ECMS RÉUNION DE PLACE

BANQUE DE FRANCE:

ALEXANDRE GAUTIER

DALIBOT VÉRONIQUE

CATAU OLIVIER

CORMEIL LARA

8 septembre 2025

BDF-PUBLIC

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME
STABILITÉ FINANCIÈRE ET OPÉRATIONS

BDF-PUBLIC

INTRODUCTION PAR ALEXANDRE GAUTIER

DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT DE LA STABILITÉ FINANCIÈRE ET DES OPÉRATIONS

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

STABILITÉ FINANCIÈRE ET OPÉRATIONS

SOMMAIRE

1 BILAN DU PROJET ECMS

2 RETOUR SUR LA MIGRATION ET LES PREMIERES SEMAINES DE PRODUCTION

3 RELEASE R2025.JUL ET R2025.NOV

4 COMMUNICATION

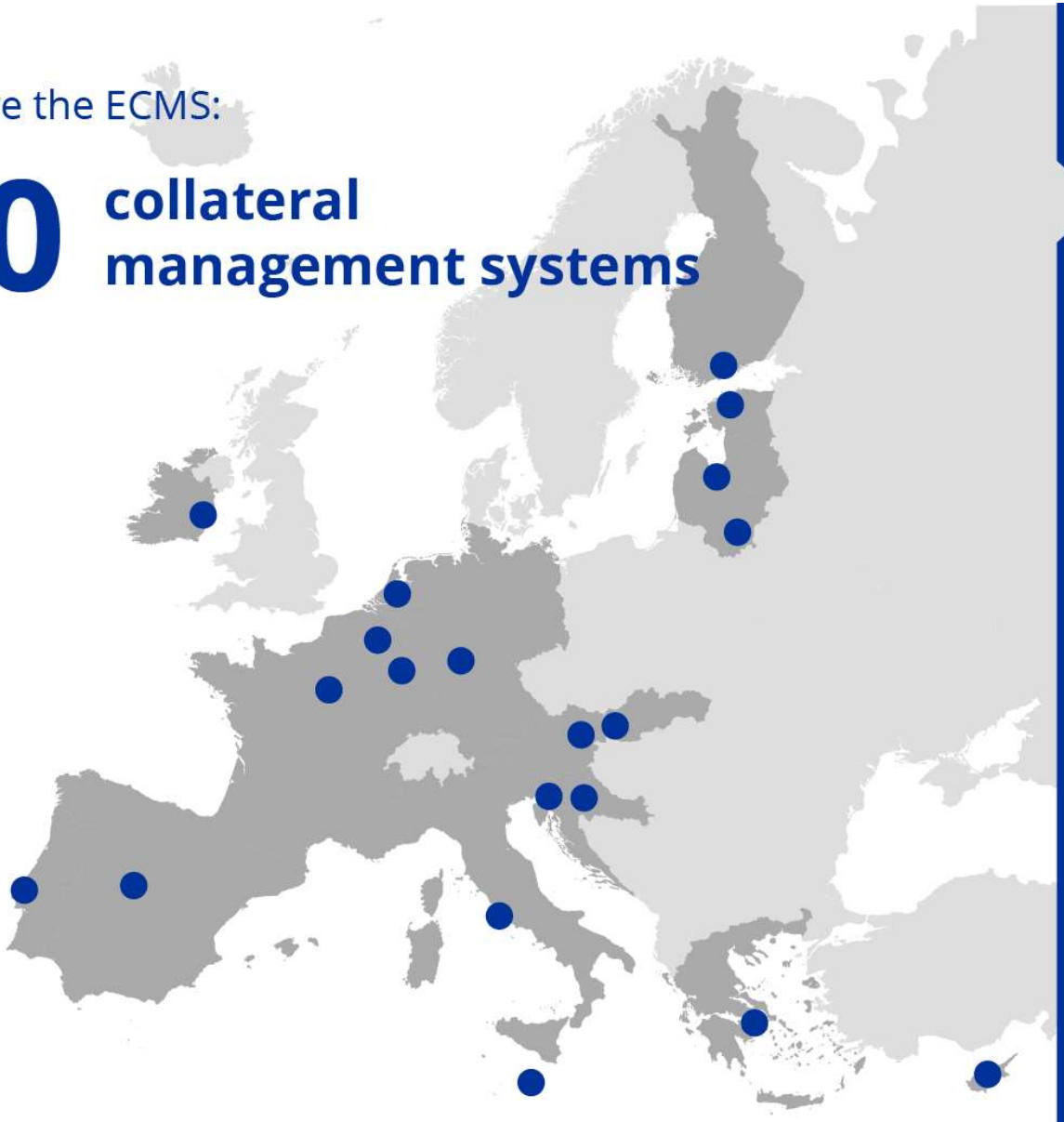
BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

STABILITÉ FINANCIÈRE ET OPÉRATIONS

1 BILAN DU PROJET ECMS

Before the ECMS:

