



RÉUNION DE PLACE PROJET ECMS



DMPM ET DMA
BOPM ET SGT

12 FÉVRIER 2020



INTRODUCTION

- Objectifs de la réunion :
 - Présenter les objectifs et le périmètre du projet
 - Expliciter les enjeux liés :
 - Aux changements par rapport au système actuel de gestion des pools,
 - Au calendrier de préparation en vue de la migration en novembre 2022.

1. Origine du projet
2. Connectivité
3. Fonctionnalités
4. Journée opérationnelle
5. État d'avancement du projet et calendrier
6. Préparation de la Place





1. Origine du projet



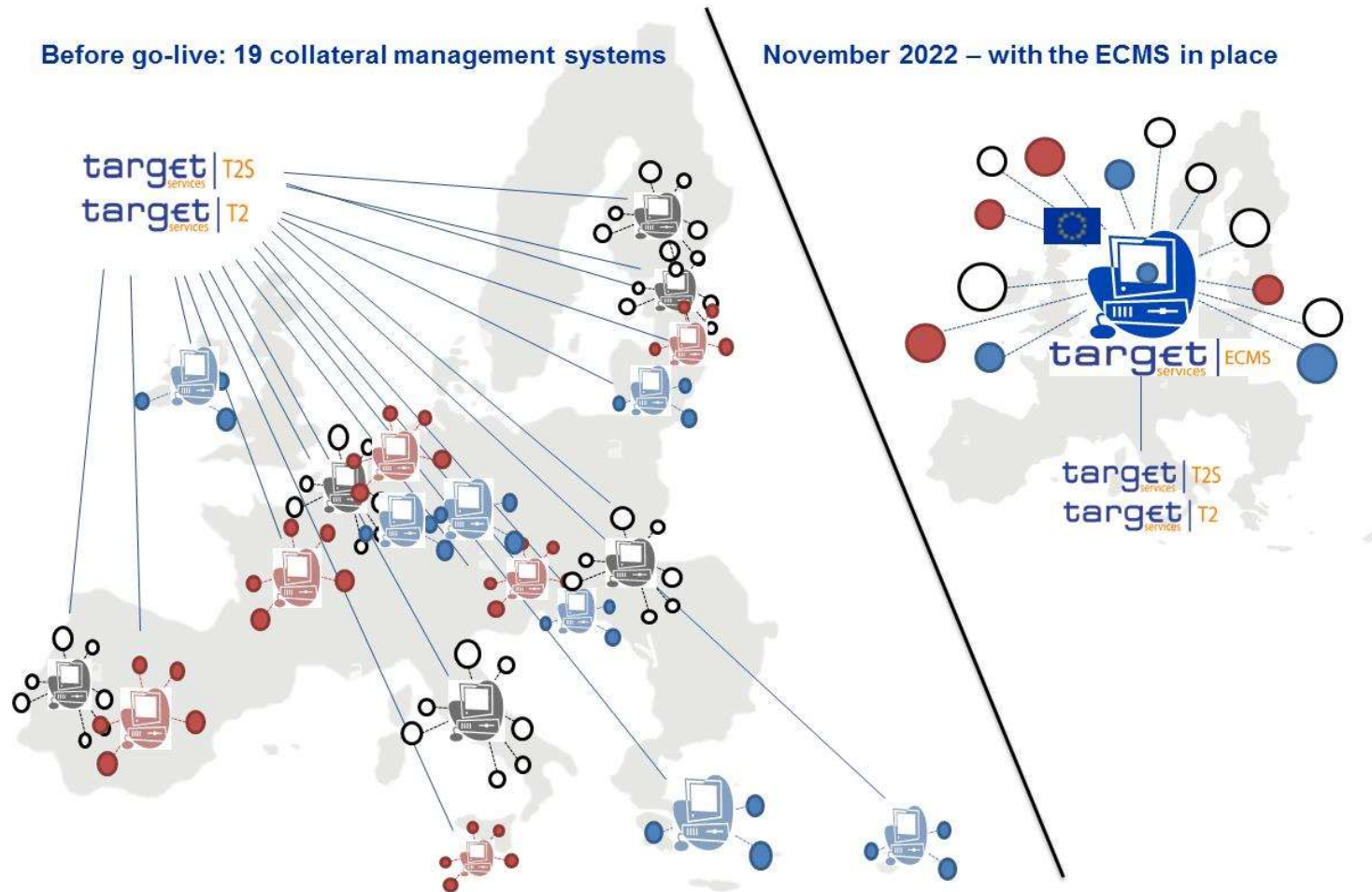


STRATÉGIE VISION 2020 DE L'EUROSYSTÈME

- TARGET Instant Payment Settlement (TIPS)
 - Go-live Novembre 2018
- TARGET2/T2S Consolidation
 - Go-live Novembre 2021
- ECMS – Eurosystem Collateral Management System
 - Go-live Novembre 2022

target
services

ECMS : 1 APPLICATIF UNIQUE POUR L'ENSEMBLE DE L'EUROSYSTÈME

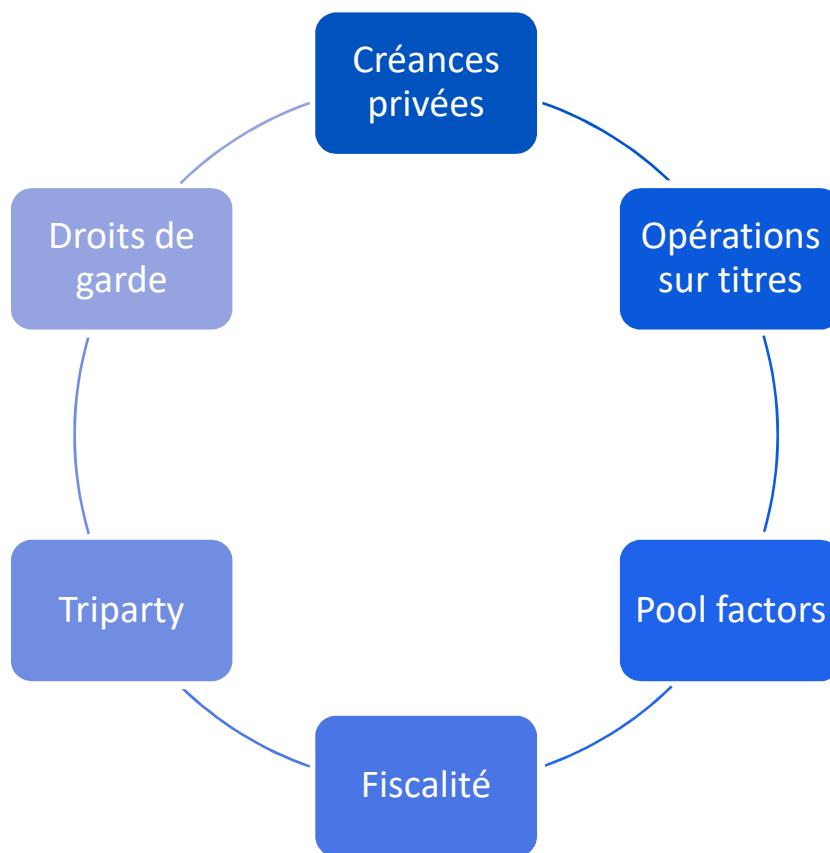


La Banque Centrale Nationale demeure le seul interlocuteur de la contrepartie.



