



PROJET ECMS RÉUNION DE PLACE

BANQUE DE FRANCE:

DALIBOT VÉRONIQUE

BABAI ALEXIS

CATAU OLIVIER

EBERLÉ CORENTIN

ROULEAU ELZBIETA

PALLISE RHIM

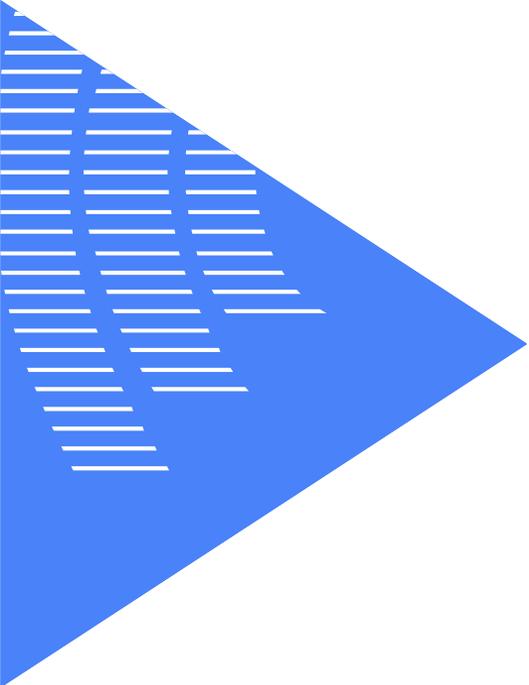
CAROLINE NOWACKI WARD

HAMINE DAHMANI

25 AVRIL 2024

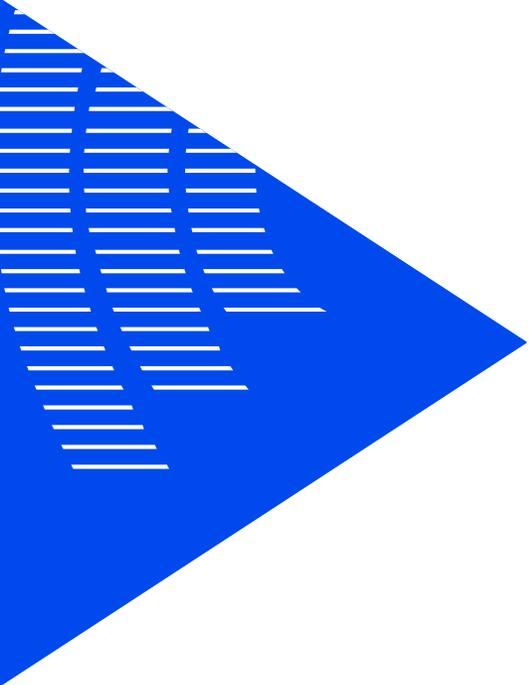
BANQUE DE FRANCE
EUROSISTÈME

STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS



SOMMAIRE

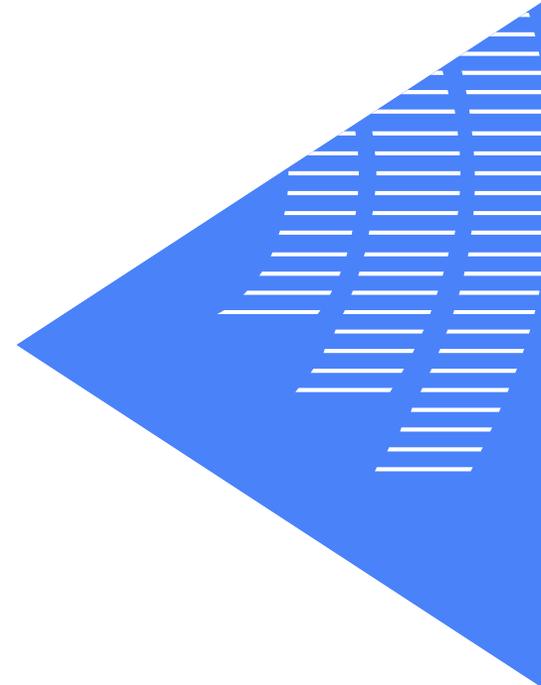
- 1 RAPPEL DU PLANNING
- 2 BILAN DE LA DERNIÈRE PHASE ET RÉSULTAT DES JALONS
- 3 CONNECTIVITÉS EN PRODUCTION
- 4 ACTIVITÉS DE MIGRATION
- 5 TESTS FONCTIONNELS
- 6 BUSINESS DAY TESTING
- 7 DOCUMENTATION ET CHANGEMENTS DE PROCESS
CRÉANCES PRIVÉES
- 8 ANNEXES



INTRODUCTION PAR ALEXANDRE GAUTIER

1

RAPPEL DU PLANNING



PANORAMA DE LA COORDINATION BANQUE DE FRANCE

Coordination Banque de France

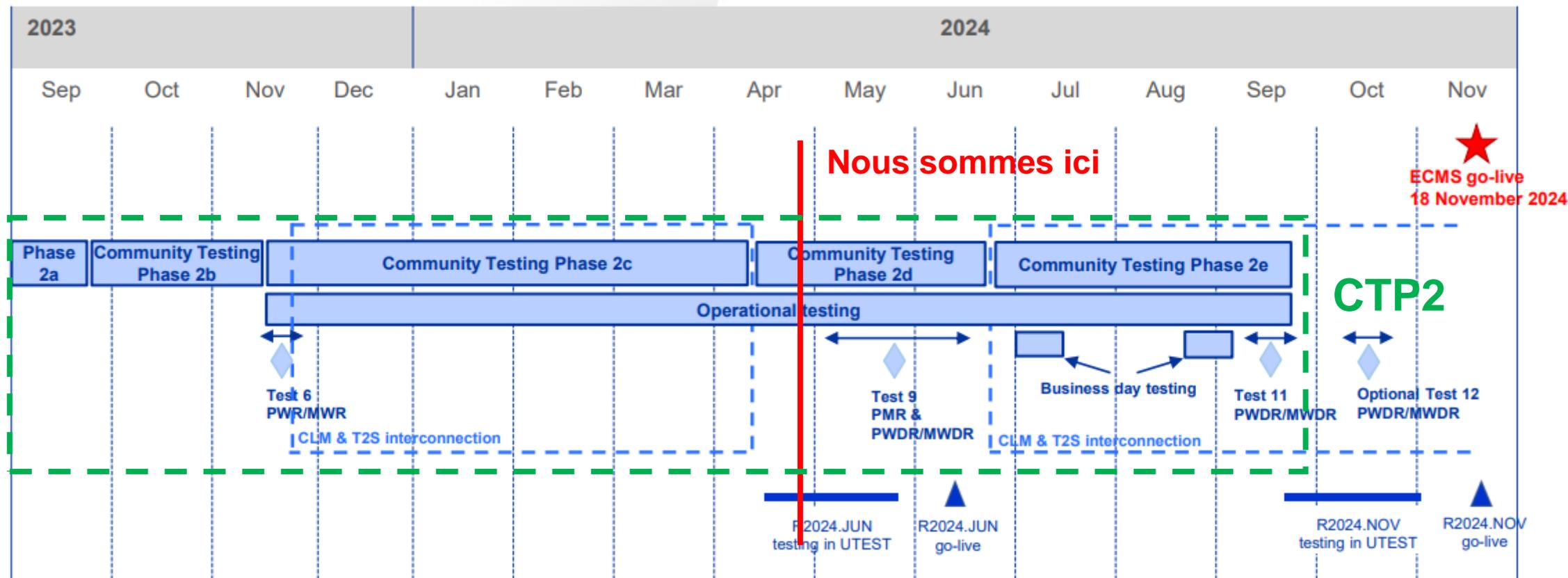
- ▶ Atelier pour les Contreparties connectées en mode U2A.
- ▶ Test Manager call – réunion généraliste hebdomadaire
- ▶ 3 Webinaires spécialisés par domaine fonctionnel - avec suivi hebdomadaire :
 - Webinaire OST;
 - Webinaire Créances privées;
 - Webinaire CCBM Titres avec les pilotes pour ClearstreamBank Luxembourg.
- ▶ Réunion de Place en présentiel
- ▶ Extranet : <https://www.target2bf.fr>.

La rubrique ECMS regroupe sous quatre volets distincts les publications relatives aux:

- Réunions Test Manager call;
 - Modes opératoires en vigueur, actualisés, et des tutoriels vidéo;
 - Documents de synthèse pour les nouvelles contreparties; et
 - Documents, formulaires ou bases de données d'assistance (listes de codes ISIN ou des débiteurs disponibles).
- ▶ UTEST-ECMS@banque-france.fr

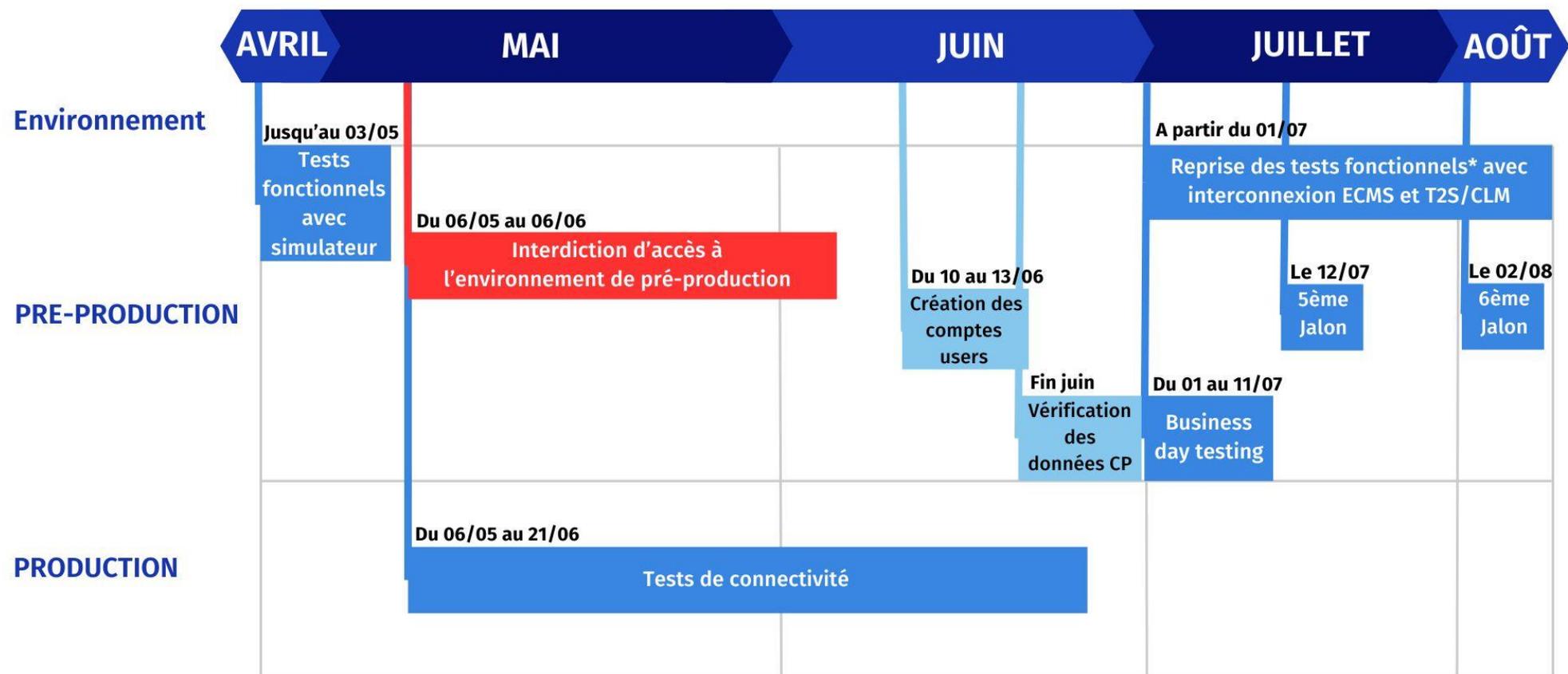
CALENDRIER

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.

PLANNING ACTIONS DES CONTREPARTIES



*Cf Certification des tests réalisés par les contreparties de la Banque de France v2.1

PHASE CTP2D

Phase en cours

- ▶ Créneau applicable : depuis le 10 avril jusqu'au 23 juin 2024.
- ▶ Qui : Tous les acteurs ECMS.

- ▶ Interconnexion avec T2S et CLM **est désactivée**. A partir du 24 juin 2024, l'interconnexion **sera restaurée** jusqu'à la mise en production d'ECMS au 18 novembre 2024.
- ▶ Les tests utilisateurs peuvent être poursuivis avec les simulateurs T2S/CLM qui répondent aux messages attendus d'ECMS.

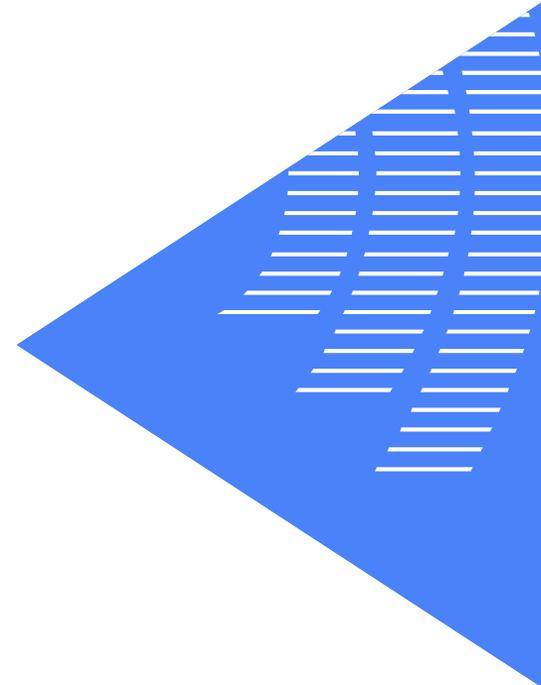
Plage applicable : **depuis le 10 avril 2024 jusqu' au 3 mai 2024, 16h00**

- ▶ En annexe : liste tests réalisables avec simulateur.
- ▶ Nécessité de ré-exécuter le test au rétablissement de l'interconnexion pour le valider.

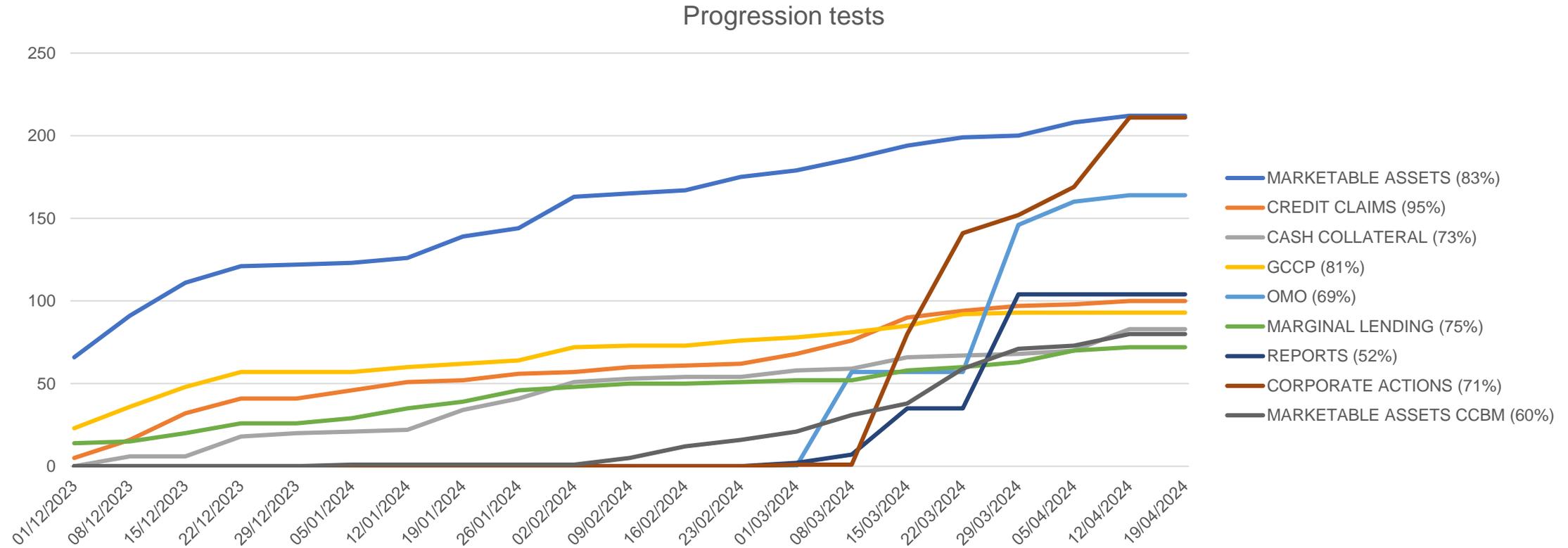
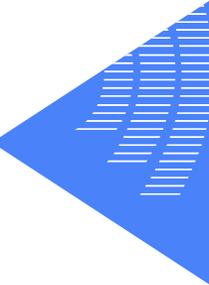
- ▶ Testing conditions : https://www.ecb.europa.eu/paym/target/target-professional-use-documents-links/ecms/shared/pdf/ecb.targetecms240419_ECMS_User_Test_Execution_-_Testing_conditions.en.pdf?3bf38e379e5bbe5128226ed7e9ddc590

2

BILAN DE LA DERNIÈRE PHASE ET RÉSULTAT DES JALONS



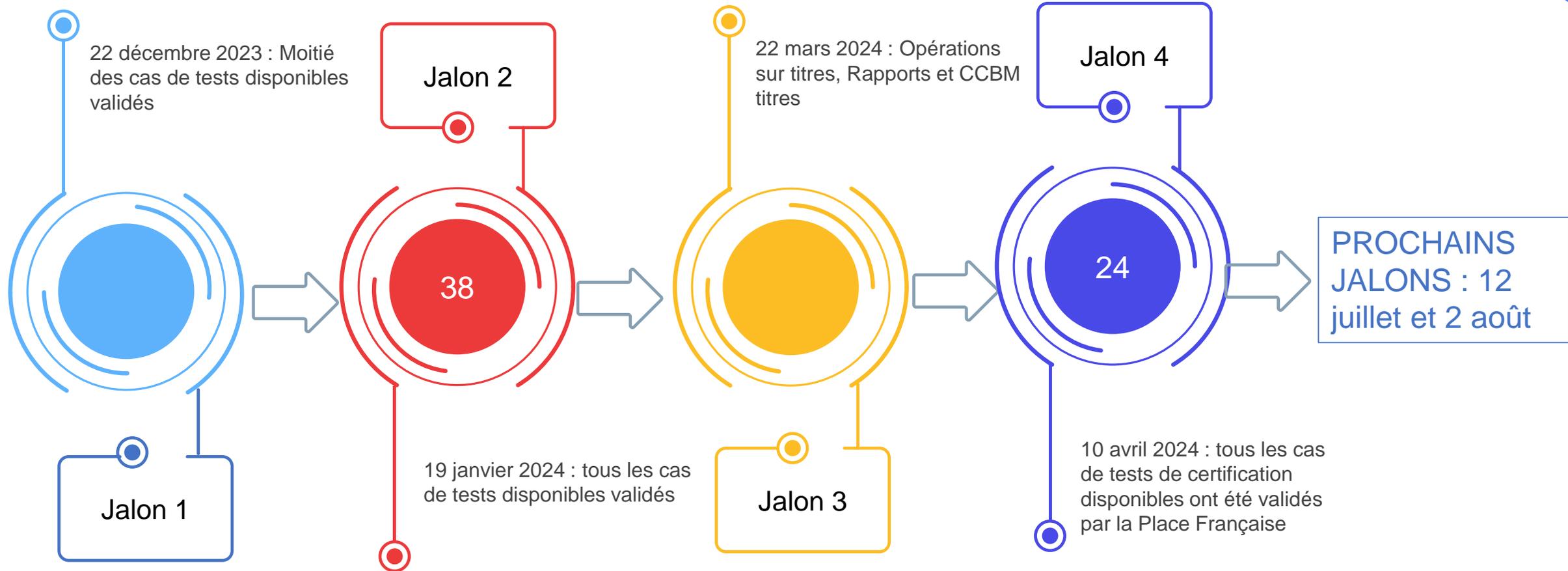
PROGRESSION DES TESTS PAR DOMAINE



RAPPEL DES OBLIGATIONS DE TEST ET DES JALONS FIXÉS

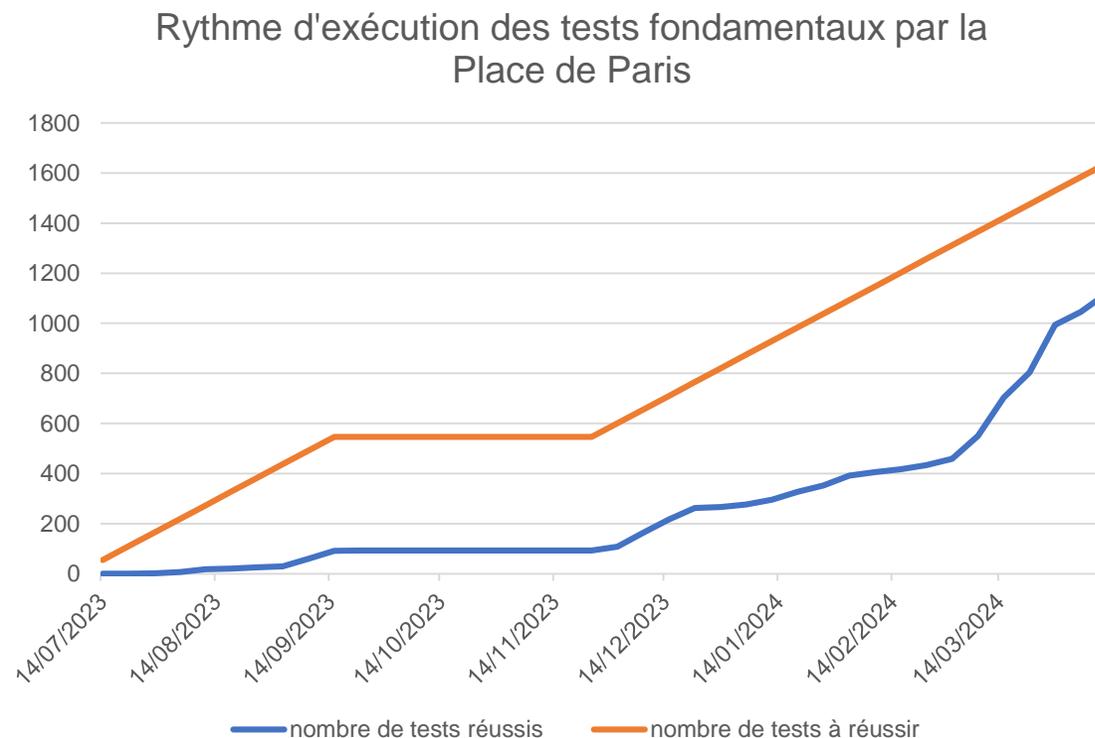
- ▶ Un des objectifs des tests de Place est de vérifier l'état de préparation des contreparties, via la réalisation de tests obligatoires.
- ▶ La Banque de France a précisé une partie des obligations de test applicables à ses contreparties, dans le document « Certification des tests réalisés par les contreparties de la Banque de France » v2.1
- ▶ Des jalons successifs encadrent le timing d'exécution.

DÉTAIL DES JALONS



ACTIVITÉ DE TEST DES CONTREPARTIES

LES JALONS ONT PERMIS DE MAINTENIR L'ACTIVITÉ DE TEST EN MARS 2024 ET AVRIL 2024



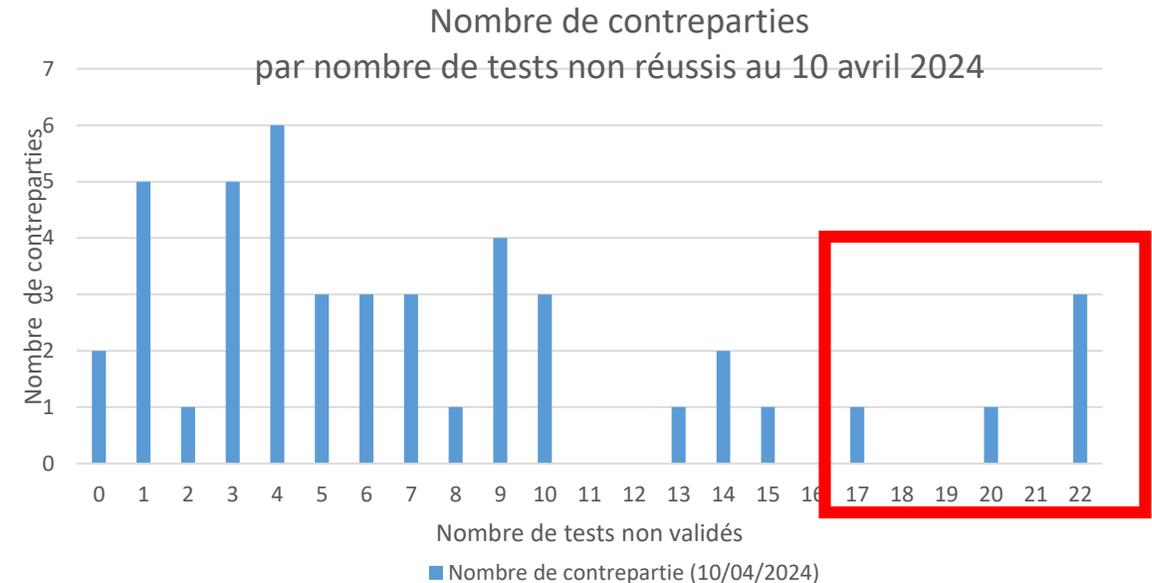
► La Place française se situe dans le **peloton de tête** des Places de l'Eurosystème dans la progression des Tests ECMS.

PERFORMANCE INDIVIDUELLE DES CONTREPARTIES

► La quasi-totalité de contreparties ont atteint le jalon du 10 avril 2024. Le projet est maîtrisé, **en bonne voie pour la migration**

► **Le retard des petites contreparties a été rattrapé. Seules 5 contreparties sont en retard**

► **Pour le A2A**: retards dus au développement en interne des contreparties



BILAN OMO

Open Market Operations

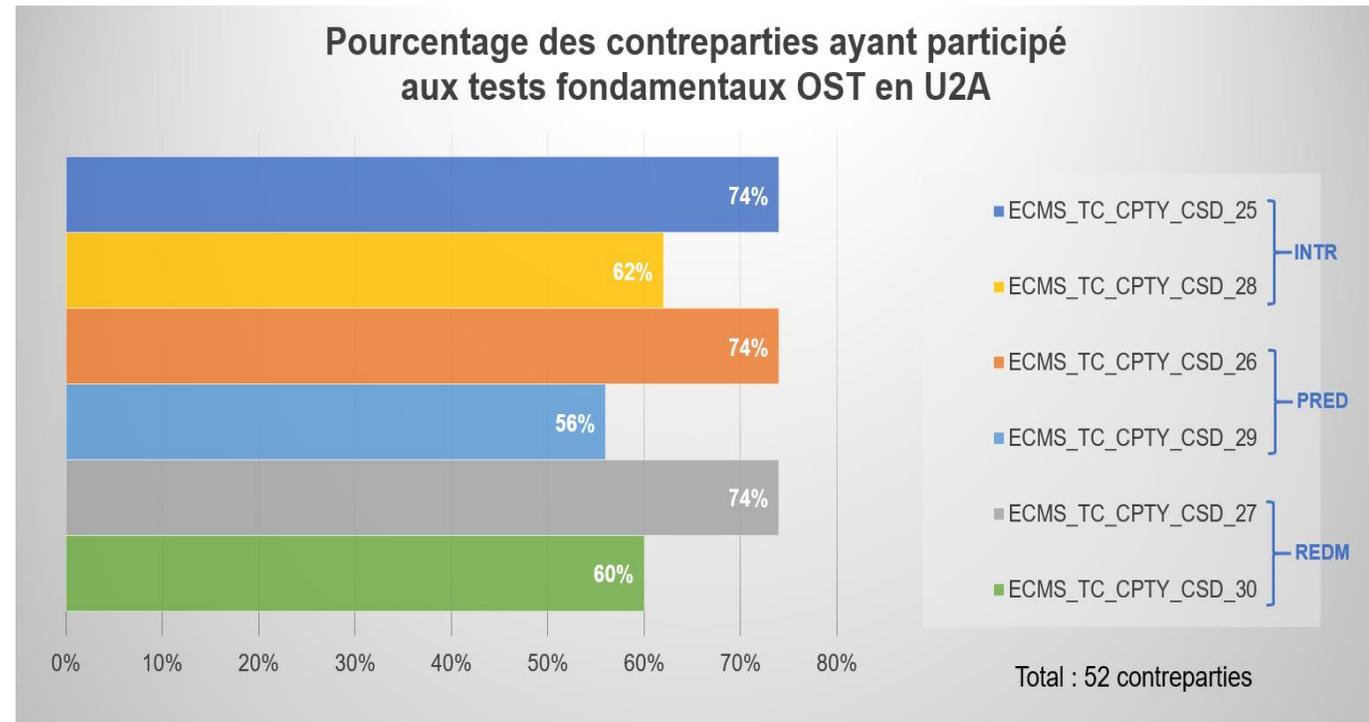
- ▶ Trois campagnes de tests, dont une à l'initiative de la Banque de France, ont été organisées en environnement de Pré-production.
- ▶ La forte implication des contreparties a permis de progresser notablement sur les fonctionnalités liées:
 - Cas de tests fondamentaux 13 à 18
 - Cas de tests fondamentaux 13, 13 bis, 14 et 14 bis étaient obligatoires pour toutes les contreparties.
- ▶ En raison de l'impossibilité de tester simultanément la fonctionnalité Cash as collateral et les fonctionnalités OMO, il est de la responsabilité des contreparties de s'assurer qu'elles seront en capacité de démarrer leurs tests au démarrage de la phase CTP2e et de les avoir validés à temps.
 - En effet, le Cash as collateral induit une sous-collatéralisation de la contrepartie, la rendant inéligible aux opérations de crédit (OMO).

BILAN OST

OPÉRATIONS SUR TITRES (OST)

► CTP2c: Succès sur les 3 cas de tests fondamentaux (INTR/PRED/REDM)

► Les tests sont concluants pour la majorité des contreparties qui ont mobilisé :
annonce + confirmation + paiement OK



BILAN AU 10 AVRIL : TAUX DE PROGRESSION

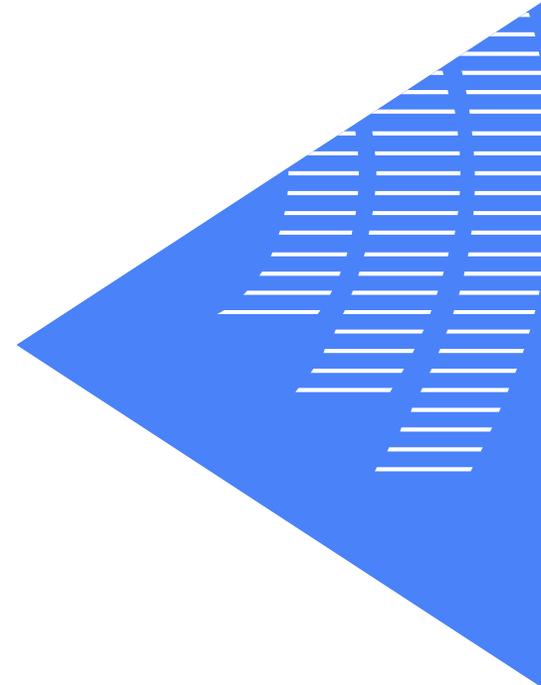
Fonctionnalités	01-mars	10-avr	Progression	Commentaires
Connectivity	88%	96%	+8	2 contreparties doivent encore se connecter.
Marketable Assets	71%	83%	+12	Presque entièrement validé. 5 petites contreparties en retard.
Marketable Assets - CCBM	20%	60%	+40	Forte progression au cours du mois dernier. Les tests non validés concernent des Places de dénouement qui n'étaient pas ouvertes ainsi que des retards dans les développements A2A des contreparties.
Credit claims	63%	95%	+32	La résolution des problèmes affectant les remboursements en mode A2A et des autres problèmes de qualité ont permis de finaliser les tests unitaires sur la fonctionnalité créances privées pour les mobilisations domestiques. Les tests n'ont toutefois été réalisés que sur des faibles volumes d'instructions (1% des volumes de PROD). Tests en cours pour accroître la performance du système. La mobilisation transfrontalière n'a pas encore été testée par les contreparties.

BILAN AU 10 AVRIL : TAUX DE PROGRESSION

Fonctionnalités	01-mars	10-avr	Progression	Commentaires
Cash collateral	51%	73%	+22	
Global Credit and Collateral Position	68%	81%	+13	
Open Market Operations	29%	69%	+40	Les deux campagnes conduites par la BCE ont été dans l'ensemble un succès permettant de valider une multiplicité d'opérations : MRO, LTRO, remboursement anticipé, AO dollars, FTD. Une troisième mini-campagne a été conduite par la Banque de France pour permettre à ses contreparties de valider les tests obligatoires.
Marginal Lending	36%	75%	+39	La résolution des problèmes affectant l'AML a permis de progresser sur cette fonctionnalité.
Corporate Actions	0 %	71 %	+71	Après un démarrage émaillé de nombreux problèmes, les annonces et les paiements ont finalement pu aboutir pour les trois événements concernés par des tests fondamentaux. Les tests non validés correspondent à des contreparties en retard sur les tests de mobilisation et qui n'ont pas pu mobiliser les titres faisant l'objet des événements dans les délais impartis.
Statement and reports	0%	52 %	+52	La qualité des rapports s'est améliorée. Des incidents sont encore signalés concernant la génération des relevés ou le contenu de certains relevés.

3

CONNECTIVITÉ EN PRODUCTION



CONNECTIVITÉ EN PRODUCTION

Organisation des tests

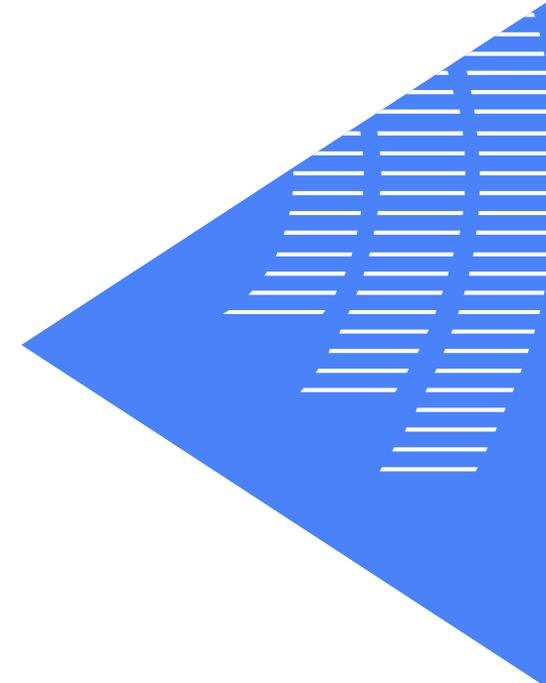
- ▶ Tests de connectivité en PRODUCTION : 6 mai au 21 juin 2024
- ▶ Via tous les canaux : U2A et/ou A2A

Mode	Principe
U2A	Administrateurs des contreparties désignés dans le Registration Form : atteindre la page d'accueil d'ECMS via ESMIG
A2A	Envoyer un message à ECMS et recevoir un message d'erreur d'ECMS (admi.007) en réponse.

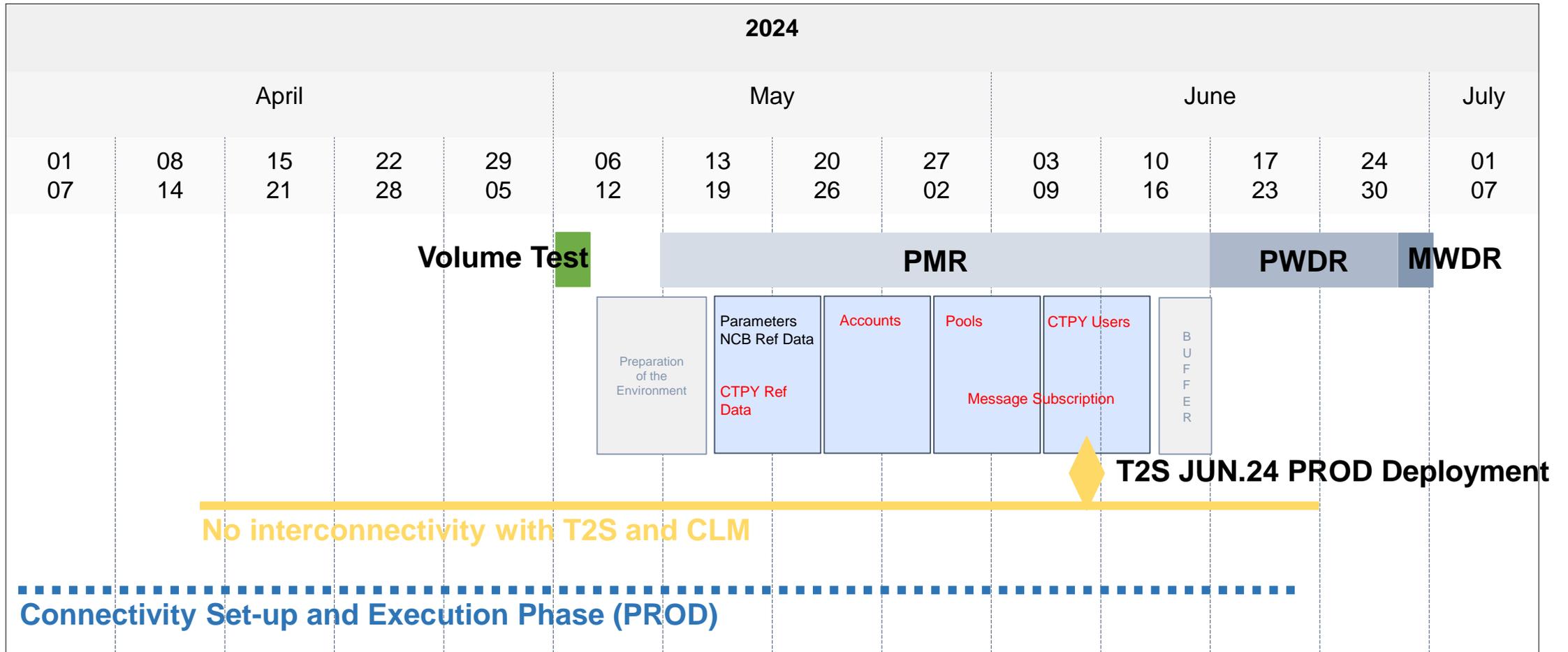
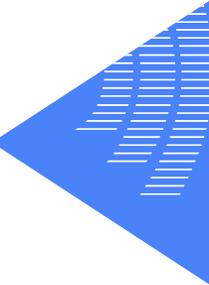
Prérequis pour la réalisation du test	Statut
Envoi du Registration Form de Production	Nouvelle collecte en cours jusqu'au vendredi 26 avril fin de journée (SERI240412128017) Nouvelle version (1.5.1) avec nouvel onglet pour le paramétrage d'adresses au niveau du compte.
Envoi du e-ordering pour la Production	Toutes les contreparties sauf trois ont soumis le e-ordering pour la PROD. Celles-ci ont été averties et relancées pour l'envoi du e-ordering.
Tokens de production	Bien s'assurer que les DNS des tokens de PROD ont été fournis à la Banque de France dans le Registration Form (et non les DNS des tokens de UTEST)
Ajout de l'URL d'ECMS dans le Proxy	Lors des tests en Pré-Production, plusieurs contreparties avaient omis d'ajouter l'URL d'ECMS dans le Proxy. Bien vérifier que les URLs d'ECMS ont été ajoutées dans le Proxy.

4

ACTIVITÉS DE MIGRATION



EXERCICE DE MIGRATION 9 – MACRO PLANNING PRÉVISIONNEL



FINALITÉ DU TEST DE MIGRATION N°9

RÉPÉTITION DE LA STRATÉGIE DE MIGRATION & MISE À NIVEAU DE L'ENVIRONNEMENT

Stratégie de migration

- ▶ Éprouver en conditions “PROD Like” sur une échelle de temps adaptée le séquençage des activités de migration à mettre en place pour le Go Live
- ▶ Les volumes de données référentielles et transactionnelles migrées sont calibrées sur une cible “PROD Like”.
- ▶ Les temps de réponse et les performances de l'application rendent compte de la robustesse du système
- ▶ Les BCNs valident l'organisation opérationnelle cible pour les activités de migration (logistique, procédures opérationnelles, outils)

Rôle de la BCE : Feu vert et checkpoint

- ▶ La BCE suit selon le chronogramme le bon déroulement des activités et valide à chaque étape le checkpoint pour le passage à la prochaine action
- ▶ Les activités sont analysées de façon séquentielle, une évaluation globale lève les points bloquants pour avaliser la poursuite des opérations ou mettre en place des actions correctives jusqu'à nouvel ordre.

Mise à niveau de l'environnement

- ▶ Le test de migration a pour finalité de mettre à niveau l'environnement de Pre PROD pour la phase de tests CTP2E
- ▶ Sur cette image les BCNs procéderont aux paramétrages de l'environnement de Production

ACTIVITÉS PMR

CORPUS DES DONNÉES RÉFÉRENTIELLES (PRÉ-PRODUCTION)

Activité	Typologie	Acteurs	Dates
Volume Test Pré-requis	Test de volumétrie sur les données transactionnelles titres (Volumes ISO PROD)	BCN/BCE	Du 06/05 au 08/05
Counterparty referential data Phase 1	Party Counterparty Banking group manager Counterparty Link Banking Group Manager Counterparty CAS Preference Alternative Code Addresses (Email) Technical addresses (SWIFT or SIA) Addresses (Mail)	BCN	Du 15/05 au 22/05
Accounts Phase 2	CTPY internal asset account NCB Participant Cash Account (MCA, DCA, Contingency)	BCN	Du 23/05 au 29/05
Message subscription	Message subscription from R.F	BCN	Du 29/05 au 13/06
Pools Phase 3	Pools (configurations : authorized OMO, cash as collat., credit freezing, MCL, etc.)	BCN	Du 30/05 au 05/06
Counterparty users Phase 4	Creation des admin users	BCN	Du 06 au 07/06
	Création des comptes users	CTPY	Du 10 au 13/06

ACTIVITÉS DE MIGRATION : MIGRATION WEEK PWDR ET MWDR

MIGRATION WEEK PREPARATION : DU 17 AU 28 JUIN EXTERNAL REFERENTIAL AND TRANSACTIONAL DATA

- ▶ Préalable : Feu vert BCE pour démarrage des activités
- ▶ Activité : Envoi des flux référentiels ESCB / externes à ECMS (RIAD, exchange rates, CEPH, ICAS) / Migration des données référentielles créances privées, envoi des données référentielles titres
- ▶ Acteurs : BCNs, CSDs, 4CB, BCE

MIGRATION WEEK END : 29 ET 30 JUIN

TRANSACTIONAL DATA

- ▶ Activité : migration des données transactionnelles (domestiques et non domestiques) titres, créances privées, Opérations de Politique Monétaire (OMO) Early Repayment, FTD, Externally Managed Collateral (EMC), cash as collateral
- ▶ Volumétrie : Sur les titres environ 10% de la PROD, Sur les Créances Privées et l'EMC : volumes ISO PROD - Sur les OMO, Fixed Term Deposit , Cash as collateral : volumes ISO PROD
- ▶ Préparation des fichiers par les BCNs
- ▶ Acteurs : BCNs, CSDs, 4CB, BCE et CTPYs (seulement sur les créances privées)

- Pour les créances privées: récupération en amont de la migration des données manquantes auprès des contreparties
- Envoi des Eurosystem Credit Claim ID aux contreparties
- Information datée qui sera communiquée dans le chronogramme (à venir)

TOPOLOGIE

PENDANT LES PHASES 1-2-3 (DU 15 MAI AU 05 JUIN)

ACTIVITES PMR

- ▶ L'environnement est purgé avant le démarrage des activités
- ▶ Les activités sont à la main des BCN
- ▶ Sauf demande de la BdF, l'accès à l'environnement de pré-production est interdit aux contreparties pendant l'exercice de migration

PENDANT LA PHASE 4 (DU 06 JUIN AU 13 JUIN)

ACTIVITES PMR

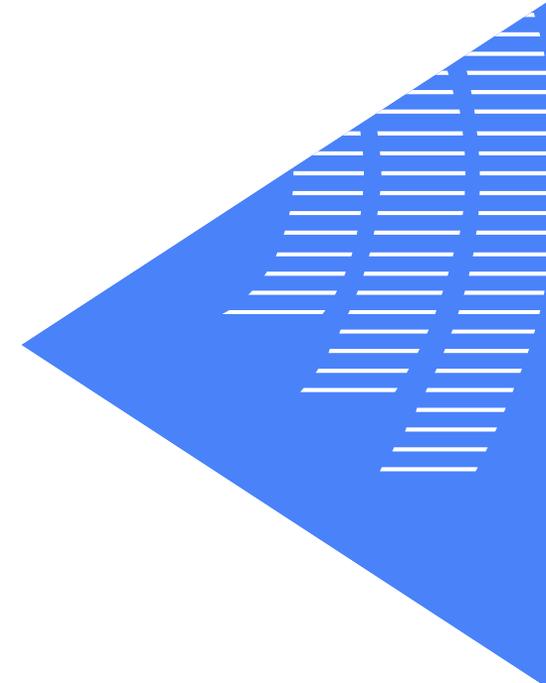
- ▶ La BCN crée les comptes Admin users
 - ▶ La CTPY procède à la création des comptes Users
 - ▶ Les données saisies seront purgées avant chaque éventuel exercice de type PM(D)R : Pre-migration (dress) rehearsal (referential data) – Cela exclut donc la situation de purge des données users pour les exercices de type PW(D)R : Preparation week (dress) rehearsal et MW(D)R Migration weekend (dress) rehearsal (transactional data)
 - ▶ Pour la consultation des écrans et pour la création des users uniquement, l'accès à l'environnement de pré-production est de nouveau autorisé aux contreparties. »
- ▶ Il est primordial que les contreparties respectent les consignes de la Banque de France concernant l'accès à l'environnement de pré-production. En effet, un non respect de ces consignes compromettrait le bon déroulement de l'exercice de migration

SNAPSHOT

Domaine	Date	Scope	Actions contreparties pendant la migration
Titres Test de performance	30/04	Titres en pool	N.A
Titres PMR9	Pools au 28/03	Totalité des titres en pool (titres existants sur la plateforme EoF et éligibles ECMS) Soit 469 titres	N.A
OMO, FTD, Cash as Collateral	Pools au 28/03	Opérations en vie	N.A
Créances	Remise du 17/05	Totalité des créances remises en garantie au 17/05	Compléter le(s) template(s) des champs manquants

5

TESTS FONCTIONNELS À VENIR



ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

Reprise des tests

- ▶ ECMS en pré-production sera de nouveau connecté à CLM et T2S à partir du 24 juin 2024 mais **l'exercice de migration se poursuivra jusqu'au lundi 1^{er} juillet.**
- ▶ Les tests en environnement de pré-production reprendront donc à cette date (sous condition de feu vert de la BdF).

Nouveau jalon de tests obligatoires au 02 août

- ▶ Les contreparties devront avoir validé l'intégralité des cas de tests fondamentaux liés aux fonctionnalités livrées au démarrage de la phase CTP2E **avant le 02 août 2024, fin de journée.**
- ▶ Au 12 juillet 2024, elles devront avoir validé la moitié de ces cas de tests.

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

Marketable Asset CCBM

- ▶ La Banque de France a rendu obligatoire la réalisation de tests sur MA CCBM pour **16 contreparties françaises** sur la base de leur activité en Production.
- ▶ Ces 16 contreparties ont été contactées (SERI240402127488) afin de valider le scope de ces tests.
- ▶ Toute autre contrepartie souhaitant mobiliser du collatéral transfrontalier en Production et n'ayant pas été contactée par la BdF dans le cadre de cette campagne doit se signaler auprès de la BdF afin de pouvoir tester les configurations (code pays de l'ISIN + place de dénouement).
- ▶ **Rappel: Afin de pouvoir utiliser une fonctionnalité en Production, il est nécessaire que la contrepartie valide en environnement de Pré-production les tests liés sur la phase dédiée.**

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

Marketable Asset CCBM

▶ Euroclear Bank:

- Comme pour la phase CTP2C, il est nécessaire de s'inscrire dans un cycle de tests via le formulaire Euroclear Bank RG 1027;
- Le formulaire est à renvoyer à l'adresse emailyourebform@euroclear.com **avant vendredi 14 juin, fin de journée** (modalités précises détaillées en annexe);
- Les ISINs ES et PT seront testables avec Euroclear Bank à partir du 1^{er} juillet 2024;
- Les ISINs IT seront testables avec Euroclear Bank à partir du 5 août 2024.

▶ Clearstream Bank Luxembourg:

- Dans le cas où elles ne disposent pas déjà de positions, les contreparties (dé)mobilisant en CBL doivent se signaler auprès de la BdF de sorte à ce qu'elle puisse créer ces positions (pré-requis propre à CBL, ne concerne pas les autres CSDs).

▶ Il est de la responsabilité des contreparties de s'assurer qu'elles seront en capacité de démarrer leurs tests au démarrage de la phase CTP2E et de les avoir validés à temps.

▶ Les contreparties sont donc dès maintenant invitées à valider:

- Les ISINs qui seront utilisés pour chaque configuration (à valider avec BdF et Custodian);
- La disponibilité du custodian sur la période;
- Toute autre facteur qui pourrait s'avérer bloquant.

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

OPÉRATIONS SUR TITRES (OST)

► Les contreparties sont invitées à répondre au **questionnaire de satisfaction** afin de permettre à la BdF de préparer la prochaine campagne CTP2E

► Critères de réussite:

- Facilitation des mobilisations pour les cas de tests fondamentaux
- Mise à disposition de documentation (planning, cas de tests, supports...)
- Suivi des tests (webinaires)
- Cas de tests spécifiques n'ayant pas pu être réalisés en CTP2C (reversal, elective events, paiement en USD, OST CCBM...)
- Questionnaire de satisfaction – ECMS OST | Banque de France (banque-france.fr)

► Pour rappel, toutes les demandes concernant les Opérations Sur Titres (OST ou « Corporate Actions ») sont à adresser à 4045-ECMS-OST-TESTS-UT@banque-france.fr

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

Open Market Operations (OMO)

- ▶ Deux campagnes BCE sont prévues à l'été prochain :
 - Une début Juillet (dates exactes restant à définir)
 - Une en Août (dates exactes restant à définir)

- ▶ Leur contenu (en termes de typologie d'OMO) reste à définir par la BCE

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

T2S relocation of collateral

▶ Contreparties concernées :

- **Toutes les contreparties ayant un compte 052, soit un compte-titre dédié à l'auto-collatéralisation** (alias autoconstitution de garantie) actif en production, qu'elles le pratique activement ou non.

▶ Référence du test :

- Cas de test **obligatoire ECMS_TC_CPTY_10** « Successfull T2S relocation of collateral », consistant à **tester la relocation (alias neutralisation)** qui intervient lorsque le crédit d'auto-collatéral n'est ni remboursé par la contrepartie ni par remboursement forcé.

▶ Dates :

- Juillet 2024

▶ Aide à l'exécution du test :

- Un mode opératoire ECMS va être mis à disposition par la Banque de France sur notre extranet
 - Le support lié à ECMS doit être demandé au service ARC par mail à UTEST-ECMS@banque-france.fr
- Le processus d'auto-collatéralisation T2S est décrit dans les [UDFS T2S](#)
 - Le support lié à T2S doit être demandé au service SERI par mail à 2320-CSLD-UTEST-UT@banque-france.fr

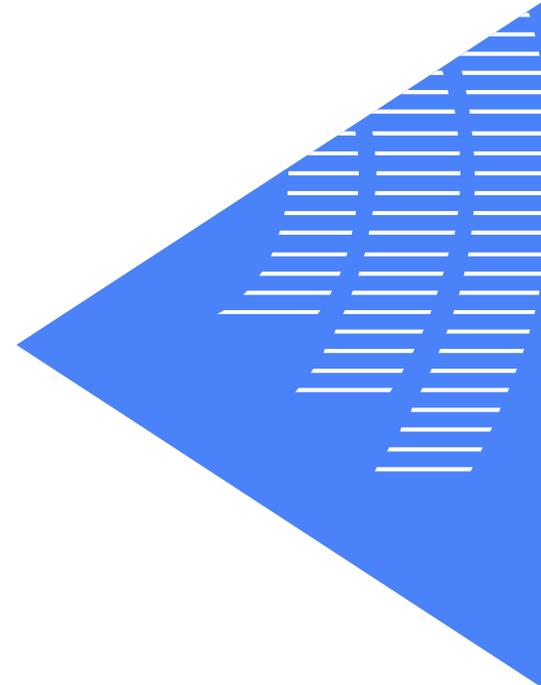
ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

CCBM créances privées

- ▶ Démarrage des tests au démarrage de la phase CTP2e (1^{er} juillet)
- ▶ Saisie des créances CCBM : les champs seront identiques à ceux devant être renseignés pour les créances domestiques ;
- ▶ Les particularités porteront notamment sur (i) l'identifiant du débiteur et (ii) l'indicateur set off risk, qui seront communiqués pour chaque juridiction ;
- ▶ Les débiteurs et pays disponibles pour les tests seront communiqués **en amont de l'ouverture** des tests ;
- ▶ Si une contrepartie souhaite mobiliser des créances transfrontalières, elle devra en informer la Banque de France en amont pour réaliser le paramétrage adéquat.

6

BUSINESS DAY TESTING



PRINCIPE DU BUSINESS DAY TESTING

► La phase de **Business Day Testing** permet aux acteurs ECMS de tester les processus ECMS avec un focus sur les processus de journée et de nuit. Les objectifs du Business Day Testing sont de :

- Vérifier la capacité du système à traiter la volumétrie et la concurrence,
- Garantir l'adhérence des systèmes des Acteurs ECMS au chronogramme de Production.

► Cette phase se déroulera pendant 4 semaines, du 1^{er} au 11 juillet et du 26 août au 5 septembre, excepté les vendredis.

Premier cycle de Live-Timing	Du 1 ^{er} juillet au 11 juillet 2024 (sauf les vendredis)
Second cycle de Live-Timing	Du 26 août au 5 septembre 2024 (sauf le vendredi)

► Au cours des deux cycles, le chronogramme d'ECMS et des autres services Target seront alignés sur le chronogramme de Production, à l'exception du vendredi qui demeurera en Release Day. De plus, la journée du vendredi sera consacrée à des tests ECONs.

LUNDI	MARDI	MERCREDI	JEUDI	VENDREDI
Live-Timing	Live-Timing	Live-Timing	Live-Timing	Release Day
CLM et T2S	CLM et T2S	CLM et T2S	CLM et T2S	ECONSII et T2S

TESTS DE VOLUME LORS DU LIVE-TIMING

Jusqu'à présent, des tests de certification unitaires ont été demandés pour vérifier l'état de préparation des contreparties. En complément, au cours de la phase de Business Day Testing, les contreparties aux volumes les plus importants devront réaliser des tests de volume pour les instructions de (dé)mobilisation et de gestion du collatéral.

L'objectif est, pour la Place française de simuler des journées complètes de production au cours des deux cycles de live-timing. La participation aux tests de volume lors des deux cycles de live-timing est obligatoire.

La focalisation sur une fraction des contreparties permet de placer ECMS en situation iso-production tout en atténuant l'effort demandé aux contreparties n'utilisant pas régulièrement le pool 3G, qui n'auront, en phase CTP2e, qu'à valider les tests non validés.

Tests de volume	Périmètre
Contreparties concernées	Titres : au moins 24 instructions de mobilisation envoyées à la Banque de France dans les 12 derniers mois Créances privées : au moins 50 créances privées mobilisées simultanément dans le pool à la MEP
Opérations	Titres : mobilisation, démobilisation, annulation de mobilisation et de démobilisation Créances privées : CCR, CCU, CCOAU, MOB, DEMOB, RR, RU
Volumes attendus lors du test	Les contreparties devront envoyer les volumes d'opérations en production Titres : 1 mobilisation par jour sauf trois principaux remettants (10aine de mobilisations à envoyer par jour) Créances privées : cf questionnaire sur les hypothèses volumétriques et analyse sur données historiques fournies par la Banque de France

TOPOLOGIE DE L'ENVIRONNEMENT DE TEST LORS DU LIVE-TIMING

La faculté de mener des tests iso-production dépend de la disponibilité des applications interagissant avec ECMS pour son fonctionnement. Le tableau ci-dessous fournit un état des différentes applications au cours du live-timing.

Applications	Topologie
T2S	Alignement sur le chronogramme de Production Limite T2S de 10% des ISINs de Production
CLM	Alignement sur le chronogramme de Production
Débiteurs	550 000 débiteurs chargés, avec taux de couverture 95% des débiteurs. Des chargements complémentaires seront effectués avant le Live-Timing. Pas de rafraichissement quotidien des données
Notations ICAS	100% des données FIBEN disponibles et rafraichies (contre 25% actuellement).
Notations ECAI	Fourniture quotidienne des notations ECAI
ACC	Alimentation quotidienne avec le montant des PGE
Appels d'offre	Migration des encours de refinancement avant le test de migration n° 9. Organisation d'une campagne d'Appel d'offres lors du 1 ^{er} cycle du Live-Timing.
Titres éligibles, Prix, Liens étroits	Fourniture quotidienne des titres éligibles, prix et liens étroits pour les titres Limite T2S de 10% des ISINs de Production
Taux (change, intérêt)	Fourniture quotidienne des taux
ECONSII	Connexion avec ECMS tous les vendredis

CRITÈRES DE RÉUSSITE DU BUSINESS DAY TESTING

▶ Les critères de réussite sont les suivants :

- ▶ La contrepartie a réussi l'envoi de toutes les instructions de gestion du collatéral à ECMS (mobilisations, démobilisations, updates). Les contreparties ont reçu toutes les réponses attendues d'ECMS (processing report, securities settlement).
 - ▶ ECMS a contrôlé la validité des instructions et l'éligibilité des actifs au moment de la mobilisation, a impacté le pool de collatéral de la contrepartie et sa ligne de crédit dans ECMS (le cas échéant CLM). L'éligibilité et la valorisation des actifs ont été pris en compte. En fin de journée, ECMS a contrôlé l'éligibilité du collatéral mobilisé et procédé à la réévaluation des positions.
 - ▶ ECMS a traité avec succès les instructions lorsque le pool était suffisamment collatéralisé et a mis en suspens les diminutions non obligatoires lorsqu'elles créaient une insuffisance de collatéral. En cas d'insuffisance de collatéral, un appel de marge a été généré, qui s'il n'a pas été résorbé en fin de journée a donné lieu à la mobilisation de collatéral espèces.
 - ▶ ECMS a traité avec succès les annonces et les paiements d'OST sur les titres mobilisés par les contreparties.
 - ▶ Les opérations de crédit de l'Eurosystème et les flux d'intérêts ont été dénoués et remboursés avec succès.
 - ▶ Les relevés produits par ECMS (pool position reports, statements) ont tenu compte de l'ensemble des opérations, actifs et soldes.
- ▶ Les critères de réussite pourront être adaptés avant et après le Business Day Testing pour tenir compte de la topologie de l'environnement de test et des résultats de l'exécution.**

TESTS ECONS ET TESTS OPÉRATIONNELS

► Tous les vendredis lors des cycles de Business Day Testing, ECMS sera placé en mode de contingence. Toutes les communications entre ECMS et CLM seront interrompues. De plus, les montants des crédits réservés seront transmis par ECMS à ECONSII pour disponibilité dans ECONS. Enfin, les diminutions non obligatoires du collatéral seront suspendues (démobilisations) et n'auront pas d'impact sur le pool. A la reprise de l'interconnexion, les opérations placées en attente seront dénouées.

► Pour tester le mode de contingence d'ECMS, les contreparties assujetties aux tests de volume devront réaliser des tests.

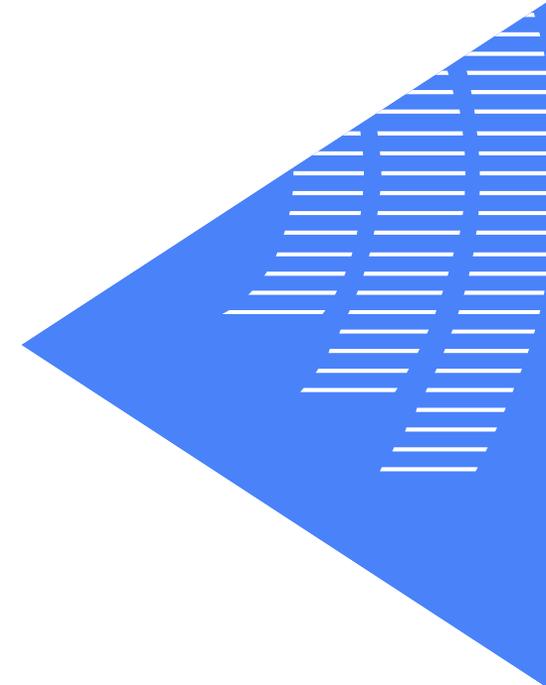
Tests ECONS	Périmètre
QUI	Contreparties assujetties aux tests de volume
QUAND	Vendredi 5 juillet 2024 Vendredi 12 juillet 2024 Vendredi 30 août 2024
QUOI	Programme en cours de définition. S'articulera autour de trois scénarios : <ul style="list-style-type: none">- Transfert des montants des crédits réservés à ECONSII pour disponibilité dans le module de contingence,- Opération ayant un impact sur la ligne de crédit (par exemple une mobilisation). Résultat du test : la modification de la ligne de crédit est suspendue et envoyée à la reprise de l'interconnexion.- Diminution non obligatoire (par exemple une démobilisation). Résultat du test : la démobilisation est placée en attente et n'impacte ni le pool, ni la ligne de crédit.

► La Banque de France pourra enfin demander à ces contreparties de **participer à des tests opérationnels** au cours du Business Day Testing. Les tests opérationnels visent à tester les procédures appliquées par la Banque de France lors de la mise en œuvre du système : procédure dégradée, recyclage d'une opération après modification du référentiel, surveillance du pool, etc.

► En cas de contribution demandée à une contrepartie, le scénario lui sera communiqué en amont du test.

7

DOCUMENTATION ET CHANGEMENTS DE PROCESS CRÉANCES PRIVÉES



CADRE RÉGLEMENTAIRE ET OPÉRATIONNEL POUR ECMS

Plusieurs niveaux de documentation

► Les textes Eurosysteme

Mise en place d'une documentation spécifique sur la gestion du collatéral : une guideline + un document opérationnel
Les dispositions liées au CCBM seront également incluses dans ces documents

► Les Décisions Banque de France

Les points liés à la gestion du collatéral seront sortis de la Décision 2015-01
Nouvelle Décision (2024-xx) concernant la gestion du collatéral

► Autres documents Banque de France

Convention 3G entre chaque contrepartie et la Banque de France => en cours d'analyse juridique (échéance : septembre)

Ensemble documentaire lié à ECMS :

- Étapes techniques pour rejoindre ECMS (contacts, documents tels que le Registration Form...)
- Étapes réglementaires notamment sur les Créances privées : choix de source, accords CCBM
- Modèles de documents pour la gestion courante : acte de remise, mode dégradé, ...

THÉMATIQUES SUR LES MODIFICATIONS DE PROCESS

Les changements de process concernent particulièrement les créances privées

▶ Déroulement de la journée de production

Horaires d'ouverture, séquençement de la journée, mode flux, remplacement de l'acte de remise

▶ Mode dégradé en cours de journée de production

▶ Créances transfrontalières

La déclaration des créances, les particularités de chaque juridiction, le schéma de validation entre la HCB et CCB, les obligations administratives avec les CCB impliquées

▶ La gestion des débiteurs

Alimentation d'une base source (RIAD), impacts en cas d'absence de la base, traitement des PSE

▶ Le traitement des PGE

Absence de changements dans la structure et l'organisation, maintien à J+1, impact du pool dans ECMS

MODIFICATIONS DU MODE DE REMISE

Cadre actuel TRICP/ACC : uniquement mode A2A, et mode « stock »

- ▶ Dégradé du **fichier de remise** (TRICP et/ou ACC)
- ▶ Dégradé de l'**acte de remise** (Onegate)
- ▶ Dégradé total : fichier et acte

ECMS : possibilités U2A et A2A, et mode « flux »

- ▶ L'acte de remise ne sera plus quotidien, et pas via Onegate
- ▶ Cas U2A
- ▶ Cas A2A
- ▶ Difficultés prolongées

MODE DÉGRADÉ SUIVANT LES MODES DE DÉCLARATION

Remises en U2A

- ▶ Pour les contreparties faisant de l'U2A, il n'y aura pas de mode dégradé. La contrepartie aura jusqu'à 17h45 pour enregistrer ses modifications.
- ▶ La Banque de France ne peut modifier les données déclarées par une contrepartie, compte tenu de sa position de contrôleur de collatéral.

Remises en A2A

- ▶ En cas de problème d'envoi du fichier A2A vers ECMS : la Banque de France pourra imputer un fichier, appelé mode « on-behalf ». Il s'agira d'un **fichier créé par la contrepartie** intégrant quelques spécificités, à communiquer au plus tard à 15h30
- ▶ En cas d'impossibilité de création d'un fichier A2A : possibilité pour la contrepartie de réaliser des déclarations en mode U2A jusqu'à 17h45
- ▶ Une présentation technique va être programmée début mai pour détailler le séquençage et les attentes dans ce type de situation

IMPOSSIBILITÉ DE MISE À JOUR

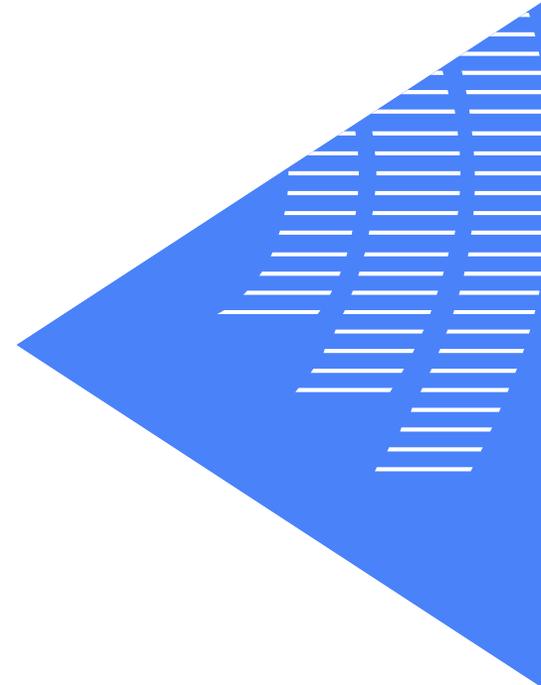
Dispositions identiques pour les utilisateurs U2A et A2A

- ▶ Il sera nécessaire d'**informer la Banque de France** de l'évolution de la situation, et de **communiquer les événements de crédit** chaque jour.
- ▶ Si une contrepartie n'arrive pas à déclarer ses modifications **pendant plusieurs jours** et qu'il existe un décalage trop important entre les données présentes entre le SI de la contrepartie et les données d'ECMS, **la Banque de France peut désactiver la fonctionnalité créances privées de la contrepartie.**

Les créances mobilisées passent en statut «Not Eligible» après le traitement de nuit et le pool sera impacté le lendemain de la désactivation.

8

ANNEXES



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

VALIDATION DES TESTS ET INTERCONNEXION

Date	Interactions avec CLM et T2S	Validation des cas de test de certification
Du 13/07/2023 au 20/09/2023	Interconnexion avec CLM et T2S	La réussite d'un test vaut validation.
Du 21/09/2023 au 17/11/2023	Simulateur (interactions simulées)	Nécessité de ré-exécuter le test pour le valider.
Du 20/11/2023 au 10/04/2024	Interconnexion avec CLM et T2S	La réussite d'un test vaut validation.
Du 11/04/2024 au 23/06/2024	Simulateur (interactions simulées)	Nécessité de ré-exécuter le test pour le valider.
Du 24/06/2024 au 22/09/2024	Interconnexion avec CLM et T2S	La réussite d'un test vaut validation



EB Participant Acceptance Testing

Scope & Impacted clients

We will re-connect our Pre-Production environment to ECMS Preprod on 1st July 2024

Scope

- (de)mobilisations of collateral via settlement instructions with:
 - CBOI, DNB or NBB in EB
 - DNB in Euroclear Nederland
 - NBB in NBB-SSS
 - With other NCBs in other CSDs (*)
 - (*) BdF in EF, BoF in EFI, ONB in OeKB, BCL in LuxCSD, DBB in CBF, BdE in Iberclear, BdP in ESP, Bdl in ESM
- (de)mobilisation of collateral via Central Bank Access (CBA) service with NBB in EB
- Corporate actions on positions mobilised with CBOI, DNB or NBB in Euroclear Bank
 - Interest payment
 - Final redemption
 - Partial redemption without reduction of nominal

Impacted clients

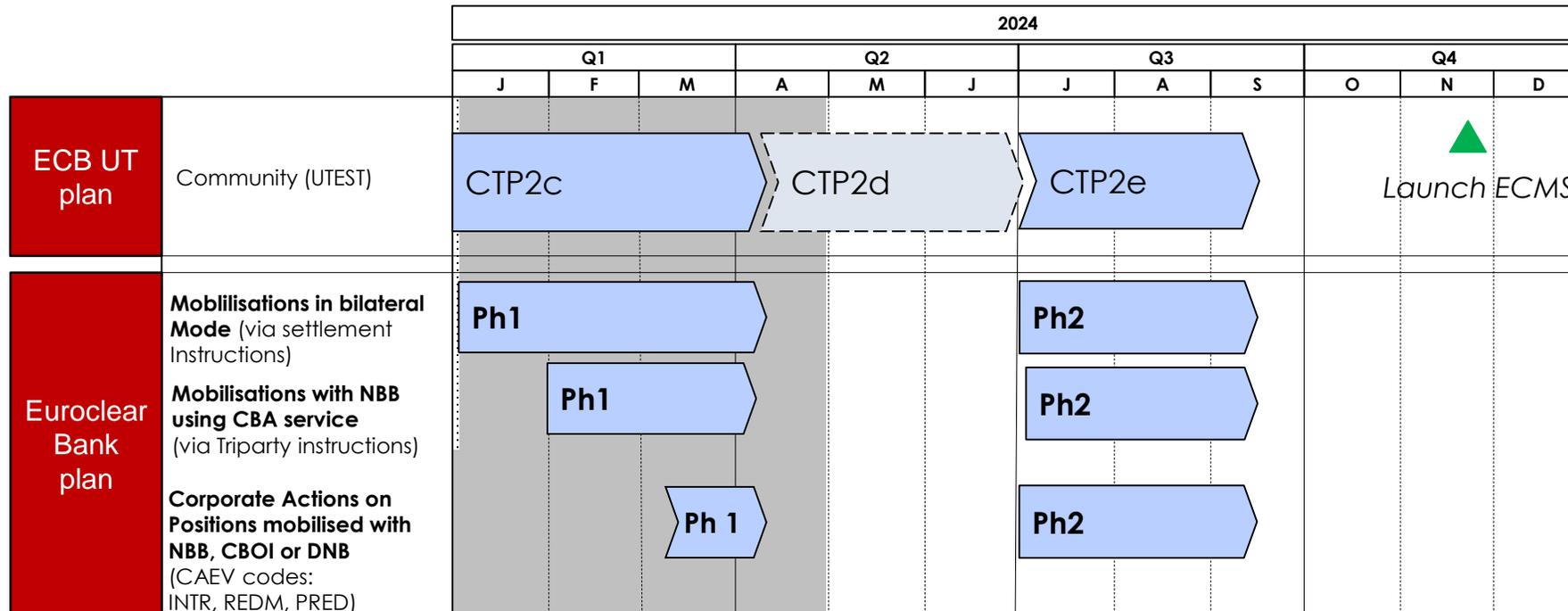
EB clients mobilising collateral with one of the above NCBs in ECMS

EB clients settling securities transfers on behalf of one of these NCBs counterpart(s)



EB Participant Acceptance Testing Test Plan

EB's 2nd testing window opens on 1st July and closes on 6 Sept 2024
 Clients must register to a test slot via RG1027 form to participate





EB Participant Acceptance Testing

What is expected from EB clients ?

- EB Clients are required to send a duly signed & completed RG 1027 form to emailyourebform@euroclear.com
- If you are an ECMS counterpart but not a direct EB client, please ask your global custodian/settlement agent to send the RG 1027 form
- The deadline to send RG1027 form is on Friday 14 June 2024. We however strongly recommend that you do not 'wait' until the last minute to send your form, as the testing slots are confirmed on a 'first come, first served' basis
- When completing the RG1027 form, you have to specify:
 - ▶ EB client data (ie LEI, account number, contact person)
 - ▶ ECMS counterpart data (ie LEI, ECMS asset account or RIAD code, home central bank to whom ECMS counterpart reports)
 - ▶ The cases you want to run as well as your preferred test cycles



You (or the ECMS counterpart) are expected to confirm completion of the tests to your Home Central Bank



Information & contacts

Future changes to our services due to Eurosystem's ECMS and SCoRE

<https://my.euroclear.com/eb/en/reference/eurosystem-ecms-and-score.html>

EB ECMS Client testing guide (new online version with IT-PT-SP will be issued on 25/04/2024)

<https://my.euroclear.com/content/dam/euroclear/Operational/EB/Various/ECMS-test-scenarios/Euroclear-Bank-ECMS-Testing-Guide.pdf>

RG 1027 registration form

<https://my.euroclear.com/content/dam/euroclear/Operational/EB/Forms/RG-1027-EB-ECMS-testing.pdf>

Type of assistance	Contact	Contact details
Functional assistance for Euroclear Bank clients	Client testing team	<ul style="list-style-type: none"> +32 2 326 4424 eb.testing@euroclear.com
Technical assistance for Euroclear Bank clients	Client Technical Support team	<ul style="list-style-type: none"> +32 2 326 1433 connectivity@euroclear.com



email: eb.ecms@euroclear.com

ANNEXE : TESTABILITÉ DES FONCTIONNALITÉS AVEC SIMULATEUR

► Le tableau ci-dessous permet d'identifier les tests pour lesquels le simulateur est en capacité de générer une réponse équivalente à CLM

		Testable avec le simulateur ?	Explication/Commentaire
ECMS_TC_CPTY_1	Successful mobilisation of marketable asset	Oui	Cas passant : sese.024 + sese.025 envoyé par le simulateur / Cas non passant : sese.024 rejected envoyé par le simulateur
ECMS_TC_CPTY_2	Successful cancellation of mobilisation of marketable asset	Oui	sese.024 Cancelled envoyé par le simulateur + sese.027
ECMS_TC_CPTY_3	Successful demobilisation of marketable asset	Oui	Cas passant : sese.024 + sese.025 envoyé par le simulateur / Cas non passant : sese.024 rejected envoyé par le simulateur
ECMS_TC_CPTY_4	Successful cancellation of demobilisation of marketable asset	Oui	sese.024 Cancelled envoyé par le simulateur + sese.027
ECMS_TC_CPTY_5	Successful credit claim registration and mobilisation	Oui	
ECMS_TC_CPTY_6	Successful credit claim outstanding amount update	Oui	
ECMS_TC_CPTY_7	Successful credit claim demobilisation	Oui	
ECMS_TC_CPTY_8	Cash as collateral: cash collateral mobilisation	Oui	La réponse au pacs.010 transmis à CLM est effectuée par le simulateur
ECMS_TC_CPTY_9	Cash as collateral: cash collateral demobilisation	Oui	La réponse au pacs.0009 transmis à CLM est effectuée par le simulateur
ECMS_TC_CPTY_10	Successful T2S relocation of collateral	N/A	
ECMS_TC_CPTY_11	Update maximum credit line value	Oui	Les réponses de CLM aux instructions camt.998 sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_12	Update a credit freezing	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_13	Successful settlement of a LTRO operation with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_14	Successful repayment of a LTRO operation at maturity with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_13_bis	Successful settlement of a MRO operation with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_14_bis	Successful repayment of a MRO operation at maturity with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.

		Testable avec le simulateur ?	Explication/Commentaire
ECMS_TC_CPTY_15	Successful settlement of a non-euro LPO operation with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_16	Successful repayment of a non-euro LPO operation at maturity with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_17	Successful settlement of a LAO operation with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_18	Successful repayment of a LAO operation at maturity with or without netting	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_19	Marginal lending request successfully processed.	Oui	Les réponses de CLM aux instructions (camt.998, pacs009, pacs.010) sont générées par le simulateur.
ECMS_TC_CPTY_20	Successful execution of an automatic marginal lending	Non	Le simulateur n'a pas la capacité à générer des camt.004/camt.018 à la place de CLM
ECMS_TC_CPTY_21	Successful processing of pool position report request	Oui	
ECMS_TC_CPTY_22	Successful processing of statement of holding request (Marketable Assets)	Oui	
ECMS_TC_CPTY_23	Successful processing of statement of holding request (Credit Claims)	Oui	
ECMS_TC_CPTY_23	Successful processing of statement of transactions request	Oui	
ECMS_TC_CPTY_CSD_25	Corporate action announcement - Coupon Event	Non	
ECMS_TC_CPTY_CSD_26	Corporate action announcement - Partial redemption event	Non	
ECMS_TC_CPTY_CSD_27	Corporate action announcement - Final redemption event	Non	
ECMS_TC_CPTY_CSD_28	Corporate action confirmation - Coupon Event	Non	
ECMS_TC_CPTY_CSD_29	Corporate action confirmation - Partial redemption event	Non	
ECMS_TC_CPTY_CSD_30	Corporate action confirmation - Final redemption event	Non	



STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS