



PROJET ECMS RÉUNION DE PLACE

BANQUE DE FRANCE:
JEAN-MICHEL BOUCARUT

DALIBOT VÉRONIQUE

BABAI ALEXIS

CATAU OLIVIER

CORMEIL LARA


ROULEAU ELZBIETA

PALLISE RHIM

28 novembre 2024

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS



INTRODUCTION PAR JEAN-MICHEL BOUCARUT

DIRECTEUR EN CHARGE DE LA MISE EN ŒUVRE DE
LA POLITIQUE MONÉTAIRE



BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTEME

STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS

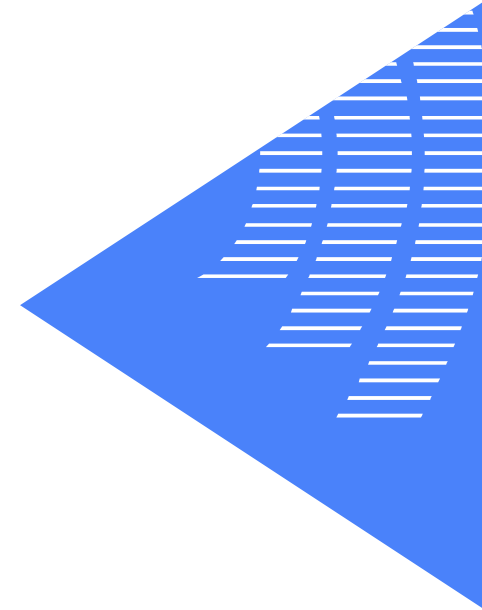


SOMMAIRE

- 1 PLANNING D'ENSEMBLE
- 2 BILAN DES TESTS FONCTIONNELS
- 3 BILAN DU TEST DES VOLUMES
- 4 MIGRATION
- 5 PROCEDURES OPERATIONNELLES
- 6 ANNEXES

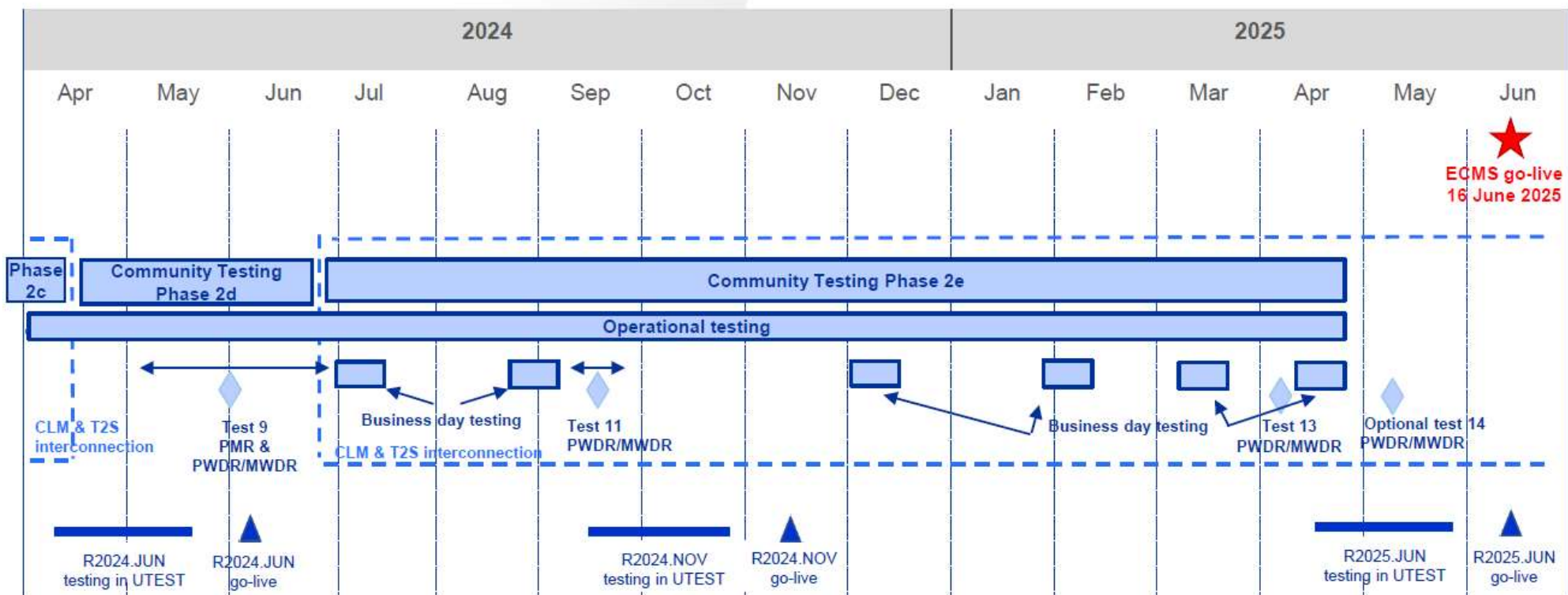
1

PLANNING D'ENSEMBLE



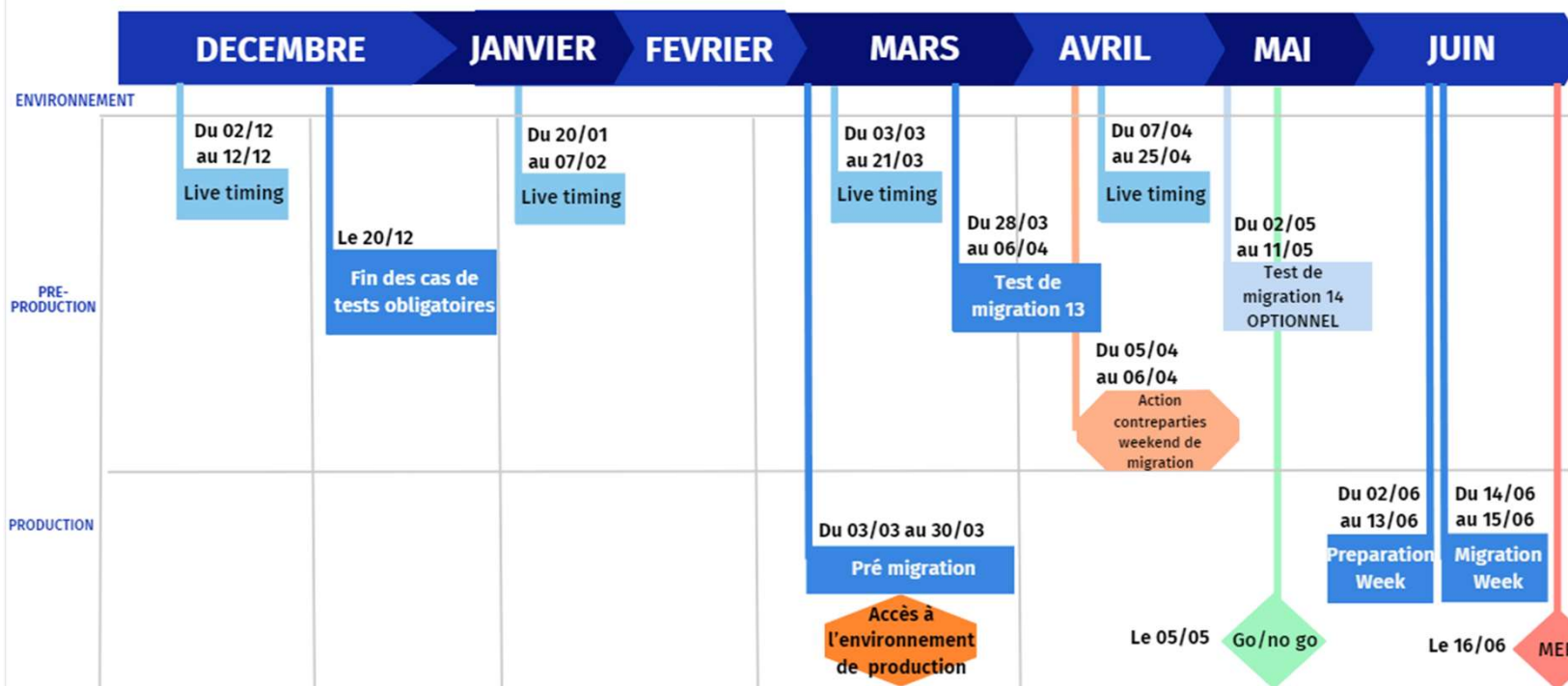
CALENDRIER

ECMS User Testing plan for UTEST



FOCUS

PLANNING ACTIONS DES CONTREPARTIES



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

PLANNING POUR LA PRE-PRODUCTION

COMMUNITY TESTING PHASE 2E

Jusqu'au 22 avril 2025

Tous les acteurs ECMS : BCN, CSD/TPA et les contreparties
Interconnexion ininterrompue au CLM et T2S.