20 **collateral management systems**

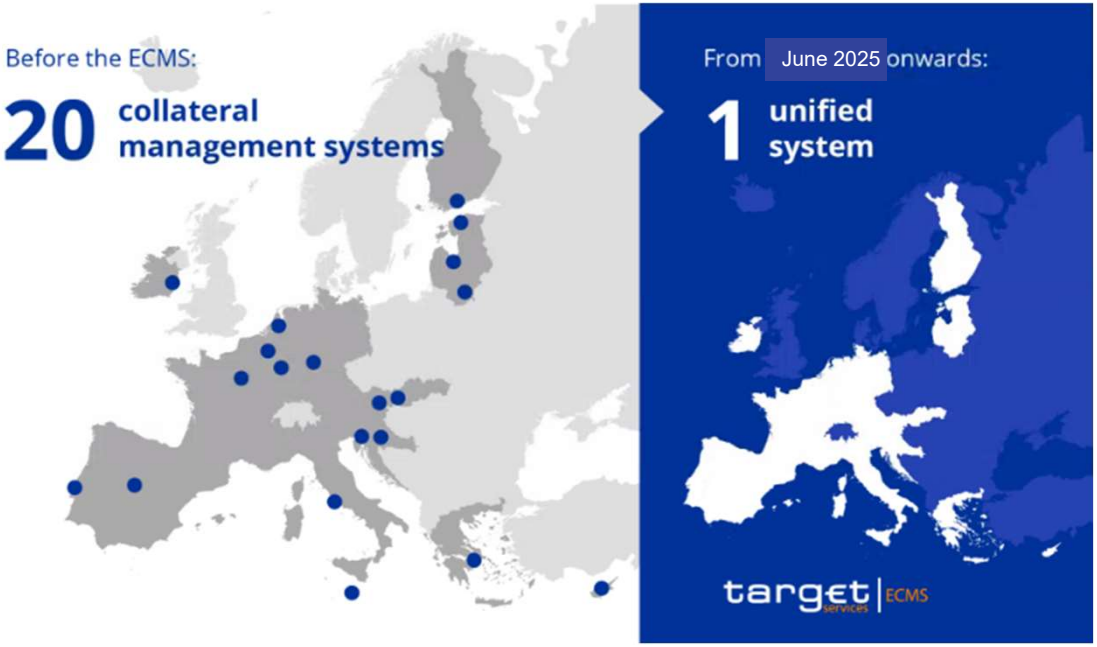


From June 2025 onwards:

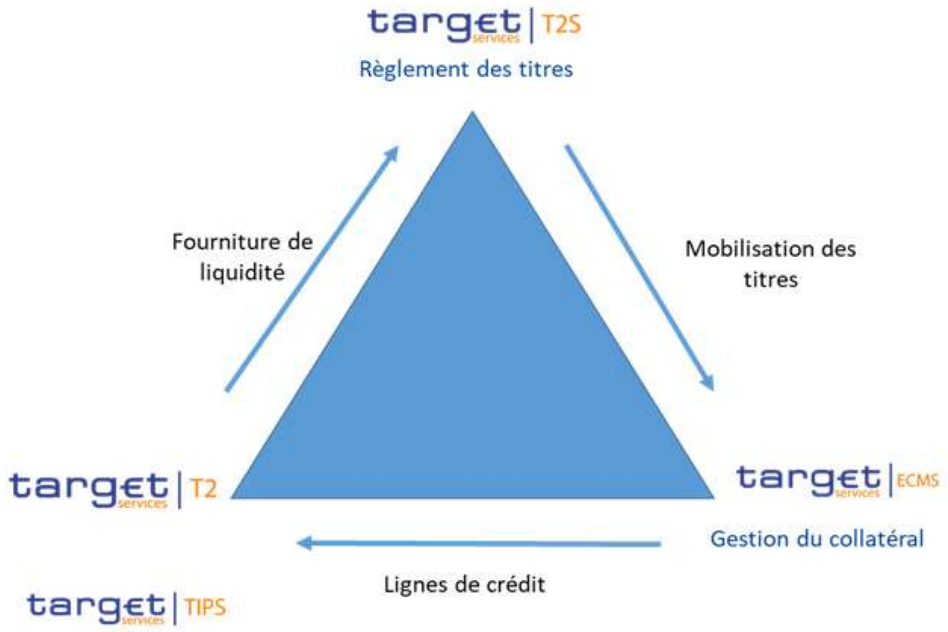
1 **unified system**

target services | ECMS

ECMS (EUROSYSTEM COLLATERAL MANAGEMENT SYSTEM)

