

RÉUNION DE PLACE PROJET ECMS

DMPM
BOPM

16 SEPTEMBRE 2021



INTRODUCTION

- Objectifs de la réunion :
 - Présenter l'état d'avancement du projet
 - Faire des rappels fonctionnels
 - Rétrocession des dernières informations en notre possession
 - Passer en revue la documentation
 - Faire le point sur les jalons de préparation
 - Communiquer les premiers éléments d'information sur les tests

1. État d'avancement du projet et calendrier
2. Connectivité et contrôle d'authentification
3. Droits d'accès à ECMS
4. Rappels fonctionnels
5. Tests
6. Convention 3G
7. Documentation

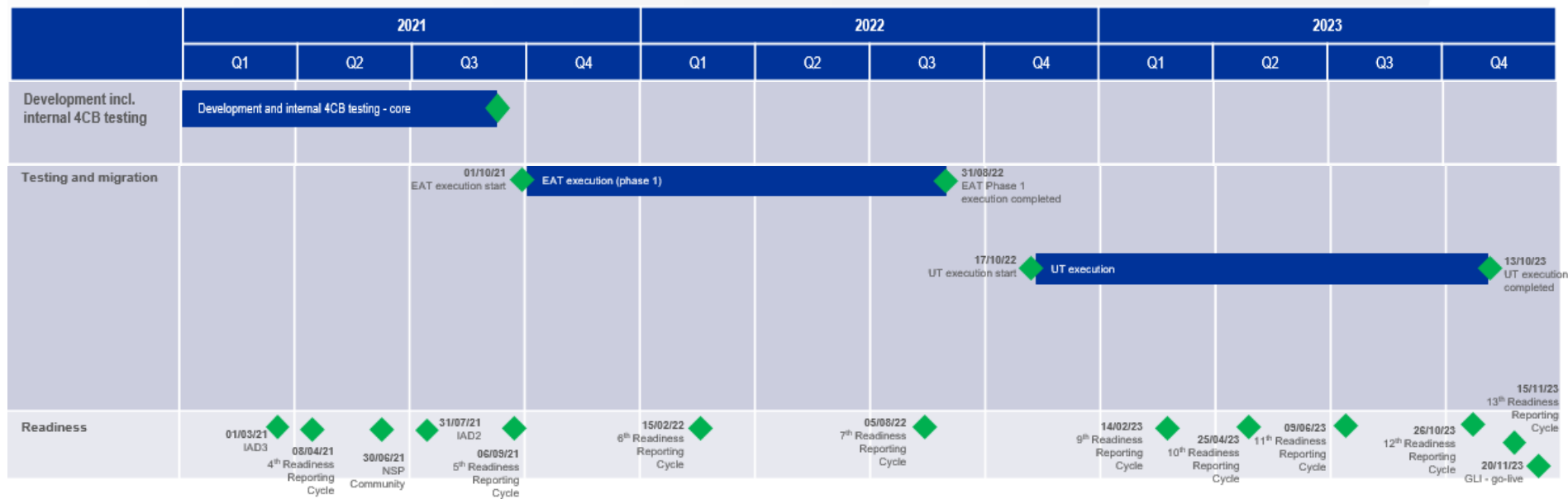
1. État d'avancement du projet et calendrier



ÉTAT D'AVANCEMENT DU PROJET

- Exécution des tests d'acceptance par les BCNs
- Révision et validation de documents fonctionnels et opérationnels
- Élaboration de la stratégie de test et de migration
- Définition des phases de tests, des fonctionnalités à tester, interactions avec les systèmes (services TARGET, applications Eurosystem, etc)

ECMS project plan



CALENDRIER DES JALONS DE PRÉPARATION

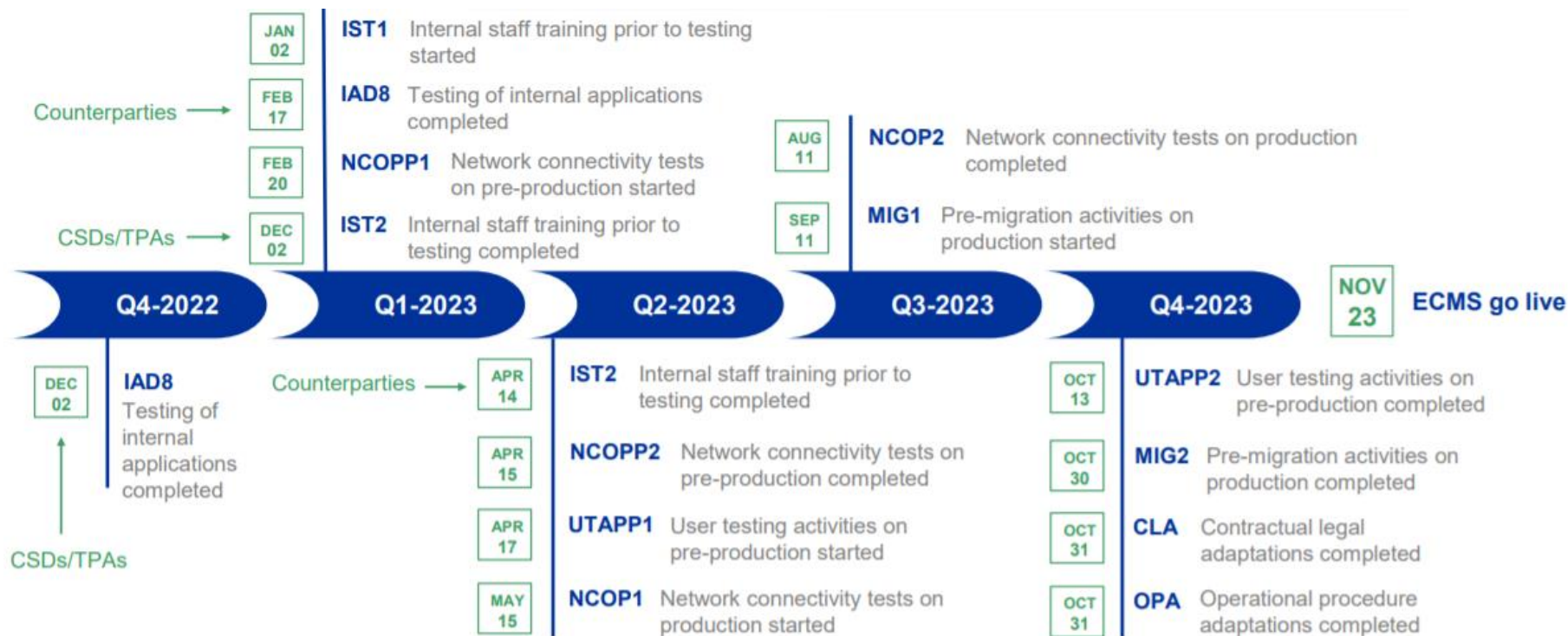
Q1 2021 – Q3 2022



- Chaque jalon de préparation fait l'objet d'un envoi de questionnaire aux acteurs de la Place (i.e. contreparties de politique monétaire, CSD et TPA).
- Les prochains jalons porteront sur les jalons IAD 4 – Drafting of Internal documentation completed et IAD 5 – Software adaptation changes to ECMS started.

CALENDRIER DES JALONS DE PRÉPARATION

Q4 2022 – Q4 2023



Quatre jalons supplémentaires concernant les CSD et TPA ont été ajoutés :

- NCOE1 : Network connectivity tests on the ECMS EAC environments started => 05/12/2022
- NCOE2 : Network connectivity tests on the ECMS EAC environments completed => 03/02/2023
- UTAE1 : User testing activities on EAC environment started => 20/03/2023
- UTAE2 : User testing activities on EAC environment completed => 06/2023

2. Connectivité et contrôle d'authentification

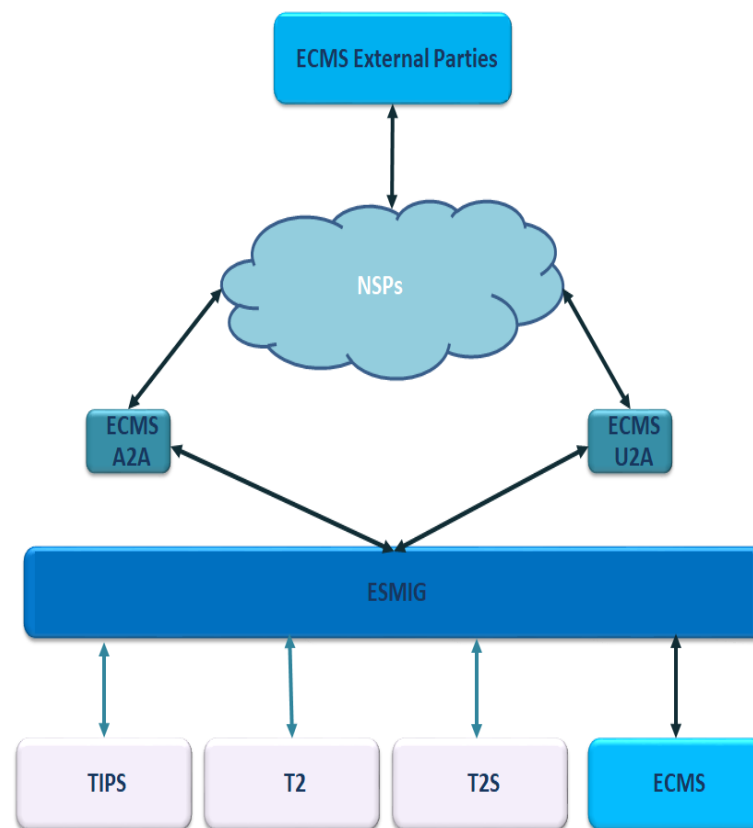


NETWORK SERVICE PROVIDERS

- 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.
- Si un acteur fait le choix de recourir aux services des 2 NSP, 2 certificats seront nécessaires (un par NSP).

CONNEXION À ECMS

- La connexion à ECMS devra s'effectuer via le portail 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).
- Les messages ou fichiers transmis par un acteur ECMS devront nécessairement transiter par ESMIG.
- Contrôles d'authentification des utilisateurs, d'autorisation pour l'utilisation d'ECMS, ainsi que de vérification de la syntaxe des messages (A2A).





CONNEXION À ECMS

- Une nouvelle version du connectivity guide, commune à l'ensemble des services Target, devrait être publiée prochainement.



Document de référence : [Connectivity Guide ECMS](#)



AUTHENTIFICATION ET AUTORISATION

- Contrôles techniques : contrôles opérés par le NSP et ESMIG
- 3 étapes de contrôle :
 - Le NSP s'assure que l'expéditeur du message a bien adhéré au Closed Group of User (CGU) ECMS,
 - ESMIG vérifie que le NSP a bien approuvé le message transmis (signature verification at DEP level) puis effectue des contrôles d'authentification au niveau de l'en-tête du message (Business Application Header « BAH » au format head.001),
 - ECMS vérifie au travers des informations présentes dans le BAH que le système ayant transmis le message dispose bien des droits adéquats dans ECMS.



Document de référence : [Explainer on authentication and authorisation](#)

3. Droits d'accès à ECMS



PRINCIPES GÉNÉRAUX

- La BCN de référence de la contrepartie attribuera le rôle de « Counterparty U2A Party administrator » a minima à un utilisateur au sein de chaque établissement. Par la suite, cet administrateur sera en charge d'attribuer les rôles adéquats aux différents systèmes et utilisateurs au sein de son établissement.
- Pour les rôles associés à une connexion en U2A, une déclinaison en mode « lecture seule » ou « exécution » est possible en fonction du rôle. Par ailleurs, les rôles accessibles en mode exécution pourront permettre une validation 2 ou 4 yeux.
- Fonctionnalité « message subscription » : les messages envoyés en A2A par ECMS à une contrepartie devront faire l'objet d'une souscription préalable auprès de sa BCN de référence.



Document de référence : [ECMS U2A and A2A roles](#)

RÔLES POSSIBLES POUR UN ACCÈS EN U2A

Role	Overview	Variant		
Counterparty U2A Party Administrator	The role allows the user constellation configuration and the counterparty security management in regards of roles related with the own counterparty data scope. With this role the user is able, for example, to create/delete users, groups, to assign/remove a set of roles to users and groups, etc.	Execution Read Only	Counterparty U2A Externally Managed collateral	The role allows the monitoring of the externally managed collateral. Read Only
Counterparty U2A General Reference Data	The role allows the access to all relevant reference data constellation for the counterparty data scope. With this role the user is able, for example, to see its asset accounts, settlement possibilities, etc.	Read Only	Counterparty U2A Open Market Operations	The role allows the monitoring of open market operations. Read Only
Counterparty U2A Triparty Reference Data	The role allows the access to all relevant triparty reference data constellation for the counterparty. With this role the user is able, for example, to see the triparty transaction details.	Read Only	Counterparty U2A Standing Facilities	The role allows the management or monitoring of the marginal lending on request and automatic marginal lending functionalities. Execution Read Only
Counterparty U2A Pool Reference Data	The role allows access to all relevant reference data information related to the pool configuration under the counterparty data scope.. With this role the user is able, for example, to see the pool configuration details.	Read Only	Counterparty U2A Credit Freezing	The role allows the management or monitoring of the credit freezing functionalities. Execution Read Only
Counterparty U2A Marketable Asset (De)Mobilisation	The role allows the management and monitoring of marketable assets (de)mobilisations under the counterparty data scope.	Execution Read Only	Counterparty U2A Credit Line	The role allows the management of the maximum credit line functionality, and the monitoring of the credit line covered by an ECMS pool. With this role the user is able, for example, to monitor the maximum credit line. Execution Read Only
Counterparty U2A Credit Claim Management	This role allows the management or monitoring of credit claims.	Execution Read Only	Counterparty U2A Pool Position	The role allows the counterparty pool monitoring. The user is able to see the pool overview, pool valuation and pool position. Read Only
Counterparty U2A Cash Collateral	The role allows the management or monitoring of the cash collateral related processes in the ECMS.	Execution Read Only	Counterparty U2A ELA Management	The role allows the monitoring of ELA operations. Read Only
			Counterparty U2A Banking Group Management	The role allows the monitoring of the banking group pool details. Read Only
			Counterparty U2A Corporate Actions and Tax Management	The role allows the management and monitoring of corporate actions and taxes related processes. Execution Read Only
			Counterparty U2A Statements	The role allows the generation and downloading of U2A statements, as well as the downloading of the pre-generated A2A statements in xml format. Execution Read Only



LISTE DES RÔLES POSSIBLES EN A2A

■ CSD/TPA :

Role	Overview	Relevant message(s)
CSD A2A	The role allows the central securities depository participating in the ECMS and used as custodian or depository only by an NCB and counterparties to send messages related to securities events.	camt.077, seev.001, seev.002, seev.003, seev.006, seev.007, seev.008, seev.031, seev.032, seev.034, seev.035, seev.036, seev.037, seev.039, seev.041, seev.042, seev.044
TPA A2A	The role allows the eligible triparty agent to send messages related to the provision of triparty collateral management services.	camt.077, colr.020, colr.021, colr.022, colr.024, seev.001, seev.002, seev.003, seev.006, seev.007, seev.008, seev.031, seev.032, seev.034, seev.035, seev.036, seev.037, seev.039, seev.041, seev.042, seev.044, reda.028

■ Contreparties :

Counterparty A2A Credit Freezing	The role allows the counterparty A2A user to send messages to execute credit freezing functionalities.	camt.998 Credit Freezing
Counterparty A2A Marketable Assets	The role allows the counterparty A2A user to send messages to execute marketable assets functionalities.	sese.023, sese.020
Counterparty A2A Corporate Actions	The role allows the counterparty A2A user to send messages to execute corporate actions functionalities.	seev.004, seev.005, seev.033, seev.040
Counterparty A2A Credit Claims	The role allows the counterparty A2A user to send messages to execute credit claims functionalities.	camt.998 Credit Claims
Counterparty A2A Marginal Lending	The role allows the counterparty A2A user to send messages to execute marginal lending on request functionalities.	camt.056, pacs.009 for Marginal Lending
Counterparty A2A Cash Collateral and Maximum Credit Line	The role allows the counterparty A2A user to send messages to execute cash collateral and maximum credit line functionalities.	pacs.009 and pacs.010 for cash collateral, camt.011.
Counterparty A2A Reporting	The role allows the counterparty A2A user to send messages to execute reporting functionalities.	admi.005

4. Rappels fonctionnels



(DÉ)MOBILISATION DE TITRES

- L'envoi d'instructions de mobilisation ou démobilisation de titres sera possible en A2A et U2A (i.e. saisie de l'instruction dans le GUI ECMS) de 7:00 à 17:45.
- Les instructions A2A devront être envoyées au format ISO 20022. Ces messages sont disponibles dans SWIFT MyStandards.
 - Instruction de mobilisation et démobilisation à envoyer par la contrepartie : sese.023
 - Notification envoyée par ECMS à la contrepartie : sese.024
 - Message de dénouement d'une instruction de (dé)mobilisation envoyé par ECMS à la contrepartie : sese.025
- Instruction d'annulation d'une (dé)mobilisation : sese.020
- Notification envoyée par ECMS à la contrepartie : sese.027
- Notification d'annulation d'une instruction : sese.024
- Pour les instructions envoyées à ECMS en U2A, l'évolution du statut de l'instruction pourra être consulté dans le GUI ECMS.



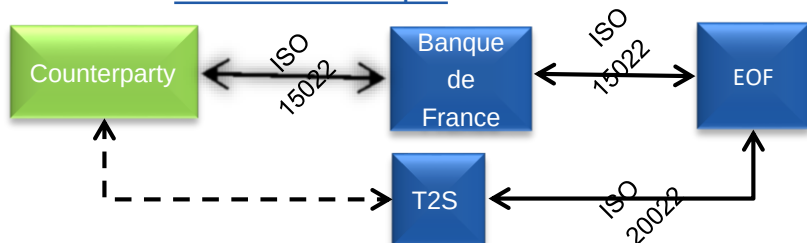
Documents de référence :

- [ECMS message usage guide v1.2.1](#)
- [ECMS Catalogue of messages and credit claim files](#)
- [Business rules in the ECMS](#)
- [Status codes in the ECMS](#)

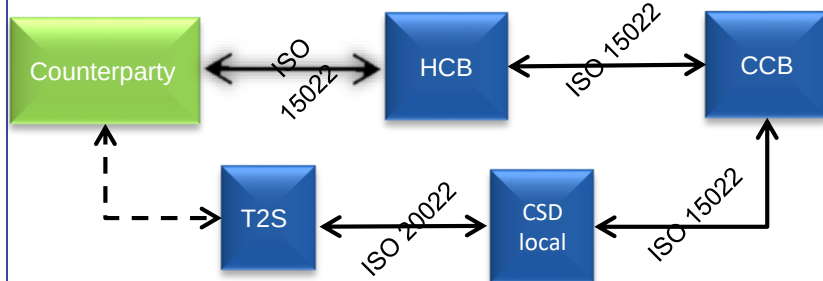
LA MOBILISATION DE COLLATÉRAL TITRES

■ Aujourd'hui :