HARMONISATION DES PRATIQUES

- Mise en place d'un chantier d'harmonisation au sein de l'Eurosystème :





2.Connectivité





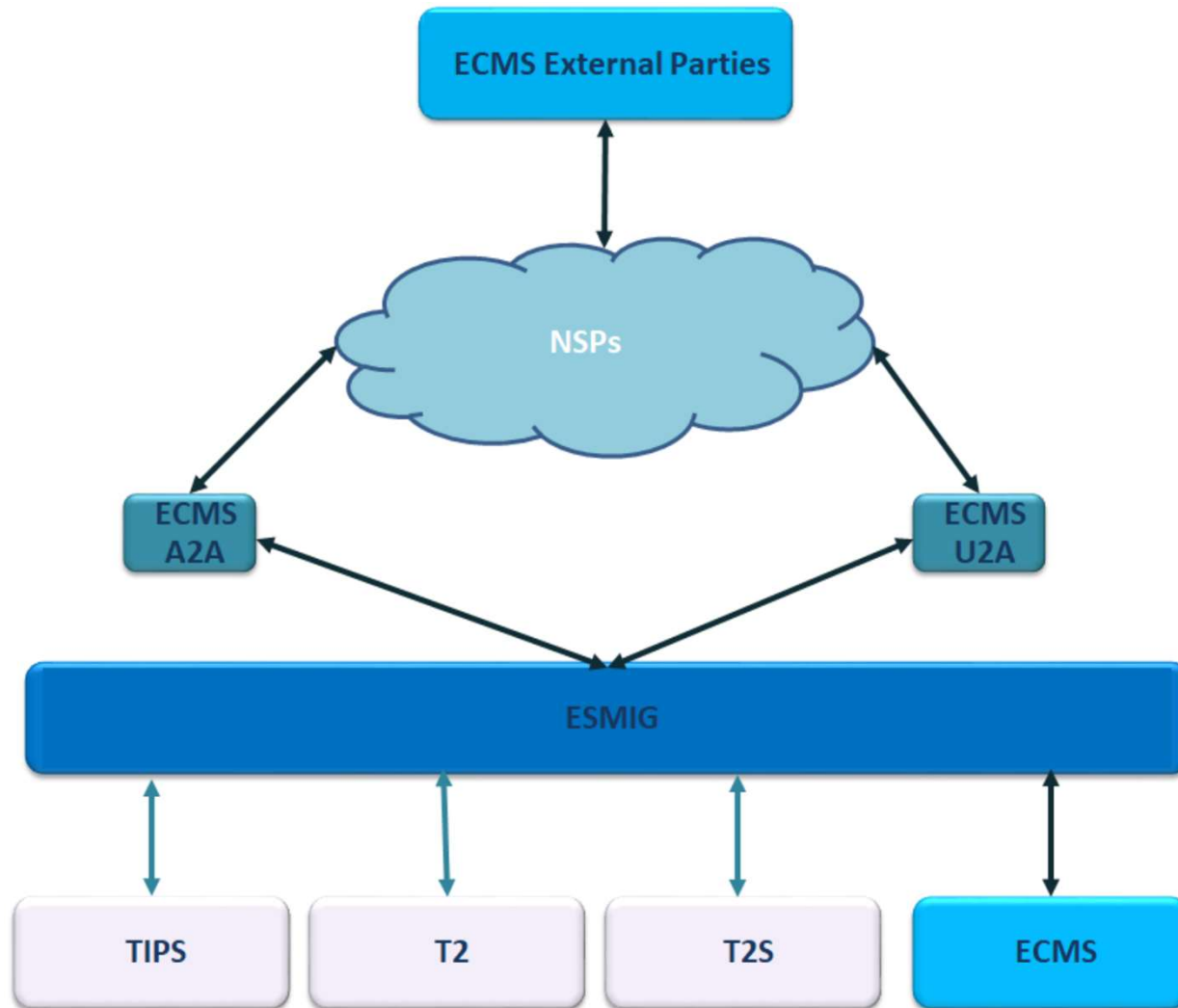
- **ESMIG : Eurosystem Single Market Infrastructure Gateway**
 - Portail unique permettant l'accès à TIPS, T2, T2S et ECMS.
 - Connexion en U2A (GUI) et A2A (format xml, standard ISO 20022).
 - Contrôles d'authentification des utilisateurs, d'autorisation pour l'utilisation d'ECMS, ainsi que de vérification de la syntaxe des messages (A2A).



NETWORK SERVICE PROVIDERS

- Fourniture d'une connexion réseau pour l'ensemble des services Target, y inclus ECMS, via un certificat unique.
- Sélection d'un NSP au moins parmi SWIFT ou SIA COLT au choix de chaque établissement.
- Un NSP au moins sera nécessaire au démarrage de T2/T2S Consolidation en novembre 2021.

CONNEXION À ECMS

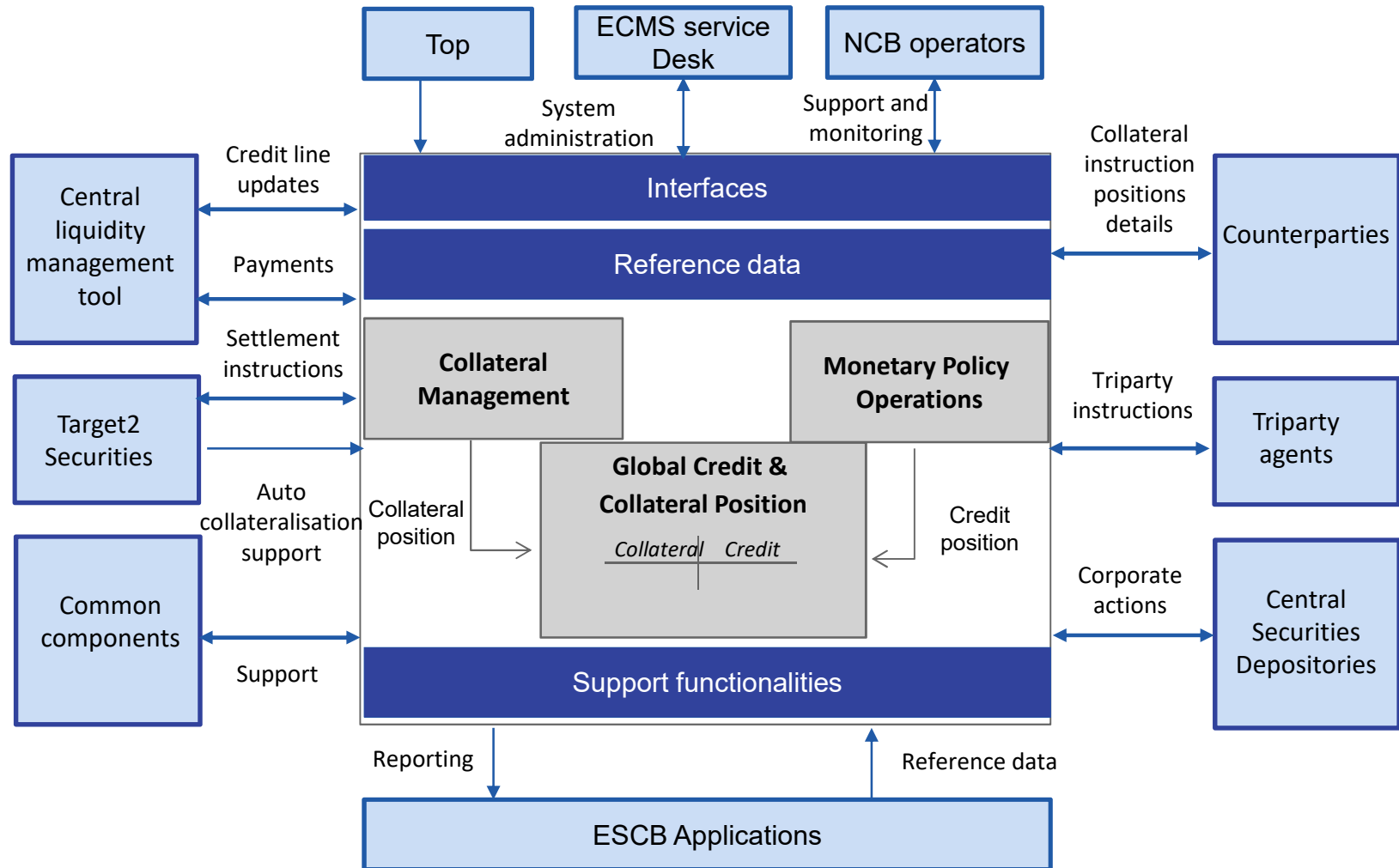


3. Fonctionnalités





PÉRIMÈTRE – VUE D'ENSEMBLE





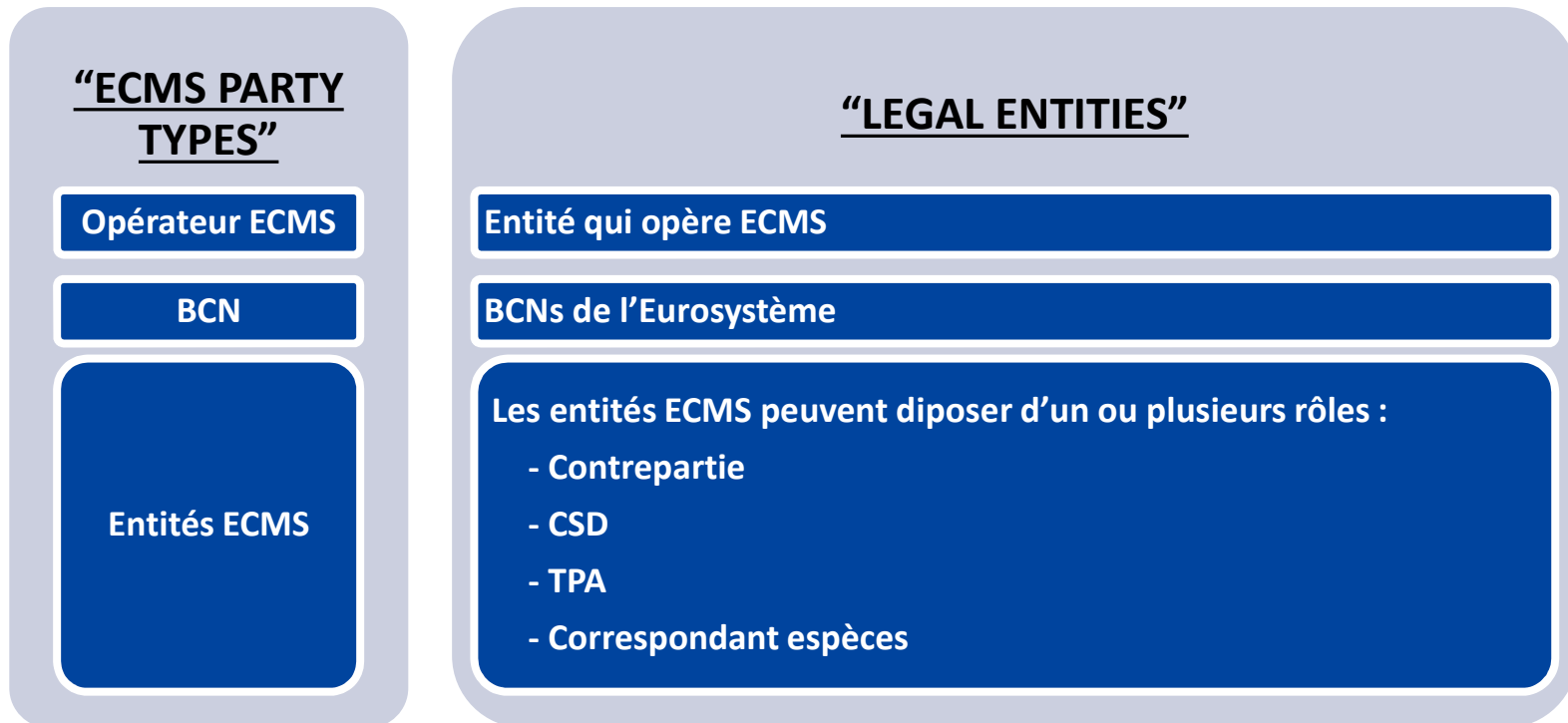
GRAPHICAL USER INTERFACE

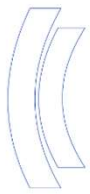
- Accès en U2A via le GUI de l'ensemble des fonctionnalités ECMS pour les contreparties.
- (Dé)Mobilisations de collatéral, Crédit réservé, MLOR...
- Permet un monitoring des pools et du statut des instructions ainsi que la consultation des notifications.
- Description des écrans dans le User Handbook (en cours).



ACTEURS ECMS

- Identifiant primaire : RIAD = FR+CIB / codes alternatifs (eg. BIC).
- La BDF est responsable de la configuration des entités FR dans ECMS.





CONTREPARTIES : STRUCTURE DE POOLS ET DE COMPTES

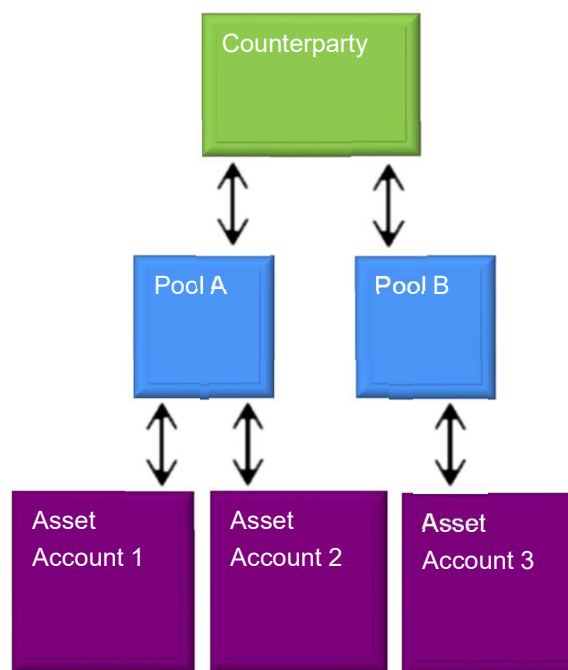


- Gestion des limites sur la position de crédit et/ou la position de collatéral.
- Visualisation rétroactive / prospective de la situation du pool (+/- 20 jours).
- Visualisation consolidée pour les têtes de groupes bancaires.



CONTREPARTIES : STRUCTURE DE POOLS ET DE COMPTES

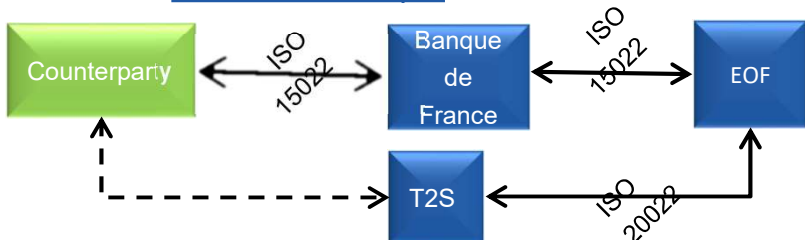
- Gestion du collatéral selon le principe du pooling.
- Possibilité de créer plusieurs pools par contrepartie (1 seul pool de politique monétaire + autres pools non politique monétaire).
- Possibilité de créer plusieurs comptes internes par pool (titres, créances privées).
- Titres et créances privées ne peuvent pas être mobilisés dans le même compte interne.
- 1 compte espèces est rattaché à chaque contrepartie.



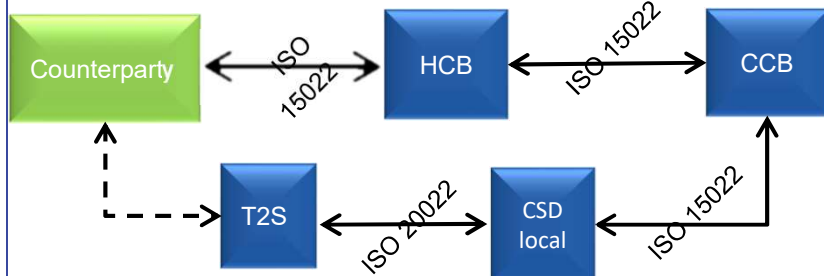
LA MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

Aujourd'hui :

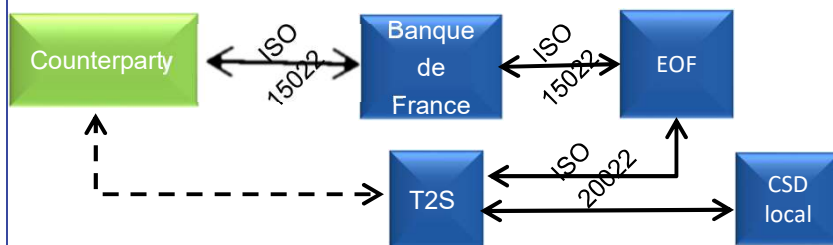
Canal domestique



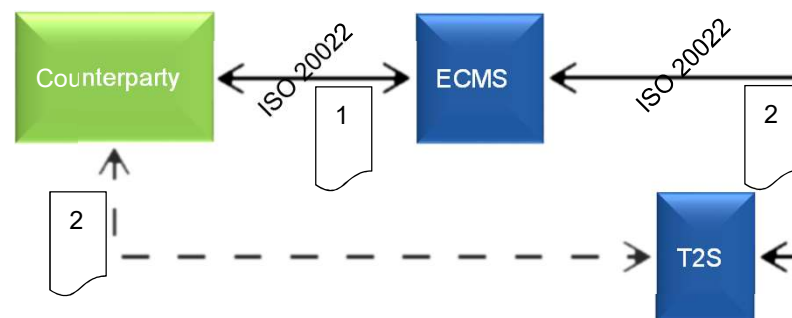
CCBM :



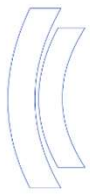
Liens éligibles :



Avec ECMS :

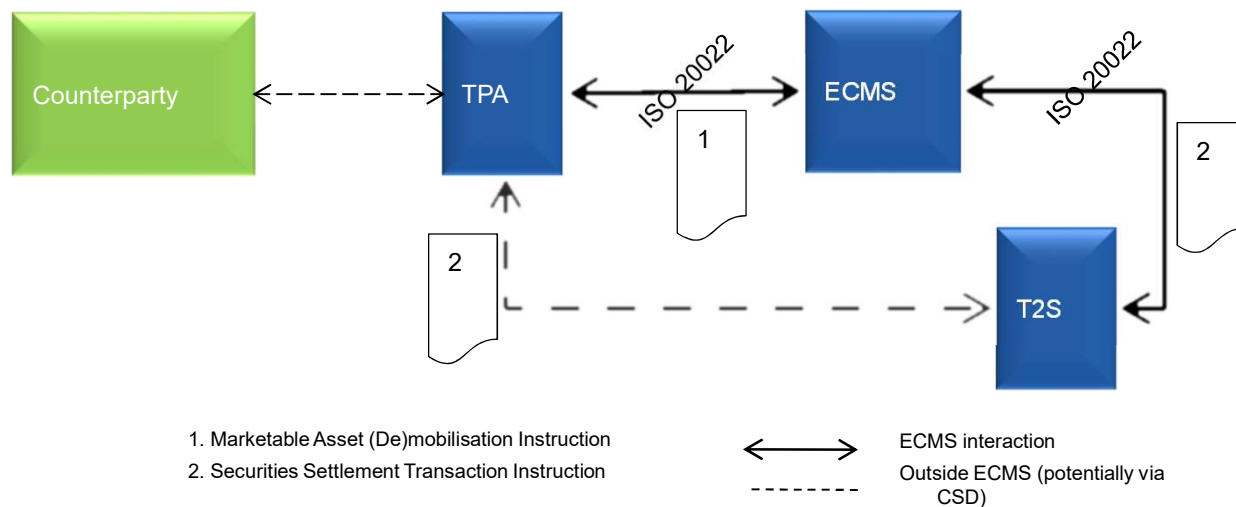


1. Marketable Asset (De)mobilisation Instruction ↔ ECMS interaction
 2. Securities Settlement Transaction Instruction - - - - - Outside ECMS (potentially via CSD)



LA GESTION DU TRIPARTY FLOTTANT (RAMASSAGE VRAC)

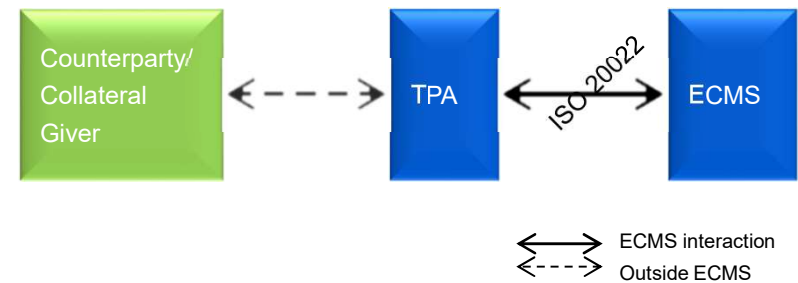
- Modèle privilégié par Euroclear France.
- Traitement similaire à la (Dé)Mobilisation de titres en bilatéral mais intermédié par Euroclear France (technical addressee).





LA GESTION DU TRIPARTY FIXE : MODÈLE HARMONISÉ

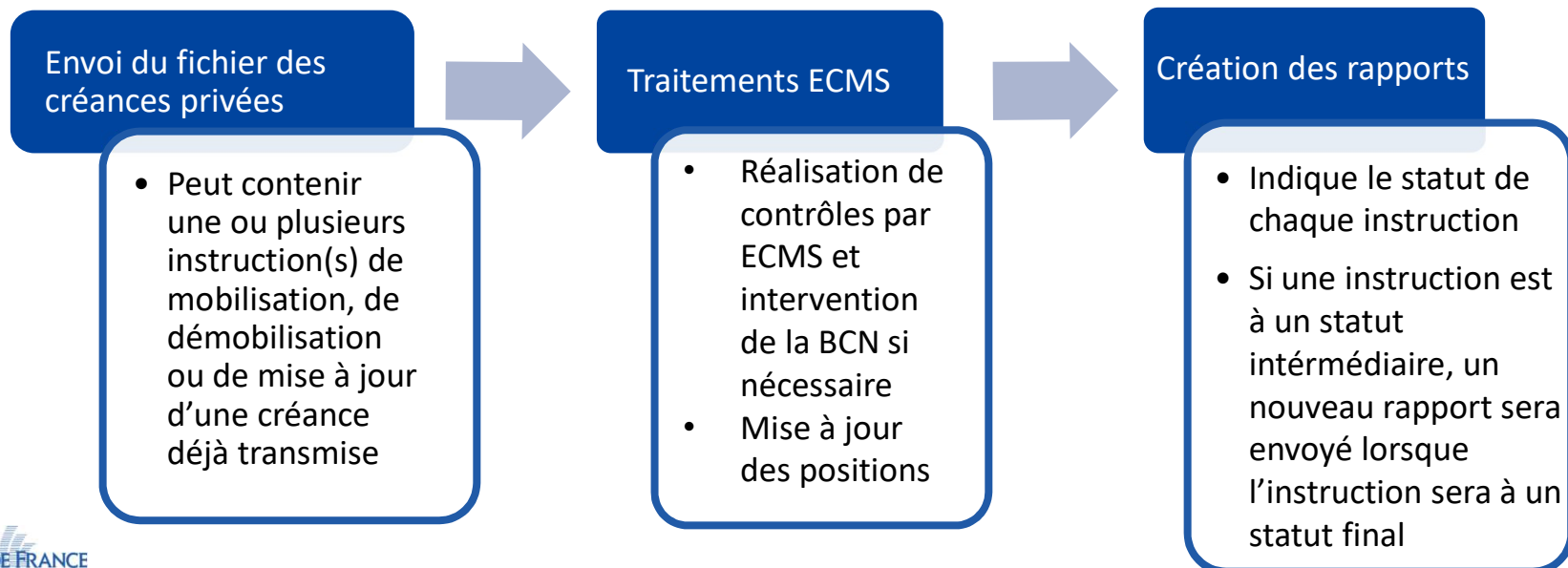
- Application des standards définis par l'AMI-SeCo.
- ECMS fournira aux TPAs les informations nécessaires à la sélection des actifs éligibles ainsi qu'à leur valorisation.
- Les transactions et positions triparty de la contrepartie seront mises à jour dans ECMS grâce aux informations transmises par le TPA (eg. Decrease Request, Reports on flow).





LA MOBILISATION DE COLLATÉRAL CRÉANCES PRIVÉES

- Les instructions sont envoyées directement dans ECMS via U2A ou A2A.
- L'envoi A2A de messages relatifs aux créances privées s'effectuera via un fichier au format xml.
- Le mode de collecte sera en flux et non plus en stock.
- Possibilité de mobiliser des créances pour une date future (+10J).
- La plage de transmission des instructions s'étend de 7h à 16h (17h45 en U2A).
- Des rapports informant du statut des instructions seront envoyés aux CTPs.





STRUCTURE DU FICHIER CRÉANCES PRIVÉES

- FileHeader
- Credit Claim Registration/Update :
 - Enregistrement (CCR) et mise à jour des caractéristiques des créances (CCOAU pour une modification du montant résiduel de la créance ou CCU pour toute autre modification).
- Rating Registration/Update :
 - Enregistrement (RR) et mise à jour (RU) de la PD des débiteurs notés en IRB.
- Credit Claim Mobilisation
- Credit Claim Demobilisation



CAS DES ACC IMMOBILIERS

- ECMS ne gère pas la mobilisation de créances privées remises en portefeuille (créances immobilières).
- La remise des ACC immo devra donc s'effectuer via les systèmes locaux des BCNs.
- La valeur du collatéral mobilisé au titre des ACC immo sera transmise par le système de la BCN à ECMS en tant qu' *Externally Managed Collateral* » pour figurer dans le pool de la contrepartie.



LE COLLATÉRAL ESPÈCES (1/2)

- La valeur totale du collatéral en pool est réévaluée quotidiennement par ECMS
- Si cette réévaluation révèle une insuffisance de collatéral, un appel de marge est déclenché. La contrepartie doit mobiliser des titres ou des créances privées, ou diminuer ses utilisations avant la fin de la journée opérationnelle.
- A défaut, ECMS enverra automatiquement à 17h00 à CLM une instruction de mobilisation de collatéral espèce et en notifiera la contrepartie. En cas de résorption, ECMS enverra automatiquement une instruction de démobilisation à CLM après 19h00.
- La contrepartie ou la BCN peuvent également déclencher manuellement la mobilisation/démobilisation de collatéral espèces.



LE COLLATÉRAL ESPÈCES (2/2)

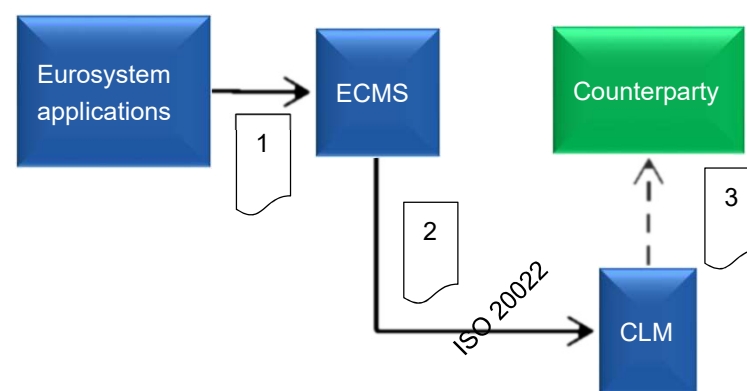
- Prise de collatéral espèces dans le cadre d'un paiement d'OST :
 - Avant l'envoi du paiement d'une OST, ECMS procède à un contrôle de la suffisance du collatéral.
 - Si le paiement de l'OST entraîne le déclenchement d'un appel de marge, la BCN aura la possibilité de le convertir manuellement en collatéral espèces.



LES OPÉRATIONS DE POLITIQUE MONÉTAIRE (OMOs)

- Opérations gérées dans ECMS : Fourniture de liquidité (Opération de cession temporaire) et FTDs.
- Collecte des soumissions des contreparties via TELMA.
- Réception des résultats des soumissions par ECMS et versement des fonds sur le MCA des contreparties dans CLM.
- Remboursement automatique à maturité après netting, le cas échéant (netting avec les SF).
- Remboursements anticipés également gérés dans ECMS.

Dénouement d'une opération de crédit :



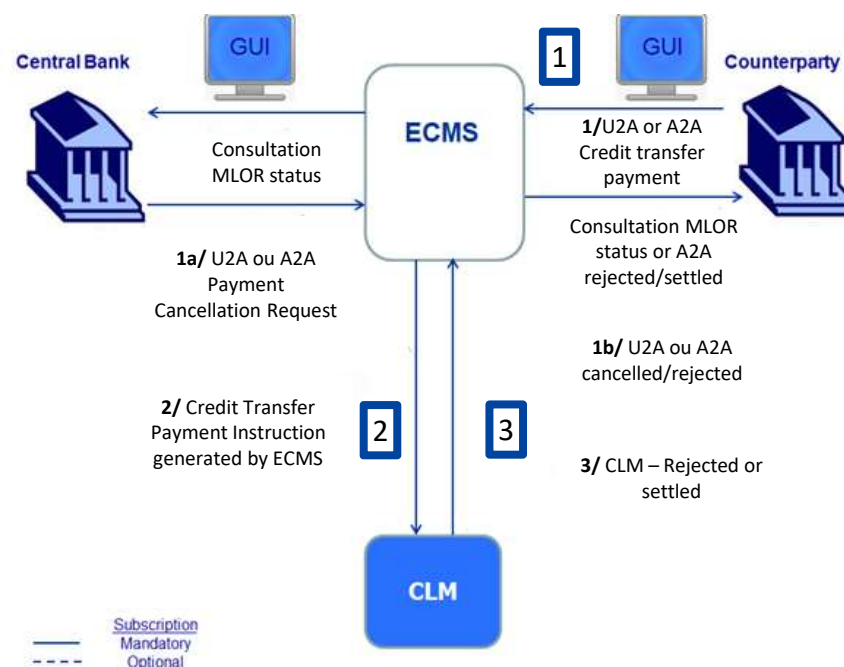
1. Allotment results
2. Payment instruction
3. Credit becomes available in the counterparty's CLM account

↔ ECMS interaction
⋯ Outside ECMS

LES OPÉRATIONS DE POLITIQUE MONÉTAIRE (PRÊT MARGINAL)

- Déclenchement/Remboursement du **Prêt marginal automatique** par CLM qui en notifiera ECMS.
- ECMS enverra les ordres de paiement (intérêts) à CLM pour mouvementer le MCA.
- Accès au **Prêt marginal à la demande** via ECMS en U2A ou A2A (en date du jour ou lendemain).
- ECMS enverra les ordres de paiement (règlement et remboursement + intérêts) à CLM pour mouvementer le MCA.
- CLM informera ECMS du statut des paiements.

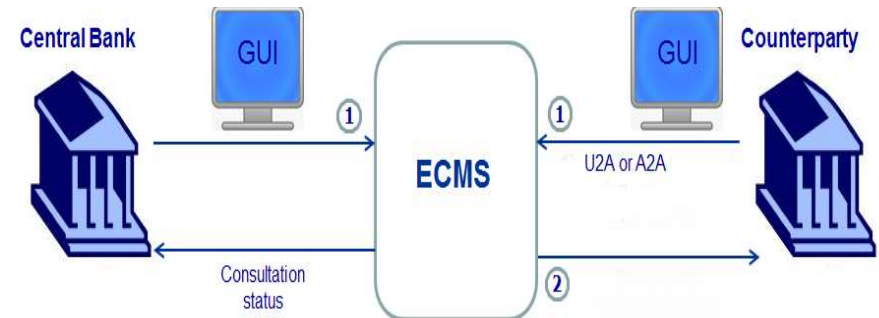
Règlement d'un prêt marginal à la demande :



LE CRÉDIT RÉSERVÉ

- ECMS permet, grâce à la fonctionnalité de crédit réservé, de bloquer du collatéral.
- Envoi des instructions de crédit réservé en A2A ou U2A, en mode annule et remplace ou en delta.
- Les différents types de crédit réservé autorisés sont définis par l'Eurosystème (1 type de crédit réservé est lié à ECONS).
- Lorsque le module de contingence CLM est activé, le montant du crédit réservé dédié est utilisé pour fournir de la liquidité aux contreparties. La liquidité disponible peut par exemple être augmentée par de nouveaux apports de collatéral.

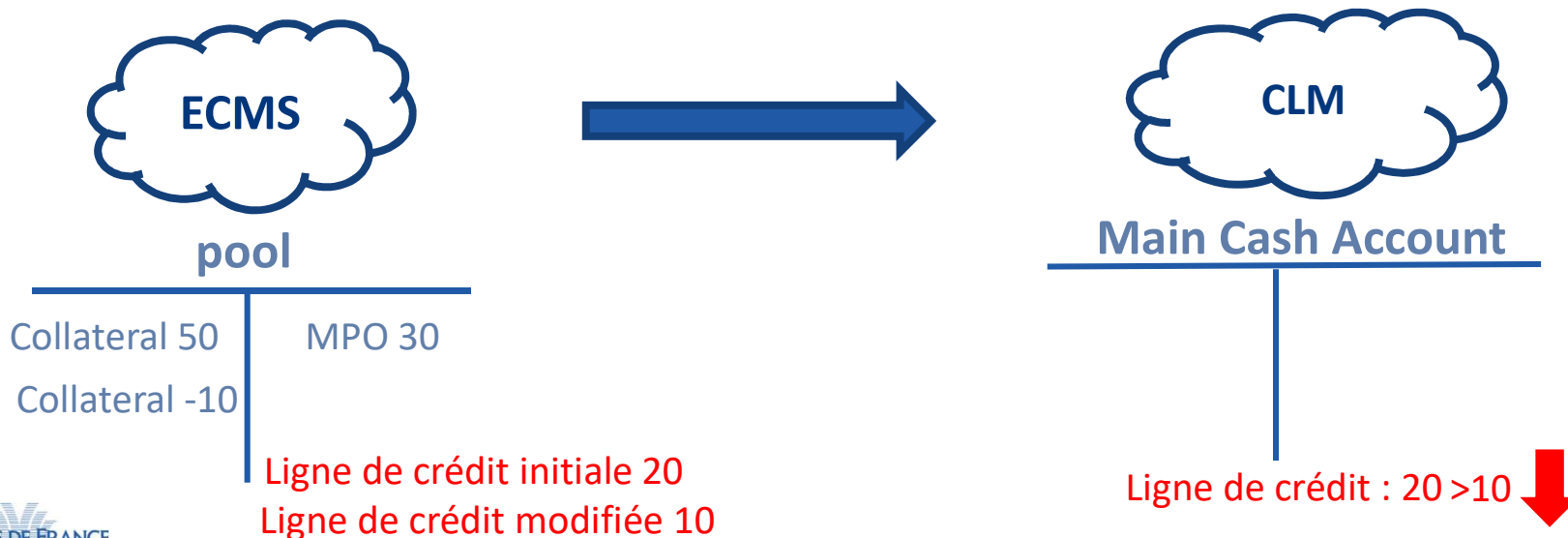
Envoi d'une instruction de crédit réservé :





GESTION DE LA LIGNE DE CRÉDIT

- 3 types de Ligne de crédit :
 - Suggested credit Line : différence entre le collatéral disponible et les opérations de crédit en cours.
 - Expected credit Line : valeur de la dernière ligne de crédit envoyée à CLM.
 - Real Credit Line : valeur de la dernière ligne de crédit confirmée par CLM.
- Possibilité pour la contrepartie ou sa BCN de plafonner sa ligne de crédit dans CLM en définissant un « **Maximum Credit Line** » (MaCL).



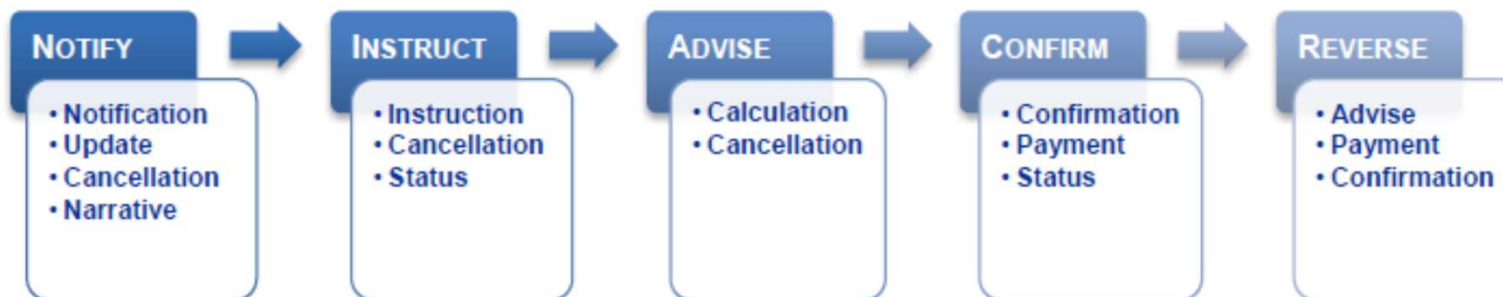


LA GESTION DES OST : UN SYSTÈME PLUS AUTOMATISÉ

- Chaque BCN est responsable de l'application des OST fournie par son CSD
- Banque de France → OST décrite par EOF
- Les paiements/remboursements s'appliqueront aux titres
 - Des contreparties de la Banque de France (3G)
 - Des banques centrales cessionnaires HCB
 - Des contreparties des HCB

Pour vous :

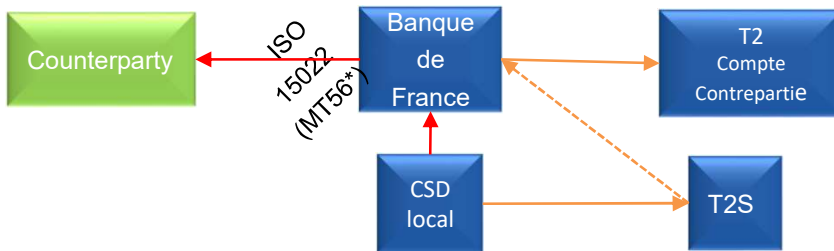
- Si vos titres sont déposés via EOF : paiements ECMS avec des données EOF gérées par la BDF
- Si vos titres sont déposés via le CCBM dans d'autres BCN : paiements via ECMS avec des données gérées par la HCB.
- En cas de problème, la Banque de France reste votre interlocuteur privilégié.



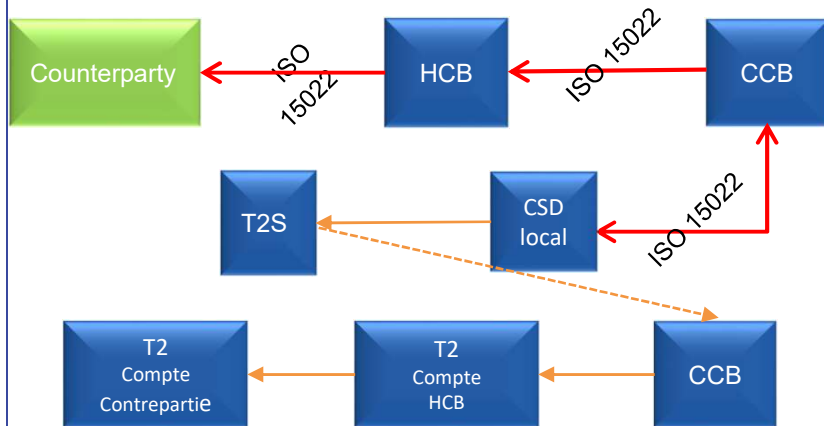
LA GESTION DES OST

■ Aujourd'hui :

- Canal domestique



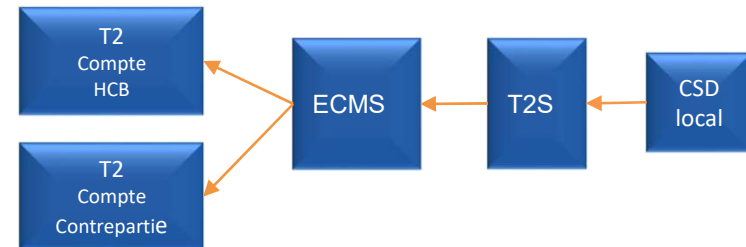
- CCBM :



Paiements

Information OST

■ Avec ECMS :



Paiements

Information OST

Avec ECMS tous les messages SWIFT seront au format 20022



RAPPORTS ET REQUÊTES

- ECMS fournira aux Contreparties un ensemble de rapports prédéfinis :
 - Les relevés de portefeuille relatifs aux titres et aux créances privées, la situation des pools, les transactions finalisées relatives aux titres, les transactions en cours relatives aux titres.
 - La liste des personnes accréditées à ECMS, la liste des titres inéligibles J+1, la liste des actions U2A en cours de validation

- Les contreparties auront la possibilité d'y souscrire à différentes fréquences en fonction du type de rapport.

- En complément de ces rapports prédéfinis, les contreparties pourront extraire en U2A un certain nombre de données sur les positions, instructions... en fonction de critères tels que la contrepartie, la date de valeur, l'ISIN...



DROITS DE GARDE

- Les factures des CSDs relatives au mois précédent devront être envoyées à ECMS au plus tard le 8^{ème} jour du mois au format ISO 20022 (ou le jour ouvré suivant).
- ECMS déterminera les droits de garde à imputer à chaque contrepartie tenant compte des encours nominaux.
- Les factures seront envoyées aux contreparties par le module de facturation commun aux services TARGET « BILL » le 12^{ème} jour du mois.
- Les MCAs des contreparties seront débités le 15^{ème} jour du mois.

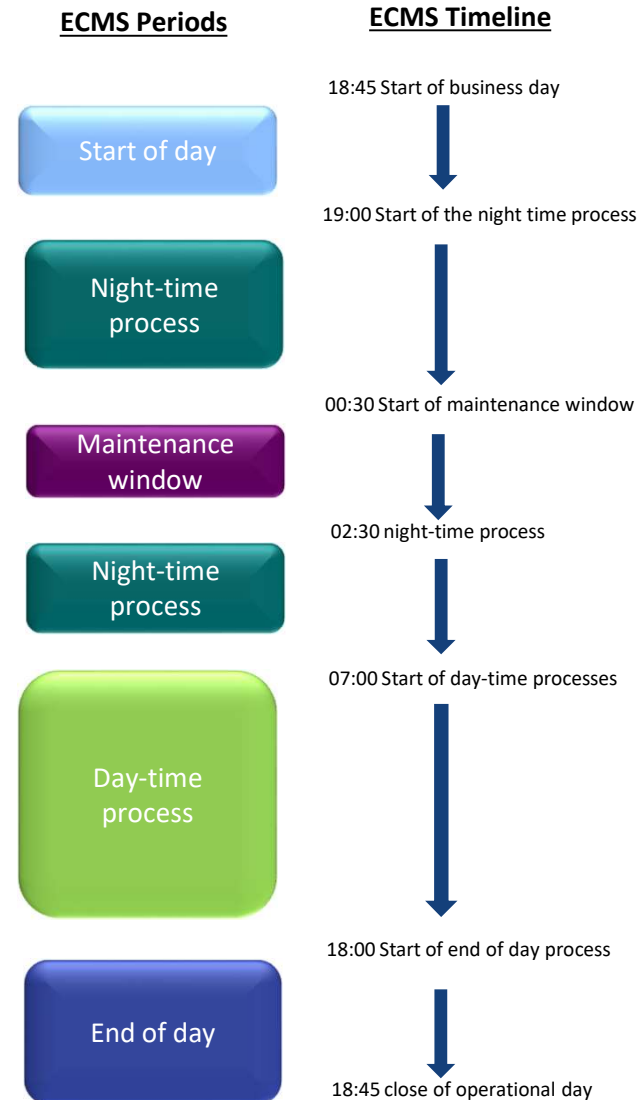


4. Journée opérationnelle ECMS



JOURNÉE OPÉRATIONNELLE

- Le calendrier ECMS est calé sur le calendrier CLM : ouverture du lundi au vendredi exceptés les jours fériés définis par CLM.
- La journée opérationnelle ECMS est composée de 5 périodes :
 - Start of day : changement de journée opérationnelle ;
 - Night-time process : mise à jour des pools, règlement des appels d'offre/facilités marginales ;
 - Maintenance window : maintenance informatique ;
 - Day-time process : traitement des instructions de (dé)mobilisation du collatéral, traitement des OST ;
 - End of day : envoi des données référentielles aux TPA et T2S.

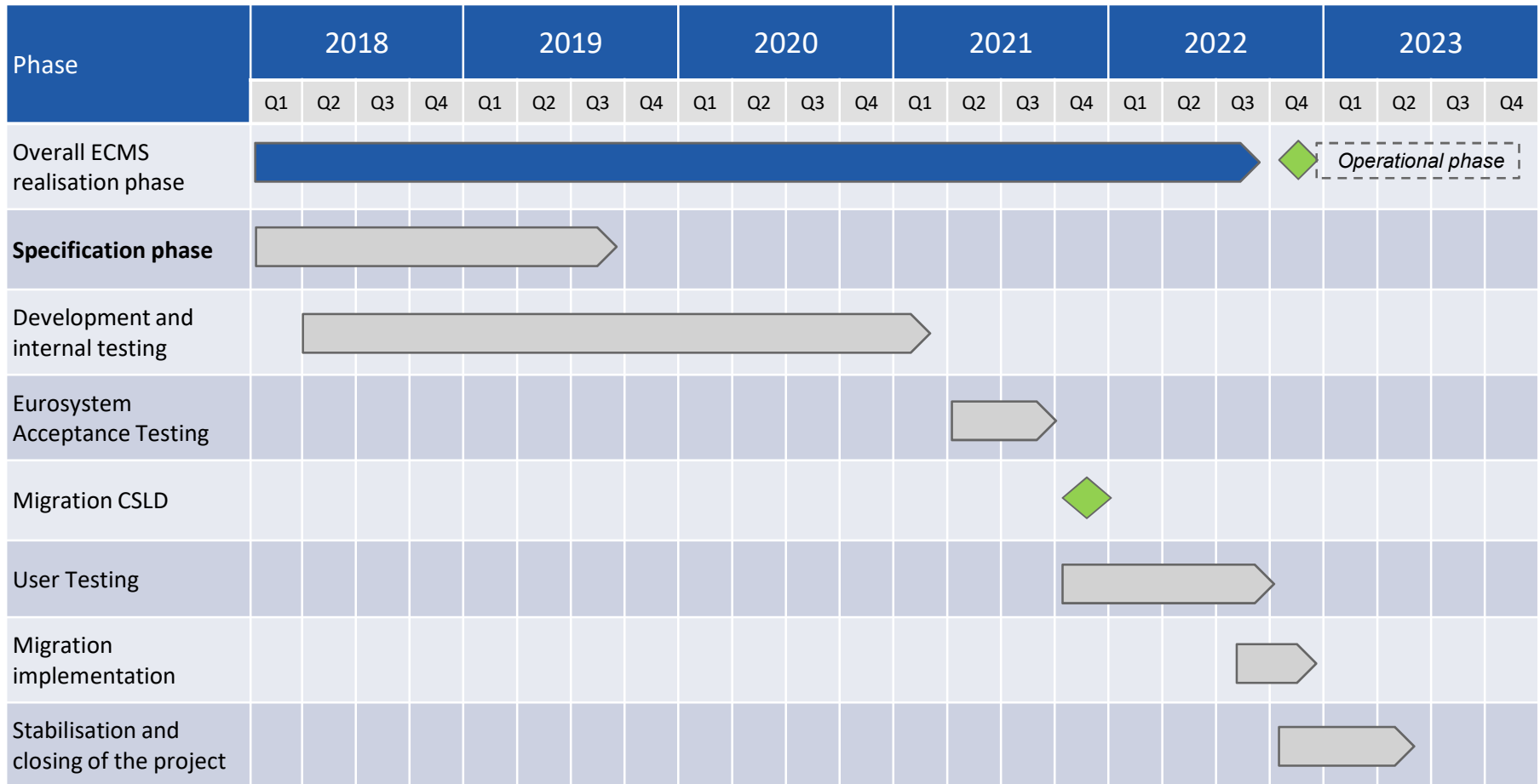


5. État d'avancement du projet et calendrier





ÉTAT D'AVANCEMENT DU PROJET



6. Préparation de la Place





PRÉPARATION DE LA PLACE

Transition vers les prochaines phases du projet

- Préparation et monitoring des acteurs
- Formation des utilisateurs
- Tests de connectivité et utilisateurs
- Travaux de migration
- Migration en big bang

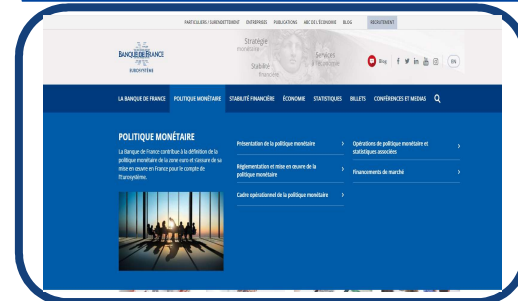
Préparation – Jalons Communs à l'Eurosystème

- Reportings réguliers à la BCE sur la complétude des jalons
- Soumission aux acteurs d'un questionnaire standardisé et échanges complémentaires.
- Modalités différenciées de reportings selon la criticité des acteurs.
- 1^{er} jalon 06/2020 : nommer un chef de projet et sécuriser les budgets / effectifs + initier la phase d'adaptations internes.

Préparation – vecteurs d'échanges

- Mails – Mise à disposition d'informations/documents
- Contacts bilatéraux
- Réunions de Place

Création d'un page web dédiée à ECMS



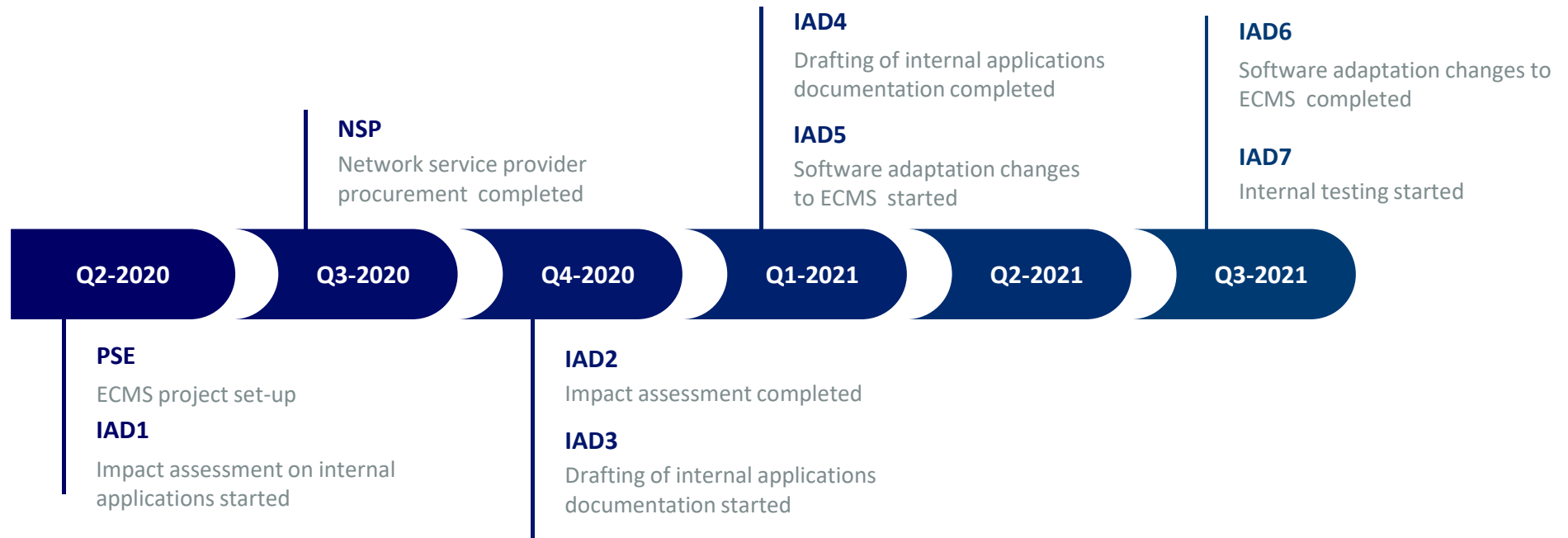
ECB website - ECMS section :

<https://www.ecb.europa.eu/paym/target/ecms/html/index.en.html>



CALENDRIER PRÉVISIONNEL DES PRINCIPAUX JALONS

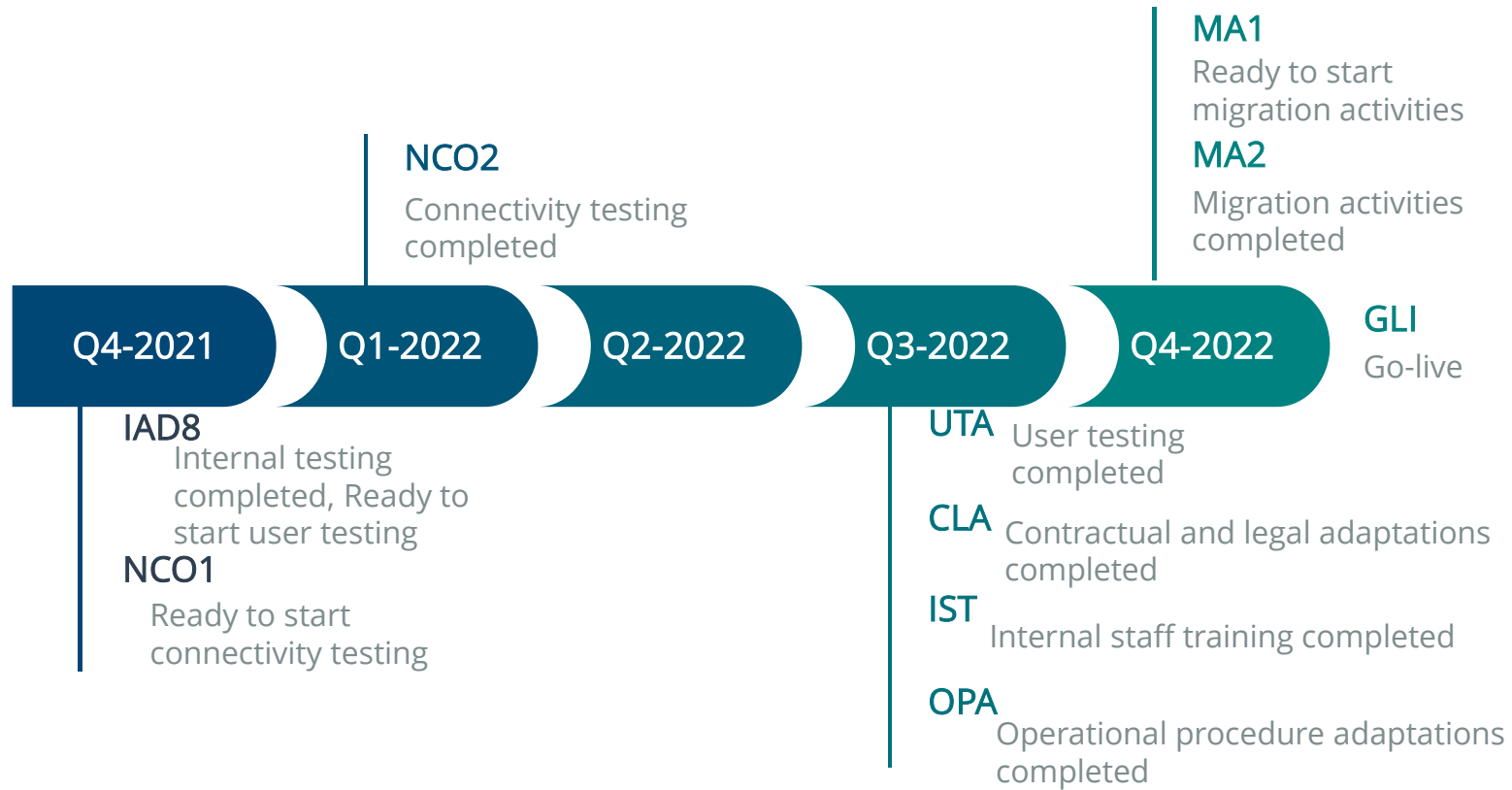
Q2 2020 – Q3 2021





CALENDRIER PRÉVISIONNEL DES PRINCIPAUX JALONS

Q4 2021 – Q4 2022





PROCHAINES ÉTAPES (MARS – JUIN 2020)

- Communication d'une liste de contacts (2 par établissements).
- Identification des « Closely Monitored Actors » (CMAs).
- Consultation à venir sur la revue des messages ECMS :
 - Communication des contacts à accréditer au groupe ECMS MyStandards **d'ici le 14 février**,
 - Revue de mi-février à mi-mars pour les CSD/TPA,
 - Revue de mi-mars à mi-avril pour les CTPs
- Présentations détaillées des fonctionnalités ECMS prévues de mars à juin 2020.



Des questions ?

Bal dédiée : FR-ECMS@banque-france.fr





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
BCN	Banque Centrale Nationale	HCB	Home Central Bank
CCB	Correspondent Central Bank	MCA	Main Cash Account
CCBM	Correspondent Central Banking Model	MLOR	Marginal Lending On Request
CCOAU	Credit Claim Outstanding Amount Update	NSP	Network Service Provider
CCR	Credit Claim Registration	OMO	Open Market Operation
CCU	Credit Claim Update	OST	Opération sur titres
CLM	Central Liquidity Management	RR	Rating Registration
CTPY	Counterparty	RU	Rating Update
CSD	Central Securities Depository	SF	Standing Facilities
CSLD	ConSoLiDation project	TIPS	TARGET Instant Payment Settlement
ECMS	Eurosystem Collateral Management System	T2S	TARGET-2 Securities
ECONS	Enhanced Contingency Services	TPA	Triparty Agent
		U2A	User-to-Application