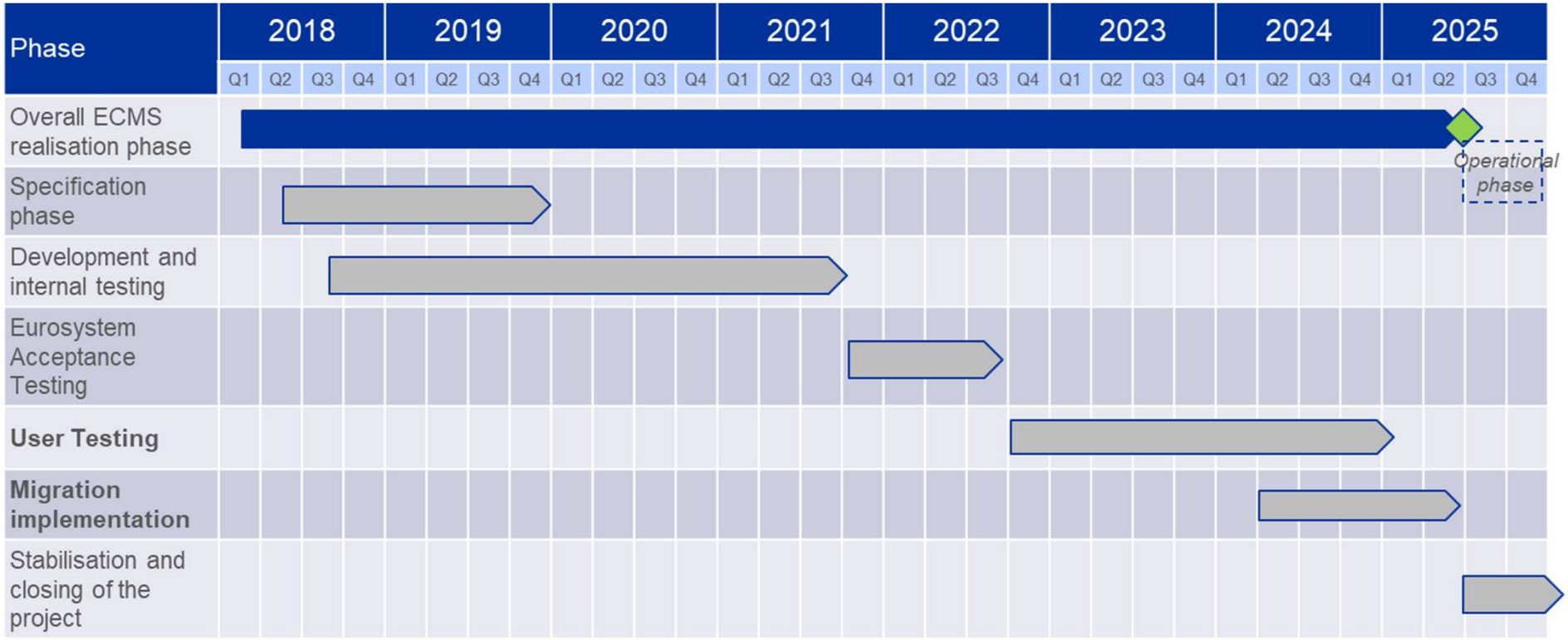


- nov 2018: TIPS
- mars 2023: consolidation T2T2S
- juin 2025: ECMS



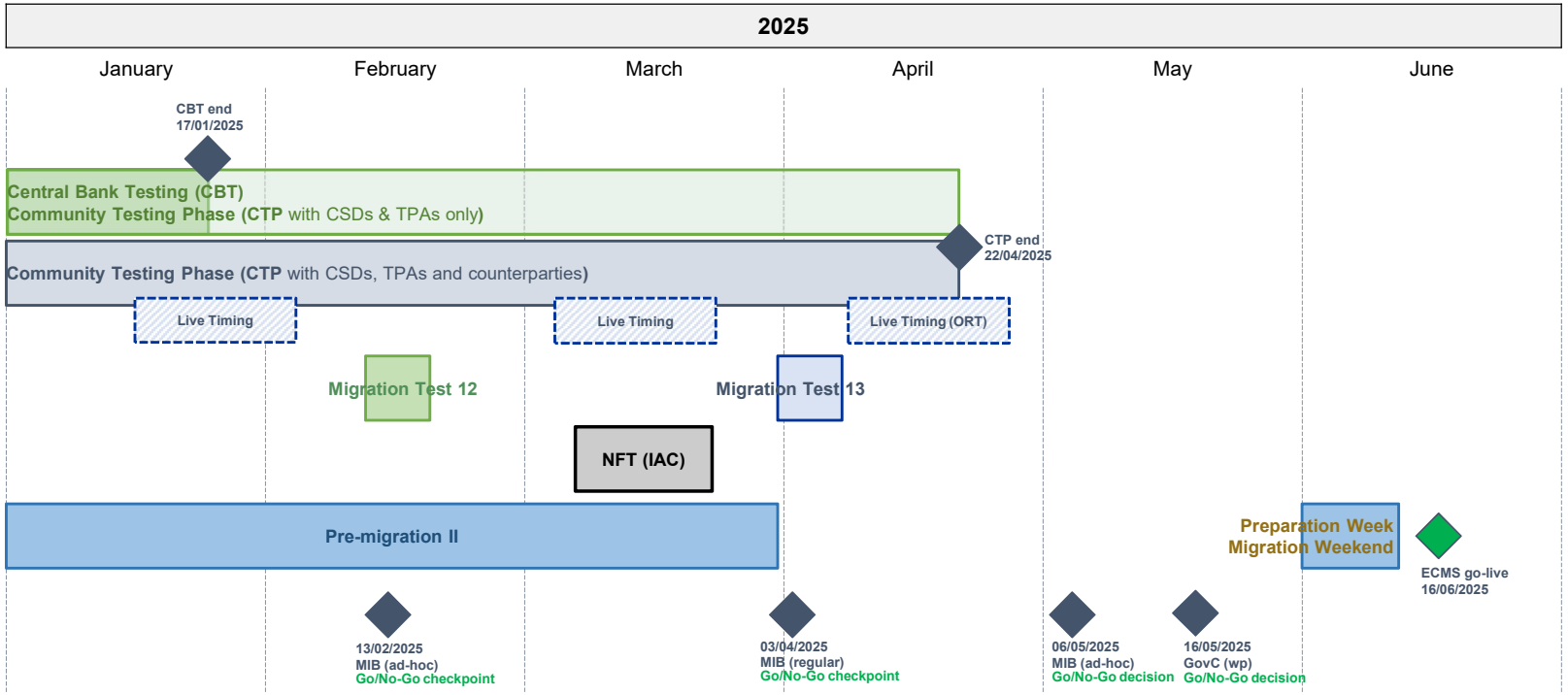
Objectif: accroitre l'efficacité de la mobilisation des garanties nationales et transfrontalières et de la gestion des liquidités, afin de contribuer à consolider davantage l'infrastructure des marchés financiers en Europe

PROJET ECMS 2018-2025



RETOUR SUR LES DERNIERES PHASES PROJET

- Ouverture des tests aux contreparties: été 2023
- Tests de migration avec les contreparties: juin 2024, sept 2024, avril 2025



ECMS EAC — EAC environment
ECMS PREPROD — PREPROD environment
ECMS PROD — Production environment

FONCTIONNALITÉS

51 contreparties
30 cas de tests fondamentaux

- Mobilisation domestique de Titres
- Mobilisation transfrontalière de Titres
- Opérations sur Titres
- Mobilisation de créances privées domestiques en U2A
- Mobilisation de créances privées domestiques en A2A
- Mobilisation de créances privées transfrontalières
- Gestion de la ligne de crédit
- Gestion du Crédit réservé
- Appels d'offre
- Facilité marginale de prêt
- Rapports
- Facturation

- Neutralisation (titres)
- Mobilisation de Collatéral espèces

SIMPLIFICATIONS APPORTÉES PAR ECMS

- Interfaces, vision des pools, reportings pour les contreparties
- Formats standardisés (ISO20022 et CAMT)
- Outil unique titres-créances privées (sauf prêts garantis par l'Etat)
- Gestion plus harmonisée du CCBM (principalement pour les titres)

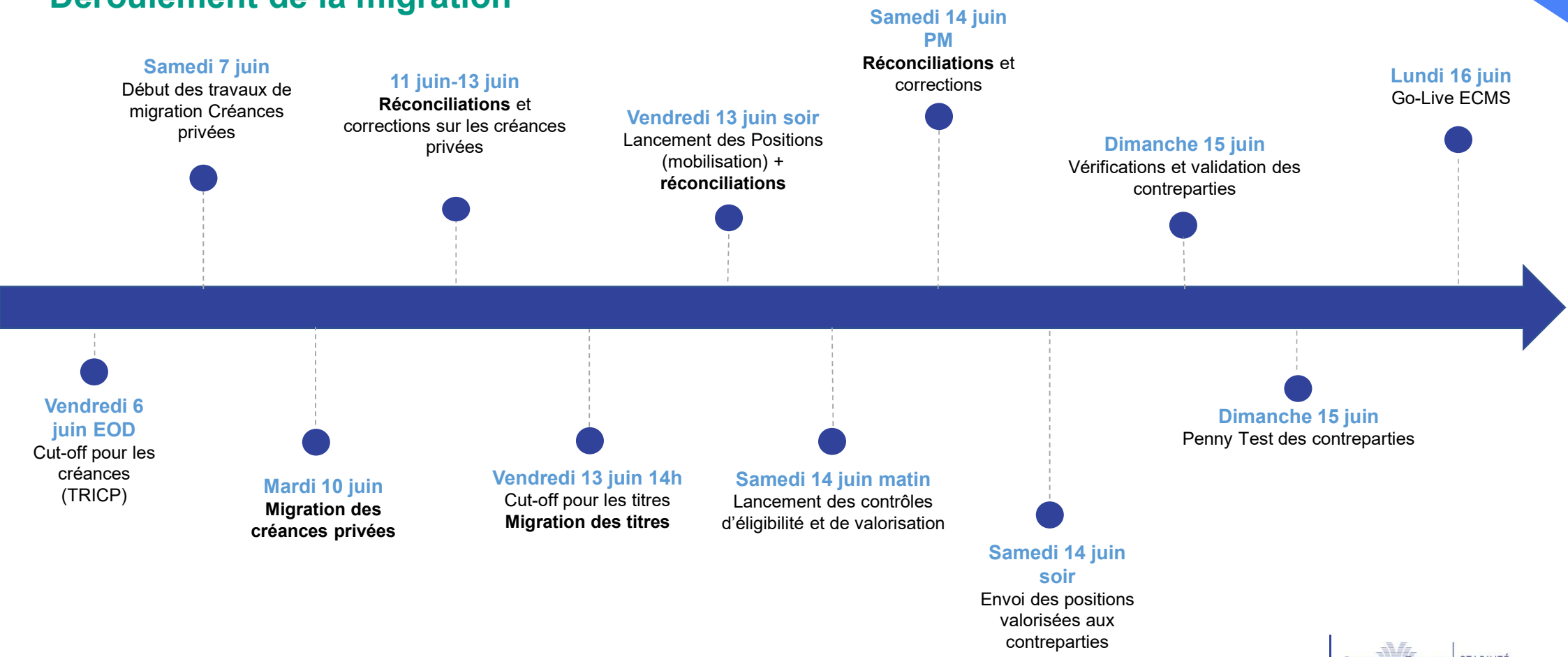
2 RETOUR SUR LA MIGRATION ET PREMIERES SEMAINES DE PRODUCTION

MIGRATION VERS LA PRODUCTION ECMS

BDF-PUBL

GRANDES ÉTAPES DE LA MIGRATION VERS ECMS

Déroulement de la migration



- Migration en 3 phases avec réconciliations et corrections potentielles après chaque phase

BDF-CONFIDENTIEL

PREMIÈRE SEMAINE DE PRODUCTION ECMS

Credit Instructions

112 Credit Freezing Instructions
14 Automatic Marginal Lending
2 Marginal Lending On request

Intraday credit and payments

7,806 Credit lines updates sent to CLM
107 Payments sent to CLM

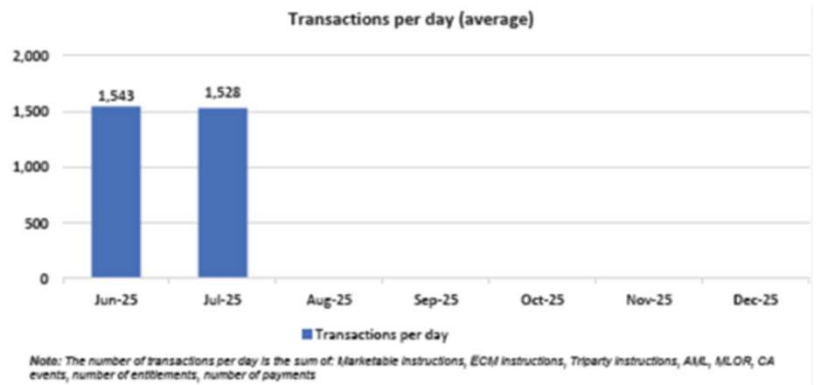
Collateral instructions

3,884 Marketable Assets Inx
8,319 Credit Claims files
433 Externally Managed Collateral

Corporate actions

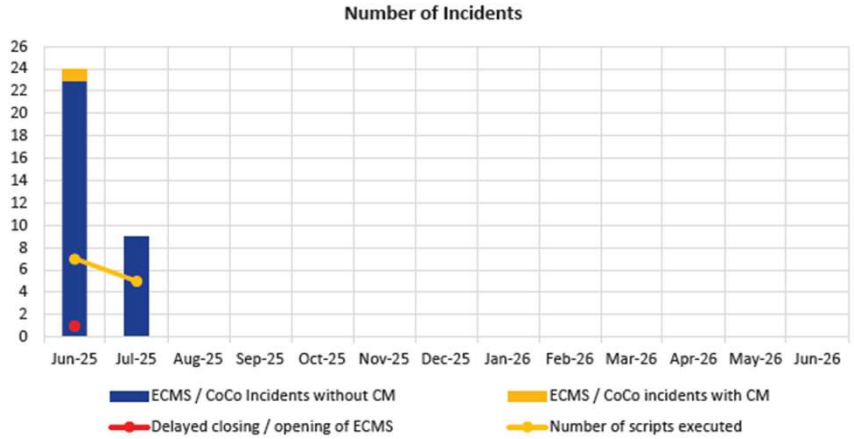
1,080 Corporate Actions events
3,003 Notification to Counterparties
1,067 seev.035 from CSD (entitlements)
447 seev.036 from CSD (payments)

QUELQUES CHIFFRES



Note: The number of transactions per day is the sum of: Marketable instructions, ECM instructions, Triparty instructions, AML, MLOR, CA events, number of entitlements, number of payments

Note: The volumetric assumption for credit line updates has been exceeded during the reporting period (maximum committed capacity: 1,600)



OBSERVATIONS DEPUIS LE GO-LIVE SUR LES TITRES ET POOLS

Un fonctionnement fluide de l'outil

- Les instructions sur titres sont traitées au fil de l'eau
- 1500 instructions ont été réalisées depuis la MEP
    - 875 mobilisations, 624 démobilisations

- Les OMO sont automatiquement chargés dans ECMS (dès l'allotment décidé par la BCE dans TOP), et leur cycle de vie fonctionne parfaitement (règlement, calcul d'intérêts, remboursements)
- 2 marginal lending à la demande (MLOR) effectués dans ECMS, et un AML (automatique) reçu de CLM et traité
- Aucun appel de marge

- Pools des contreparties parfaitement alignés avec CLM
- Certaines contreparties ont configuré une limite sur leur ligne de crédit (MaCL), fonctionnel
- 19 contreparties ont un montant de Credit Freezing ECON positionné (comme avant ECMS)

OBSERVATIONS DEPUIS LE GO-LIVE SUR LES CRÉANCES PRIVÉES

Un fonctionnement fluide de l'outil

- Toutes les « grosses » contreparties effectuent des envois quotidiens ;
- Les fichiers sont tous correctement traités, les comptes-rendus bien générés et envoyés vers les contreparties ;
- La mise à jour des pools se fait rapidement (sous quelques minutes) ;
- L'analyse des nouveaux débiteurs est quotidienne (nouvelle tâche de production) et rapide y compris en cas de volumes importants à analyser (exemple : +1400 débiteurs le mardi 17 juin).

Les limites observées

- Le délai de création des débiteurs n'est pas à la main du service ARC et varie selon la disponibilité des autres systèmes informatiques impliqués dans ce processus ;
- Un incident (hors ECMS) a été constaté sur la reconnaissance des débiteurs envoyés vers ECMS.

CORPORATE ACTIONS

PAIEMENTS HORS SYSTÈME

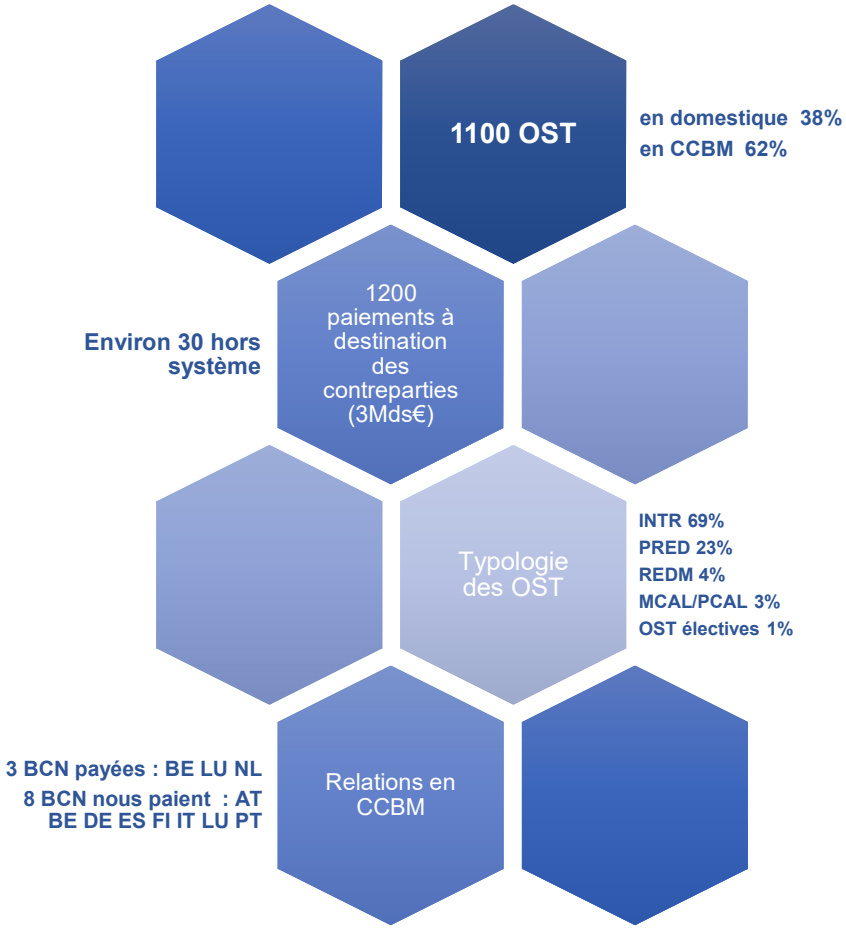
- Nous vous informerons par mail si les OST sont traitées hors système

OST ÉLECTIVES

- Nous vous invitons à participer directement aux OST électives, de type volontaires ou avec choix : CERT, WTRC, BIDS, TEND…

Quelques chiffres

(Données de juin à fin aout)



3 R2025.JUL ET R2025.NOV

RELEASE DE JUILLET 2025

R2025.JUL

- Mise en production le samedi 26 juillet 2025
- Release Note envoyée aux contreparties le 28 juillet SERI250219140962
- 29 PBIs deployés
- Notamment, résolution du problème d'affichage du Credit Freezing

RELEASE DE NOVEMBRE 2025

R2025.NOV

- Déploiement sur la **pré-production** à partir du 26 septembre 2025 (*fermeture de l'environnement à cette date*)

- Les contreparties sont invitées à tester leurs flux à compter de cette date, de manière à vérifier qu'ils continuent à bien être traités par la plateforme

- Les instructions CC en « Waiting Manual Intervention » seront rejetées régulièrement en APPR mais ne feront pas l'objet d'une analyse.

- Veuillez nous signaler tout problème rencontré.

- 4 semaines de tests contreparties en octobre, incluant une campagne de tests OMO du 15/10 au 24/10

- Tests OST : Veuillez nous tenir informés si vous souhaiter participer par mail à l'adresse 4045-ECMS-OST-TESTS-UT@banque-france.fr

- Mise en production le 22 novembre 2025

RELEASE DE NOVEMBRE 2025

R2025.NOV

- 253 PBIs prévus au 21/08/2025

- 8 CRs, dont 1 impactant les contreparties :
  - Changing Credit Claim ID to ensure sufficient IDs available
  - Cross-service impact of T2S recovery CRS
  - Upgrade of meeting announcement /CA messages to SR 2025
  - Inclusion of debtors in the bulk upload functionality
  - NCB access to inter-tenant CCBM messages
  - Access to ECMS operational day status screen
  - Potential acceptance of S-ICAS for credit claims
  - Processing of camt.004 without AML

PBIS ET CR A TESTER PARTICULIEREMENT PAR LES CONTREPARTIES

PBI créances privées (Packages 1 à 3 connus)

- PBI 162228 => Le 2ème Processing Report sera généré lorsque une démobilisation passe du statut « Waiting Global Collateral Position Update » à un statut final (à cause d'une insuffisance de collatéral).
- PBI 164993 => Une créance mobilisée avec une date d'échéance à J+1 sera automatiquement « Demobilised » et « Non Eligible ».
- PBI 171620 => Les contreparties seront bien séparées sur l'écran « Counterparty CAS Configuration ».
- PBI 162670 => Le code rejet BRCCR02 mentionnera désormais les créances en « Waiting Manual Intervention ».
- PBI 164840 => Un code rejet BRCCRU06 n'apparaitra plus en l'absence de garant dans le CC File.
- CR 86 Changement de la nomenclature des ECMS CC ID => Le format actuel de l'ECMS CC ID sera modifié en supprimant les deux chiffres qui représentent actuellement l'année d'enregistrement. Cela ne concernera que les créances mobilisées à partir de la Release, il n'y aura pas d'antériorité.

Le nouveau format de l'ID CC sera donc : Code pays ISO de la BCN (2 caractères) + BIC4 (4 premiers caractères du code BIC du créancier) + 8 numéros d'un compteur interne géré dans l'ECMS par BIC4 + 1 chiffre comme clé de contrôle. La limite est donc repoussée de 1 million d'ECMS CC ID généré par année à 100 millions sur une durée non définie => Passage de FRXXXX250001262 à FRXXXX000000001.

JOURS DE FERMETURE DE L'ENVIRONNEMENT UTEST

Start Date	End Date	Activity type	Activity Name
26/09/2025	26/09/2025	Schedule	ECMS closing day
24/12/2025	24/12/2025	Schedule	ECMS closing day
25/12/2025	25/12/2025	Schedule	ECMS closing day
26/12/2025	26/12/2025	Schedule	ECMS closing day
31/12/2025	31/12/2025	Schedule	ECMS closing day

4 COMMUNICATION

SUPPORT ECMS

ECMS en production

- Titres: 1157-CRM-AO-POOL-UT@banque-france.fr
- Créances privées: CRM-creancesprivees@banque-france.fr
- Opérations sur titres: 4045-ECMS-OST-PROD-UT@banque-france.fr
- La Banque de France a envoyé une macro Excel pour faciliter la rédaction de vos mails pour la déclaration d'incident. Elle est également disponible sur le site de la Banque de France (rubrique assistance)

Il est demandé aux contreparties d'être réactif dès l'ouverture d'un incident.

ORGANISATION POUR LA MISE EN PRODUCTION AU 16 JUIN 2025 3/4

Déclaration d'incident

- Afin **d'optimiser** l'attribution des demandes des contreparties et donc **accélérer** leur traitement, un fichier Excel permettra de formater les objets de mail ainsi que d'orienter vers les bonnes équipes les demandes des contreparties;
- Le fichier se présente comme suit:
- Cinq données sont à la main de la contrepartie:
  1. Code RIAD de l'entité
  2. Dénomination de votre entité
  3. Domaine concerné
  4. Sous-domaine concerné
  5. Objet de votre mail
- Cinq domaines sont indiqués dans la liste déroulante:
  1. Créances Privées
  2. Pool, Titres et Appels d'Offre
  3. Opérations Sur Titres
  4. Incidents techniques
  5. Autres (toute autre question fonctionnelle)
- **Important:** il est nécessaire de modifier le sous-domaine après avoir modifié le domaine pour que la bonne adresse email soit renseignée comme destinataire.

1

Dénomination de votre entité		
Domaine concerné (Sélectionner parmi la liste déroulante)	PoolTitresAO	
Sous-domaine concerné (Sélectionner parmi la liste déroulante) **Merci de bien sélectionner le sous-domaine après avoir modifié le domaine. Sans modification de votre part, le sous-domaine ne changera pas automatiquement et ne correspondra donc pas nécessairement au sous-domaine du domaine sélectionné: l'adresse mail utilisée pourrait donc ne pas correspondre à l'objet de votre demande.**	Crédit Réservé (= Credit Freezing)	**Avez-vous bien modifié le sous-domaine après avoir modifié le domaine?**
Objet de votre mail (Texte libre)		
Adresse mail	1157-CRM-AO-POOL-UT@banque-france.fr	
Sujet	→ PoolTitresAO - Crédit Réservé (= Credit Freezing) -	

Légende	
	Données à la main de la contrepartie
	Données déterminées automatiquement

Garanties

Collatéral de politique monétaire

Eurosystem Collateral Management System

SITE ECMS BANQUE DE FRANCE

Réunions de place

En savoir plus

Réunions techniques

En savoir plus

Formations

En savoir plus

Synthèse pour les nouvelles contreparties

En savoir plus

Modes opératoires

En savoir plus

Assistance Banque de France

En savoir plus

SUPPORT DE FORMATIONS ET VIDEO

25 janvier 2025 : Atelier Créances Privées Partie 2

22 janvier 2025 : Atelier Créances Privées Partie 1

21 janvier 2025 : Atelier Gestion du Pool et de la ligne de crédit

- Vidéo

17 janvier 2025 : Atelier Opérations de Politique Monétaire

- Vidéo

15 janvier 2025 : Atelier fonctionnalités rapports

- Vidéo

14 janvier 2025 : Atelier Marketables Assets domestique et CCBM

10 janvier 2025 : Atelier sur la présentation d'ECMS

- Formation EMC - présentation du projet
- Vidéo

13 janvier 2025 : Atelier sur les données référentielles

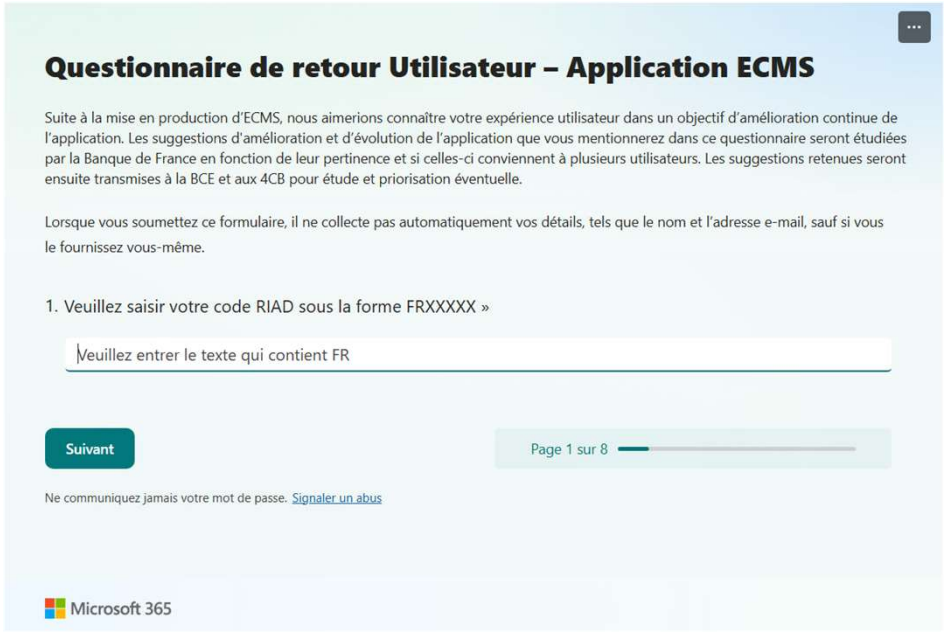
- Formation référentiel
- Vidéo

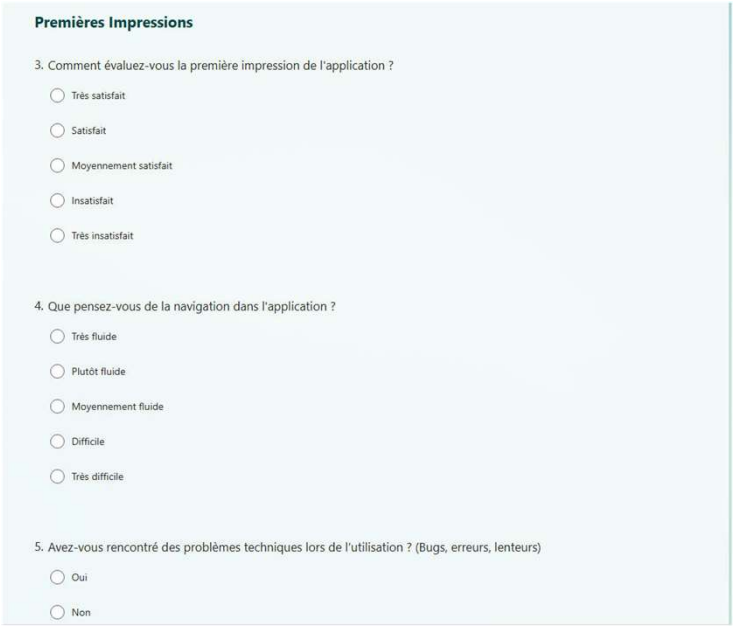
29 novembre 2024 : Atelier Registration Forms

ENQUETE DE SATISFACTION CONTREPARTIES

DATE LIMITE DE RÉPONSE : 22 SEPTEMBRE 2025

- Recueillir votre retour d'expérience sur l'utilisation et le fonctionnement d'ecms et identifier de potentiels axes d'amélioration





BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME
STABILITÉ
FINANCIÈRE
ET OPÉRATIONS