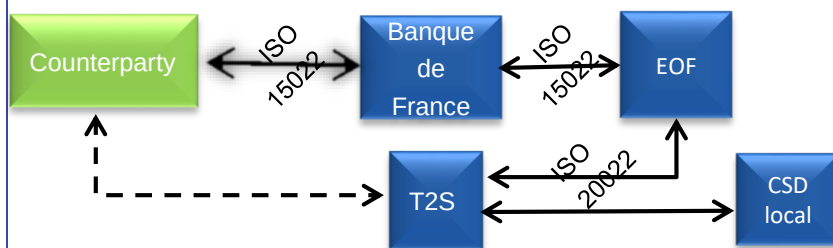
– Canal domestique



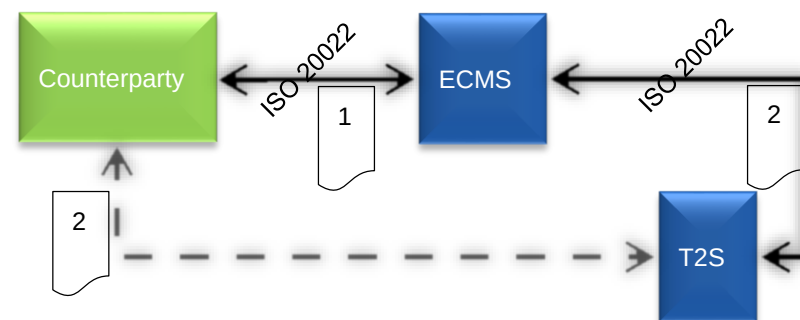
– CCBM :



– Liens éligibles :



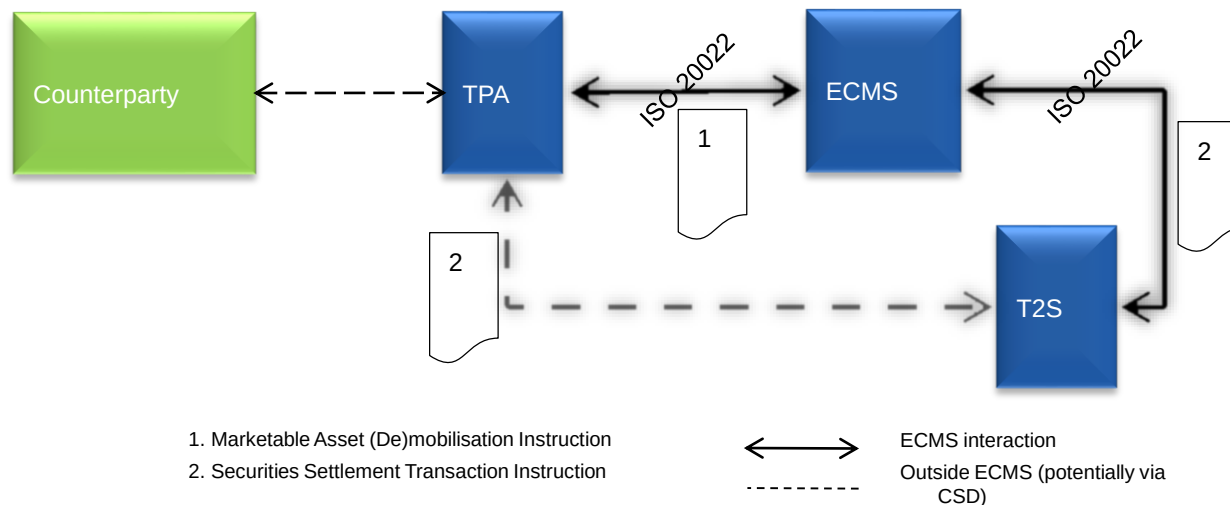
■ Avec ECMS :



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

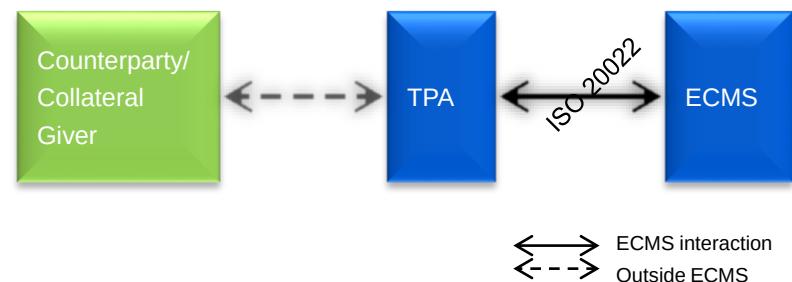
LA GESTION DU COLLATÉRAL TITRES EN « BILATÉRAL INTERMÉDIÉ » (EX RAMASSAGE VRAC)

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



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).
- Aucun envoi de messages entre la contrepartie et ECMS ne sera nécessaire.





CRÉANCES PRIVÉES

- ECMS gèrera les créances de type « corporate », i.e. les créances du régime général (actuellement transmises via le canal TRICP) et les créances corporate du régime additionnel (actuellement transmises via le canal ACC).
- Le mode de collecte sera en flux et non plus en stock.
- La saisie d'instructions créances privées en U2A dans ECMS sera possible (adapté à de faibles volumes).
- La plage de remise des fichiers créances privées envoyés en A2A s'étend de 7:00 à 16:00 et pour les instructions saisies en U2A de 7:00 à 17:45.
- Possibilité de mobiliser des créances pour une date future (+10J).
- L'envoi du bordereau de remise dans OneGate ne sera plus demandé.



CRÉANCES PRIVÉES

- L'envoi A2A de messages relatifs aux créances privées s'effectuera via un fichier au format xml.
- Pour les fichiers de créances envoyés en A2A, ECMS enverra, après traitement, un « processing report » informant la contrepartie du statut de chaque instruction transmise.
 - Une contrepartie pourra transmettre plusieurs fichiers au cours de la même journée opérationnelle. Les fichiers seront traités par ECMS par ordre de réception.
 - L'envoi de fichiers distincts pour les créances du régime général et ACC n'est pas nécessaire : un seul et même fichier pourra être envoyé. ECMS déterminera la grille de décote à appliquer en fonction des caractéristiques des créances.
- ECMS permettra l'envoi en fin de journée d'un relevé de portefeuille (Statement of holdings) créances privées informant la contrepartie de valeur avant et après décote des créances présentes dans le pool de la contrepartie.
- Les créances présentes dans le pool seront également consultables en U2A par la contrepartie.



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



CRÉANCES PRIVÉES

Créances privées CCBM :

- Les créances privées transfrontalières devront être apportées techniquement dans ECMS. Les caractéristiques des créances privées à déclarer dans ECMS (cf. instruction de type CCR) sont harmonisées.
- Les BCNs agissant en tant que CCB peuvent toutefois exiger des informations ou documents préalables à la mobilisation des créances.

Documents de référence :



- [ECMS message usage guide v1.2.1](#)
- [ECMS Catalogue of messages and credit claim files](#)
- [Business rules in the ECMS](#)
- [Status codes in the ECMS](#)
- 15 juin 2021 – ECMS credit claims schemas – [Site internet BCE](#)



RAPPORTS ECMS

- ECMS permettra l'envoi aux contreparties d'un certain nombre de rapports, accessibles en U2A ou en A2A en fonction du type de rapport.

Assets losing eligibility	Pending actions	daily via U2A
Users and access rights		weekly via U2A, or from the DWH
Statement of pool position	Statement of transactions	daily / weekly / monthly yearly ^(*) / on request via A2A/U2A (*) except for statement of transactions
Statement of holdings	Statement of pending transactions	

- Le contenu de chacun de ces rapports est décrit dans le document de référence « ECMS reports ». Le format des rapports transmis en A2A au format ISO 20022 est disponible dans SWIFT MyStandards.



Document de référence : [ECMS reports](#)



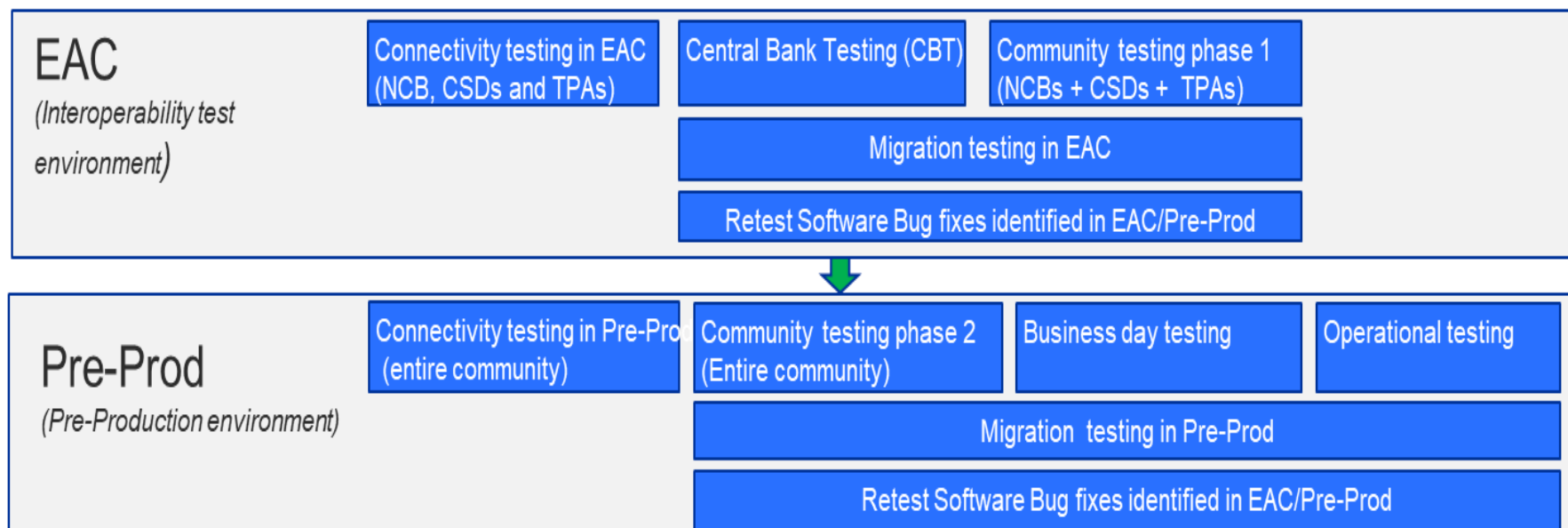
RAPPORTS ECMS DISPONIBLES EN A2A

- Les rapports disponibles en A2A peuvent être envoyés aux contreparties selon une fréquence prédéfinie au choix de l'établissement : quotidienne, hebdomadaire, mensuelle ou annuelle (à l'exception du rapport « statement of transactions »).
- Une demande de souscription pour les rapports que la contrepartie souhaite recevoir en A2A devra être effectuée par la contrepartie auprès de la BCN.
- La contrepartie pourra également générer l'envoi d'un rapport disponible en A2A en envoyant à ECMS un message au format admi.005.
 - Possibilité de déclencher l'envoi d'un rapport précédemment envoyé en indiquant une date passée,
 - Possibilité de générer un rapport contenant les informations actuelles en indiquant la date du jour.

5. Tests



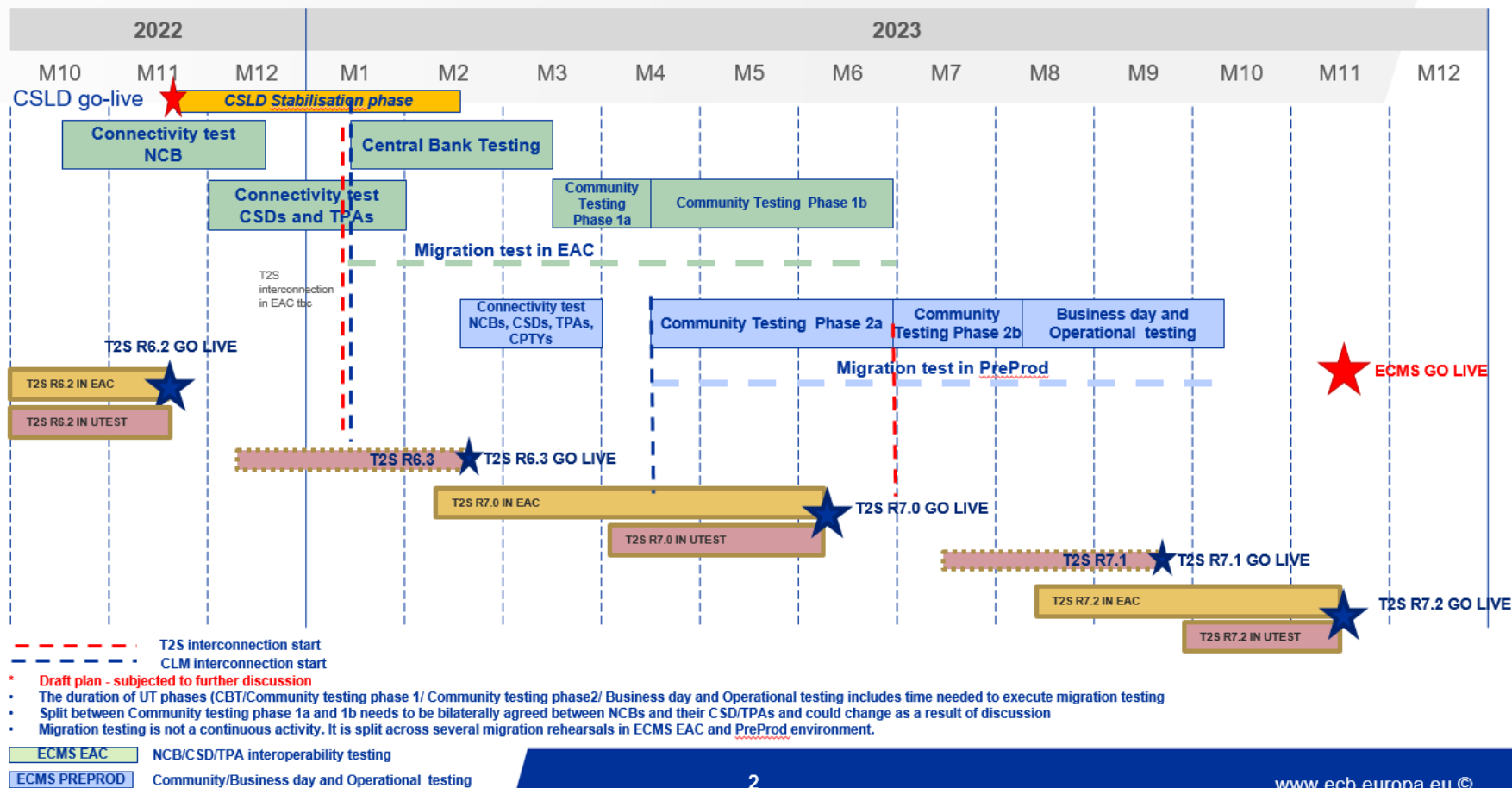
ENVIRONNEMENTS DE TEST



Note on the chart: the order and length of boxes does not reflect the sequencing of the different phases/rehearsals indicated in them.

CALENDRIER DE TEST ET INTERCONNEXION AVEC T2S ET CLM

ECMS UT planning along with interconnection with T2S/CLM – v1.2*





CALENDRIER DE TEST

Name of ECMS UT Phases	Start Date	End Date
NCBs - connectivity testing in EAC	17/10/2022	13/01/2023
Central Bank testing	16/01/2023	17/03/2023
CSDs and TPAs Connectivity testing in EAC	05/12/2022	03/02/2023
Community testing phase 1a	20/03/2023	14/04/2023
Community testing phase 1b	17/04/2023	23/06/2023
Community Connectivity testing in PreProd	20/02/2023	14/04/2023
Community testing phase 2a	17/04/2023	23/06/2023
Community testing phase 2b	26/06/2023	18/08/2023
Business Day testing	21/08/2023	13/10/2023
Operational testing	21/08/2023	13/10/2023

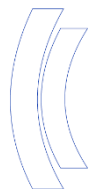
6. Convention 3G



ADAPTATION DE LA CONVENTION 3G

- Dans le cadre de la mise en production d'ECMS, une revue de la convention 3G sera effectuée.
- La signature d'une nouvelle convention par les contreparties de politique monétaire pourrait ne pas être nécessaire si les impacts ECMS sur le modèle actuel de convention restent mineures.
- Dans ce cas, les établissements seront notifiés des impacts sur leur convention par courrier courant 2022.

7. Documentation



DOCUMENTATION

- Sur le site de la Banque de France :
 - Calendrier des jalons – Janvier 2021
 - Phase de réalisation - État d'avancement – Octobre 2020
 - Présentations sur différents ateliers – 2020

- Sur le site de la Banque Centrale Européenne :
 - Catalogue des messages et fichiers des créances privées – Août 2021
 - Business rules – Juillet 2021
 - Status codes – Juillet 2021
 - Explainier on authentication and autorisation of instructions – Juillet 2021
 - ECMS Message Usage Guide – Juin 2021
 - ECMS credit claim schemas – Juin 2021
 - U2A and A2A roles in the ECMS – Juin 2021
 - ECMS Key milestones – Mai 2021



DOCUMENTATION

- Sur le site de la Banque Centrale Européenne, série d'ECMS info pack :

- Reports – Juin 2021
- Testing – Janvier 2021
- Milestones and readiness – Janvier 2021
- Migration – Janvier 2021
- Introduction to ECMS – Octobre 2020
- Operating schedule – Février 2020
- Access and connectivity – Février 2020
- ECMS parties – Février 2020
- Account structure and the ECMS pool – Février 2020
- Handling of marketable assets – Février 2020
- Handling of credit claims – Février 2020
- Handling of other collateral – Février 2020
- Handling of triparty collateral – Février 2020
- Settlement of open market operation – Février 2020
- Credit freezing – Février 2020
- Credit line management – Février 2020
- Pool projection – Février 2020
- Handling of corporate action – Février 2020
- Billing – Février 2020
- ECMS support – Février 2020

- Documentation à venir :
 - GUI screens – Q3 2022
 - Testing and migration documentation – Q3/Q4 2022

Des questions ?

Bal dédiée : **FR-ECMS@banque-france.fr**



LISTE DES ACRONYMES

A2A	Application-to-Application	EOF	Euroclear France
ACC	Additional Credit Claim	GUI	Graphical User Interface
AMI-SeCo	Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral	HCB	Home Central Bank
BCN	Banque Centrale Nationale	MCA	Main Cash Account
CCB	Correspondent Central Bank	NSP	Network Service Provider
CCBM	Correspondent Central Banking Model	RR	Rating Registration
CCOAU	Credit Claim Outstanding Amount Update	RU	Rating Update
CCR	Credit Claim Registration	TIPS	TARGET Instant Payment Settlement
CCU	Credit Claim Update	T2S	TARGET-2 Securities
CLM	Central Liquidity Management	TPA	Triparty Agent
CSD	Central Securities Depository	U2A	User-to-Application
CSLD	ConSoLiDation project		
ECMS	Eurosystem Collateral Management System		