FENÊTRES LIVE-TIMING – BUSINESS DAY TESTING

2024

- ▶ Du 2 au 12 décembre 2024, l'environnement de Pré-Production d'ECMS sera placé en live-timing, à l'exception du vendredi 6 décembre 2024 (Release day).
- ▶ Au cours de cette période, le chronogramme d'ECMS sera aligné sur le chronogramme de Production.
- ▶ Pour les contreparties qui n'ont pas testé avec succès la mobilisation des créances privées en volume iso-production, la Banque de France demande l'envoi d'instructions de créances privées en volume iso-production.

2025

Trois fenêtres de 3 semaines. Les vendredi de chaque semaine en journée réduite (Release day).

- ▶ 20 janvier 2025 au 07 février 2025
- ▶ 3 mars 2025 au 21 mars 2025
- ▶ 7 avril 2025 au 25 avril 2025

Le périmètre de tests à dérouler sera précisé en fonction des résultats du test de volumétrie de décembre 2024.

Note : Le chronogramme appliqué en Live-Timing est disponible dans les [ECMS Testing Conditions](#) et dans le document partagé sur l'extranet : « [Chronogramme ECMS](#) ».

PLANNING POUR LA PRE-PRODUCTION

TEST DE MIGRATION

Tous les acteurs ECMS : BCN, CSD/TPA et les contreparties

TEST DE MIGRATION 13 – obligatoire

TEST DE MIGRATION 14 – optionnel

Test 13	PWDR MWDR	NCBs, TPAs NCBs, CSDs, TPAs Counterparties	31 Mars 2025 4 Avril 2025 6 Avril 2025	4 Avril 2025 6 Avril 2025 6 Avril 2025
Test 14 (Optionnel)	PWDR MWDR	NCBs, CSDs NCBs, CSDs, TPAs Counterparties	5 Mai 2025 9 Mai 2025 11 Mai 2025	9 Mai 2025 11 Mai 2025 11 Mai 2025

PLANNING POUR LA PRODUCTION

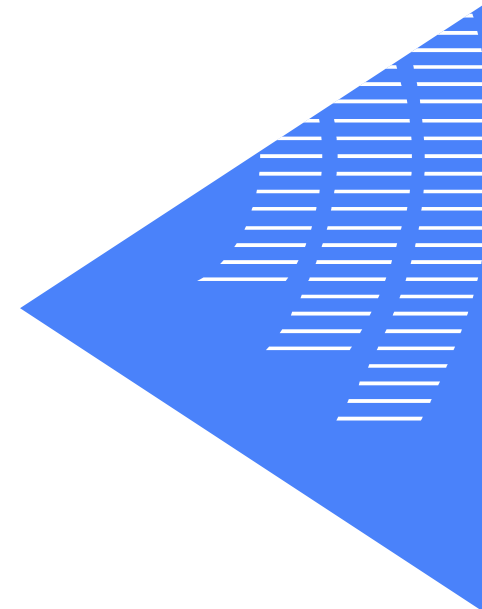
FENETRE DE PRE-MIGRATION EN PRODUCTION

Réouverture de l'environnement de Production pour les contreparties : du 3 mars jusqu'au 30 mars 2025

- ▶ Configuration des utilisateurs intervenant en Production et attribution de leurs rôles
- ▶ Vérification des données référentielles configurées par la Banque de France sur la base du formulaire Registration Form.

2

BILAN DES TESTS FONCTIONNELS



CERTIFICATION DES TESTS

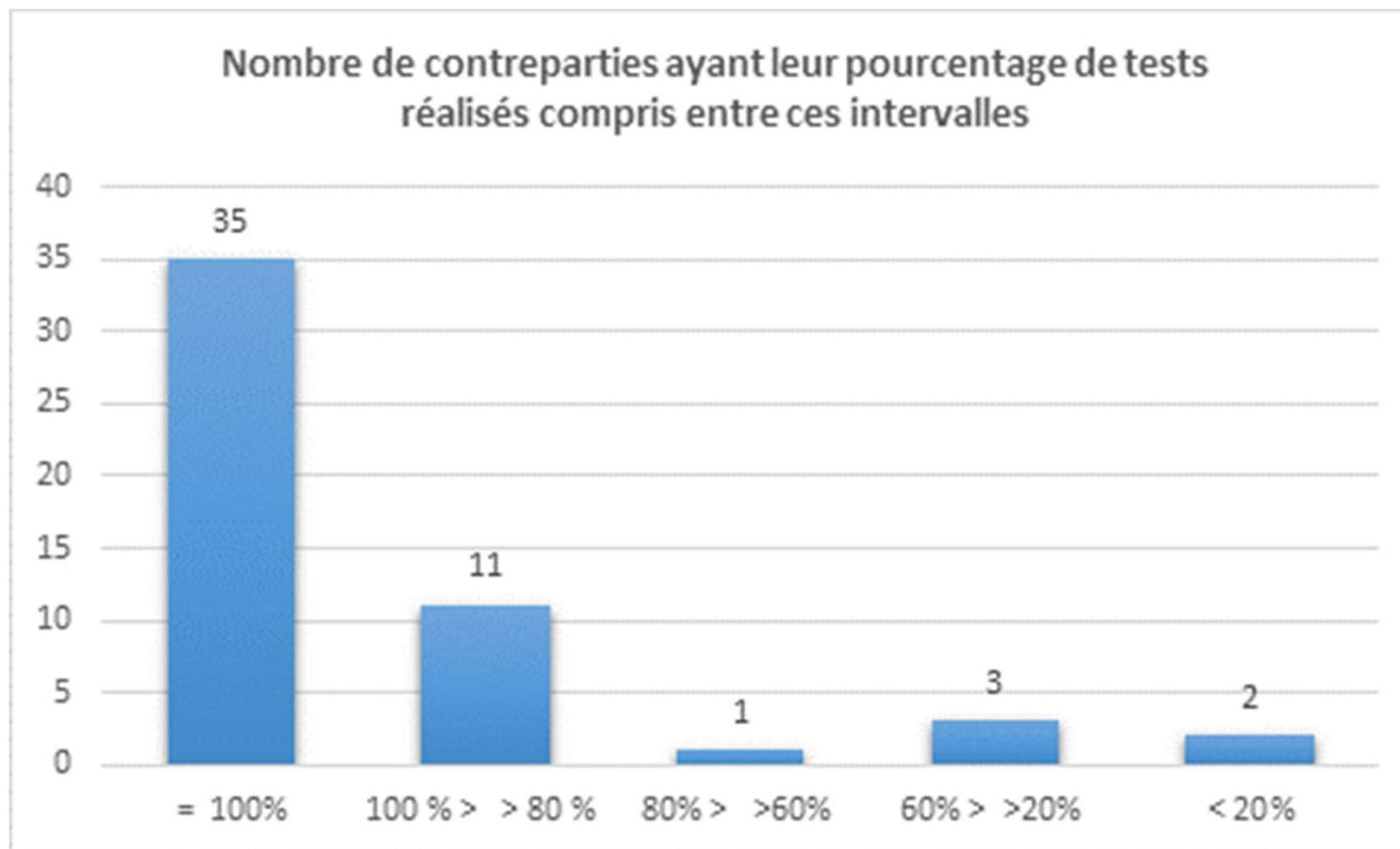
Bilan

- ▶ Un rapport de certification a été adressé aux contreparties par courrier électronique en septembre 2024 reprenant la liste des cas de test obligatoires validés par les établissements, sur la base des informations connues de la Banque de France, puis une mise à jour du statut vers début octobre après échange.
- ▶ Il ne sera donc pas demandé de re-faire tous les tests d'ici la MEP.
- ▶ Pour les établissements qui n'ont pas fourni toutes les preuves demandées pour valider les cas de test obligatoires, une lettre sera envoyée par courrier postal aux établissements précisant leur statut au regard de la certification.
- ▶ La date limite pour la réalisation des cas de tests obligatoires est fixée au **vendredi 20 décembre 2024**.

Campagne ad-hoc suite au changement de BIC :

- la Banque de France va faire évoluer son BIC dans ECMS. Une campagne ad hoc de test sera organisée pour les contreparties impactées par ce changement (en moyenne 2 tests A2A par contrepartie).

CERTIFICATION DES TESTS



PROGRAMME DE FORMATION

Janvier 2025

- ▶ La Banque de France proposera un programme de formation sur quelques fonctionnalités clés d'ECMS à partir du mois de janvier 2025, afin d'accompagner l'adaptation opérationnelle des contreparties françaises.
- ▶ Il prendra la forme de webinaires combinant la présentation des règles de gestion des fonctionnalités et des démonstrations sur l'application.
- ▶ Les webinaires seront enregistrés et mis en ligne sur l'extranet de la Banque de France.

TITRES CCBM

Titres CCBM

► La BdF suit l'activité de 19 contreparties FR mobilisant du collatéral via le canal CCBM sur la base de leur activité cible en production

► Reprise des tests le 23 septembre 2024:

- Clearstream Bank Luxembourg disponible depuis le 14/10 et positions créées depuis le 21/10
- Iberclear indisponible en UTEST jusqu'à mi-mars:
 - Instructions envoyées resteront en Sent for Settlement

► Les solutions apportées aux principaux problèmes rencontrés par les contreparties sont:

- Partage d'un mode opératoire rédigé par la Banque du Luxembourg et CBL et agrémentation du mode opératoire Banque de France;
- Partage d'exemples de messages sese.023 valides;
- Participation de Clearstream Bank Luxembourg au Tests Manager Call du 06 novembre;
- Quand possible, mise à jour du référentiel par les CSDs;
- En plus des solutions susnommées et de l'accompagnement par mail, organisation d'échanges ad hoc avec les contreparties concernées.

► Les tests restant à valider par les 19 contreparties portent sur des couples ISIN + PSET (place de dénouement) déjà éprouvés et devraient donc pouvoir être validés avant la mise en production

Pour rappel, il est nécessaire d'avoir validé les tests en APPR pour pouvoir utiliser un couple ISIN + PSET (place de dénouement) en production

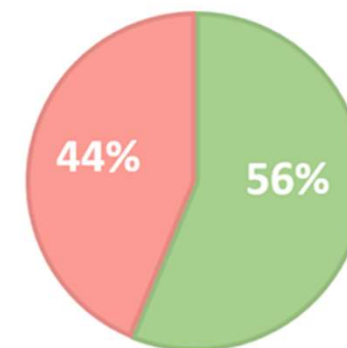
L'objectif de cette stratégie est de protéger les contreparties d'instructions non dénouées en environnement de production.

Le périmètre des tests a été validé avec les contreparties sur la base de leur activité en PROD depuis début 2023.

Les contreparties sont autorisées à utiliser un couple à partir du moment où elles ont réussi une mob, une demob de ce titre ainsi que les annulations correspondantes

TESTS CCBM

■ Tests validés ■ Tests non validés



OPEN MARKET OPERATIONS (OMO), STANDING FACILITIES, CREDIT FREEZING

Open Market Operations (OMO)

- ▶ Depuis la dernière Réunion de place début septembre, 2 nouvelles campagnes OMO :
 - Du 08 octobre au 17 octobre (MRO, LTRO & Early Repayment LTRO, FTD, USD)
 - USD: problème rencontré pour la confirmation du FX Payment.
 - LTRO: un allotment non chargé (intervention 4CB); erreurs au niveau des intérêts recalculés suite au Early Repayment.
 - Du 26 novembre au 11 décembre (MRO, LTRO & Early Repayment LTRO, FTD, USD) : **campagne en cours**
- ▶ En synthèse, sur l'ensemble des campagnes OMOs conduites depuis février 2024:

Toutes nos contreparties ont pu tester a minima les MRO/LTRO (obligatoires), et sur base du volontariat les USD et FTD.

Des problèmes réguliers de non-chargement d'allotments dans ECMS (nécessitant une intervention des 4CB)

Des régressions constatées selon les releases, ce qui nécessite la répétition de ces campagnes.

Standing Facilities (MLOR & AML)

- ▶ Fonctionnalité stable.

Credit Freezing (type ECONS)

- ▶ Prochaine campagne en APPR le 17 ou 18/12
 - Présentation prévue par la BdF lors du test manager call du 05/12
 - Partage d'une documentation liée (en amont des tests)

CREANCES PRIVEES

Créances privées

- ▶ Reprise des tests depuis le 20/11 : 142 CC Files traités de 8 contreparties différentes.
- ▶ Certaines contreparties semblent envoyer désormais des flux quotidiens.
- ▶ Un nouveau test de volumétrie est demandé lors du live timing prévu du 02 décembre au 12 décembre.

- ▶ Les données FIBEN sont actualisées quotidiennement.
- ▶ Sur les données IRB, une solution est en cours d'étude pour revenir à la normale.

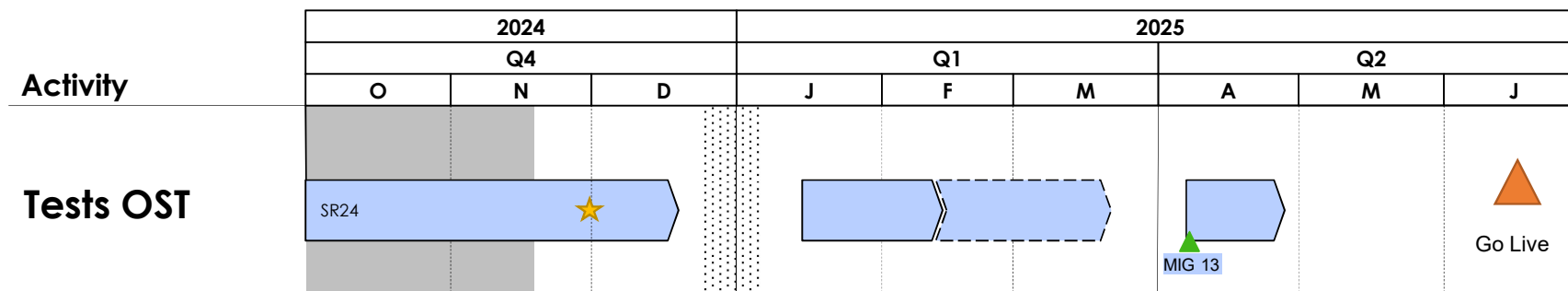
- ▶ Un exercice de réinitialisation aura lieu début janvier 2025 avant la période de live testing du 20/01. Le planning est en cours d'élaboration actuellement. Le fonctionnement sera similaire à la migration effectuée au mois d'août pour le PMR 11 : date d'arrêt des fichiers TRICP, Champs manquants puis ECMS CC ID fournis sur Sharebox, ...
- ▶ Ces activités auront lieu pour les contreparties sur une plage plus longue et en semaine.
- ▶ Le processus CCBM fait l'objet d'un focus qui sera effectué dans la suite de la présentation.

CORPORATE ACTIONS

Point sur la campagne OST

Les cas de tests fondamentaux ont été réussis par l'ensemble de la place
 Pas de nouveaux cas de tests fondamentaux
 Nous vous invitons cependant à continuer de tester : non-régression, volumes ...

Prochaines phases de tests



Détail des périodes de tests à venir

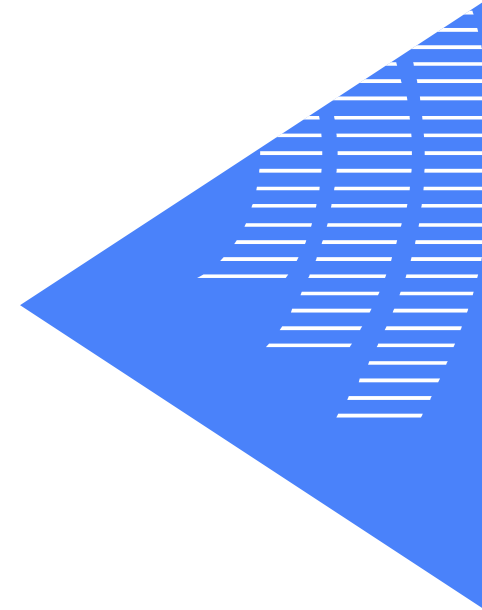
Décembre : OST électives
 Janvier-février : campagne plus large + CCBM
 Avril, post MIG13 : tests de non régression / volume

En prévision

Enquête début janvier afin de collecter vos besoins d'accompagnement et de formation sur la sphère OST

3

BILAN DES TESTS DE VOLUME



PRINCIPE DU BUSINESS DAY TESTING

- ▶ En plus des tests obligatoires, la Banque de France a demandé aux contreparties de transmettre 100 % de leurs volumes de production à ECMS lors des cycles de Live-Timing pour valider la capacité du système à gérer les volumes et respecter les délais de production.

Cycle de test de volume	Date	Périmètre
Premier cycle de Live-Timing	Du 1 ^{er} juillet au 18 juillet 2024 (sauf les vendredis)	Titres et Créances privées
Deuxième cycle de Live-Timing	Du 19 août au 5 septembre 2024 (sauf les vendredis)	Titres et Créances privées
Troisième cycle de test de volume	Du 23 septembre au 11 octobre 2024	Annulé
Quatrième cycle de Live-Timing	Du 2 décembre au 12 décembre 2024 (sauf le vendredi)	Créances privées

Critères de réussite :

- ▶ Transmission complète des volumes de production par les contreparties.
- ▶ Fonctionnement correct des processus de gestion du collatéral et des opérations de crédit.
- ▶ Évaluation conjointe par la Banque de France et les contreparties.

Bilan :

- ▶ La majorité des contreparties ont participé au test de volumétrie demandé par la Banque de France, entraînant une forte augmentation des volumes d'instructions.
- ▶ Ce test a toutefois révélé des limites de l'application dans la gestion des volumétries (détaillées ci-après), notamment en juillet, ce qui a nécessité la mise en place de plans d'action ayant partiellement résolu le problème en août.
- ▶ De nouveaux tests de volumétrie sont prévus lors des prochaines phases de live-timing, dont un en décembre dédié aux créances privées.

PARTICIPATION SUR LES TITRES

Le test de volume de la Banque de France a conduit à des tests intenses sur la Place française

► Pour les Titres, sur les 13 contreparties concernées, 8 contreparties ont participé aux deux cycles

Contreparties	Nombre moyen d'instructions attendues par jour	Nombre total d'instructions attendues par cycle	Nombre mob confirmées Cycle Juillet	Nombre mob confirmées Cycle Août	Nombre total de mobilisations confirmées sur les 2 cycles
Contrepartie 1	6	90	49	45	94
Contrepartie 2	6	90	29	47	76
Contrepartie 3	6	90	1	3	4
Contrepartie 4	6	90	0	0	0
Contrepartie 5	1	15	46	24	70
Contrepartie 6	1	15	53	8	61
Contrepartie 7	1	15	18	17	35
Contrepartie 8	1	15	25	3	28
Contrepartie 9	1	15	19	9	28
Contrepartie 10	1	15	17	0	17
Contrepartie 11	1	15	10	6	16
Contrepartie 12	1	15	7	9	16
Contrepartie 13	1	15	0	1	1

L'objectif était d'obtenir au total 170 mobilisations par semaine, c'est-à-dire le volume hebdomadaire d'opération dénoué au T3 2022. L'objectif n'a pas été atteint, principalement du fait de la non participation de certaines contreparties. Le nombre de mobilisations dénouées reste néanmoins élevé : 120 mobilisations par semaine ont été dénouées en juillet, et 70 en août, ce qui correspond à un volume d'activité important.

Pour les Titres, les contreparties n'ont pas été empêchées d'instruire. Au cours du premier cycle, si les instructions restaient parfois bloquées dans des statuts intermédiaires du fait de l'instabilité de la plateforme, l'intervention de l'ECMS Service Desk permettait généralement de débloquer la situation et à la mobilisation d'atteindre un statut final. Lors du deuxième cycle, la plateforme était en revanche stable et les contreparties ont pu instruire dans des conditions analogues à la cible.

PARTICIPATION SUR LES CRÉANCES PRIVÉES

► Pour les créances, l'objectif était d'envoyer 100% des volumes de production. Les 11 contreparties créances privées se sont fortement impliquées sur le test, ce qui s'est traduit par une forte augmentation du volume d'instructions envoyées à ECMS.

Type d'opération	Enregistrements créances	Remboursements	Notations	Mobilisations	Démobilisations
Nombre d'instructions confirmées - totalité de la phase CTP2c, soit 23 semaines	1 794	92	166	791	118
Nombre d'instructions confirmées - 3 semaines de juillet 2024	74 720	67 986	1 8521	20 951	9 905
Delta par rapport à la phase CTP2c	x42	x739	x112	x27	x84
Nombre d'instructions confirmées - 3 semaines de août 2024	21 342	253 827	6 708	21 986	12 318
Delta par rapport à la phase CTP2c	x12	x2 759	x40	x28	x104

► Cependant, les contreparties françaises n'ont pas pu envoyer tous les volumes souhaités, du fait de problèmes de qualité de la fonctionnalité Créances privées et de traitement par ECMS des volumétries, même si la situation s'est améliorée en août, comme le montre le tableau ci-dessous :

Juillet					
Contrep partie	Enregistrements	Remboursements	Notations	Mobilisation	Démobilisation
CPTIE 1	15%	6%	NA	1%	2%
CPTIE 2	0%	1%	0%	0%	2%
CPTIE 3	0%	0%	94%	0%	0%
CPTIE 4	629%	12%	NA	618%	413%
CPTIE 5	127%	25%	NA	123%	23%
CPTIE 6	49%	NA	NA	53%	4%
CPTIE 7	89%	97%	NA	56%	44%
CPTIE 8	28%	61%	36%	120%	28%
CPTIE 9	205%	114%	NA	142%	225%
CPTIE 10	84%	113%	NA	84%	36%
CPTIE 11	0%	NA	NA	0%	0%

Août					
Contrep partie	Enregistrements	Remboursements	Notations	Mobilisation	Démobilisation
CPTIE 1	59%	57%	127%	7%	3%
CPTIE 2	173%	102%	10%	131%	107%
CPTIE 3	411%	57%	65%	434%	85%
CPTIE 4	421%	55%	NA	587%	366%
CPTIE 5	98%	111%	NA	205%	11%
CPTIE 6	92%	NA	NA	3%	NA
CPTIE 7	71%	86%	NA	63%	263%
CPTIE 8	132%	117%	12%	168%	NA
CPTIE 9	82%	152%	NA	41%	139%
CPTIE 10	12%	52%	NA	48%	12%
CPTIE 11	110%	NA	NA	95%	12%

PREMIER CYCLE – SITUATION GLOBALE

Le premier cycle a été marqué par une forte instabilité, avec de fréquentes indisponibilités

► Contexte général :

- Augmentation significative des tests en U2A et A2A, migration des données transactionnelles en volume isoproduction, et livraison du verrouillage du pool.
- Conséquences : forte instabilité de l'environnement de test, perturbations de la messagerie ECMS, problèmes fonctionnels.

► **Titres** : Une partie des instructions ne se dénouaient pas correctement en raison de l'instabilité de la plateforme et de la fonctionnalité de verrouillage du pool, encore instable. L'intervention du Service Desk permettait toutefois de débloquer la situation.

► **Opérations de politique monétaire** : La campagne a été affectée par des incidents et l'instabilité générale de la plateforme.

► Créances privées :

Performances insuffisantes :

Temps de traitement longs, problèmes de mémoire, blocage des fichiers volumineux.

Problèmes de qualité :

Fichiers échouant ("Failed") ou bloqués ("Processing"), gestion défailante des démobilisations et des notations, conflits sur des données lors des mises à jour multiples.

Solutions de contingence insuffisantes :

Recyclage des fichiers bloqués impossible, ou générant des erreurs.

SECOND CYCLE – SITUATION GLOBALE

Lors du second cycle, des améliorations ont été livrées, permettant de stabiliser la fonctionnalité Titres et les Opérations de politique monétaire, et d'accroître le nombre d'instructions de créances privées traitées.

▶ Titres :

Amélioration grâce à la stabilisation de la fonctionnalité de verrouillage de pool et d'ECMS.

▶ OMO :

Situation satisfaisante, avec plusieurs corrections avant la campagne.

▶ Créances privées :

Un certain nombre de problèmes ont été corrigés, permettant l'augmentation du nombre d'instructions traitées avec succès. De plus, les solutions de contingence ont été optimisées pour permettre le déblocage des fichiers ou instructions bloqués.

Cependant, persistance de traitements encore trop lents, fichiers bloqués ou échoués, et instructions non exécutées.

Dysfonctionnements persistants dans le recyclage et la gestion des fichiers (e.g., MegaBroker, FIBEN).

PROCHAINES ÉTAPES – NOUVEAU TEST DE VOLUME EN DÉCEMBRE

Des améliorations sont encore nécessaires sur la partie Créances privées, et doivent être testées par les contreparties de la Banque de France en décembre.

► Améliorations nécessaires :

- ECMS doit encore optimiser le traitement des volumétries et corriger les défauts pour permettre aux contreparties aux volumes les plus importants de remettre leurs créances privées.

► Plan de stabilisation :

- Un plan de stabilisation est déployé par les 4CB après les difficultés de juillet et d'octobre.
- Des campagnes de tests non fonctionnels sont prévues pour améliorer les performances

► Solutions en cours pour les volumétries de créances privées :

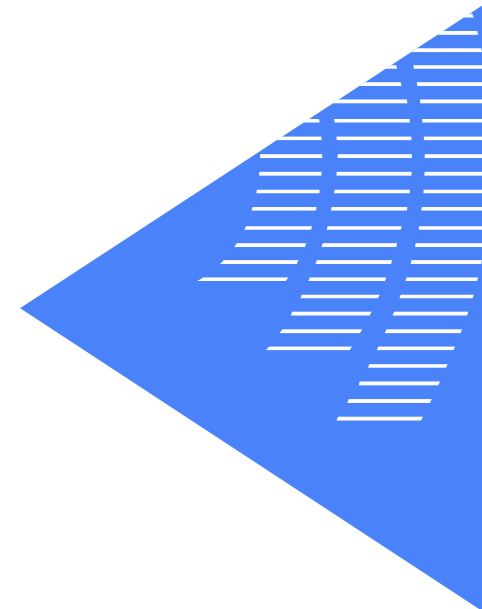
- Suppression des contrôles d'éligibilité pour les remboursements (CCOAU).
- Revue du processus de démobilitation avec l'envoi d'une seule instruction pour mettre à jour la ligne de crédit.
- Traitement d'un même fichier par plusieurs serveurs pour accélérer le traitement, bien que les fichiers restent traités séquentiellement par contrepartie.

► Prochaine étape : organisation d'un nouveau test de volumétrie en décembre

- Après la relivraison de la fonctionnalité créances privées le 16 novembre (correction de plusieurs défauts), la Banque de France demande un nouveau test de volumétrie pour les contreparties ayant plus de 10 000 créances, afin de valider les améliorations.

4

MIGRATION



OBJECTIFS DU TEST DE MIGRATION 11

OBJECTIFS DU TEST DE MIGRATION TEST 11

VALIDATION DE LA STRATEGIE DE MIGRATION EN VUE DU GO/LIVE

- ▶ Le Test 11 a commencé le 12/09/2024 et s'est terminé le 24/09/2024
- ▶ Le Test 11 consistait en une Preparation Week et un Week-end de Migration dans l'environnement de Pré-Production impliquant tous les acteurs de la migration.
- ▶ Le Test 11 était censé être le dernier test du Week-end de Migration avant la mise en production (sauf cas d'activation du Test 12)
- ▶ Le Test 11 a été réalisé en parallèle avec le déploiement de la version de Novembre 2024 de T2/T2S (R2024.NOV) dans l'environnement de Pré-Production .
- ▶ L'objectif principal du Test 11 était de garantir la réussite du Week-end de Migration , qui aurait dû faire partie des critères de décision pour la mise en production de ECMS.

EVALUATION DU TEST DE MIGRATION 11

PREPARATION WEEK (PWDR)

Semaine de préparation : du 12/09 au 20/09

- ▶ Globalement satisfaisant, même si certains incidents ont été rencontrés au cours des activités de la semaine de préparation.
- ▶ La migration des données référentielles C.C. s'est globalement bien déroulée, mais apparition de difficultés en raison de données manquantes (RIAD, ICAS, ...).
- ▶ **Principaux incidents / points d'attention :**
 - ▶ Des incidents ont été la conséquence du clean-up qui a supprimé plus de données que prévu et a nécessité une intervention supplémentaire
 - ▶ Taux d'intérêt officiels de la BCE manquants, y compris d'anciens enregistrements, pour calculer correctement les intérêts courus des opérations de politique monétaire
 - ▶ Le fichier ICAS a été rejeté : la configuration ICAS avait été supprimée (effet de bord) . Les fichiers RIAD n'ont pas été intégrés automatiquement
 - ▶ Des fichiers ICAS n'ont pas été intégrés comme prévu (taille de fichier) ou parce que les débiteurs n'avaient pas encore été créés
 - ▶ Absence de notations ECAI en raison d'un fichier des notations ECAI qui n'a pas été intégré correctement par ECMS
 - ▶ Le fichier complet des titres éligibles du 20/09 n'a pas été intégré dans ECMS, ce qui a entraîné des ISIN manquants et des problèmes de décote erronée par rapport aux données de production attendues pendant le week-end de migration
- ▶ Évaluation globalement positive, en dépit de problèmes sur l'intégration de certaines données référentielles

EVALUATION DU TEST DE MIGRATION 11

MIGRATION WEEK END (MWDR)

MWDR : du 20/09 au 22/09 au soir

- ▶ L'alignement du calendrier de migration ECMS avec le déploiement des versions T2 et T2S s'est bien déroulé
- ▶ Les activités du week-end de migration ont été achevées dans les temps. Cela a permis une bonne utilisation des fenêtres dédiées au Penny Test
- ▶ Toutefois, le chronogramme global n'a pas intégré de temps supplémentaire nécessaire à la résolution des incidents mineurs > n'aurait pas été mis en suspens dans le cadre de la PROD
- ▶ **Principaux incidents / points d'attention :**
- ▶ Problèmes de stabilité du système (latences). Les activités de migration ont été affectées par l'absence partielle de données référentielles (données manquantes / date de valeur non alignée sur Prod)
- ▶ La fourniture de l'extraction des créances privées (volumes considérables pour la BdF) doit être optimisée en raison des contraintes de délai pour l'activité de réconciliation > des voies d'optimisation sont en cours d'étude pour fluidifier les process liés
- ▶ Des problèmes liés à une Opération de Politique Monétaire avec paiement anticipé migrée (montant nominal différent de l'encours)
- ▶ L'évaluation du pool a duré beaucoup plus longtemps que prévu (effectuée unitairement pour chaque BCN)
- ▶ Valorisation des titres incorrecte en raison de taux de décotes non alignés
- ▶ Des instructions de mise à jour de la ligne de crédit ont été bloquées nécessitant une intervention manuelle
- ▶ Changements inexplicables dans les intérêts courus de l' Opération de Politique Monétaire après l'exécution d'un correctif appliqué avant envoi des nouvelles lignes de crédit
- ▶ Évaluation Test 11 MWDR : Une bonne amélioration du niveau de confiance depuis le Test 9. Mais des progrès sont attendus

EVALUATION DU TEST DE MIGRATION 11

POST MIGRATION

POST MIGRATION : DU 23/09 AU 24/09

- ▶ Aucun problème majeur n'a été soulevé au cours des deux premiers jours suivant le test de migration.
- ▶ Le 1er cycle de nuit post-migration a été exécuté comme prévu. Néanmoins, de petits incidents ont affecté le bon démarrage des opérations.

- ▶ **Principaux incidents / points d'attention :**
- ▶ Problème de calcul des intérêts courus. Les intérêts courus de TLTROIII n'ont pas été calculés. Le taux d'intérêt LTRO utilisé pour calculer les intérêts courus comporte plus de 6 chiffres (variation mineure pour le rapprochement)
- ▶ L'abonnement aux messages a été supprimé par inadvertance (recréé manuellement pour plusieurs contreparties)
- ▶ Problèmes sur certains relevés de portefeuilles (génération et notification)
- ▶ Les fichiers comptables générés différaient des spécifications communiquées
- ▶ Instructions de mise à jour de la ligne de crédit rejetées lors du changement de « Business Day »
- ▶ La Liste des titres exclus pour l'autocollatéralisation dans ECMS et CRDM non synchronisée
- ▶ Test 11 Évaluation post-migration :
 - Le niveau de confiance a bien progressé depuis le MT9

AXES D'AMÉLIORATION ET ENSEIGNEMENTS

BILAN / ORIENTATIONS RETENUES POUR LES PROCHAINS JALONS

► CONCLUSION

- Difficultés pour migrer un mix de données de production et de positions T2S en pré-production
- Besoin d'améliorer l'outil de purge et d'introduire un contrôle post-purge en ECMS pré-production
- Nécessité de résoudre au démarrage les problèmes liés aux données de référence des actifs en pré-production
- Ajouter une activité de vérification des données de référence du ESCB provenant de l'Eurosystème avant la migration
- Ajouter une activité de vérification des fichiers retour reçus de CRDM
- Améliorer la procédure de rapprochement des positions cross border entre les BCN
- Exécuter le nettoyage des files ECMS-T2S avant le début du week-end de migration.
- Évaluer le temps nécessaire pour résoudre tous les problèmes au fur et à mesure, comme ce serait le cas lors la phase de mise en production
- Sécuriser l'application des correctifs à déployer avant le démarrage des activités de migration

DATES DES PROCHAINS EXERCICES

TEST 13

MT13	Env. Prep.	Prep week					Migration Weekend	Post go-live			
Journées de migration simulées	Ven	Lun	Mar	Mer	Jeu	Ven	Sam	Dim	Lun	Mar	
Dates calendaires	Ven	Lun	Mar	Mer	Jeu	Ven	Sam	Dim	Lun	Mar	
	28-mars	31-mars	01-avr	02-avr	03-avr	04-avr	05-avr	06-avr	07-avr	08-avr	

Après la fin de la campagne UT. 1 semaine après la dernière campagne de tests OMO. 1 semaine de buffer pour laisser du temps au clean up et la résolution d'INC potentiels
Pas d'autre campagne de tests UT après l'exercice de migration

TEST 14 (TEST OPTIONNEL)

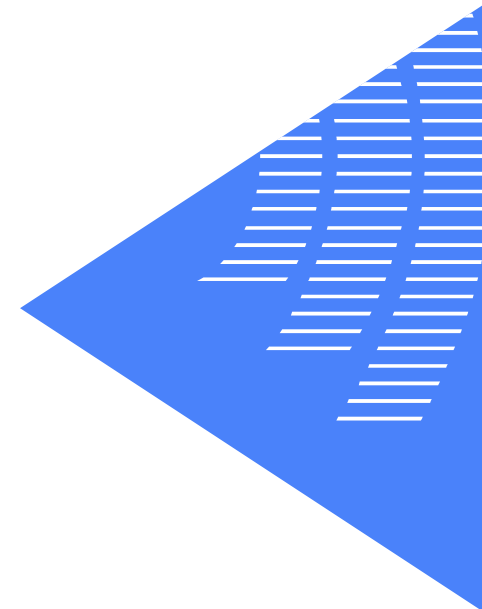
MT14	Env. Prep.	Prep week					Weekend	Post go-live			
Journées de migration simulées	Ven	Lun	Mar	Mer	Jeu	Ven	Sam	Dim	Lun	Mar	
Dates calendaires	Ven	Lun	Mar	Mer	Jeu	Ven	Sam	Dim	Lun	Mar	
	02-mai	05-mai	06-mai	07-mai	08-mai	09-mai	10-mai	11-mai	12-mai	13-mai	

FR

Le test serait optionnel, soumis à décision après recueil des besoins des parties prenantes

5

PROCÉDURES OPERATIONNELLES



DOCUMENTATION LÉGALE ET CONTRACTUELLE (1)

- ▶ Le 13 août 2024, le Conseil des gouverneurs a adopté:
 - ▶ l'orientation BCE/2024/23 modifiant l'orientation (UE) 2015/510 concernant la mise en œuvre du cadre de politique monétaire de l'Eurosystème (BCE/2014/60) incluant notamment la priorisation ICAS et l'expression des obligations en valeur nominale (FAMT)
 - ▶ l'orientation BCE/2024/22 concernant la gestion des garanties dans les opérations de crédit de l'Eurosystème incluant notamment le dispositif CCBM
 - ▶ Entrée en vigueur au moment du lancement du système de gestion des garanties de l'Eurosystème (Eurosystem Collateral Management System, ECMS)
 - ▶ Un document public contenant des informations complémentaires destinées aux contreparties de l'Eurosystème sur les processus, procédures et dispositifs harmonisés relatifs à la mobilisation et à la gestion des garanties est également disponible sur le site internet de la BCE.
- ▶ Le 14 novembre 2024, ces deux orientations ont été respectivement amendées par l'orientation BCE/2024/37 et l'orientation BCE/2024/36 pour préciser leur date d'entrée en vigueur au 16 juin 2025.
- ▶ Ces orientations doivent être transposées via des décisions du gouverneur de la Banque de France et soumis à la BCE d'ici 4 décembre.
 - ▶ Mise à jour de la décision 2015-01
 - ▶ Nouvelle décision à venir dédiée à la gestion des garanties
- ▶ La décision du gouverneur BDF sur le cadre temporaire (2020-02) sera également mise à jour pour acter la fin des créances privées additionnelles, hors prêts garantis par l'Etat, à compter du 16 décembre 2024 ([communiqué de presse](#)).

DOCUMENTATION LÉGALE ET CONTRACTUELLE (2)

- ▶ Les conventions de gestion globalisée des garanties (3G) conclues entre la Banque de France et les contreparties ont été revues pour prendre en compte le passage à ECMS. Elles seront envoyées aux contreparties au mois de janvier 2025 et devront être signées par une personne habilitée (niveau 1) avant la MEP.
- ▶ Un document technique reprendra en complément les principaux éléments techniques nécessaires pour pouvoir utiliser ECMS. Notamment:
 - ▶ 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

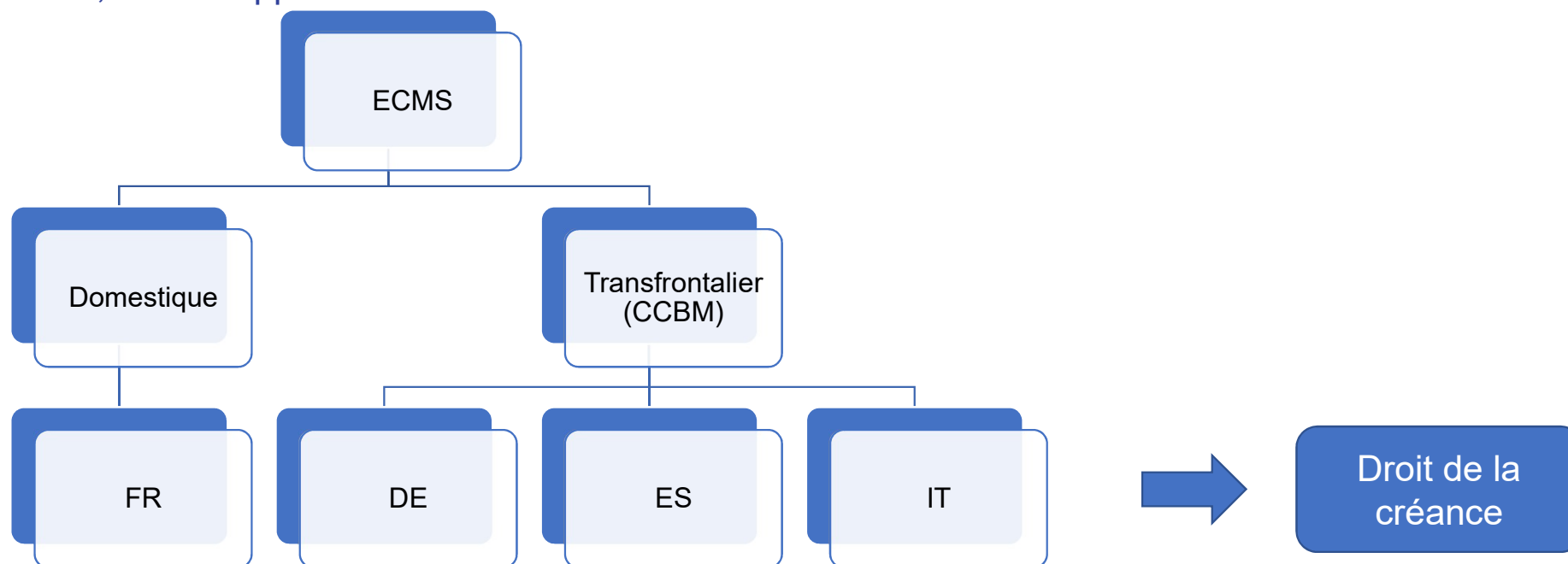
REGISTRATION FORMS ECMS DE PRODUCTION

Campagne de collecte des Registrations form de PROD lancée en début de semaine: (SERI241125137359)

- ▶ Les formulaires d'enregistrement (« registration form ») de production ont été envoyés aux contreparties par mail. Il convient de nous retourner les Registration Form papier signés par une personne habilitée (niveau 1), ainsi qu'une version électronique, avant le 15 janvier 2025.
- ▶ Afin de sécuriser l'envoi des formulaires, nous vous demandons de nous le soumettre une première fois pour relecture avant de procéder à l'envoi postal. Cet envoi doit obligatoirement être effectué **au plus tard le 3 décembre 2024**, afin de tenir le délai de l'envoi papier de l'original signé.
- ▶ Nous avons créé une nouvelle version (version 1.6), comportant des modifications par rapport à la version précédente. Nous vous prions de transférer les informations contenues dans l'ancienne version 1.5 dans le modèle de la nouvelle version 1.6 et de nous envoyer cette nouvelle version uniquement.
- ▶ Lors du remplissage, la contrepartie doit veiller à ne pas modifier le format du Registration Form, et de ne pas altérer les feuillets de consolidation. Dans le cas contraire, cela fera obstacle au traitement automatisé des formulaires, une nouvelle version sera à établir et à nous envoyer.
- ▶ Revue des différentes étapes de la campagne de collecte des Registration Forms de Prod lors du webinaire du 29/11/24 animé par la Banque de France

FOCUS CCBM – CRÉANCES PRIVÉES

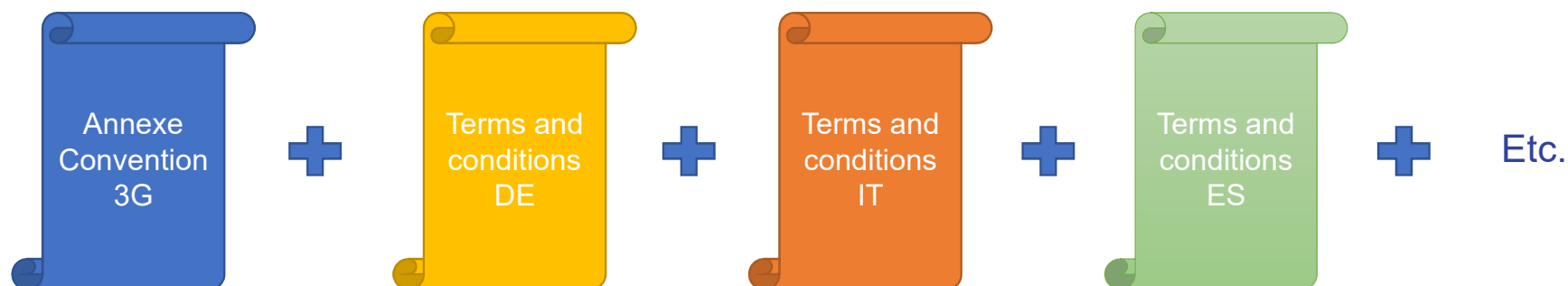
- Dans ECMS, le droit applicable à la créance déterminera le canal de mobilisation



- Paramétrages nécessaires dans ECMS à 2 niveaux :
 - Contrepartie : ouverture du compartiment CCBM
 - Entre les 2 BCNs concernées : paramétrage d'un compte entre la BdF et la CCB concernée
- Réglementairement = montant minimal de la créance de 500 000€

FOCUS CCBM – CRÉANCES PRIVÉES

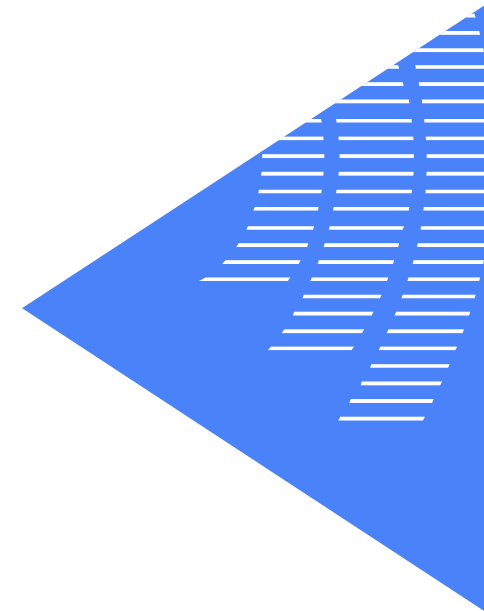
- **Démarches administratives obligatoires au préalable**, avec des documents à signer :
 - Auprès de la Banque de France : annexe ad hoc de la convention 3G
 - Auprès de chaque BCN correspondante (CCB) : signer les « terms and conditions »



- Exemple : pour les créances de droit allemand, le document « General declaration of assignment of credit claims » devra être signé entre la contrepartie et la Bundesbank.
 - Les textes de transposition des « terms and conditions » sont en cours de modification au sein des différentes juridictions, les documents à signer seront communiqués aux contreparties utilisatrices du canal CCBM lorsqu'ils auront été finalisés.
- **Opérationnellement, des spécificités propres à chaque juridiction :**
 - Code d'identification du débiteur
 - Set-off risk
 - Maturité résiduelle

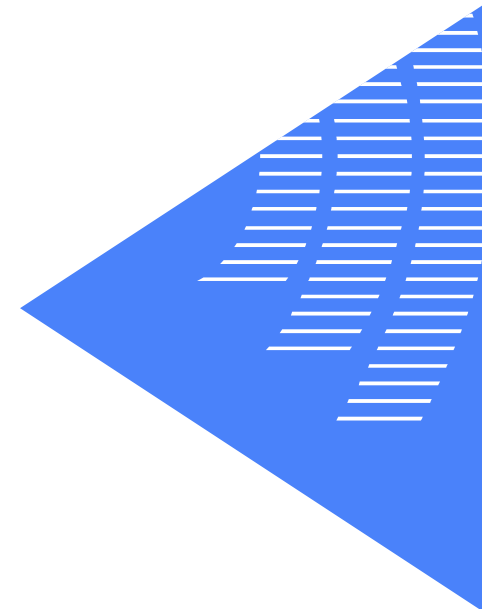
PROCHAINE RÉUNION DE PLACE

JEUDI 13 FÉVRIER 2025



6

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

TEST DE MIGRATION 11

MACRO CALENDRIER

Weekday:	Wed	Frid	Frid	Sat	Sun	Mon	Tue
Calendar day:	11/09 17h	20/09 18h	20/09 18h45	21/09	22/09	23/09	24/09

ECMS Business day (eod):	11/09	20/09	23/09	23/09	23/09	24/09	25/09
--------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Main Migration Activities	11/09	20/09	23/09	23/09	23/09	24/09	25/09
	<ul style="list-style-type: none"> Clean up of all transac. Data (11/09 at 17h) Thursday 12/09 - Green Light to start PWDR Preparation week activities Reception and integration of ESCB services Collection of C.C. missing fields Communication of ECMS C.C. ID to CTPY 	<ul style="list-style-type: none"> Green Light to start MWDR EOD at 19h. + change of B.D Start of Migration Weekend Data upload and reconciliation 	<ul style="list-style-type: none"> Migration of credit and collateral positions Activation of SWIFT Nov 24 release (12h) Confirmation of T2 Change of Business Day to the 23/09 T2S Confirmation of the end of the SR2024 deployment (20h) CSD start sending CANO NEWM Pool valuation :17-18h Send CL to CLM :21-22h 	<ul style="list-style-type: none"> Finalization of CA migration Reactivation of CTPY users 07h Inform CTPY can access ECMS 07h Penny Test window 07h-10h CTPYs checks 	<ul style="list-style-type: none"> Monday go-live Post migration activities Start of operations - Daytime process Loading of the standard operational day Activation of daytime process Handover to the ECMS to Test Managers Perform non-regression test (check that the operations work as expected) 	<ul style="list-style-type: none"> Post go-live activities End of Test : 15h 	

ACTIVITÉS DE TEST DE MIGRATION 11 (APPR) – CORPUS TRANSACTIONNEL

CHRONOGRAMME DES ACTIVITÉS PRÉVISIONNELLES CTPY

Activité	Actor	Duration	Start	End
Provision of the ECMS CC Id to the Counterparties	NCBs	20 hrs	19/09/2024 16:00	20/09/2024 12:00
Reception of the ECMS CC ID and integration	CTPYs	--	From 19/09/ 2024 18:00	

Activité	Actor	Duration	Start	End
Inform Counterparty they can access to the ECMS	NCBs	0 mins	22/09/2024 07:00	22/09/2024 07:00
Counterparties checks of the migrated positons	--	5hrs	22/09/2024 07:00	22/09/2024 12:00
Pool positions checks by the counterparties in U2A	Counterparties	5 hrs	22/09/2024 07:00	22/09/2024 12:00
Generation of the pool positon reports upon reception of admin.005	Counterparties	5 hrs	22/09/2024 07:00	22/09/2024 12:00
Penny testing	Sample CTPYs & CSDs	120 mins	22/09/2024 10:00	22/09/2024 12:00
Sample MA mobilisation instructions as part of the penny test	Selected CTPYs	3 hrs	22/09/2024 07:00	22/09/2024 10:00
CSD payments on T2S CBCA to ensure camt.054 are received to ECMS	Selected CSDs	3 hrs	22/09/2024 07:00	22/09/2024 10:00

REGISTRATION FORMS ECMS DE PRODUCTION

Apports de la version 1.6 par rapport à la version 1.5

- ▶ Le code RIAD peut faire maximum 50 caractères (contre maximum 30 caractères précédemment).
- ▶ Dans l'onglet « Data for connectivity »:
 - ▶ Possibilité de spécifier le rôle de l'utilisateur pour la validation des opérations (Validator ou Super Validator)
 - ▶ Possibilité de paramétrer de 3 administrateurs (au lieu de 2 précédemment).
- ▶ Dans l'onglet « Specific connectivity setup »:
 - ▶ Correction sur les purpose configurables au niveau du pool: seul le Purpose Credit freezing est configurable.
 - ▶ Configuration d'un maximum de 9 adresses techniques au niveau du compte d'actifs.
 - ▶ Création d'un tableau pour établir le rattachement de la contrepartie au Data scope d'une autre contrepartie, dans le cadre de la fonctionnalité de Proxy. Ce tableau a été ajouté pour les contreparties qui ont demandé ce paramétrage spécifique à la Banque de France.

Abonnement aux messages

- ▶ Seul l'admi.007 est envoyé sans abonnement préalable.
- ▶ Compte tenu de la complexité des abonnements aux messages dans ECMS, la Banque de France a pris la décision d'abonner par défaut toutes les contreparties à tous les messages. Seul l'abonnement au pool position report (colr.016) se base sur le Registration Form dans la mesure où il n'est pas possible d'y abonner par défaut toutes les contreparties dans ECMS.
- ▶ Si une contrepartie souhaite ne pas recevoir un message, il est nécessaire non seulement qu'elle le précise dans le Registration Form dans l'onglet Message subscription, et qu'elle adresse un mail à la Banque de France à la BAL UTEST-ECMS@banque-france.fr formulant cette demande.
- ▶ Si la contrepartie souhaite ne pas recevoir un message donné sur un compte en particulier (ou recevoir un message donné uniquement sur un compte), elle devra le préciser dans le Registration Form ou sur papier libre signé en précisant le message auquel elle souhaite se désabonner, et la référence précise du compte qui ne recevra pas le message.

REGISTRATION FORMS ECMS DE PRODUCTION

Erreurs fréquentes

- ▶ Vérifier que ce sont bien les données de Production qui apparaissent dans le Registration Form de Production, et non les données de test.
- ▶ Au niveau des DN des administrateurs, vérifier qu'ils correspondent aux DN des certificats (tokens) utilisés pour la connexion à la Production.
- ▶ Au niveau des adresses techniques (données technical adresses), vérifier que les adresses renseignées correspondent d'une part aux adresses de Production et d'autre part qu'elles correspondent aux adresses de réception des messages sortants d'ECMS (c'est-à-dire à la donnée Responder DN dans les messages reçus par votre système, envoyés par ECMS).
- ▶ Pour les utilisateurs de SWIFT, les données ayant le format de DN (DN des administrateurs et adresses techniques) doivent respecter un format spécifique attendu par ESMIG, et précisé dans le Target Services Connectivity Guide disponible sur le site de la BCE ([lien](#)).
- ▶ Pour les utilisateurs de SIA COLT (NEXI), la casse fournie par NEXI doit en revanche être respectée.
- ▶ Vérifier que les lettres ne sont pas transformées, en effet de telles transformations ne peuvent pas être détectées et corrigées par la Banque de France (transformation d'un l en i par exemple). Les caractères des DN doivent être strictement conformes à ceux fournis par votre fournisseur d'accès, SWIFT ou SIA-COLT.
- ▶ Pour les adresses techniques, les précédentes versions permettaient aux contreparties de laisser le champ Purpose vide, dans le cas où la contrepartie souhaite recevoir tous les messages sortants sur la même adresse. Depuis la version 1.5, nous vous demandons de remplir les neuf colonnes disponibles en précisant chaque Purpose (Credit Claims, Securities Settlement, etc.) quand bien même tous ces messages doivent être reçus sur la même adresse par votre système d'information.

REGISTRATION FORMS ECMS DE PRODUCTION

Possibilité d'établir un pouvoir – règles à respecter

- ▶ Afin de faciliter la gestion des Registration Forms, il est possible qu'une personne autorisée (signataire de niveau 1) donne pouvoir à une personne au sein de son institution afin de signer le Registration Form. Dans ce cas, les conditions suivantes doivent être respectées :
- ▶ Le pouvoir doit être obligatoirement signé par un signataire de niveau 1 enregistré dans le référentiel maintenu par le SERI. Aucun pouvoir établi par une personne non référencée auprès du SERI ne pourra être accepté.
- ▶ Le pouvoir doit spécifier de façon précise l'identité de la personne à qui le pouvoir est conféré et l'étendue du pouvoir conféré, et en particulier spécifier que le mandataire a tout pouvoir pour engager votre établissement sur tout sujet ou pour signer les Registration Forms pour ECMS de votre établissement.
- ▶ Le document original du pouvoir doit être joint en format papier. Les copies ne sont pas acceptées.
- ▶ La copie de la pièce d'identité de la personne à qui le pouvoir est conféré doit être jointe à l'appui du pouvoir.
- ▶ L'ensemble de ces documents (document original du pouvoir et copie de la pièce d'identité) doivent être envoyés par courrier postal à l'appui du Registration Form de Production.

REGISTRATION FORMS ECMS DE PRODUCTION

Consignes concernant l'envoi:

- ▶ Au moment d'envoyer votre formulaire, nous vous prions de respecter chacune des différentes étapes suivantes :
 1. Transférer les données contenues dans la version 1.5 du Registration Form vers la nouvelle version, la version 1.6
 2. Relire et faire vérifier les informations contenues dans le Registration Form, en veillant en particulier à ce que toutes les données apparaissant dans le document renvoient à l'environnement de Production.
 3. Envoyer le Registration Form au format informatique (format Excel) à l'adresse UTEST-ECMS@banque-france.fr, ceci afin de permettre le traitement automatisé des données par la Banque de France (**Avant le 3 décembre 2024**)
 4. Une fois le formulaire relu et vérifié par la Banque de France, imprimer le Registration Form. Merci de bien veiller à imprimer la totalité des onglets.
 5. Faire signer le Registration Form au format papier par une personne signataire de niveau 1 au sein de votre institution (en veillant à faire signer la totalité des feuillets) et l'envoyer par lettre recommandée avec accusé de réception à l'adresse suivante (**Avant le 15 janvier 2025**) :

BANQUE DE FRANCE
DGSO – DMPM – ARC
S2B – 1157
39 RUE CROIX DES PETITS CHAMPS
75049 PARIS CEDEX 01



STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS