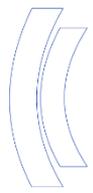


MODULE DE CONTINGENCE ECONS

DMPM
BOPM

DATE



INTRODUCTION

- Dans les cas où CLM (Central Liquidity Management) serait indisponible, une bascule vers le module de contingence ECONS est effectuée.
- Ce module de contingence pourra être actif pendant plusieurs jours.
- Afin de communiquer avec ce module de contingence, ECMS passe en « CLM contingency mode ».



PASSAGE EN « CLM CONTINGENCY MODE »

- En fonction de la période de la journée opérationnelle au cours de laquelle CLM devient indisponible, les actions effectuées par ECMS peuvent différer.
 - Par exemple, si l'indisponibilité de CLM intervient au cours du End-of-Day ou pendant la fenêtre de maintenance, les événements programmés au cours de ces périodes sont réalisés par ECMS même si CLM est indisponible. L'opérateur ECMS prendra en compte l'indisponibilité de CLM une fois la période achevée.



ENREGISTREMENT DE L'INDISPONIBILITÉ DE CLM

- L'Opérateur ECMS est informé de l'indisponibilité de CLM et passe ECMS en mode de contingence « CLM in Contingency ».
- Le passage en mode de contingence déclenche automatiquement l'envoi d'une notification en A2A et en U2A aux BCN informant de l'indisponibilité de CLM et du passage au mode de contingence dans ECMS.



SUSPENSION DES COMMUNICATIONS AVEC CLM

- Après l'enregistrement de l'indisponibilité de CLM, ECMS suspend les communications avec CLM.
- Simultanément, les connexions entre ECMS et ECONS sont automatiquement activées.
- Les connexions entre ECMS et les acteurs ECMS ainsi que les autres plateformes Eurosysteme (eg. T2S) restent opérationnelles.



BLOCAGE DES INSTRUCTIONS DE MCL ET DE PAIEMENT

- Du fait de l'indisponibilité de CLM, le processus de préparation des MCL et des paiements est mené à terme mais les instructions restent en attente dans ECMS jusqu'à la réouverture de CLM.



BLOCAGE DES DÉMOBILISATIONS DE COLLATÉRAL

- Pour les Contreparties ne disposant pas d'une ligne de crédit de CLM, les démobilisations de collatéral sont permises dès lors que les Contreparties disposent de suffisamment de collatéral pour couvrir leurs utilisations.
- Pour les Contreparties disposant d'une ligne de crédit dans CLM, les diminutions de collatéral sont gérées de la manière suivante :
 - La Suggested Credit Line est diminuée du montant équivalent au maximum entre l'Expected Credit Line et la Real Credit Line.
 - Si la diminution du collatéral n'est pas obligatoire, ECMS ne traite pas la diminution. L'instruction est mise en attente jusqu'à la réouverture de CLM.
 - Si la diminution est obligatoire, ECMS traite cette diminution.
 - Si le collatéral est suffisant (i.e. Suggested Credit Line ≥ 0), aucun appel de marge n'est déclenché.
 - Si le collatéral est insuffisant (i.e. Suggested Credit Line < 0), un appel de marge est déclenché et ECMS enverra une alerte à la BCN et à la Contrepartie en UA.



ENVOI INITIAL DES POSITIONS DE CRÉDIT RÉSERVÉ DE TYPE CLM CONTINGENCY À ECONS

- ECMS communique automatiquement à ECONS les positions de crédit réservé du type « CLM contingency » enregistrées dans le pool des Contreparties en mode delta pour abonder en liquidités les comptes des Contreparties dans ECONS.
 - L’envoi de ces positions s’effectue par un message au format pacs.009 (en cours de discussion).

ENVOI INITIAL DES POSITIONS DE CRÉDIT RÉSERVÉ DE TYPE CLM CONTINGENCY À ECONS

- Les caractéristiques des instructions envoyés par ECMS sont les suivantes :

Attribute	Description
Transaction Reference Number	Unique transaction identifier in ECMS.
Party Identifier	Unique RIAD identifier of the Counterparty Corresponds to CLM participant
Pool Party Identifier	Unique RIAD identifier of the Counterparty Corresponds to Pool owner.
Pool Identifier	Unique identifier of the Pool.
Debited Main cash account	Identifier of the Debited Cash account of the NCB.
Credited Main cash account	Identifier of the Credited Cash account of the Counterparty.
Amount	Amount of credit freezing positions
Currency	Always EUR.
Credit Freezing Type	Type of credit freezing for 'CLM in Contingency'
Order type code	"INCR" for increase of positions
Update mode	"DELTA" mode selected by default (like for any other payments).
Intended Settlement Date	Intended Settlement Date corresponds to the current ECMS business date
Instruction Status	Status of the Credit Freezing positions instruction. Possible values: <ul style="list-style-type: none"> "Generated" in the ECMS "Pending" from CLM contingency module notification "Instructed" "Settled" "Rejected"
Freezing status	In the event of a Counterparty blocked due to an event of default, on the grounds of prudence or due to any other reason for which the NCB deems such blocking necessary, meaning that its status in the ECMS is set to "Blocked" by the NCB user, the instruction status updates are not processed ("Frozen") until this status is set back to "Ongoing". The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> Ongoing (default value) Frozen.
Last Update date and time	Update date and time: YYYYMMDD HH:MM:SS
Last Update reason	Reason 'CLM in Contingency mode'



ENVOI INITIAL DES POSITIONS DE CRÉDIT RÉSERVÉ DE TYPE CLM CONTINGENCY À ECONS

- Dès que l'envoi des positions de crédit réservé est effectué, un flag « credit freezing reimbursed » positionné sur les positions de crédit réservé de type « CLM Contingency » passe à « no » et ECMS en informe la contrepartie ou la BCN par l'envoi d'un camt.025 ou en U2A.
 - Ce flag permet de s'assurer que les liquidités transférées sur le module de contingence sont bien remboursées par la Contrepartie lors du retour à la normale.



MISE À JOUR DES POSITIONS DE CRÉDIT RÉSERVÉ DE TYPE CLM CONTINGENCY DANS ECONS

- Les Contreparties peuvent uniquement envoyer des instructions permettant d'augmenter leur position de crédit réservé de type « CLM Contingency ».
- Ces instructions d'augmentation de crédit réservé seront traitées selon le traitement habituel :
 - Ces instructions de crédit réservé doivent être envoyées en U2A ou A2A au cours du Day-Time Process.
 - Après la mise à jour des positions de crédit réservé, en cas de collatéral suffisant, et de la Suggested Credit Line, ECMS informe la Contrepartie du statut final de l'instruction en A2A par l'envoi d'un camt.025 ou en U2A.
- Les instructions de diminution de crédit réservé de type « CLM Contingency » seront rejetées.
- ECMS communique ensuite automatiquement à ECONS les nouvelles positions de crédit réservé du type « CLM contingency » enregistrées dans le pool des Contreparties en mode delta pour abonder en liquidités les comptes des Contreparties dans ECONS.
 - L'envoi de ces positions s'effectue par un message au format pacs.009.

AUTRES CAS DE MISE À JOUR DES POSITIONS DE CRÉDIT RÉSERVÉ DE TYPE CLM CONTINGENCY DANS ECONS

- En cas d'évènement augmentant la position de collatéral, cette augmentation est automatiquement allouée par ECMS, en priorité au paiement d'un éventuel appel de marge, puis à l'augmentation de la position de crédit réservé de type « CLM Contingency ».
 - ECMS enverra un message au format pacs.009 à ECONS pour procéder à l'augmentation de la position de crédit réservé de type « CLM Contingency » en mode delta.
 - ECMS informera la Contrepartie de la mise à jour de la position par l'envoi d'un camt.025 ou en U2A.
- Les évènements générant une augmentation des positions de collatéral sont les suivants :
 - Instructions de mobilisation de collatéral titres ou créances privées, augmentation des positions d'externally managed collateral, augmentation du collatéral Triparty, diminution des positions des autres types de crédit réservé, transfert de collatéral entre pools, augmentation du collatéral liée à une nouvelle valorisation.



CAS D'INSUFFISANCE DE COLLATÉRAL

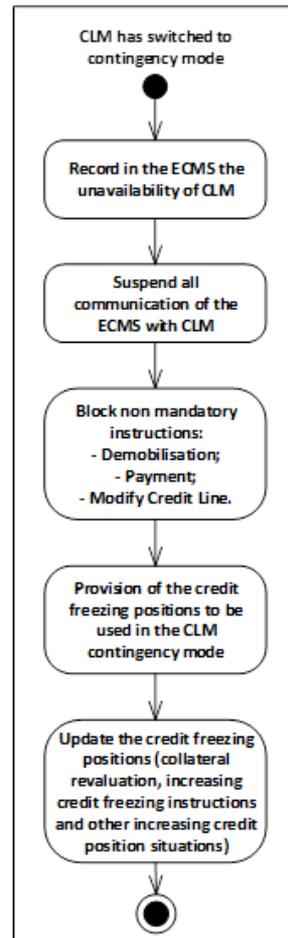
- Au cours de l'activation d'ECONS, ECMS continuera de traiter les instructions de démobilisation obligatoires et de recevoir les éléments de valorisation habituels (eg. prix CEPH, liste des titres éligibles, liens étroits), pouvant conduire à une diminution de la valeur du collatéral en pool.
- Si à l'issue de ces processus, la valeur du collatéral devient insuffisante (i.e. Suggested Credit Line < 0), ECMS maintiendra la valeur du crédit réservé et déclenchera un appel de marge.
 - La Contrepartie et la BCN seront notifiées en U2A afin de mettre en place les actions nécessaires dans ce contexte spécifique où CLM n'est pas disponible.



IMPACT SUR LES AUTRES PROCESSUS ECMS

- La bascule en mode de contingence n'a pas d'effet sur les autres processus ECMS, notamment ceux liés à la mise à jour des pools ou l'envoi des rapports aux Contreparties (e.g. relevés de portefeuille).

PASSAGE EN CONTINGENCY MODE – VUE D’ENSEMBLE





RÉCAPITULATIF DES MESSAGES ENVOYÉS PAR ECMS

Event	ISO Message	ISO Code	Sent to
Sending information about the update of the credit freezing position	Status Receipt	camt.025	Counterparty/NCB user
Providing liquidity to the CLM contingency module	Financial Institution Credit Transfer	pacs.009	CLM contingency module



ARRÊT DU « CLM CONTINGENCY MODE »

- En fonction de la période de la journée opérationnelle au cours de laquelle CLM redevient disponible, les actions effectuées par ECMS peuvent différer.
 - Par exemple, si CLM redevient disponible au cours du End-of-Day ou pendant la fenêtre de maintenance, les événements programmés au cours de ces périodes sont réalisés par ECMS. L'Opérateur ECMS prendra en compte la disponibilité de CLM une fois la période achevée.
 - Si CLM redevient disponible au cours du Start of Day, le changement de journée opérationnelle sera effectué après que le camt.019 a été envoyé à ECMS.



ENREGISTREMENT DE LA DISPONIBILITÉ DE CLM

- Sur information du CLM Crisis Manager et de l'ECMS Crisis Manager concernant la disponibilité de CLM, l'Opérateur ECMS désactive le « Contingency mode » dans ECMS.
 - ECMS arrête la communication avec ECONS et informe les BCN du redémarrage de CLM en A2A ou U2A.
 - L'Opérateur ECMS rétablit le déroulé de la journée opérationnelle.



RESTAURATION DES COMMUNICATIONS AVEC CLM

- La communication entre CLM et ECMS est rétablie.
- Pendant l'activation d'ECONS, ECMS a continué de mettre à jour les Suggested Credit Lines (les Expected Credit Lines sont restées identiques) mais aucune Modify Credit Line (MCL) n'a été envoyée à ECONS. Après le retour à la normale, ECMS envoie à CLM les MCL afin d'ajuster la ligne de crédit.
- ECMS retraite également les instructions de paiement (Regular ou Connected Payments) bloquées au moment de la bascule vers ECONS.



CESSATION DE L'ALIMENTATION AUTOMATIQUE DE LA POSITION DE CRÉDIT RÉSERVÉ DE TYPE « CLM CONTINGENCY »

- Le remboursement des liquidité transférées vers ECONS est effectué en dehors d'ECMS. Lorsque le remboursement est réalisé, le flag « Credit Freezing Reimbursed » est modifié par la BCN à « yes ». Les Contreparties peuvent de nouveau envoyer des instructions de diminution de leur position de crédit réservé de type « CLM Contingency ».
- ECMS arrête l'alimentation automatique des positions de crédit réservé de type « CLM Contingency » liée à de nouvelles instructions de mobilisation du collatéral ou à tout autre évènement augmentant le collatéral disponible.



DÉBLOCAGE DES INSTRUCTIONS DE DÉMOBILISATION DE COLLATÉRAL

- ECMS retraite les instructions de démobilisation de collatéral bloquées au cours de la bascule vers ECONS : collatéral titres, créances privées, externally managed collateral et Triparty.
- Les instructions débloquées sont traitées en fonction de leur date de valeur :
 - Si la date de valeur est supérieure à la date du jour, ces instructions seront traitées lorsque la date de valeur sera atteinte,
 - Si la date de valeur est inférieure à la date du jour, ces instructions seront rejetées par ECMS.
 - Si la date de valeur est égale à la date du jour et que les contrôles métier seront concluants, ces instructions sont traitées par ECMS.

ARRÊT DU « CLM CONTINGENCY MODE » - VUE D'ENSEMBLE

