



PROJET ECMS RÉUNION DE PLACE

BANQUE DE FRANCE:

ALEXANDRE GAUTIER

DALIBOT VÉRONIQUE

BABAI ALEXIS

CATAU OLIVIER

EBERLÉ CORENTIN

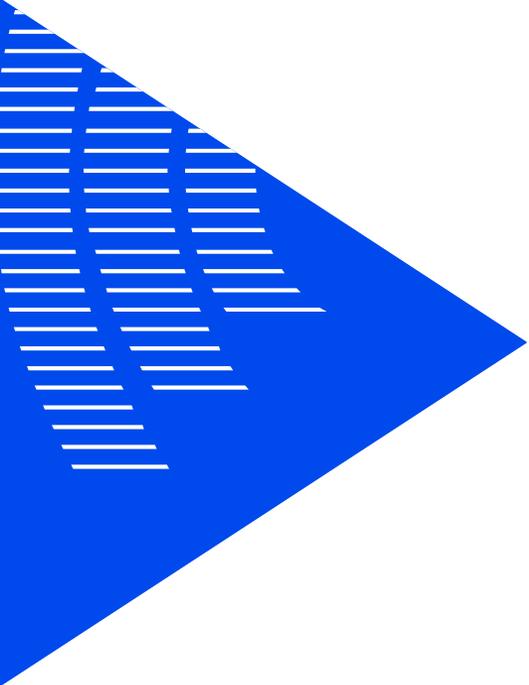
ROULEAU ELZBIETA

PALLISE RHIM

EUROCLEAR BANK:

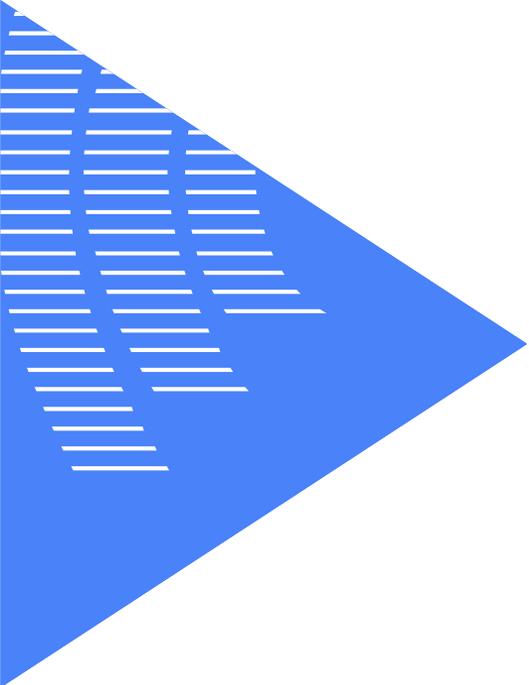
BÉRÉNICE COLSON

1^{er} juillet 2024



INTRODUCTION PAR ALEXANDRE GAUTIER

DIRECTEUR GENERAL ADJOINT DGSO



SOMMAIRE

- 1 RAPPEL DU PLANNING
- 2 BILAN DES TESTS FONCTIONNELS EN PRÉ-PRODUCTION
- 3 CONNECTIVITÉ EN PRODUCTION : BILAN
- 4 ACTIVITÉS DE MIGRATION : BILAN DE L'EXERCICE PMR9
- 5 RÉSULTAT ENQUÊTE DE SATISFACTION
- 6 TESTS FONCTIONNELS : ORGANISATION DE LA PHASE CPT2E
- 7 BUSINESS DAY TESTING, TESTS DE VOLUME
- 8 PRÉPARATION DE LA MIGRATION EN PRODUCTION
- 9 ANNEXE

PANORAMA DE LA COORDINATION BANQUE DE FRANCE

Coordination Banque de France

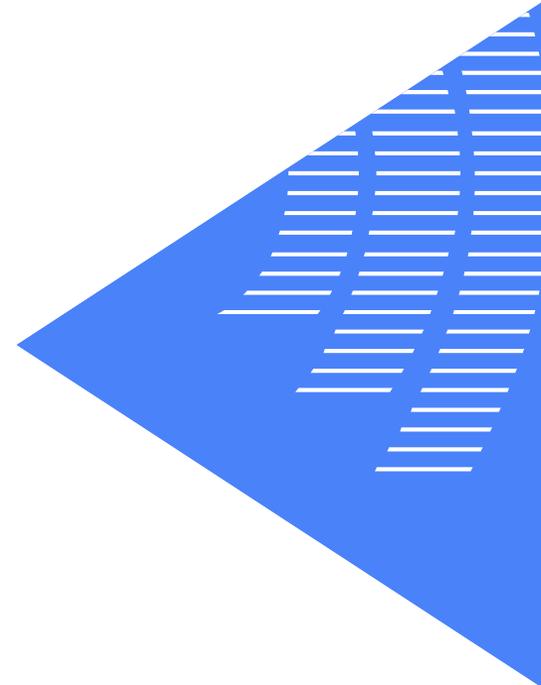
- ▶ Test Manager call – réunion généraliste hebdomadaire
- ▶ 2 Webinaires spécialisés par domaine fonctionnel:
 - Webinaire OST : avec suivi mensuel (juin, juillet, août, septembre);
 - Webinaire Créances privées : avec suivi hebdomadaire.
- ▶ Réunion de Place hybride
- ▶ Extranet : <https://www.target2bf.fr> .

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

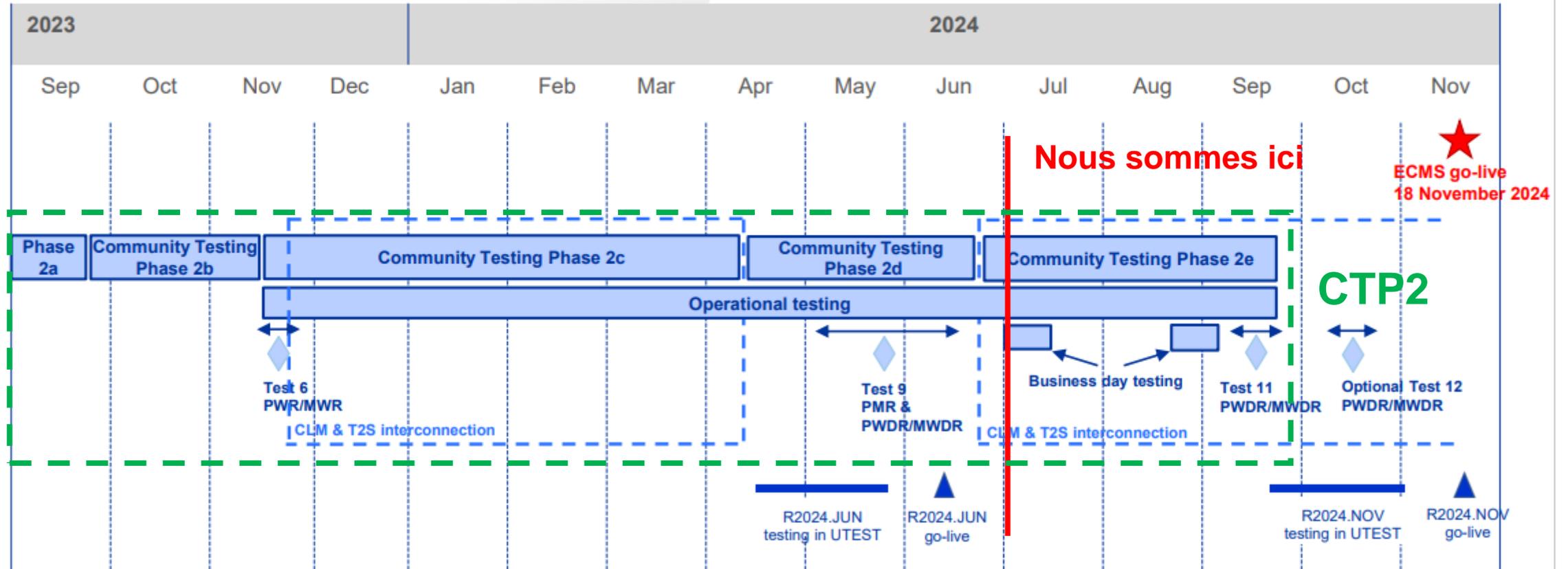
1

RAPPEL DU PLANNING



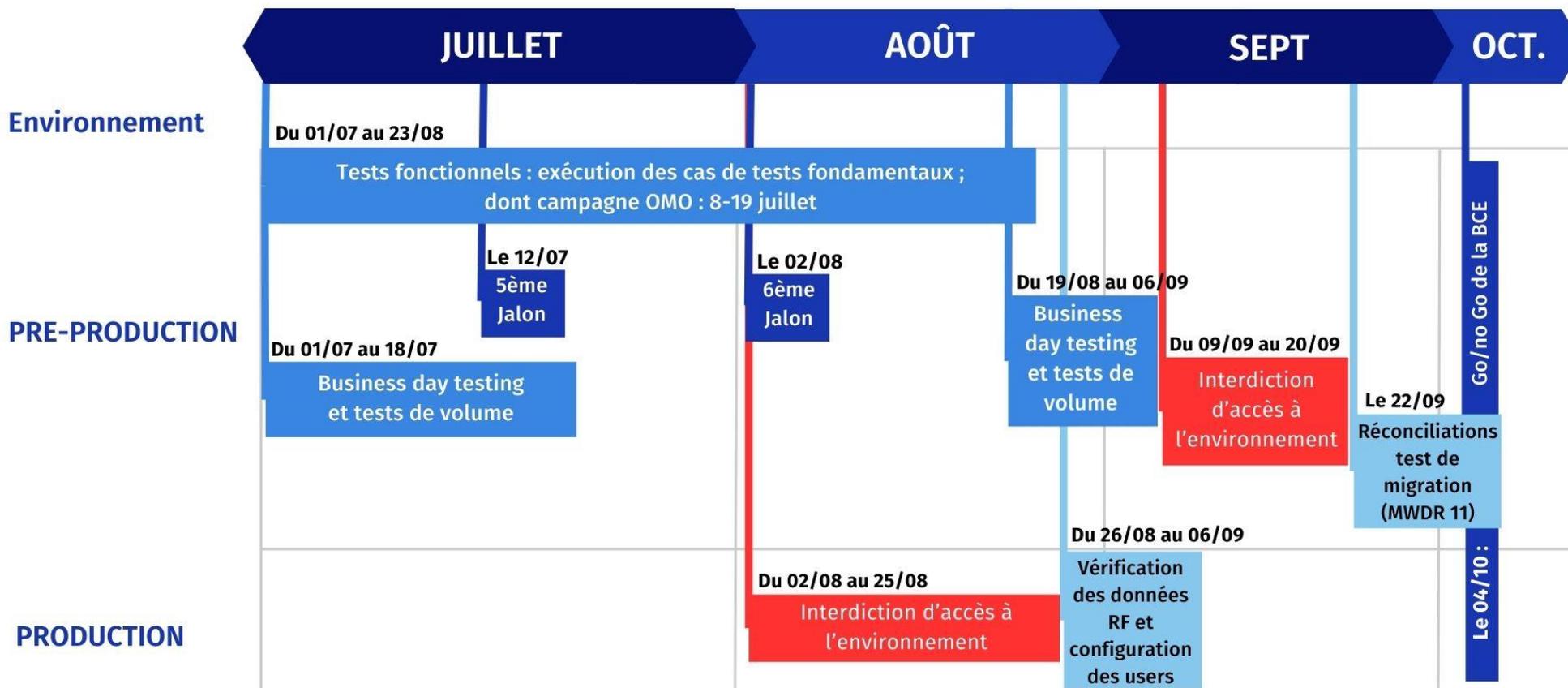
CALENDRIER

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



NB : Toutes ces actions sont sous réserve d'obtention d'un feu vert par la BdF

PHASE CTP2E

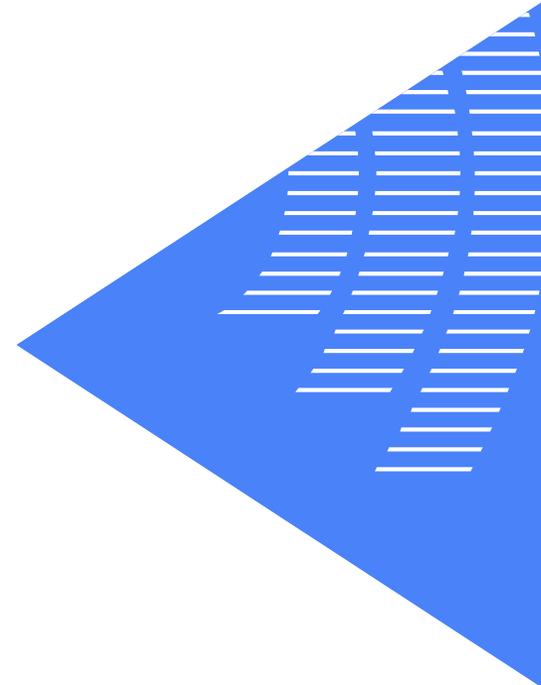
Phase de tests fonctionnels

Après feu vert de la Banque de France, reprise des tests par les contreparties de la Place française, à l'issue des activités de weekend de migration.

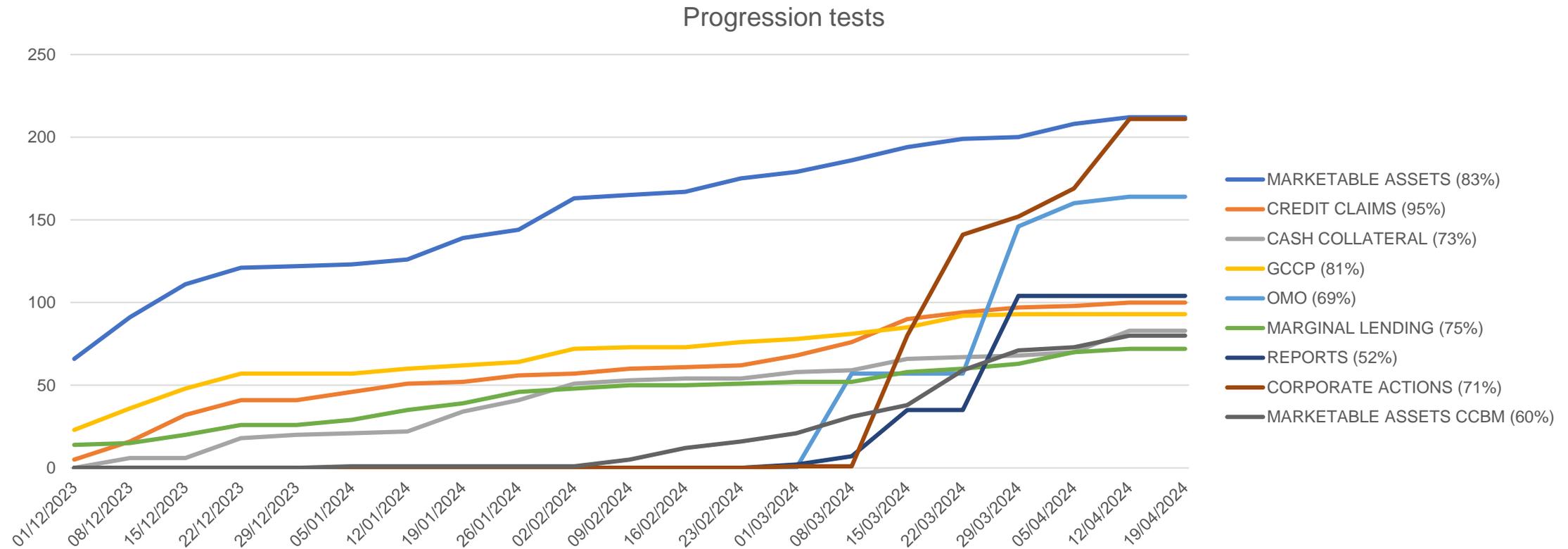
- ▶ Créneau applicable : à partir du 1 juillet 2024 jusqu'au 20 septembre 2024.
- ▶ Qui : Tous les acteurs ECMS : les BCN, les CSD et TPA, les contreparties.
- ▶ Les tests fonctionnels des différents modules d'ECMS pourront être déroulés jusqu'au démarrage du test de migration 11 le 09/09/2024.
- ▶ Interconnexion avec T2S et CLM est restaurée depuis le 24 juin 2024 et sera maintenue jusqu'à la mise en production d'ECMS au 18 novembre 2024.

2

BILAN DES TESTS FONCTIONNELS EN PRÉ- PRODUCTION



RAPPEL : PROGRESSION DES TESTS PAR DOMAINE A FIN AVRIL 2024



OBLIGATION DE TEST ET JALONS FIXÉS

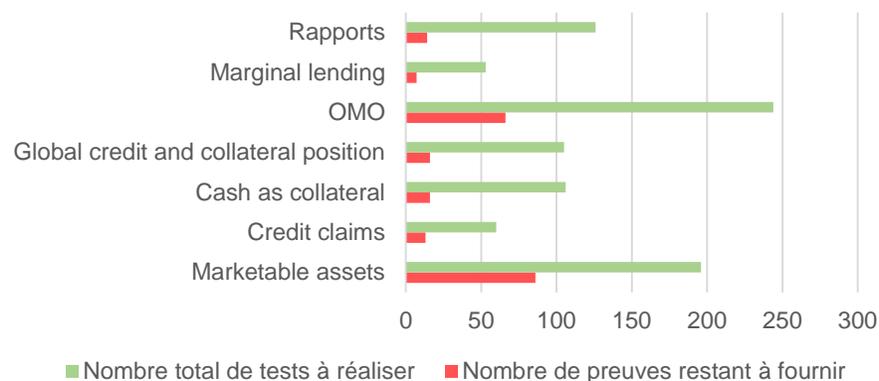
Certification des tests

- ▶ La version 3 du document « Certification des tests réalisés par les contreparties de la Banque de France » a été publiée
- ▶ Retour sur l'état de validation des tests suite aux différents jalons : Analyse de plus de 1600 preuves de test qui a permis un retour individualisé à toutes les contreparties
- ▶ Modalités de vérification des preuves :
 - Pas de preuve : A priori, nous n'avons reçu aucun document de votre part concernant ce cas de test ;
 - Preuve non conforme : Nous avons reçu un document mais il ne permet pas de conclure à la bonne exécution du test ;
 - Preuve conforme : Le(s) document(s) reçu(s) permet(tent) de conclure à la bonne exécution du test.
- ▶ Echange sur le fichier de suivi individuel afin de permettre d'avoir un plan de test clair pour tous à la reprise des tests fonctionnels

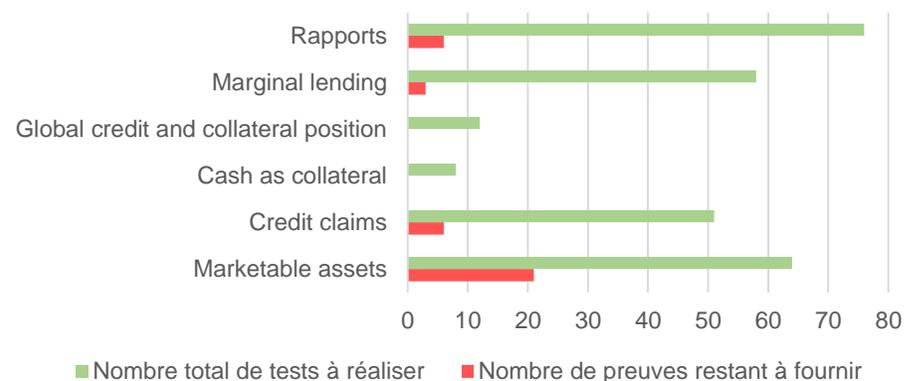
OBLIGATION DE TEST ET JALONS FIXÉS

Certification des tests

État des lieux des preuves par domaine de fonctionnalité en U2A



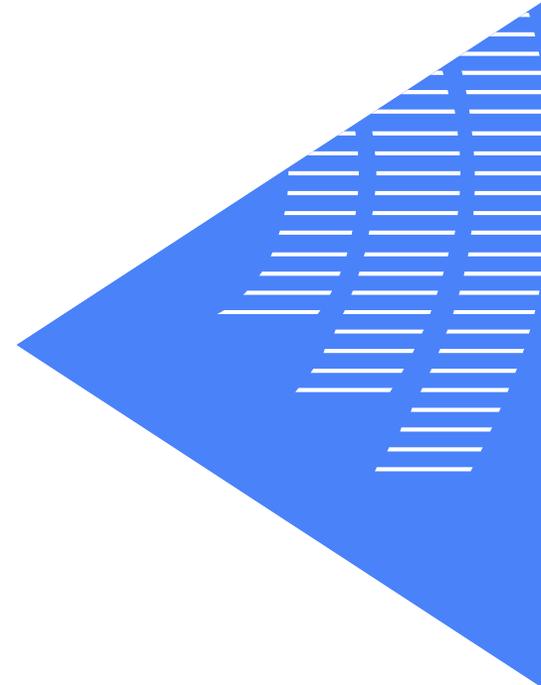
État des lieux des preuves par domaine de fonctionnalité en A2A



► Cas particulier : Certaines contreparties concernées par les tests de volume peuvent utiliser ces derniers afin de valider les tests fonctionnels.

3

BILAN CONNECTIVITÉ EN PRODUCTION



CONNECTIVITÉ EN PRODUCTION

Organisation des vérifications

► Vérification de la connectivité en PRODUCTION :

- Période initiale : 6 mai au 21 juin 2024
- Puis étendue jusqu'au 28 juin 2024
- La phase durera néanmoins jusqu'à la fin du mois mais la Banque de France ne garantit plus son accompagnement en raison du parallélisme avec les tests fonctionnels

► 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.

CONNECTIVITÉ EN PRODUCTION

Bilan

- ▶ A ce jour, **47 sur 53 contreparties** nous ont fait parvenir leurs preuves de connexion U2A en Production
- ▶ 47 dont 24 U2A + A2A
- ▶ **Connectivité CSD validée**
- ▶ **Connectivité Banque de France validée**

- ▶ Les problèmes les plus récurrents lors de la connexion en production :
 - Absence de la case ECMS dans ESMIG : dans 95% des cas, le mauvais certificat est utilisé
 - Case ECMS présente mais page d'erreur lors de la connexion après avoir cliqué sur Submit.
 - Dans les deux cas, il faut contacter le Fournisseur d'accès (SWIFT ou SIA-COLT) pour vérifier les prérequis liés au poste de travail et faire confirmer le certificat utilisé. La Banque de France ne peut pas intervenir.
 - Pour les utilisateurs de SWIFT, l'adresse email suivante peut être utilisée pour solliciter l'assistance de SWIFT : support@case.swift.com
 - Si possible aller voir dans CRDM pour vérifier que les DNS ont bien le format attendu

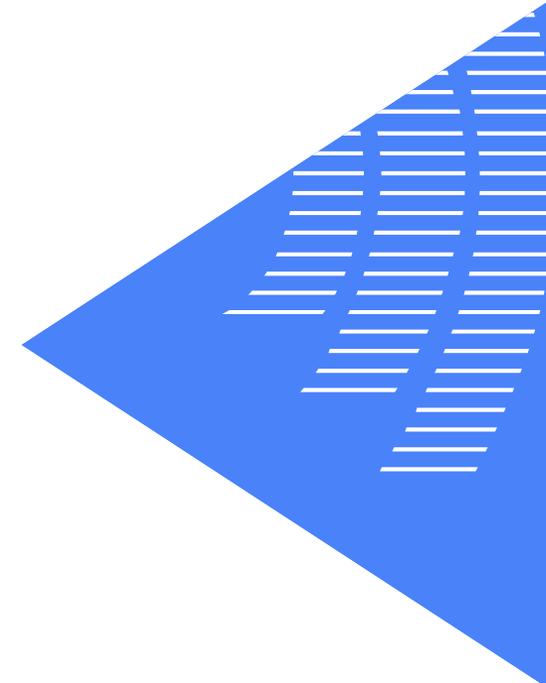
Ressources

- ▶ Les codes erreurs validant le test de connectivité en A2A à ECMS sont ceux disponibles dans le document Business Rules in the ECMS ([lien](#))

- ▶ Target Services Connectivity Guide v3.0

4

ACTIVITÉS DE MIGRATION : BILAN DE L'EXERCICE PMR9



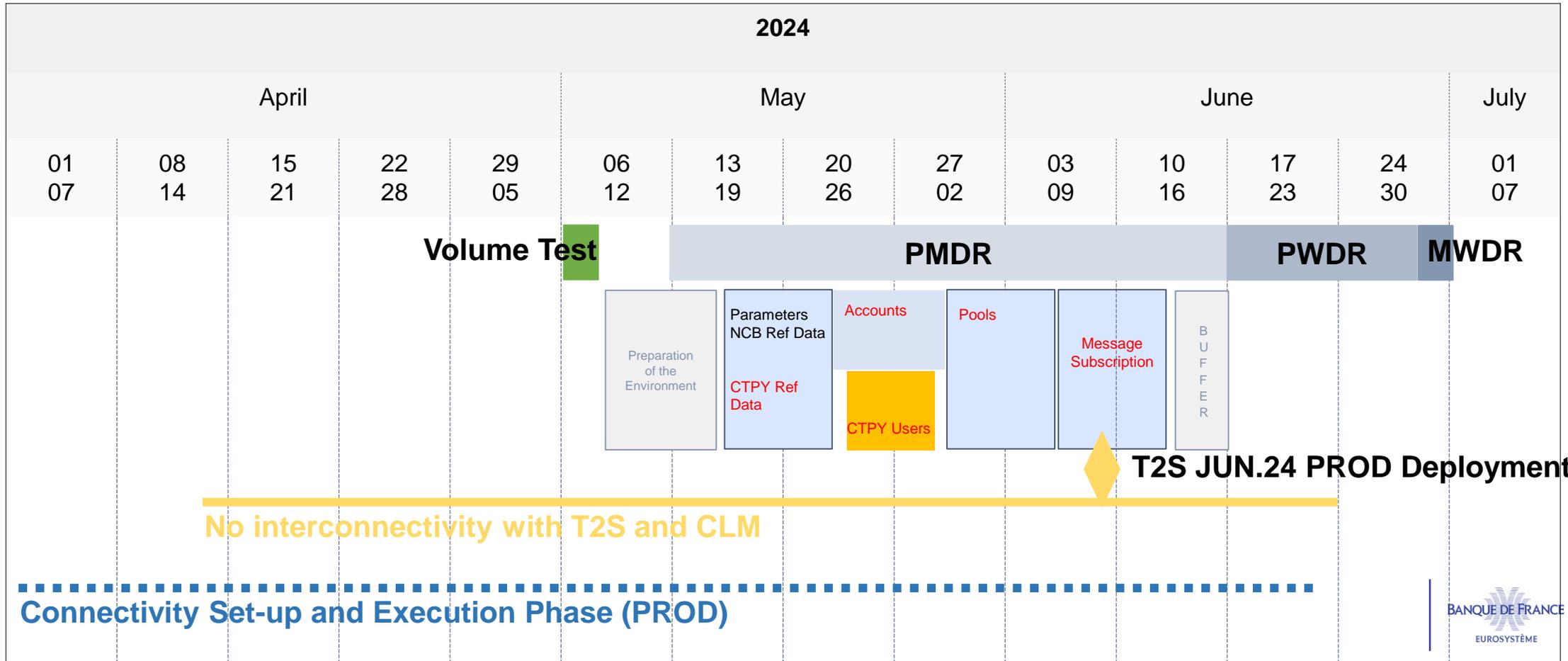
EXERCICE DE MIGRATION 9 (MT9) – MACRO PLANNING

3 PHASES PRINCIPALES :

PMDR =
REPETITION
GENERALE DE
LA
PREMIGRATION

PWDR =
REPETITION
GENERALE DES
SEMAINES DE
PREPARATION

MWDR =
REPETITION
GENERALE DU
WEEK-END DE
MIGRATION



FINALITÉS DU TEST DE MIGRATION PMDR/ PWDR / MWDR

OBJECTIF GÉNÉRAL

- ▶ Le Test de migration n°9 est conçu pour simuler une migration d'ECMS avec une date de mise en production fixée au 01/07/2024.
- ▶ Pendant la durée de la Preparation Week Dress Rehearsal, du 17/06 au 28/06, le jour ouvrable dans l'environnement UTEST était aligné sur le jour calendaire actuel avec un changement quotidien de la date ouvrable la veille à 18:45
- ▶ Pour le Migration Week-End Dress Rehearsal, la date ouvrable était fixée au 01/07 le vendredi 28/06 à 18:45
- ▶ Toutes les positions ont été migrées avec une date de valeur fixée au 01/07
- ▶ Les volumes traités sont des volumes cibles (sauf contrainte sur les Titres, palliée par le test de volumétrie sur la migration des Titres en mai)
- ▶ L'exercice est cadré par les orientations du projet ECMS et les livrables de référence sur la migration, la stratégie de tests et la topologie des environnements.
- ▶ Un suivi méthodique est mis en place pour consolider la progression des activités et en partager un bilan à des fins d'amélioration continue
- ▶ L'objectif principal est :
 - de mettre à l'œuvre sur une échelle temporelle représentative le séquençage des activités en cible Go Live.
 - de valider / adapter l'adéquation de la stratégie organisationnelle des parties prenantes
- ▶ Enfin le test vise à apprécier la capacité de la solution ECMS à traiter les activités et à rendre compte de la bonne adéquation des performances

CORPUS DES DONNÉES RÉFÉRENTIELLES

Activité	Typologie	Acteurs	Dates
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 16/05 au 21/05
Accounts Phase 2	CTPY internal asset account NCB Participant Cash Account (MCA, DCA, Contingency)	BCN	Du 23/05 au 29/05
Message subscription	<i>Message subscription from R.F</i>	BCN	<i>Du 05/06 au 11/06</i>
Counterparty users Phase 3	Création des admin users	BCN	Du 16/05 au 20/05
	System access CTPY in U2A Set-up Counterparty A2A users System access CPTY in A2A	CTPY	Du 22/05 au 27/05
	Set-up of all CPTY Users and access right CTPY Registration Form data verification		Du 31/05 au 14/06 12h
Pools Phase 4	Pools (configurations : authorized OMO, cash as collat., credit freezing, MCL, etc.)	BCN	Du 31/05 au 04/06

TOPOLOGIE DE L'ENVIRONNEMENT APPR

PENDANT LES PHASES 1-2-4

ACTIVITES PMR

- ▶ L'environnement est purgé avant le démarrage des activités
- ▶ Les activités sont à la main des BCN
- ▶ L'environnement n'est pas accessible aux contreparties

PENDANT LA PHASE 3

ACTIVITES PMR

- ▶ La BCN crée les comptes Admin users
- ▶ La CTPY procède à la création des comptes Users
- ▶ Les données référentielles saisies seront purgées avant chaque éventuel exercice de type PM(D)R : Pre-migration (dress) rehearsal (referential data) – *Note : à ce stade pas d'exercice ultérieur de type PM(D)R prévu*
- ▶ Seule la consultation des écrans et la création des comptes users est autorisée pour les contreparties

*Note : En situation Go Live ces phases seront plus étendues
Néanmoins elles se dérouleront sur la période estivale*

ACTIVITÉS DE MIGRATION (APPR) : 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 > ECMS (RIAD, exchange rates, CEPH, ICAS) / Migration de la C.C ref data , envoi ref data > T2S
- ▶ Envoi et recueil des données champs manquants pour les C.C
- ▶ Envoi et intégration des Eurosystem C.C ID (+report affilié) aux contreparties (envoi les 27/06 et 28/06)
 - Vérification des données du report C.C affilié aux Eurosystem C.C ID
- ▶ Acteurs : BCNs, CSDs, 4CB, BCE et CTPYs

MIGRATION WEEK END : SAMEDI 29 ET DIMANCHE 30 JUIN

TRANSACTIONAL DATA

- ▶ Activité : migration des données transactionnelles (domestiques et non domestiques) M.A, C.C, OMO, FTD,E.R, EMC, cash as collat
- ▶ Préparation des fichiers par les BCNs
- ▶ Pour les C.C poursuite de l' intégration des Eurosystem C.C ID et vérification du report affilié (si nécessaire)
- ▶ Acteurs : BCNs, CSDs, 4CB, BCE et CTPYs

ACTIVITÉS DE TEST DE MIGRATION 9 (APPR) – CORPUS TRANSACTIONNEL

CHRONOGRAMME DES ACTIVITÉS CTPY

Activité	Actor	Duration	Start	End
Provision of the ECMS CC Id to the Counterparties	NCBs	20 hrs	27/06/2024 16:00	28/06/2024 12:00
Reception of the ECMS CC ID and integration	CTPYs	--	From 27/06/ 2024 18:00	

Activité	Actor	Duration	Start	End
Inform Counterparty they can access to the ECMS	NCBs	0 mins	30/06/2024 08:00	30/06/2024 08:00
Counterparties checks of the migrated positons	--	360 mins	30/06/2024 08:00	30/06/2024 14:00
Pool positions checks by the counterparties in U2A	Counterparties	6 hrs	30/06/2024 08:00	30/06/2024 14:00
Generation of the pool positon reports upon reception of admin.005	Counterparties	6 hrs	30/06/2024 08:00	30/06/2024 14:00
Penny testing	Sample CTPYs & CSDs	120 mins	30/06/2024 08:00	30/06/2024 10:00
Sample MA mobilisation instructions as part of the penny test	Selected CTPYs	2 hrs	30/06/2024 08:00	30/06/2024 10:00
CSD payments on T2S CBCA to ensure camt.054 are received to ECMS	Selected CSDs	2 hrs	30/06/2024 08:00	30/06/2024 10:00

FINALISATION DU WEEK-END DE MIGRATION – DÉMARRAGE PHASE CTP2E

RÔLE DES CONTREPARTIES

RÉOUVERTURE DES ÉCRANS ET ACTIVITÉS

- ▶ Le dimanche matin un état des lieux est effectué et la BCN se prononce sur l'octroi du feu vert à la place
- ▶ L'opérateur ECMS exécute un script pour rendre techniquement possible l'accès à ECMS aux contreparties dès 8h selon le chronogramme
- ▶ Les contreparties sont autorisées par leur BCN à vérifier les données transactionnelles migrées
- ▶ Elles peuvent demander des relevés de positions de pool (pool position reports)
- ▶ Dans le cadre du penny test, les contreparties sont autorisées à effectuer des échantillons d'opérations pour s'assurer que le processus de bout en bout fonctionne comme prévu avant le début des opérations prévu pour le lundi 01/07 à 07h

FIN DU WEEK-END DE MIGRATION ET CTP2E

FEU VERT ET POST MIGRATION

- ▶ La fin du MWDR est prévue le 30/06 à 14h00 lorsque toutes les activités du week-end de migration sont correctement achevées
- ▶ Le début des opérations et l'ouverture complète du système sont censés avoir lieu le lundi 01/07 à 07h
- ▶ À partir de ce moment, la journée opérationnelle normale devrait être en place et ECMS fonctionnera en mode « post-migration » à titre d'amorce pour la phase de tests CTP2E

BILAN DU TEST DE MIGRATION 9

► Migration des créances privées

- Hors cas exceptionnel, migration des créances privées globalement satisfaisante
- Seulement 17 créances privées n'ont pas été migrées.
- Pour les positions, retard dans la migration de 139 positions finalement résorbé samedi dans la soirée.
- Sur les créances migrées, 5,43% sont actuellement en état « Mobilised » mais « Not Eligible » sur ECMS. Dans tous les cas analysés sauf 1 contrepartie (*précision ci-après*), cela est lié à l'absence de cote de crédit FIBEN éligible dans le fichier chargé en Pré-Production ou au fait que les débiteurs ne sont pas PSE1 ou PSE2 dans le référentiel de Pré-Production.
- Pour 5% des créances privées, les créances sont restées éligibles mais leur valorisation a évolué par rapport au 28 mars 2024. Le plus souvent, cela est lié à la différence de maturité résiduelle des créances privées par rapport à la date de photographie (la décote appliquée à la créance dépendant de sa maturité résiduelle), et moins souvent à une baisse de CQS du débiteur dans le fichier FIBEN.
- Pour 1 contrepartie, les notations internes n'ont pas pu être chargées dans leur intégralité. Les chargements de ses notations se poursuivent, le feu vert pour la reprise des tests a été différé.

► Réconciliations par les contreparties

- Les fichiers CC Positions post valorisation ont été déposés dans la sharebox le dimanche 01/07 à 18h, après vérification. Ils étaient disponibles sur le site pour les contreparties ayant moins de 10 000 lignes (8 contreparties sont dans ce cas).
- Les 14 contreparties de politique monétaire participant à la migration Créances Privées ont été réactives toute au long de la journée.
- Principaux points remontés : les créances inéligibles, l'alimentation des PGE sur le pool, quelques problèmes d'accès et de téléchargement des fichiers sur le GUI (Graphical User Interface), non mobilisation de certaines créances transfrontalières.

BILAN DU TEST DE MIGRATION 9

► Migration des données titres et OMO globalement satisfaisante

- Les écarts constatés ont été remontés aux 4CB et sont en cours d'investigation

► Penny test

- En raison du décalage dans les activités de migration, le penny test n'a pas eu lieu sur le créneau prévu
- Pour palier à la non réalisation du penny test, nous avons réalisé un ensemble de vérifications pour s'assurer du bon fonctionnement du flux.

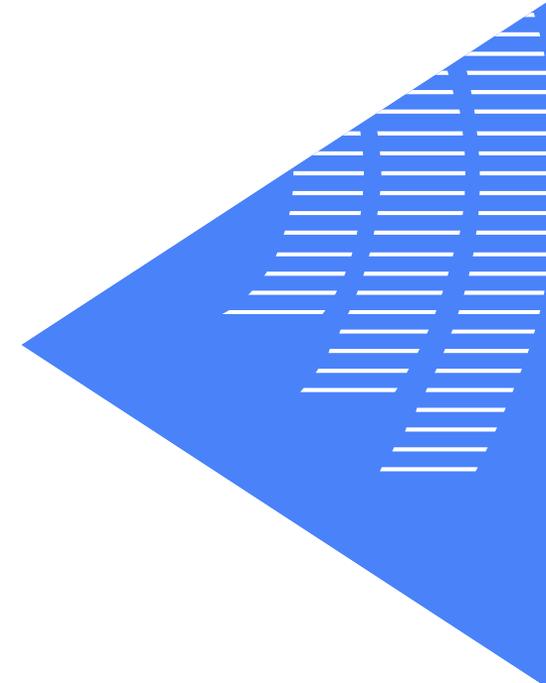
► Pools et lignes de crédit

- Certains pools sont sous collatéralisés suite à la migration. ECMS a correctement détecté l'insuffisance de collatéral. Cela est lié à plusieurs facteurs : titres écartés pour tenir compte des contraintes côtés Dépositaire et T2S, utilisation de photographies datées pour la migration des titres et des créances privées (actifs échus ou inéligibles au 1^{er} juillet), changement de maturité résiduelle pour les créances privées, différences de référentiel pour les cotes FIBEN et la classe PSE, mauvaise prise en compte de remboursements anticipés pour 3 TLTRO, exclusion des ACC avec CQS 4 et 5.
- Il est conseillé de commencer les tests fonctionnels par des mobilisations.

Sur cette base, le feu vert pour la reprise des tests a pu être donné aux contreparties

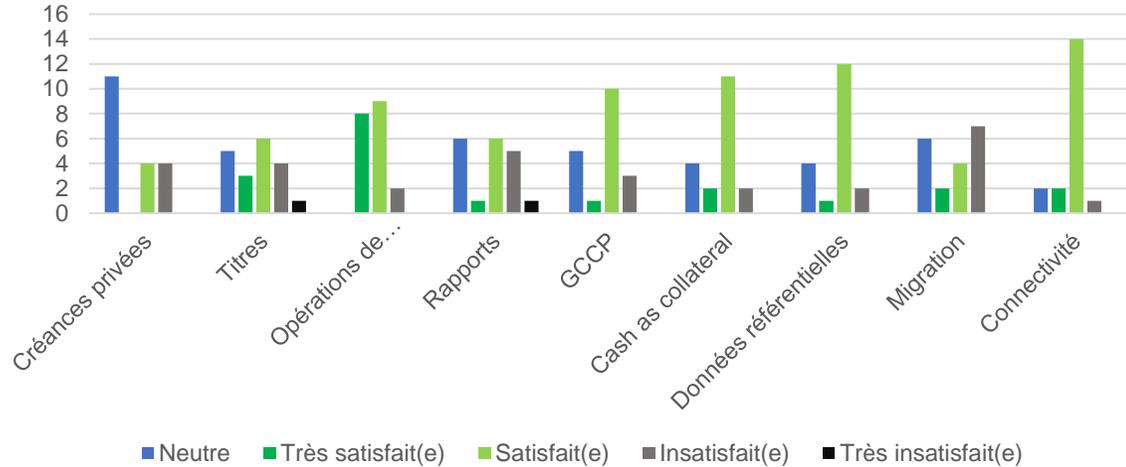
5

RÉSULTAT ENQUÊTE DE SATISFACTION

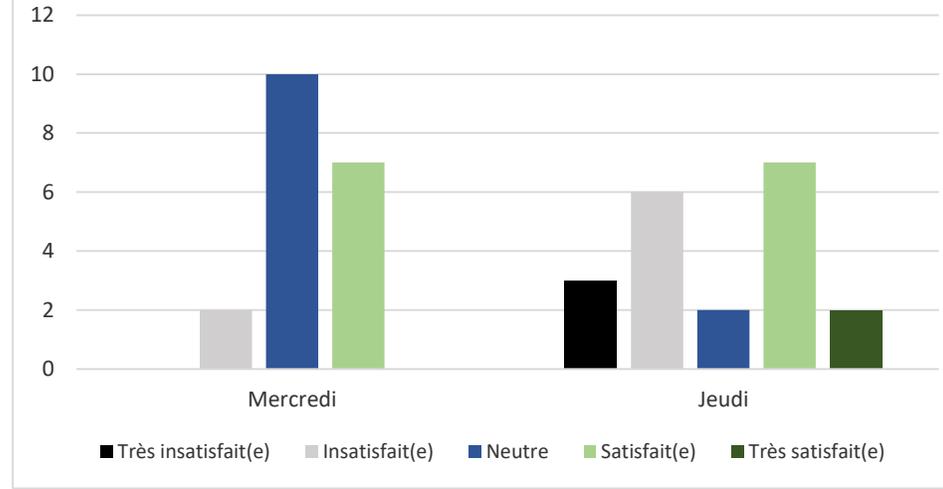


GRAPHIQUES – ENQUÊTE DE SATISFACTION

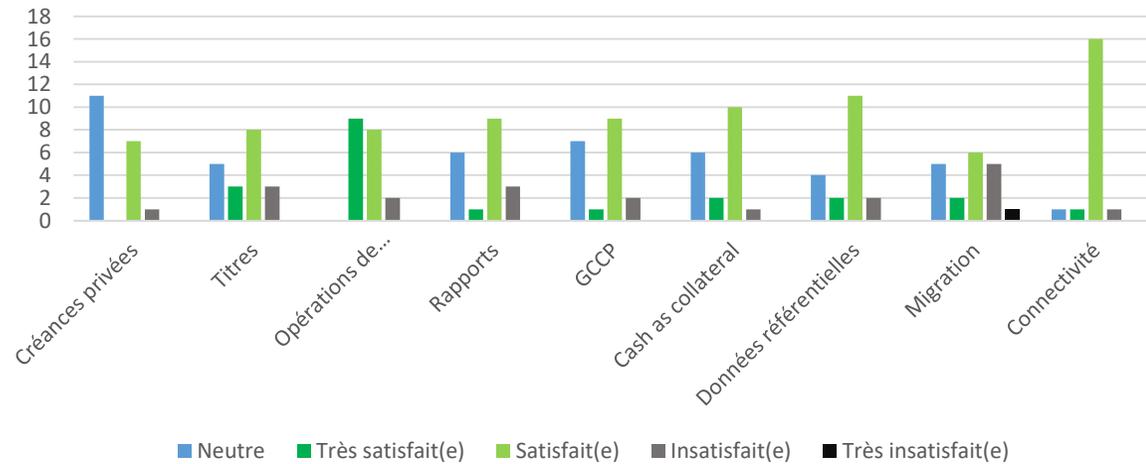
Réactivité des équipes



Retour sur le TMC du mercredi et jeudi matin



Qualité des réponses



Réunion de Place

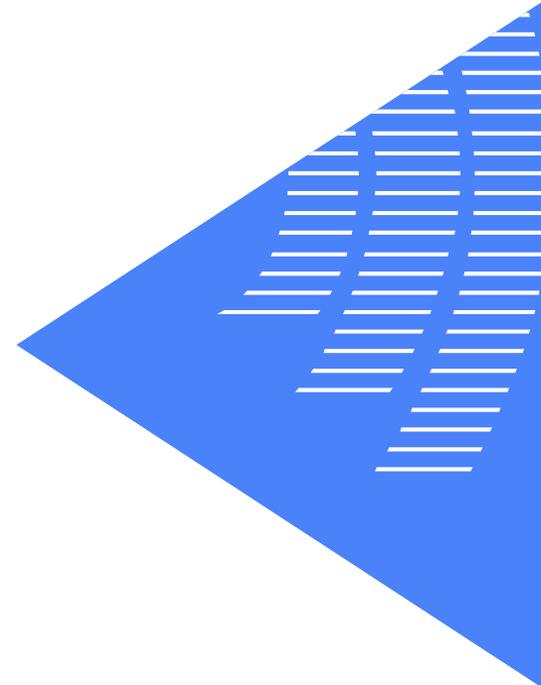
- Périodicité adaptée
- Échange plus directes et fluides
- Nouer des liens avec les banques

Satisfaction globale

- Sur les tests OMO, le cash as collateral
- Sur les questions de connectivité

6

TESTS FONCTIONNELS À VENIR



ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

Certification des tests

- ▶ Comme lors des dernières phases de tests, la Banque de France a rendu obligatoire la réalisation de plusieurs tests pour certaines contreparties, en fonction de leurs activités en production.
- ▶ Jalons applicables aux fonctionnalités rendues disponibles au cours de la phase CTP2e : (Neutralisation, CCBM créances privées, PGE, nouvelles configurations CCBM titres). Tests de volume, tests opérationnels et tests de contingence pour les contreparties aux volumes de mobilisations les plus importants en production.
- ▶ Ces obligations de test sont détaillées dans la version n°3 du document Certification des Tests des Contreparties de la Banque de France est disponible sur l'extranet ([lien](#)).
- ▶ En plus des tests fonctionnels, certaines contreparties devront réaliser des tests de volume lors de la phase CTP2E.
- ▶ Les 17 contreparties assujetties aux tests de volume ont été avisées par mail (référence de la demande SERI240613130308)

Mise à jour des procédures opérationnelles

- ▶ En plus de tester la fiabilité de la plateforme, les périodes de tests doivent aussi servir à former les équipes qui utiliseront ECMS en production.
- ▶ Extrait du document CTCBF V3.0: « *Avant la mise en production d'ECMS, les contreparties doivent procéder à l'adaptation de leurs procédures opérationnelles et être prêtes à commencer les opérations. Elles doivent en particulier avoir clarifié toutes les questions potentielles avec leur Banque centrale nationale, avoir finalisé la rédaction de leurs procédures internes, les avoir testées et avoir formé leurs équipes internes.* »

Dernier jalon Banque de France du 2 août 2024

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

ECMS Testing Conditions

- ▶ La BCE publie de nouveau **toutes les deux semaines** les ECMS Testing Conditions.
- ▶ Ces documents listent les fonctionnalités, leur testabilité ainsi que les INC et PBIs les impactant le cas échéant.
- ▶ Le dernier [ECMS Testing Conditions](#) a été publié sur le site de la BCE en date du **26 juin 2024.**

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

Open Market Operations (OMO)

► Prochaine campagne BCE:

- Du 08 au 19 juillet 2024
- Liquidity Absorbing Operations (LAO) → Fixed Term Deposit (fixed/standard rate).
- Liquidity Providing Operations (LPO) → Main Refinancing Operations (MRO) fixed and variable rate
- Non-Euro operation (i.e., US Dollar operation)
- Long-Term Refinancing Operations (LTRO)
- Early Repayments on LTRO

► Participation obligatoire pour ceux qui n'ont pas pris part aux campagnes précédentes.

► Cette campagne se fera sans saisie de la part des contreparties.

► **Il ne sera donc pas nécessaire pour les contreparties de disposer d'une carte TELMA HOMOL.**

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

Opérations sur Titres (OST)

L'ensemble des informations est disponible sur le sharebox :

- Plannings de tests juillet, aout et septembre (3 cycles)
- Enregistrement vidéo du webinaire de lancement de la phase CTP2e du 24/06
- Guides et modes opératoires
- Fichier de suivi des tests
- Plannings des tests en CCBM

Pour le cycle de juillet, nous mobiliserons pour vous les titres correspondants aux trois tests fondamentaux – merci de nous indiquer si vous ne souhaitez pas

Test cases description - July Cycle						
	Case	CAEV	ISIN	Announcement Date	Record Date	PayDate
Mobilisation "automatique"	C01	INTR	FR0012173862	04/07/2024	08/07/2024	09/07/2024
Mobilisation "automatique"	C02	REDM	FR0012173862	04/07/2024	08/07/2024	09/07/2024
Mobilisation "automatique"	C03	PRED	FR0012537124	04/07/2024	05/07/2024	08/07/2024

Boîte mail dédiée aux tests OST

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

Les documents relatifs à la campagne de test sont disponibles sous :

<https://share-box.banque-france.fr/share-access/sharings/EqzqqxYs.Eqqqqms0>
Mot de passe : Ecmsost*24

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 **dès que possible**;
- Les ISINs ES et PT testables avec Euroclear Bank à partir du 1^{er} juillet 2024;
- Les ISINs IT testables avec Euroclear Bank à partir du 1^{er} 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 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

Marketable Asset CCBM

► Clearstream Bank Luxembourg:

- Seuls les CSDs T2S sont compatibles avec ECMS.
- Or, Clearstream Bank Luxembourg n'est pas un CSD T2S, contrairement à LuxCSD.
- Ainsi, post MEP d'ECMS, les mobilisations vers la Banque du Luxembourg devront se faire sur leur compte en LuxCSD.
- Les paramétrages en place sur ECMS en APPR respectent donc cette situation cible.
- Cela signifie que les liens éligibles en place sont ceux avec LuxCSD et non Clearstream Bank Luxembourg.
- Ainsi, LuxCSD ne disposant pas de lien éligible avec les CSDs irlandais, slovène et finlandais, il n'est pour l'instant pas possible de (dé)mobiliser des titres IE, SI et FI en LuxCSD, que ce soit en test (APPR) ou en production.
- Pour plus d'informations, vous pouvez vous rapprocher de votre correspondant chez CBL et consulter la [liste des liens éligibles entre CSDs](#).

► Publication d'une liste d'ISINs domestiques et transfrontaliers sur l'extranet



Notre offre de testing en CTP2e – transactions CCBM

via votre compte Euroclear France or Euroclear Nederland



À partir de l'ouverture de la phase de test CTP2e, vous pourrez tester des transactions CCBM via votre compte **Euroclear Nederland** avec les CCBs suivantes (en tant que HCB):

- ▶ Banco de Portugal
- ▶ Banque de France
- ▶ Deutsche Bundesbank
- ▶ Central Bank of Cyprus

À partir de l'ouverture de la phase de test CTP2e, vous pourrez tester des transactions CCBM via votre compte **Euroclear France** avec les CCBs suivantes (en tant que HCB):

- ▶ Banque Centrale du Luxembourg
- ▶ Banco de Portugal
- ▶ Central bank of Italy
- ▶ Bank of Slovenia
- ▶ Central bank of Spain
- ▶ Den Nederlandsche Bank
- ▶ Deutsche Bundesbank
- ▶ Central bank of Austria
- ▶ Bank of Belgium
- ▶ Bank of Finland



Notre offre de testing en CTP2e – transactions CCBM

via votre compte Euroclear France or Euroclear Nederland

À partir de l'ouverture de la phase de test CTP2e, vous pourrez tester des transactions CCBM via votre compte **Euroclear Bank** avec les CCBs suivantes:

- ▶ Banca d'Italia (à partir du 1^{er} aout)
 - ▶ Banco d'España
 - ▶ Banco de Portugal
 - ▶ Banque de France
 - ▶ Banque Centrale du Luxembourg
 - ▶ Central Bank of Ireland
 - ▶ De Nederlandsche Bank
 - ▶ Deutsche Bundesbank
 - ▶ National Bank of Belgium
 - ▶ Oesterreichische Nationalbank
 - ▶ Suomi Pankken
- Les SSI's à utiliser pour cette activité sont disponibles dans l'Annex 2 du [EB ECMS client testing guide](#) (*)
 - Si vous désirez tester des transactions CCBM via votre compte Euroclear Bank pendant la phase CTP2e, veuillez envoyer le formulaire RG1027 (**) dûment complété et signé à: emailyourebform@euroclear.com

(*) <https://my.euroclear.com/content/dam/euroclear/Operational/EB/Various/ECMS-testscenarios/Euroclear-Bank-ECMS-Testing-Guide.pdf>

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

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

CCBM créances privées

- ▶ Testable en Pré-production **dès la reprise des tests**
- ▶ Les contreparties souhaitant faire du CCBM créances privées sont invitées à se signaler auprès de la Banque de France

Non-Repudiation of Origin (NRO)

- ▶ Testable en Pré-production **dès la reprise des tests**
- ▶ Comme indiqué lors du TMC du 25 mai, les contreparties sont invitées à installer l'utilitaire GoSign sur leur poste de travail afin de pouvoir tester le NRO.

ORGANISATION DES TESTS FONCTIONNELS À VENIR

T2S relocation of collateral (ECMS_TC_CPTY_10)

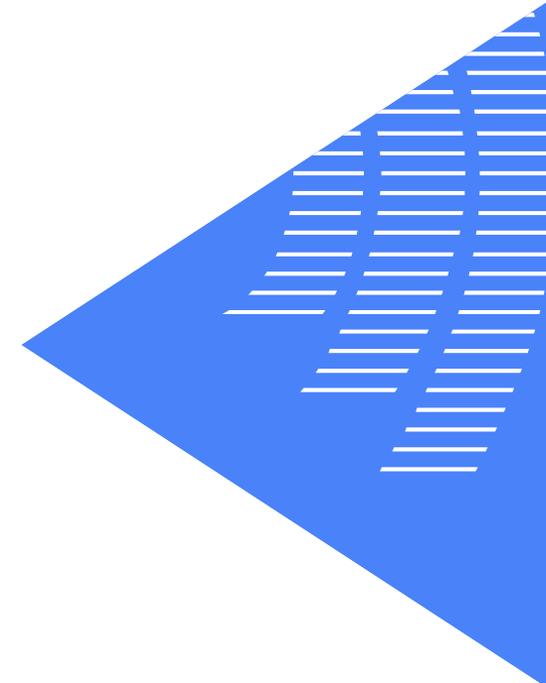
- ▶ Testable en Pré-production **dès la reprise des tests**
- ▶ Contreparties concernées :
 - **Toutes les contreparties ayant un compte 052, soit un compte-titre dédié à l'auto-collatéralisation** (alias autoconstitution de garantie) actif en production, qu'elles le pratiquent activement ou non.
- ▶ Aide à l'exécution du test :
 - Un mode opératoire ECMS a été 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

Multi-pooling

- ▶ Testable en Pré-production **à partir du 29 juillet 2024**
- ▶ Possibilité pour une contrepartie de disposer de plusieurs pools afin de faciliter sa gestion du collatéral
- ▶ Présentation de la fonctionnalité à venir

7

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 6 semaines, du 1^{er} au 18 juillet et du 19 août au 5 septembre, excepté les vendredis (Release Day).

Premier cycle de Live-Timing	Du 1 ^{er} juillet au 18 juillet 2024 (sauf les vendredis)
Second cycle de Live-Timing	Du 19 août au 5 septembre 2024 (sauf les vendredis)

► Conformément à la Stratégie de Test et de Migration, la Banque de France demande à ses Contreparties d'envoyer 100% de leurs volumes de production au cours des deux cycles de Business Day Testing, du 1^{er} juillet au 19 juillet et du 19 août au 6 septembre 2024.

► La Stratégie de Test et de Migration approuvée par le Market Infrastructure Board ([lien](#)) prévoit que l'environnement de Pré-Production est en capacité de gérer 100% des volumes de Production.

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.**

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	700 000 débiteurs chargés, avec taux de couverture 95% des débiteurs. Des chargements complémentaires ont été effectués avant le Live-Timing. Pas de rafraichissement quotidien des données
Notations ICAS	Un fichier FIBEN récent, contenant 100% des notations éligibles, a été chargé.
Notations ECAI	Fourniture quotidienne des notations ECAI
ACC	Le montant des PGE a été migré dans le cadre du test de migration n°9. Cependant ils ne seront pas rafraichis au démarrage de la phase CTP2e.
Appels d'offre	Les encours de refinancement ont été migrés dans le cadre du 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	Des tests de contingence seront planifiés une fois les tests réussis en EAC

ORGANISATION D'UN TEST DE VOLUMETRIE PAR LA BANQUE CENTRALE EUROPÉENNE

- ▶ En complément, la Banque centrale européenne organise un test de volume en dehors des phases de Business Day Testing, **du 22 juillet au 16 août 2024, pour les Contreparties souhaitant aller au-delà des volumes de production.**

- ▶ L'objectif du test organisé par la BCE est pour les Contreparties d'éprouver la capacité de leur système à traiter un grand volume de réponses d'ECMS, **potentiellement en allant au-delà de leur activité habituelle de production.**

- ▶ Pour participer à ce test de volume, il est nécessaire d'aviser la Banque de France de son souhait de prendre part au test en précisant, à l'intérieur de la période envisagée par la BCE (22 juillet au 16 août) :
 - les dates du test de volume
 - le nombre d'instructions envisagé pour chaque type d'instruction.

- ▶ Les contreparties peuvent aussi utiliser cette période en se limitant à leur activité habituelle de production. Dans ce cas, conformément à la Stratégie de Test et de Migration, aucune notification particulière n'est nécessaire.

TESTS ECONS ET TESTS OPÉRATIONNELS

► Au cours des Tests Utilisateurs, afin de tester le mode de contingence, 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.

Tests ECONS	Périmètre
QUI	Contreparties assujetties aux tests de volume
QUAND	Dates à confirmer, une fois les tests de contingence réussis en EAC
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.

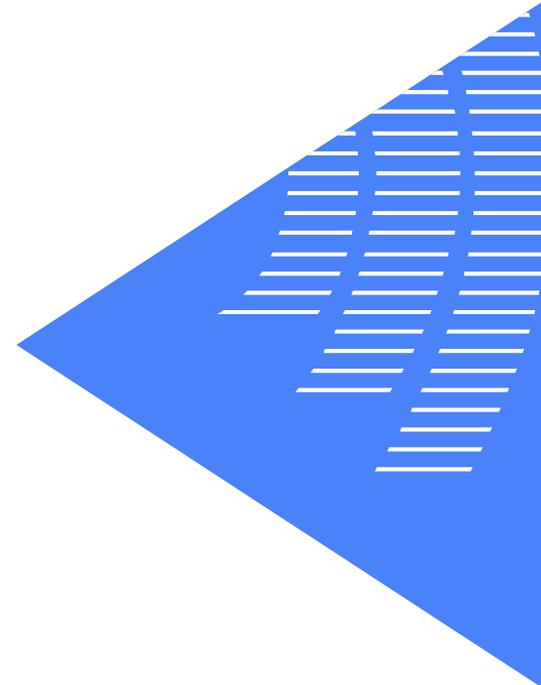
- La Banque de France pourra enfin demander à ces contreparties de **participer à des tests opérationnels** au cours du Business Day Testing. Les tests opérationnels visent à tester les procédures appliquées par la Banque de France lors de la mise en œuvre du système : procédure dégradée, recyclage d'une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

EXERCICE DE MIGRATION 11

- ▶ Un exercice 11 de migration se déroulera du 9 au 22 septembre 2024
- ▶ Les tests fonctionnels en **pré-production seront donc suspendus** à partir de vendredi 6 septembre au soir
- ▶ Des réconciliations auront lieu à l'issue de cet exercice, a priori le dimanche 22 septembre 2024, avec **la participation des contreparties, à confirmer**
- ▶ Plus de détails à venir

8

PRÉPARATION DE LA MIGRATION EN PRODUCTION



CALENDRIER ECMS PRODUCTION

ECMS migration plan



Connectivity Set-up and Execution for production is not considered a migration activity but is a pre-requisite for executing migration and for the go-live.

Pre-migration activities refer mostly to the set-up of reference data.

Evaluation phase is the phase in which the MIB will assess the go/no-go decision, based on prepared reports (starting in pre-evaluation).

To prepare for the Migration Weekend, some activities need to be performed before the actual start of the weekend, for example to actualise the database.

During the Migration Weekend all activities related to transactional data migration will be executed.

SEMAINE DE PREPARATION AVANT LA MISE EN PRODUCTION (PREP-WEEK)

Avancement des cut-offs

▶ Titres:

- Vendredi 15 novembre, les instructions des contreparties FR sur titres domestiques et transfrontaliers devront avoir été envoyées avant 12h30.
- Les instructions Pending ne pouvant être migrées, toutes les instructions devront être dénouées ou annulées à 14h ce jour-là.

▶ Créances privées:

- En cours de définition avec la BCE.

Migration CBL → LuxCSD

▶ Clearstream Bank Luxembourg n'est pas un CSD connecté à T2S, or ECMS ne traite qu'avec des CSD T2S.

▶ Afin de permettre aux contreparties de pouvoir continuer à mobiliser leurs titres vers la Banque du Luxembourg post MEP d'ECMS, cette dernière dispose d'un compte en LuxCSD qui est, lui, connecté à T2S.

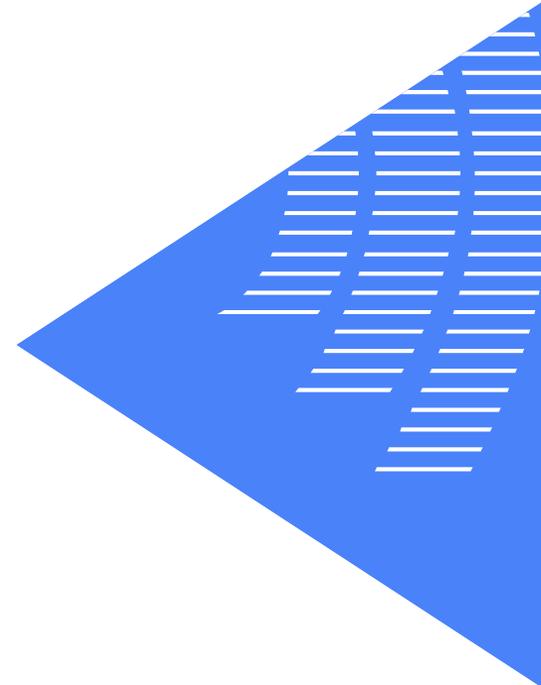
▶ Une bascule des titres détenus en CBL vers LuxCSD est donc nécessaire à horizon MEP d'ECMS.

▶ La Banque de France et la Banque du Luxembourg travaillent donc ensemble à une solution pour migrer les positions concernées.

▶ Les contreparties seront informées de toute évolution sur le sujet.

9

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



Information & contacts

Future changes to our services due to Eurosystem's ECMS and SCoRE
[Future changes to our services due to Eurosystem's ECMS and SCoRE – Euroclear](#)

ESES ECMS Clients Testing Guide
[ESES ECMS Testing Guide \(euroclear.com\)](#)

Type of assistance	Contact	Contact details
Functional assistance for ESES clients	Client testing team	<ul style="list-style-type: none">• +33 1 55 34 56 26• eses.testing@euroclear.com
Technical assistance for ESES clients	Client Technical Support team	<ul style="list-style-type: none">• +33 1 55 34 51 55• eses.connectivity@euroclear.com



email: eses.ecms@euroclear.com



STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS