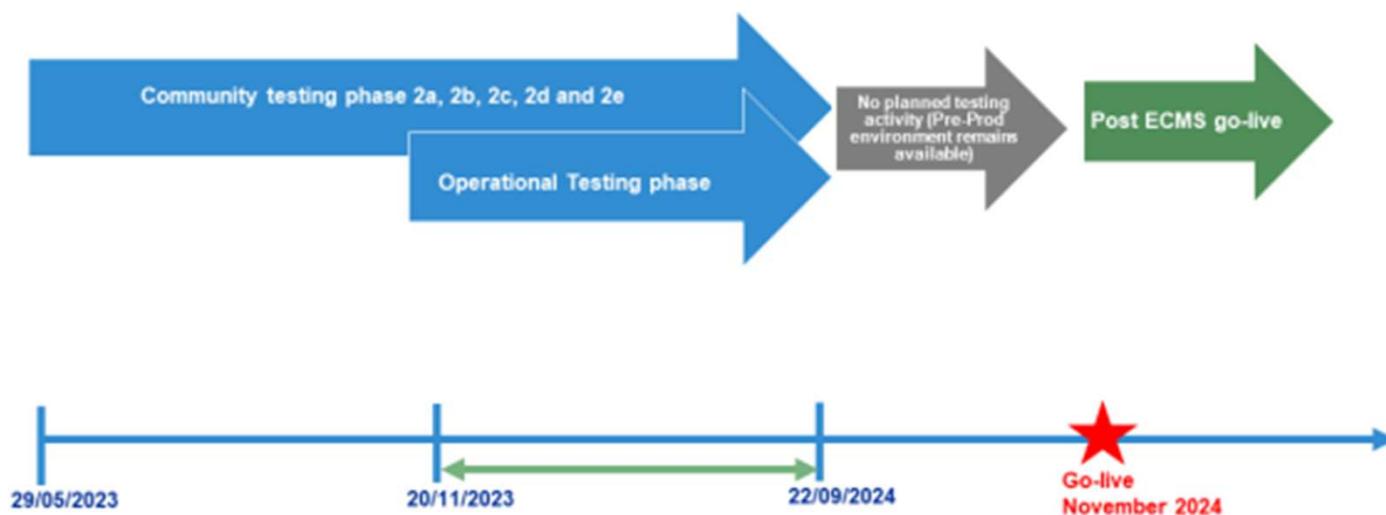
Objectifs

- ▶ Tester les processus métiers
- ▶ Volume identique à la production
- ▶ ECMS Service Desk tools
- ▶ Conjointement avec les autres services TARGET

OPERATIONAL TESTING PHASE

Organisation

- ▶ Operational testing = journées de test définies par les BCN



OPERATIONAL TESTING PHASE

Objectifs

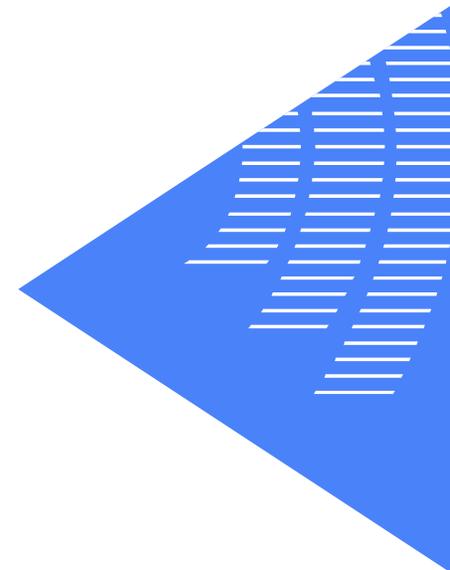
- ▶ Tester les procédures opérationnelles
- ▶ Fonctionnement en mode dégradé
- ▶ Élaboration d'un jeu de cas de test pour évaluer les procédures

TEST DE CONNECTIVITÉ EN PRODUCTION

- ▶ Nouvelles dates des tests de connectivité en Production : mai 2024.
- ▶ En amont des tests, les contreparties ont été invitées à vérifier les prérequis techniques auprès de leur NSP.
- ▶ Principaux problèmes lors des tests en pré-production :
 - ▶ Configuration de l'URL ECMS dans le Proxy
 - ▶ Certificat de production utilisé en pré-production
- ▶ CR-0084 DN : dès mars 2024 en pré-production

5

ACTIVITÉS DE MIGRATION



CHRONOLOGIE DES EXERCICES DE MIGRATION

Test	Type de test	Acteurs impliqués	Date de démarrage	Date de fin	Typologie
Test 4 (finalisé)	PMDR PMDR PWR/MWR	NCBs, CSDs Counterparties NCBs, CSDs, TPAs	9 May 2023 26 June 2023 03 July 2023	30 June 2023 30 June 2023 07 July 2023	Données transactionnelles
Test 6 (finalisé)	PWR/MWR	NCB	20 November 2023	24 November 2023	Données transactionnelles
Test 9	PMR PWDR MWDR	NCBs Counterparties NCBs, CSDs (2) NCBs, CSDs, TPAs Counterparties (3)	29 April 2024 No earlier than 27 May 2024 (1) 10 June 2024 21 June 2024 23 June 2024	7 June 2024 7 June 2024 21 June 2024 23 June 2024 23 June 2024	Données référentielles et transactionnelles (M.A, OMO, FTD, C.C.,C.A)
Test 11	PWDR MWDR	NCBs, CSDs (2) NCBs, CSDs, TPAs Counterparties (3)	9 September 2024 20 September 2024 22 September 2024	20 September 2024 22 September 2024 22 September 2024	Données référentielles et transactionnelles (M.A, OMO, FTD, C.C.,C.A)
Test 12 (Optionnel)	PWDR MWDR	NCBs, CSDs (2) NCBs, CSDs, TPAs Counterparties (3)	7 October 2024 18 October 2024 20 October 2024	18 October 2024 20 October 2024 20 October 2024	Données référentielles et transactionnelles (M.A, OMO, FTD, C.C.,C.A)

1) Participation of counterparties in the test is not yet confirmed, as NCBs may create counterparty users on behalf of counterparties. If participation is confirmed, the counterparty test would start no earlier than 27 May 2024.

(2) Scope and timing of CSD involvement in the PWDR are under analysis due to the simultaneous go live with deployment of Standards Release 2024.

(3) Participation will be defined by NCBs at a national level.

TYPOLOGIE ET OBJECTIFS DES EXERCICES

Définitions

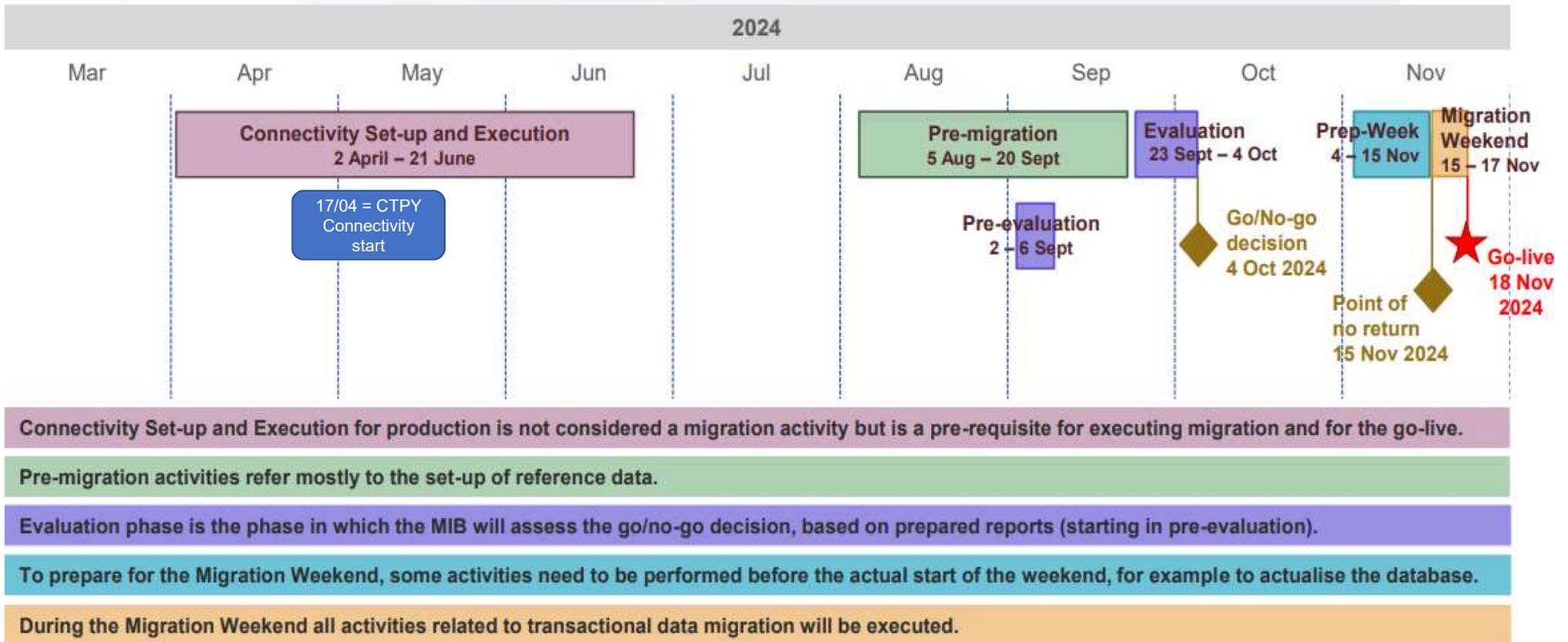
- ▶ PM(D)R Pre-migration (dress) rehearsal (referential data)
- ▶ PW(D)R Preparation week (dress) rehearsal. The week preceding the migration weekend start is the migration weekend preparation week. The main goal is to receive all data from external sources in order to initialize the ECMS database, or other reference data considered too volatile for the pre-migration (such as the credit claims reference data).
- ▶ (Dress) rehearsals during the preparation week will be part of the migration testing.
- ▶ MW(D)R Migration weekend (dress) rehearsal (transactional data)

Finalités

- ▶ Exercice de mise en situation : mise en place de la stratégie de migration, ajustement sur l'organisation, coordination avec parties prenantes
- ▶ Mise à niveau de l'environnement

ÉTAPES DE LA MIGRATION

(VOIR ANNEXES POUR DÉTAIL DES ACTIVITÉS)



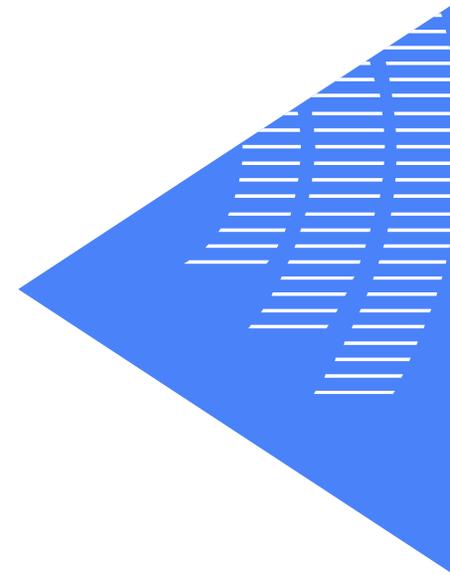
POINT OF NO RETURN - PONR

Migration et PONR

MODALITÉS EN COURS DE DISCUSSION

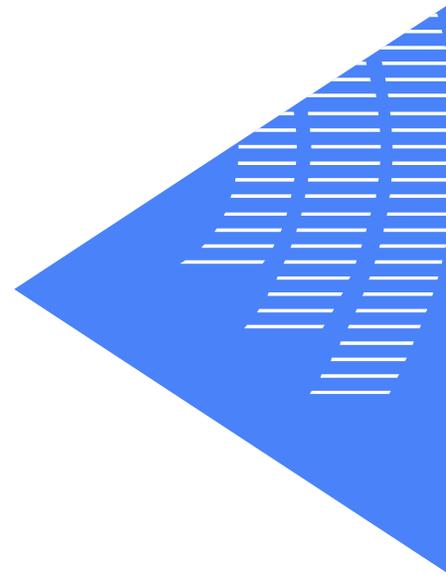
- ▶ Après le Go/No Go du 04/10
- ▶ Se situerait le jeudi 14/11/2024 COB
- ▶ Si des difficultés surviennent avant le PONR alors les activités de migration seraient suspendues et un retour arrière (rollback) sera prononcé. Les activités de migration seraient annulées en totalité
- ▶ Une nouvelle date de Go Live sera soumise à validation et une situation de fallback sera mise en œuvre
 - Nécessite la poursuite des activités de polmon à l'identique de l'existant
 - Implique le maintien des CMS locaux

QUESTIONS / RÉPONSES



6

ANNEXES



ANNEXE - ACTIVITÉS DE MIGRATION : PRE MIGRATION 1/3

CTPY Admin Access Right Configuration

- ▶ Préalable : Formulaire « Migration Registrations form» dûment renseigné
- ▶ Acteur : Activité à la main de la BCN
- ▶ Activité : La BCN paramètre le compte Admin de la CTPY afin qu'elle exécute le tests de connectivité en U2A (et plus tard le paramétrage pour la création des autres utilisateurs)
- ▶ Roles à attribuer :
 - Counterparty – U2A Party Administrator – Execution', an
 - Validator' (if 4-eyes is to be applied), or
 - Super-validator' (if 2-eyes is to be applied)
- ▶ Une fois la creation validée la propagation vers CRDM est initiée
- ▶ Si la contrepartie choisit d'appliquer la validation 4 yeux alors 2 administrateurs devront être paramétrés.
- ▶ Les contreparties fourniront l'information lors des activités de migration

SYSTEM ACCESS CTPY IN U2A

- ▶ Préalable : Compte Admin user CTPY créé
- ▶ Acteur : Activité à la main de la CTPY
- ▶ Activité : L'utilisateur Admin CTPY vérifiera que ECMS est accessible en U2A via ESMIG en atteignant la page ECMS

ANNEXE - ACTIVITÉS DE MIGRATION : PRE MIGRATION 2/3

A2A CTPY set-up Users

- ▶ Préalable : Compte Admin user CTPY créé
- ▶ Acteur : Activité à la main de la CTPY
- ▶ Activité : Si la CTPY prévoit d'accéder à ECMS en A2A l'Admin user de la CTPY va configurer les comptes A2A pour l'exécution des tests de connectivité
- ▶ Différentes données à renseigner sont attendues pour la creation d'un user A2A, role compris. (cf. UHB) When creating the user in A2A several data is required (see in UHB document), including the role.
- ▶ Lors de la creation d'un user en A2A le ou les role(s) suivants devront lui être attribué(s):
 - Counterparty A2A credit freezing
 - Counterparty A2A marketable assets
 - Counterparty A2A credit claims
 - Counterparty A2A marginal lending
 - Counterparty A2A other messages
 - Counterparty A2A Corporate Actions
 - Counterparty A2A Cash collateral (pacs for cash collateral) and Maximum credit line (camt.011)
 - Counterparty A2A Reporting (admi.005)

ANNEXE - ACTIVITÉS DE MIGRATION : PRE MIGRATION 3/3

System Access CTPY in A2A

- ▶ Préalable : La BCN a créé le Technical adress de la contrepartie (donnée issue du R.F) afin qu'ECMS puisse envoyer un outbound
Activité : La CTPY envoie un message à ECMS et reçoit une réponse de ECMS à ce message (cf. TARGET Services Connectivity Guide)
- ▶ Différentes données à renseigner sont attendues pour la creation d'un user A2A, role compris. (cf. UHB) When creating the user in A2A several data is required (see in UHB document), including the role.
- ▶ Lors de la creation d'un user en A2A le ou les role(s) suivants devront avoir été positionnés:
 - Counterparty A2A credit freezing
 - Counterparty A2A marketable assets
 - Counterparty A2A credit claims
 - Counterparty A2A marginal lending
 - Counterparty A2A other messages
 - Counterparty A2A Corporate Actions
 - Counterparty A2A Cash collateral (pacs for cash collateral) and Maximum credit line (camt.011)
 - Counterparty A2A Reporting (admi.005)

ANNEXE - ACTIVITÉS DE MIGRATION : MIGRATION WEEK

MIGRATION WEEK PREPARATION

EXTERNAL REFERENTIAL AND TRANSACTIONAL DATA

- ▶ Préalable : Feu vert BCE pour démarrage des activités
- ▶ Activité : Envoi des flux référentiels ESCB / externes > ECMS (RIAD, exchange rates, CEPH, ICAS) / Migration de la C.C ref data , envoi ref data > T2S
- ▶ Acteurs : BCNs, CSDs, 4CB, BCE

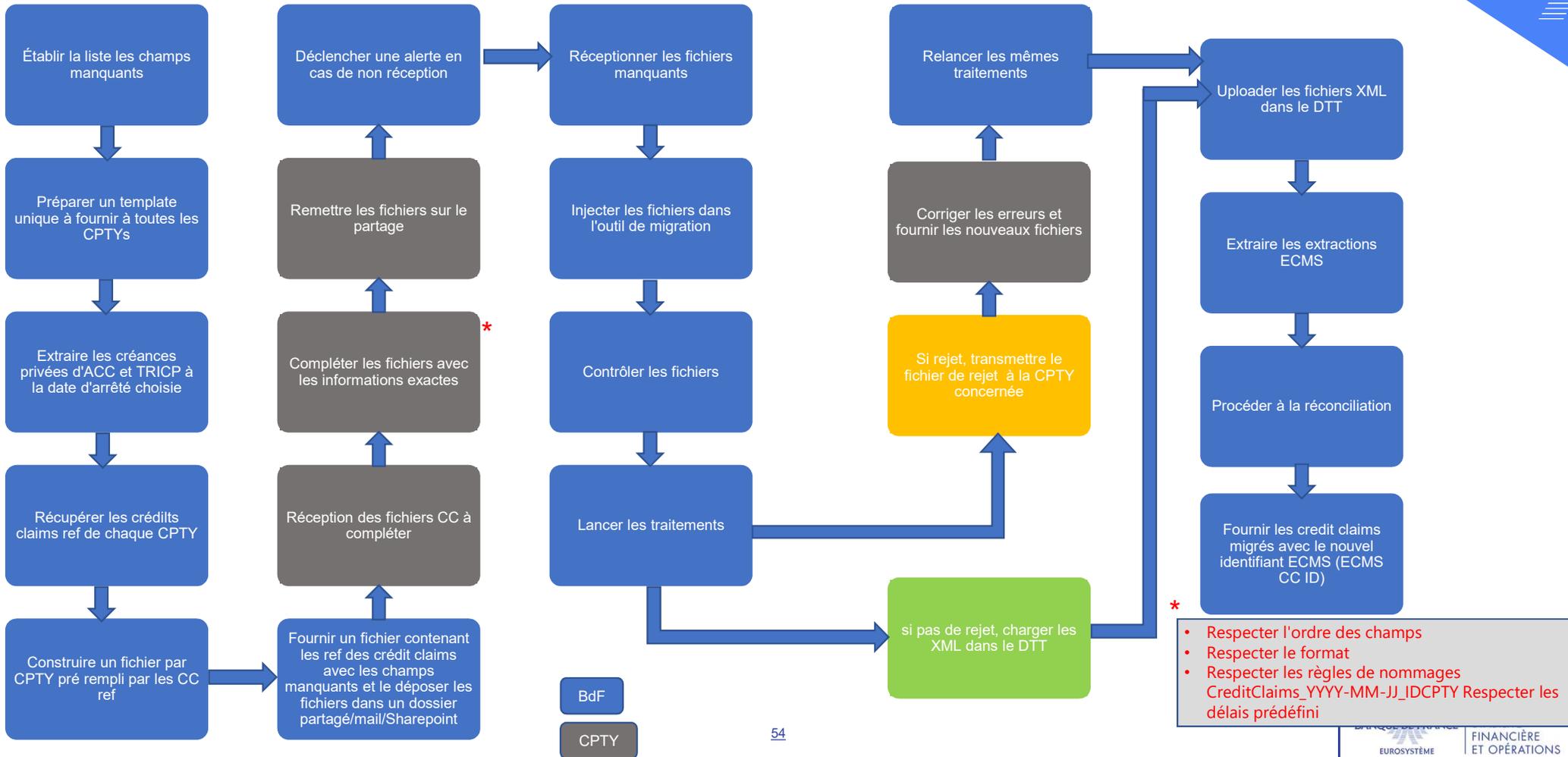
ANNEXE - ACTIVITÉS DE MIGRATION : WEEK-END

MIGRATION WEEK END

TRANSACTIONAL DATA

- ▶ Voir schedule pour activités de réconciliation (publication à venir)
- ▶ Préparation des fichiers par les BCNs
 - Pour les C.C récupération des données manquantes (voir annexe)

STRATÉGIE DE COLLECTE DES CHAMPS MANQUANTS CREDIT CLAIMS



STRATÉGIE DE COLLECTE DES CHAMPS MANQUANTS CREDIT CLAIMS



ACC N°	Champs	Description	Format	Oblig. O/N	Contrôle en entrée
1	Creditor RIAD Code	Code RIAD	String	O	o le champ Creditor_RIAD_Code doit contenir la code Riad du créiteur si la créance vient du TRICP ou le code riad par défaut pour les créances ACC qui peut être le code Riad de la contrepartie elle-même
2	Changing Interest Rate Indicator	Champ utilisé s'il y a un changement de taux (le taux d'intérêt change de FIX à VAR et vice versa)	Booléen	O	Cette valeur doit égale à true / false
3	Changing Interest Rate Indicator Date	c'est la date du changement de taux	Date YYYY-MM-DD	O si Changing Interest Rate Indicator = true	
4	Loan Type	Définir le type du loan	loanType	O	
5	Agent Bank		optionalString50	N	
6	Contract Number	le numéro du contrat	mandatoryString121	O	Respecter le critère d'unicité
7	Resetting_Period_More_Than_One_Year		true ou false	O si taux variable	

TRICP N°	Champs	Description	Format	Oblig. O/N	Contrôle en entrée
1	Origination Date	Origination date of the credit claim	Date YYYY-MM-JJ	O	Cette valeur doit respecter le format Date
2	Changing Interest Rate Indicator	Champ utilisé s'il y a un changement de taux (le taux d'intérêt change de FIX à VAR et vice versa)	Booléen	O	Cette valeur doit égale à true/ false
3	Changing Interest Rate Indicator Date	La date du changement de taux	Date YYYY-MM-JJ	O si Changing Interest Rate Indicator = True	Obligatoire pour Changing Interest Rate Indicator égal à True
4	Loan Type	Définir le type du loan	loanType	O	
5	Agent Bank		optionalString50	N	
6	Contract Number	Le numéro du contrat	mandatoryString121	O	Respecter le critère d'unicité
7	Resetting_Period_More_Than_One_Year		true ou false	O si taux variable	

LISTE DES ACRONYMES

A2A	Application-to-Application	EOF	Euroclear France
ACC	Additional Credit Claim	FTD	Fixed term deposit
AMI-SeCo	Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral	GUI	Graphical User Interface
		HCB	Home Central Bank
BCN	Banque Centrale Nationale	MCA	Main Cash Account
CCB	Correspondent Central Bank	MLOR	Marginal Lending On Request
CCBM	Correspondent Central Bank Model	NSP	Network Service Provider
CCOAU	Credit Claim Outstanding Amount Update	OMO	Open Market Operation
CCR	Credit Claim Registration	OST	Opération sur titres
CCU	Credit Claim Update	RR	Rating Registration
CLM	Central Liquidity Management	RU	Rating Update
CTPY	Counterparty	SF	Standing Facilities
CSD	Central Securities Depository	TIPS	TARGET Instant Payment Settlement
CSLD	ConSoLiDation project	T2S	TARGET-2 Securities
ECMS	Eurosystem Collateral Management System	TPA	Triparty Agent
ECONS	Enhanced Contingency Services	U2A	User-to-Application



STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS