



ECMS

Aggiornamenti sulle campagne di test per le *corporate actions*

Seminario ECMS - 25 giugno 2024

Michele Gallo
Banca d'Italia
Servizio Sistema dei Pagamenti



Le precedenti sessioni di test

Con riferimento alle precedenti sessioni di test sulle CA (18/3 – 9/4):

- ha partecipato circa il **70% delle controparti**
- in fase iniziale è emerso un rallentamento alla partecipazione dovuto alla **difficoltà di alimentazione del proprio conto** con gli ISIN oggetto di test
- **alcune funzionalità hanno richiesto l'intervento del Service Desk ECMS** (e.g. la funzione di attribuzione delle CA ai conti interessati; la ricezione di alcuni messaggi specifici quale il seev.032) e le relative fix sono state rilasciate nelle scorse settimane
- sono stati **completati con esito positivo (almeno una volta) molti degli scenari** previsti dai Fundamental Test Cases (notification, preliminary advice, confirmation, cancellation)

Per le prossime sessioni di test:

- sarà **ristabilito il collegamento di ECMS agli altri Target Services**
- ove possibile **non sarà richiesto il trasferimento preliminare** dei titoli
- dovranno essere conclusi i FTC e pertanto **saranno aggiunti i test sul reversal**
- sarà possibile **ampliare il perimetro dei test rispetto ai FTC**, inserendo eventi fiscali



Precondizioni

- **Migrazione dei saldi:**

Gli ISIN oggetto di test sulle CA saranno caricati sugli Internal Asset Account di ECMS nel corso del Migration Test 9. Differentemente dalle precedenti sessioni di test sulle CA, non è richiesto effettuare attività preliminari di trasferimento titoli.

- **Configurazione in ECMS:**

Tutte le controparti hanno indicato:

- i messaggi relativi alle CA che sono pronte a ricevere,
- il technical address a cui ECMS spedirà questi messaggi,
- il conto MCA di destinazione dei fondi per le corporate actions.

In caso di necessità di modifica dei dati comunicati in precedenza, le nuove informazioni dovranno essere prontamente comunicate alla Banca d'Italia prima dell'inizio del test.

Le utenze U2A possono essere abilitate in autonomia all'accesso alla GUI Corporate Actions.



Il calendario dei test

- I test saranno definiti nel corso della settimana in collaborazione con ESMIL e condivisi con le controparti tramite mail secondo lo schema adottato nelle precedenti sessioni di test

CAEV	INTR MCAL	INTR PCAL	INTR PRED	INTR REDM	INTR	INTR	INTR REDM	INTR	INTR REDM
1° ciclo	XS2679903877	XS2737085618	IT0005525958	IT0005573164					
18/03/2024	seev.031		seev.031	seev.031					
19/03/2024	seev.031 REPL			seev.031 REPL					
20/03/2024	seev.035 ENL			seev.035 ENTL					
21/03/2024	seev.035 CAPA			seev.035 CAPA					
22/03/2024	seev.036								
2° ciclo						XS2706261497	XS2744209441	IT0005355679	IT0005363004
25/03/2024						seev.031	seev.031	seev.031	seev.031
26/03/2024							seev.035 ENTL + seev.039	seev.035 ENTL + seev.039	seev.035 ENTL
27/03/2024						seev.036			seev.035 CAPA
28/03/2024									seev.032
02/04/2024									seev.039
3° ciclo	XS2744935854	IT0005554578	IT0005365231	XS2746077184					
03/04/2024	seev.031	seev.031	seev.031	seev.031					
04/04/2024	seev.031 REPL			seev.031 REPL					
05/04/2024	seev.035 ENTL	seev.035 ENTL	seev.035 ENTL	seev.035 ENTL					
08/04/2024	seev.035 CAPA	seev.035 CAPA	seev.035 CAPA	seev.035 CAPA					
09/04/2024	seev.036	seev.036	seev.036	seev.036					

Calendario in fase di definizione

- Periodo di test (*tentative*): 8 - 26 luglio 2024
- Argomenti di test
 - Cash distribution (eventi INTR, PRED, PCAL, MCAL, REDM)
 - Cancellazione e sospensione
 - Reversal
 - Eventi fiscali

N.B. La partecipazione agli specifici cicli di test è su base discrezionale. Tutte le controparti dovranno ad ogni modo garantire la partecipazione al set minimo dei FTC.



Eventi fiscali

✓ **Certificazione TEFRA D Rules (CERT)**

Blocco automatico dei saldi in ECMS alla ricezione della notifica di ESMIL

Sblocco manuale di Bdl per non-US Person/s senza necessità di documentazione accessoria

✓ **Withholding Tax Relief Certification (WTRC)**

Bdl verifica la presenza della certificazione e condivide le proprie evidenze con ESMIL per il pagamento lordo della CA

Recupero dalle controparti della tariffa applicata da ESMIL

✓ **Tax Reclaim (TREC)**

Ripartizione del pagamento netto della CA in ECMS con intervento di Bdl

Gestione separata dell'importo non corrisposto (entro 18 giorni) tramite evento TREC con intervento da parte di Bdl per l'integrazione manuale della data di pagamento e l'inserimento dell'istruzione per la generazione dell'entitlement

N.B. La partecipazione attiva a questi test è su base volontaria (non si tratta di FTC). I test non richiedono ad ogni modo intervento diretto delle controparti ma solo il monitoraggio della ricezione della messaggistica.

5



Altre informazioni

CCBM

Le controparti interessate ad effettuare test sulle CA gestite in ambito CCBM potranno **comunicare alla Bdl le proprie esigenze** (e.g. mercato estero di interesse) ed effettuare in autonomia il trasferimento delle posizioni sugli **ISIN concordati con Bdl**

La **Bdl resta il referente unico** delle controparti italiane per la gestione delle attività in ECMS

SR2024

La sessione di test di luglio sulle CA sarà basata sulla SR2023. Il rilascio in ECMS delle modifiche rivenienti dalla **SR2024 è previsto per il 9 agosto (EAC) e per il 20 settembre (UTEST)**

In seguito al rilascio in UTEST sarà prevista una **sessione di test dedicata** alla SR2024 e alla verifica di non-regressione per le principali casiste di CA (ndr. il termine del periodo formale di testing al 6 settembre non preclude la continuazione dei test)

La fine della sessione di test per la SR2024 sarà definita sulla base della necessità di attivazione del Migration Test 12 di ottobre

Altro

Non sono previsti test delle controparti su CA che prevedono l'invio di istruzioni (seev.033)

Eventuali test su margin call con la relativa sospensione del pagamento di CA potranno essere effettuati in autonomia dalle controparti

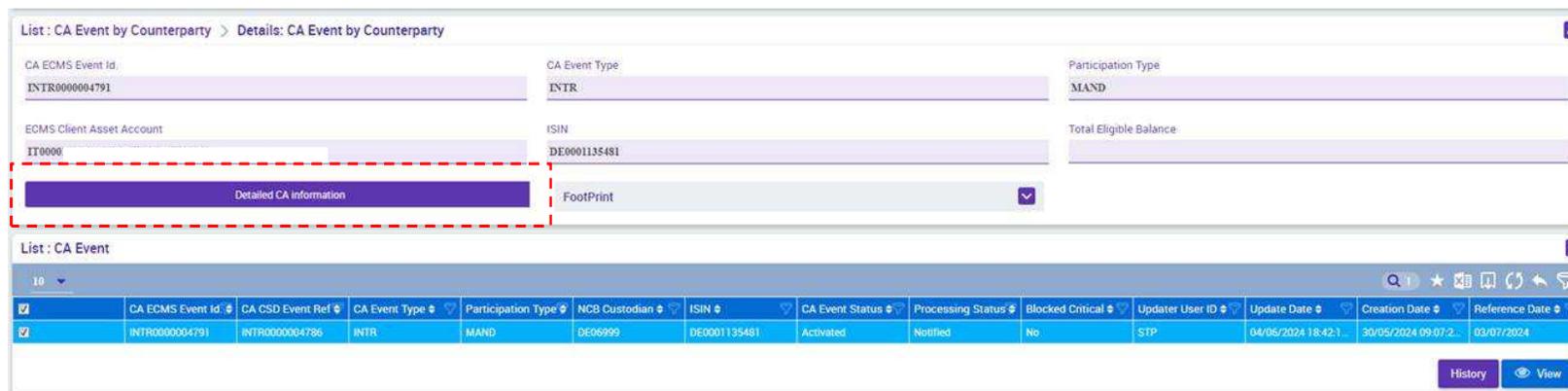


Monitorare gli eventi associati alla propria utenza

- Nello scorso seminario era stato evidenziato che **le controparti avevano visibilità di tutti gli eventi** riferiti al mercato italiano (inclusi gli ISIN detenuti tramite CCBM)

- **Nuova maschera segregata** sviluppata a partire dai seev.031 NEWM inviati alle controparti, contenente le stesse informazioni presenti nella precedente GUI «CA Event»

Bdl procederà alla sottoscrizione dei seev.031 per tutte le controparti in UTEST al fine di permettere la visualizzazione dei dettagli degli eventi. I RF finali di produzione dovranno riportare coerentemente la sottoscrizione di questi messaggi per accedere a questa funzione (ndr. la GUI sarà visibile anche per le controparti che interagiscono con ECMS solo U2A e quindi non hanno fornito un DN di riferimento)



CA ECMS Event Id	CA CSD Event Ref	CA Event Type	Participation Type	NCB Custodian	ISIN	CA Event Status	Processing Status	Blocked Critical	Updater User ID	Update Date	Creation Date	Reference Date
INTR000004791	INTR000004786	INTR	MAND	DE06999	DE0001135481	Activated	Notified	No	STP	04/05/2024 18:42:1...	30/05/2024 09:07:2...	03/07/2024

N.B. Le informazioni di dettaglio relative alle fasi successive di processo (e.g. entitlement e pagamenti) restano disponibili nelle GUI dedicate



Grazie per l'attenzione.

