

GESTION DE LA LIGNE DE CRÉDIT T2S

DMPM
BOPM

23/06/2020



INTRODUCTION

- L'auto-constitution de garanties permet aux Contreparties d'obtenir un crédit intrajournalier dans T2S. Les actifs apportés lors de l'auto-constitution de garanties sont déposés sur un compte de la Banque de France chez Euroclear France (T2S Securities account for Intraday Auto-collateral) distinct du compte utilisé pour l'enregistrement des titres mobilisés en tant que collatéral de politique monétaire (T2S Securities Account for Regular Collateral).
- Le crédit obtenu sur le compte espèces dédié de la Contrepartie (T2S Dedicated Cash Account) devra, comme aujourd'hui, être remboursé au plus tard à 16h30. Dans le cas contraire, le mécanisme de neutralisation des titres auto-constitués sera déclenché.

1. Configurations dans ECMS
2. Communication des données référentielles à T2S
3. Traitement des instructions de neutralisation
4. Confirmation du dénouement de l’instruction de neutralisation



1. Configurations





RATTACHEMENT DES T2S DCA AVEC LES ECMS COUNTERPARTY ASSET ACCOUNT

- ECMS maintient dans ses données référentielles une table de concordance permettant de rattacher le T2S Dedicated Cash Account de la Contrepartie - ayant reçu le crédit intrajournalier dans T2S - à l'ECMS Counterparty Asset Account dans lequel seront enregistrés les titres neutralisés.
- Cette table de concordance permet également d'identifier le Main Cash Account de la Contrepartie dans CLM à débiter suite à la neutralisation et le CB account de la BCN de refinancement dans CLM à créditer.
- En application du principe de ségrégation nationale des données, chaque BCN est responsable de la configuration des tables de correspondance des Contreparties relevant de sa communauté nationale. Cette configuration est uniquement effectuée en U2A.



RATTACHEMENT DES T2S DCA AVEC LES COMPTES ECMS

- Reference data for T2S DCA Mapping for Collateral Relocation :

Attribute	Description
T2S DCA Mapping Identifier	Unique Identifier of the T2S DCA Mapping. It is provided automatically by the ECMS when the T2S DCA Mapping is created.
NCB Identifier	Identifier of the NCB acting as refinancing Central Bank.
T2S DCA Identifier	Identifier of the T2S DCA of the counterparty where the cash has been provided through auto-collateralisation.
T2S DCA Owner (Party BIC)	11-character Bank Identifier Code (BIC11) to identify the Party owning the account
ECMS Counterparty Asset Account Identifier	Identifier of the ECMS Counterparty Asset Account where the relocated collateral will be registered.
ECMS Counterparty Asset Account owner Identifier	Identifier of the owner of the ECMS Counterparty Asset Account
Counterparty CLM MCA Identifier	Identifier of the Counterparty CLM Main Cash Account that needs to be debited following the corresponding T2S Collateral Relocation.
NCB CLM MCA Identifier	Identifier of the NCB CLM Main Cash Account that needs to be credited following corresponding T2S Collateral Relocation.
Validity Start Date	First day of validity of the record.
Validity End Date	Optional. Last day of validity of the record.

2. Communication des données référentielles à T2S



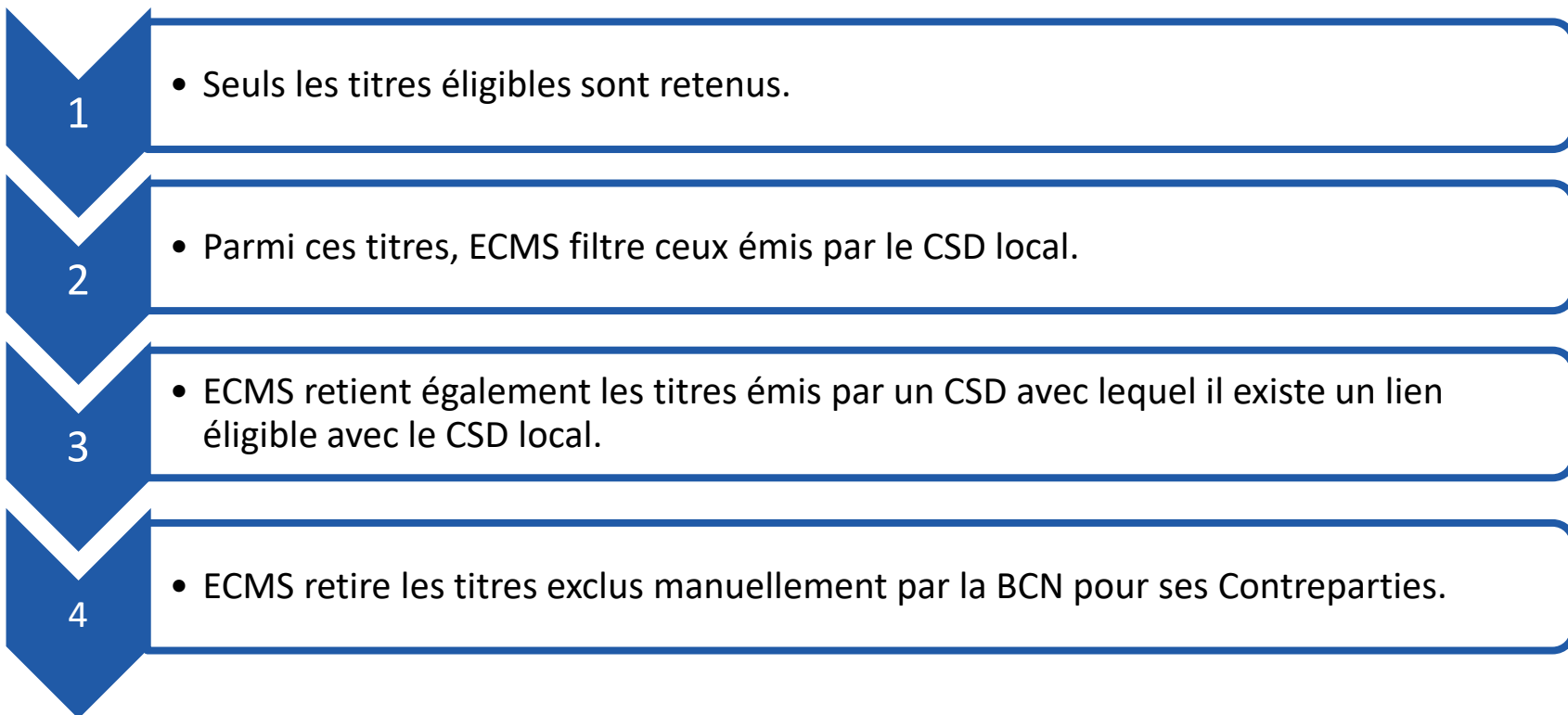


GESTION DES DONNÉES RÉFÉRENTIELLES

- ECMS transmet quotidiennement à T2S les données référentielles nécessaires à la gestion des instructions d'auto-collatéralisation durant le *Day Time Process* ou le *End-of-Day* :
 - Les titres éligibles (en delta) ,
 - Les couples interdits (en delta),
 - Les coefficients de valorisation (en stock).

PÉRIMÈTRE DES TITRES ÉLIGIBLES RETENUS

- ECMS envoie quotidiennement à T2S une liste de titres éligibles pour satisfaire aux contrôle d'éligibilité. Cette liste est propre à chaque HCB . Elle est élaborée d'après les étapes suivantes :





PRÉPARATION DES LISTES DE TITRES ÉLIGIBLES

- Chaque nouvelle liste de titres éligibles est comparée à la précédente afin de détecter les nouveaux titres éligibles ainsi que ceux devenus inéligibles :
 - Si la liste contient un titre qui ne faisait pas partie de la précédente liste, un nouvel enregistrement est créé dans la liste « New eligible assets ». Si le titre est éligible pour plusieurs CSD locaux, il ne sera enregistré qu'une seule fois.
 - Si la liste ne contient pas un titre qui faisait partie de la précédente, un enregistrement est créé dans la liste « Deleted eligible asset ».
 - Si la liste est identique à la précédente, aucun enregistrement n'est créé dans ces listes.
- Après envoi des listes « New eligible assets » et « Deleted eligible assets » à T2S, celui-ci devra communiquer une notification à ECMS l'informant du rejet le cas échéant des listes dans son système. En cas de rejet, ECMS alerte l'Opérateur ECMS et les BCN.



PÉRIMÈTRE DES COUPLES INTERDITS RETENUS

- ECMS envoie quotidiennement à T2S une liste unique des couples interdits pour l'ensemble des BCN afin de satisfaire aux contrôle d'éligibilité et permettre l'application des taux de décote own-used. Elle est élaborée d'après les étapes suivantes :

1

- ECMS sélectionne tous les couples interdits (Contrepartie – ISIN).

2

- ECMS filtre les couples interdits relatifs aux Contrepartie pour lesquelles il existe une table de correspondance active « reference data for T2S DCA mapping for collateral relocation ».



COMMUNICATION DES LISTES DE COUPLES INTERDITS

- Chaque nouvelle liste de couples interdits est comparée à la précédente afin de détecter les nouveaux couples interdits ainsi que ceux devenus inéligibles :
 - Si la liste contient un couple interdit qui ne faisait pas partie de la précédente liste, un nouvel enregistrement est créé dans la liste « New close links ».
 - Si la liste ne contient pas un couple interdit qui faisait partie de la précédente, un enregistrement est créé dans la liste « Deleted close links ».
 - Si la liste est identique à la précédente, aucun enregistrement n'est créé.
- Chacune des listes contient les informations suivantes :

Attribute	Description
ISIN	International Securities Identification Number (ISIN) that uniquely identifies a security.
T2S DCA Party BIC	Identifier of the Counterparty affected by the close link in the format requested by T2S.

- Après envoi des listes « New close links » et « Deleted close links » à T2S, celui-ci devra communiquer une notification à ECMS l'informant du rejet le cas échéant des listes dans son système. En cas de rejet, ECMS alerte l'Opérateur ECMS et les BCN.



PÉRIMÈTRE DES COEFFICIENTS DE VALORISATION RETENUS

- ECMS envoie quotidiennement à T2S une liste unique pour l'ensemble des BCN des coefficients de prix applicable en J+1 pour la valorisation des titres. Cette liste vient remplacer la précédente liste envoyer à T2S. Elle est composée de 2 coefficients par titre éligible :
 - Price coefficient 1 : hors taux de décote own-use
 - Price coefficient 2 : avec taux de décote own-use
- Après envoi de la liste des coefficients de valorisation à T2S, celui-ci devra communiquer une notification à ECMS l'informant du rejet le cas échéant de la liste dans son système. En cas de rejet, ECMS alerte l'Opérateur ECMS et les BCN.



PÉRIMÈTRE DES COEFFICIENTS DE VALORISATION RETENUS

- Table Attributes of the ECMS prices sent to T2S :

Attribute	Description
ISIN	International Securities Identification Number (ISIN) that uniquely identifies a security.
Price coefficient 1	Price coefficient calculated using the standard non-own-use haircut
Price coefficient 2	Price coefficient calculated using the own-use haircut and only informed in case the eligible asset is present in at least one authorised close link between a counterparty and an ISIN
Valuation date	Date for which the valuation is valid

3. Traitement des instructions de neutralisation





VUE D'ENSEMBLE

- La neutralisation est déclenchée à 16h30 par T2S lorsque le montant disponible sur les T2S Dedicated Cash Accounts de la Contrepartie ne suffit pas à rembourser le crédit intrajournalier accordé au titre de l'auto-constitution de garanties.
- Lorsqu'ECMS est informé d'une neutralisation par T2S, ECMS enregistre le collatéral ayant été transféré sur le T2S Securities Account for Regular Collateral de la BCN de refinancement sur un ECMS Counterparty Asset Account de la Contrepartie.
- La position de collatéral sur le pool de la Contrepartie est augmentée et la ligne de crédit est simultanément mise à jour par un connected payment envoyé à CLM pour débiter le CLM Main cash account de la Contrepartie.



ENVOI DE LA NOTIFICATION D'INSTRUCTION DE NEUTRALISATION PAR T2S

- T2S envoie à ECMS une notification d'instruction de neutralisation (sese.032) qui l'enregistre dans la table « T2S Generated Settlement Instructions ».

CARACTÉRISTIQUES DE LA NOTIFICATION D'INSTRUCTION DE NEUTRALISATION

Attribute	Description
Settlement Instruction Id.	Identifier of the Settlement Instruction in the ECMS database. ECMS uses this identification as transaction identification (TxId) in the settlement instruction message submitted from T2S.
T2S reference	Reference assigned by T2S to the settlement instruction
Settlement Type	This field has two possible values: <ul style="list-style-type: none"> RECE: for receiving instructions
Trade Date	Date at which the trade was made
Intended Settlement Date	Date at which the instruction becomes ready to be settled
ISIN	Identification of the Asset
Cash Amount	The quantity of cash
Quantity	Quantity to settle expressed in face amount
Safekeeping Account	T2S Securities Account involved in the settlement. It is the account to which a securities movement is made.
Securities Transaction Type	ISO code identifying the instruction as related to collateral management. <ul style="list-style-type: none"> COLI (Collateral In)
Delivering Depository BIC	BIC of the delivering depository. Optional in case of delivery.
Delivering Party BIC	BIC of the delivering party. Optional in case of delivery.
Delivering Party Safekeeping Account	T2S Securities Account providing collateral
Receiving Depository BIC	BIC of the receiving depository. Optional in case of receive.
Receiving Party BIC	BIC of the receiving party. Optional in case of receive.
Counterparty DCA	Dedicated Cash Account of the counterparty of the instruction
Counterparty DCA owner BIC	BIC of the owner of the Dedicated Cash Account of the counterparty of the instruction
NCB DCA	Dedicated Cash Account of the NCB
Generated Reason Code	Reason code specifying the reason for T2S to generate the settlement instruction.
Settlement Instruction status	Status of the settlement instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> Instructed Accepted Matched Cancelled Rejected Settled
Status Reason	List and description of the status reasons received by ECMS from T2S.
Settlement date time	Actual settlement date time of the settlement instruction
Settlement Instruction Status Date & Time	Date and Time the status was last updated.



TRAITEMENT DE LA NOTIFICATION D'INSTRUCTION DE NEUTRALISATION

- ECMS vérifie qu'il s'agit d'une notification relative à une instruction de neutralisation :
 - Le champ « generated reason » indique qu'il s'agit d'une instruction de collatéral T2S.
 - Le champ « Receiving account » correspond à un T2S Securities Account for Regular Collateral connu et actif dans le référentiel ECMS.
- Si les contrôles sont concluants, ECMS enregistre les caractéristiques de la neutralisation au statut « notified » dans la table « list of attributes of a T2S Collateral Relocation ».

CARACTÉRISTIQUES DE L'INSTRUCTION DE NEUTRALISATION

Attribute	Description
T2S Collateral Relocation Id.	Identifier of the T2S Relocation in the ECMS.
T2S Generated Settlement Instruction Ref.	Identifier of the T2S Generated Settlement Instruction corresponding to the notification of the T2S Collateral Relocation Settlement Instruction.
T2S Regular security Account Id.	Identifier of the T2S Security Account for Regular collateral where the relocated asset has been received.
T2S DCA Id.	Identifier of the T2S DCA of the counterparty where the cash has been provided through auto-collateralisation.
T2S Central Bank Cash Account Id.	Identifier of the T2S CBCA of the NCB from where the cash has been provided.
ISIN	ISIN of the asset that has been relocated by T2S.
Relocated Asset Quantity	Quantity of asset relocated (in FAMT).
T2S DCA Mapping Id.	Identifier of the T2S DCA Mapping that is applied for the processing of the relocation.
ECMS Counterparty Asset Account Id.	Identifier of the ECMS Counterparty Asset Account linked to the T2S DCA where the cash has been delivered through auto-collateralisation.
Cash amount	Amount of cash debited from the Central Bank Cash Account in T2S following the relocation. This amount needs to be recovered in CLM by debiting the counterparty CLM account.
Payment Instruction Id.	Identifier in the ECMS of the (connected) payment instruction sent to CLM to debit the Counterparty MCA.
T2S Collateral Relocation Status	Status of the Instruction. The possible values are: <ul style="list-style-type: none"> • Notified • Waiting for NCB Manual Intervention • Discarded • Waiting for Settlement Confirmation • Waiting for Collateralised Debit Confirmation • Collateralised Debit to be Resubmitted • Processed
Instruction Status Date & Time	Date and Time the status was last updated.
Creation Date & Time	Date and time the T2S Relocation was created in the ECMS.



CONTRÔLES EFFECTUÉS PAR ECMS

- ECMS utilise la table « Reference data for T2S DCA Mapping for Collateral Relocation » (cf. slide 6) pour identifier l'ECMS Counterparty Asset account qui recevra les titres.
- ECMS met à jour les caractéristiques de la neutralisation (cf. slide 20) : le champ ECMS Counterparty Asset Account est complété et le statut de la neutralisation passe à « Waiting for settlement Confirmation ».
- En l'absence de correspondance, le statut de la neutralisation passe à « Waiting for NCB Manual Intervention ». La BCN est alertée et peut :
 - Compléter en U2A les données référentielles ECMS ou
 - Rejeter en U2A l'instruction de neutralisation, l'instruction passe au statut « discarded ».



MISE À JOUR DES POSITIONS PRÉVISIONNELLES

- Lorsque la neutralisation est au statut « Waiting for Settlement Confirmation », ECMS augmente les positions prévisionnelles de collatéral des titres concernés par la neutralisation à la fois dans le T2S Securities Account for Regular Collateral et dans L'ECMS Counterparty Asset Account.



ENREGISTREMENT DES ÉCARTS DE VALORISATION

- ECMS procède aux contrôles d'éligibilité et à la valorisation des titres. Si ECMS détecte qu'un titre neutralisé est inéligible ou identifie un écart de valeur du collatéral, la BCN est informée et l'écart est enregistré dans la table T2S Relocation Discrepancies :

Attribute	Description
T2S Collateral Relocation Id.	Identifier of the T2S Relocation in the ECMS.
ISIN	ISIN of the asset that has been relocated by T2S.
Discrepancy Id	Unique identifier given by the system to identify the discrepancy.
Discrepancy Type	The possible values are: <ul style="list-style-type: none">• Asset not eligible.• Difference in Collateral Value
Difference between collateral value and cash amount	Difference (if any) between the collateral value of the asset and the cash amount indicated in the T2S Collateral Relocation Instruction.

4. Confirmation du dénouement de l'instruction de neutralisation





RÉCEPTION DE LA CONFIRMATION DU DÉNOUEMENT DE L'INSTRUCTION

- T2S envoie à ECMS un message de confirmation de dénouement pour chaque instruction de neutralisation dénouée.
 - Ce message prend la forme d'un sese.025.
- Lorsqu'une confirmation de dénouement est reçue de T2S, ECMS actualise le statut de la notification d'instruction correspondante dans la table T2S Generated Settlement (cf. slide 18) à « settled ».



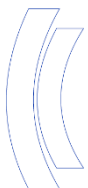
MISE À JOUR DES POSITIONS CONSERVATRICES ET ACTUELLES

- Après réception de la confirmation du dénouement de l'instruction, ECMS augmente les positions conservatrices et actuelles correspondantes aux titres concernés par la neutralisation à la fois dans le T2S Securities Account for Regular Collateral et dans l'ECMS Counterparty Asset Account.
- ECMS augmente le collatéral en pool du montant indiqué dans l'instruction de neutralisation (et non du collatéral recalculé par ECMS), débite le Counterparty CLM Main Cash Account du même montant, et crédite le CLM CB Account de la BCN ayant fourni le crédit.
 - Un Regular Payment ou un Connected Payment (afin d'augmenter la ligne de crédit de la contrepartie) est généré et la neutralisation passe au statut « Waiting for Collateralised Debit confirmation ».

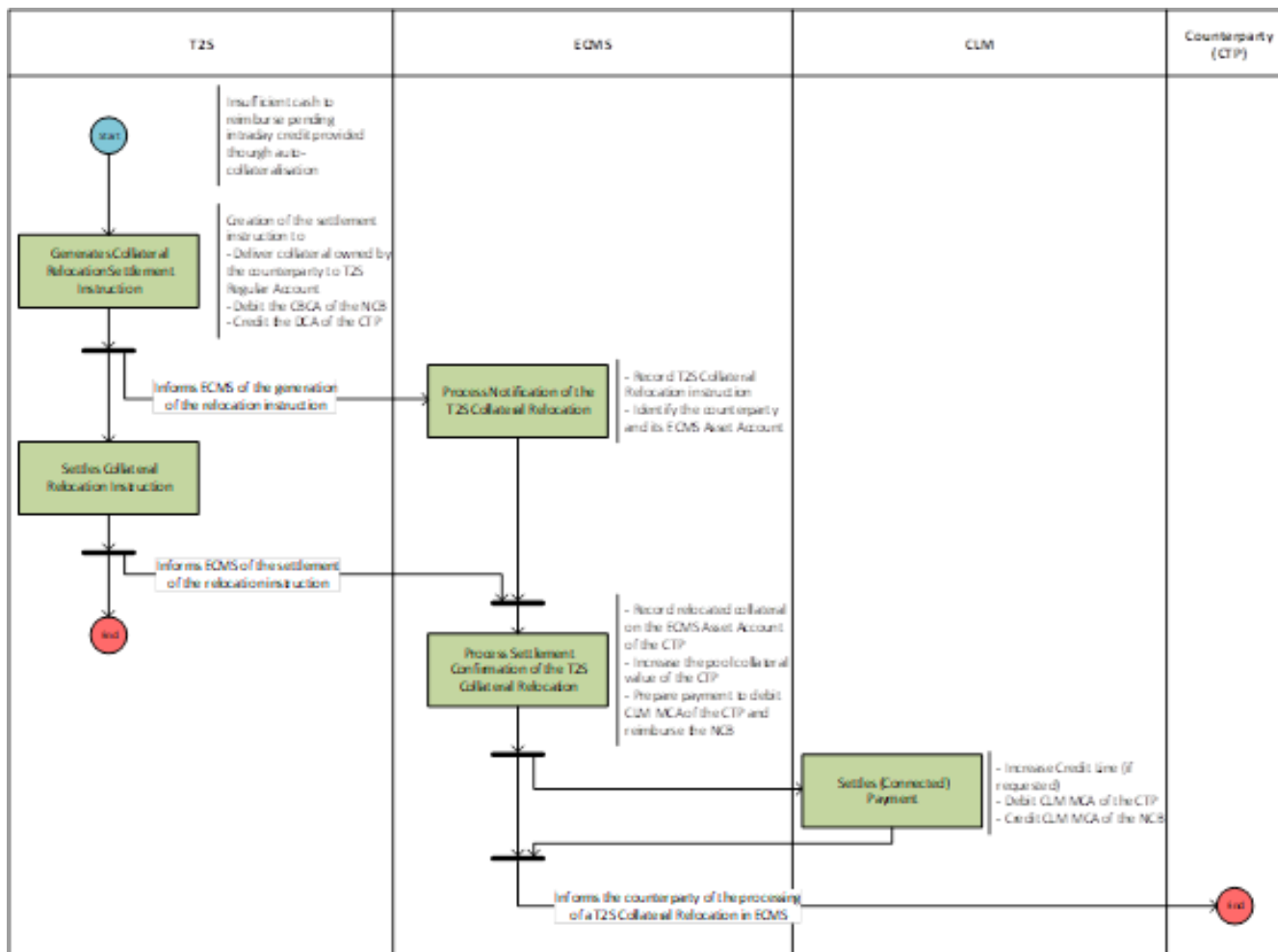


ENVOI DE LA NOTIFICATION À LA CONTREPARTIE

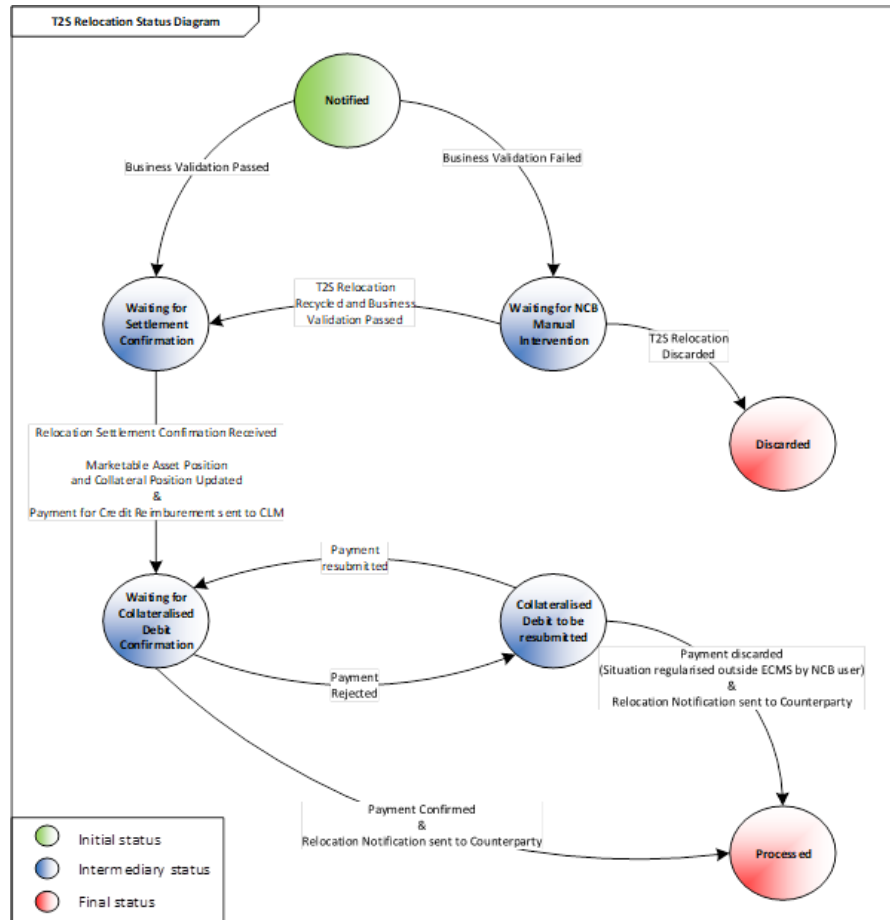
- A réception de la confirmation du paiement par CLM, ECMS envoie à la Contrepartie une notification (sese.025) confirmant que la neutralisation a été traitée avec succès. Le statut de la neutralisation passe à « processed ».
- En cas de rejet du paiement par CLM, ECMS met à jour le statut de la neutralisation à « Collateralised debit to be resubmitted » pour intervention manuelle de la BCN.



VUE D'ENSEMBLE



STATUTS DE L'INSTRUCTION DE NEUTRALISATION





RÉCAPITULATIF DES MESSAGES

- T2S envoie à ECMS une notification d'instruction de neutralisation au format sese.032.
- T2S envoie à ECMS une confirmation du dénouement de l'instruction de neutralisation au format sese.025.
- ECMS envoie à la Contrepartie une confirmation du traitement de la neutralisation au format sese.025.