



Transposition of the European standards regarding Distribution and Reorganization Corporate Actions

Test cases

Version 1.0

22/12/2014

Preamble

In July 2006, the European Central Depositories Association (ECSDA) published a report on the removal of the Giovannini Barrier 3 which aims to eliminate obstacles related to securities transactions and offers a number of standards to increase the effectiveness of national and cross-border securities transactions processing.

This report led to the publication by the Corporate Action Joint Working Group (CAJWG)¹ of the Market Standards for Corporate Actions Processing in order to enable the harmonization of dates and procedures for the various Corporate Actions.

The implementation of these standards in France takes place step by step. In this context, several projects have already been carried out by the financial industry in Paris, including:

- The amendment to the plan of securities ownership transfer, effective from April 2006;
- The implementation of a new scheduling dates for distributions of cash dividends in November 2007 at the launch of the Euroclear France ESES Stream 1.
- The publication in February 2013 of a second version of market specifications describing the impacts of the standards developed by the CAJWG on Distribution Corporate Actions (communication CFONB 2013-0020)
- The publication in February 2013 of a second version of market specifications describing the impacts of the standards developed by the CAJWG on Reorganization Corporate Actions (communication CFONB 2013-0022).
- The publication in May 2013 of the market specifications describing the impacts of the standards developed by the CAJWG on the centralization flows of Corporate Actions (communication CFONB 2013-0046).
- The publication in November 2014 of the market specifications describing the implementation schedule of the reform in France and the migration patterns (communication CFONB 20140047).

The implementation of the Corporate Actions reform in France will take place in a very tight schedule. It was therefore decided to complete this market transformation plan with the description and the mutual fulfillment of a number of test cases to be treated at least.

This document therefore aims to introduce these test cases in order for everyone to ensure the quality of treatments and organization on this perimeter.

It does not constitute an exhaustive list of tests to be performed by each to ensure the right functioning of his treatments. It belongs to each category of actors to complete if needed these test cases by deeming relevant ones and to validate the quality of his treatments and his organization.

¹ The last version of the CAJWG standards is from July 2012

Summary

1.	Introduction.....	5
2.	Methodology for the test cases description	5
2.1.	Identification of the test cases	5
2.2.	Description of the test cases	5
2.3.	Diagrams flows	5
2.4.	Flows description	5
2.5.	Market Practices.....	5
2.6.	Transaction management	6
2.7.	Limits	6
2.8.	Non regression	6
3.	Test cases execution.....	6
3.1.	Organization	6
3.1.1.	On EOC side	6
3.2.	Monitoring tests committees.....	6
3.3.	Bugs tracking	6
3.4.	Test cases implementation	6
3.4.1.	Securities Panel test	6
3.4.2.	CA Test cases	7
3.4.3.	Eligible securities balances	7
3.4.1.	Eligible cash balances	7
3.4.1.1.	Cash balances in euro	7
3.4.1.1.	Cash balances in non-euro currencies.....	7
3.5.	Go/no go to production	7
4.	Test cases	8
4.1.	Test cases overall presentation.....	8
4.2.	Test cases execution plan.....	10
4.3.	Test cases – Detailed description.....	11
4.3.1.	Test Case # 1: Securities distribution	11
4.3.3.	Test case # 2 : Bonus issue with fraction	14
4.3.4.	Test Case # 3 : Bonus Issue with fractions	17

4.3.5. Test case # 4 : Bonus issue	19
4.3.6. Test case # 5 : Bonus Issue	21
4.3.7. Test case # 6 : Bonus Issue without fractions	23
4.3.8. Test case # 7 : Bonus Issue without fractions	24
4.3.9. Test case # 8 : Dividend paid in equities	26
4.3.10. Test Case # 9 : Dividend paid in equities	29
4.3.11. Test Case # 10 : Spin Off	31
4.3.13. Test Case # 26 : Spin Off	33
4.3.14. Test case # 11 : Partial redemption without reduction of nominal value.....	34
4.3.15. Test case # 27 : Partial redemption without reduction of nominal value.....	35
4.3.16. Test case # 12 : Cash distribution	36
4.3.17. Test case # 13 : Cash distribution	37
4.3.18. Test case # 28 : Cash distribution	38
4.3.20. Test case # 14 : Capital Gains	39
4.3.21. Test Case # 15 : Mandatory Conversion of former securities for new securities at the initiative of the issuer	40
4.3.22. Test case # 16 : Exchange	42
4.3.23. Test Case # 17 : Exchange.....	43
4.3.24. Test case # 29 : Exchange	45
4.3.25. Test Case # 18 : Securities merger.....	46
4.3.26. Test Case # 19 : Securities merger.....	47
4.3.27. Test Case # 20 : Securities merger.....	48
4.3.28. Test Case # 21 : ISIN codes merger in case of fungible securities.....	49
4.3.29. Test Case # 30 : ISIN codes merger in case of fungible securities.....	50
4.3.30. Test Case # 22 : Split / division of securities value	51
4.3.31. Test Case # 23 : Reverse split for increase of the securities nominal value.....	52
4.3.32. Test Case # 24 : Total redemption of a security at final maturity.....	53
4.3.33. Test Case # 25 : Liquidation	54
5. Appendix.....	55
5.1. Appendix 1: Table of operations by migration phase	55

1. Introduction

The goal of this document is to describe the test cases that must be executed by all the actors in the loop in a coordinated way during the dedicated test phase in order to validate the evolutions made for the implementation of the Corporate Actions standards.

These tests specification represent a minimum of test cases to be performed, each actor has to describe and implement the relevant test cases which seem to be appropriated and to confirm the smooth running of his organization and his information system.

This document has been elaborated by the French actors involved in the corporate action process.

2. Methodology for the test cases description

2.1. Identification of the test cases

Based on the types of Corporate Actions which will advance toward to standards for the first phase, these types of Corporate Actions can be declined into different functional cases if necessary.

The number of test cases should be limited to cases most frequently encountered in the current operational process. The Corporate Actions with an exceptional nature should not be described.

2.2. Description of the test cases

Each test case will be specifically described from a functional point of view. Expected results will be presented explicitly, both from a functional point of view as from an ISO messaging one.

2.3. Diagrams flows

For each case identified, a flow diagram will be made on the basis of the specifications, presenting with enough details the flows exchanged between actors.

These patterns will appear including the ISO flows expected at the input / output of the different processes, the deadlines these exchanges will obey and the fields of the messages specific to the operation will be specified.

2.4. Flows description

The notification form will be completed as an illustration for each case tested.

Necessary ISO messages – to be provided

2.5. Market Practices

Each participant has to refer to the Market Practices document which describe for each corporate action type.

This information can be find on the AFTI website and Euroclear Website.

2.6. Transaction management

For each test case, specificities regarding the transaction management process, Market Claim, reverse market claims or transformations, are described. However, detailed test cases will not be described. Each participant will have to define its own tests cases with a counterparty.

2.7. Limits

It seems difficult to have a precise granularity in the expected test results (book securities indications and/or cash) as it is directly related to the accounting positions of the different actors at the Central Security Depository (CSD).

2.8. Non regression

Few Non regression test cases are describe here, as the goal of this document is to describe test cases that will ensure that all participants are able to process Corporate action accordingly with the CAJWG Standards.

3. Test cases execution

3.1. Organization

3.1.1. On EOC side

The Stream 5 testing phase will be operated on ESES Participant Acceptance Test Platform. Technical connection processes with this platform must be realized by each participant.

All necessary information regarding Euroclear testing organization can be accessed on Euroclear website.

3.2. Monitoring tests committees

A dedicated committee will be constituted in order to monitor the test cases execution.

The goal of this committee is to track major defects which could endanger the corporate action standard implementation.

This Committee will report to the Operational Committee.

Constitution and detailed role of the committee will be described later.

3.3. Bugs tracking

The detection of potential defects will be based on self-declaration from the different actors to the test committee.

3.4. Test cases implementation

3.4.1. Securities Panel test

List of securities eligible on EOC testing data base on which common test will be processed is describe for each test case (cf. § 4). All these Securities have as primary CSD Euroclear France. Corporate Actions on securities with ENL or EBE as primary CSD Euroclear will have dedicated test cases elaborated with these markets.

3.4.2. CA Test cases

The different Corporate Action test cases are selected by market participants regarding the CA process evolution for mandatory distribution and mandatory reorganization without fractions.

The test cases are describes here under in chapter 4.

The test cases will be processed on Euroclear testing Platform based on the CA form transmitted by the designed Paying agent, as it will be in real conditions.

3.4.3. Eligible securities balances

On Euroclear Side, all balances are initialized on the User Acceptance test Platform before the implementation of the corporate action process evolution on **week 2 of 2015**.

Each participant default sub account will be credited with 10.000 UNT securities

Each NDC 000 for not fully registered securities (VON) will be automatically credited

Each NDC 001 for registered securities (VEN) will be automatically credited

For each security NDC 009 will be credited for the registrar;

On not fully registered securities (VON), participants should additionally require that for some accounts, balances on NDC 001 are initialized. In this case they have to inform Euroclear testing platform before 31/12/2014.

Moreover they can perform "conversion" from bearer form securities to registered form securities using classical process.

3.4.1. Eligible cash balances

3.4.1.1. Cash balances in euro

Euro Cash position on ESES platform will be feed by cash transfer from T2 testing platform

3.4.1.1. Cash balances in non-euro currencies

Paying agents Non Euro Cash position on Euroclear Bank testing platform will be automatically feed with 500.000.000 of the account related currency.

Test cases execution

All test cases will be processed as it would in production after the implementation of the Standards.

It means that Paying Agents will have to transfer the CA From to Euroclear, using the current tools, in order to process the corporate action.

The CA form and the overall process for each Corporate Action are describe on chapter 4 of this document.

3.5. Go/no go to production

By default a go will be declared for production implementation. However, if participants detect a major fail in the corporate action process regarding the standards (especially on fraction process)that cannot be solved before the foreseen implementation date, the current process should be maintain until adapted corrections are implemented.

4. Test cases

4.1. Test cases overall presentation

Functional Cases	Specificities			Fractions			Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form		Nego		Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case	
				With fractions			Full balance	Ratio compliant					VEN	VON	bearer (-> NdC 000)	same form (-> NdC 045)	SRD	Compliant	Equity (share)	Fixed income (bond)	OPCVM	euro				non euro
				Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mixt method																				
DISTRIBUTIONS	Can n° 1	Bonus issue	BONU	X				X	Form sec New sec	FR0000120693 FR0000120693	Y	PERNOD RICARD PERNOD RICARD	X X		X X	X X	X X			X X		SGSS SGSS	SGSS SGSS	Ratio compliant test		
	Can n° 2	Bonus issue	BONU			X		X	Form sec New sec	FR0000064123 FR0000064123	Y	BACCARAT BACCARAT	X X		X X	X X	X X			X X		BP2S BP2S	BP2S BP2S	Fraction process on registered securities . Test on CTO F1		
	Can n° 3	Bonus issue	BONU	X				X	Form sec New sec	GA0000121459 GA0000121459	Y	TOTAL GABON TOTAL GABON	X X		X X	X X	X X			USD CACEIS CACEIS		SGSS SGSS	SGSS SGSS	fraction compensation on USD		
	Can n° 4	Bonus issue	BONU	X				X	Form sec New sec	FR0000120404 FR0000120404	Y	ACCOR ACCOR	X X		X X	X X	X X			X X		SGSS SGSS	SGSS SGSS	SRD testing		
	Can n° 5	Bonus issue fraction compensation later by	BONU		X			X	Form sec New sec	FR0000121220 FR0000121220	Y	SODEXO SODEXO	X X		X X	X X	X X			X X		SGSS SGSS	SGSS SGSS	fraction compensation by ESES after PD		
	Can n° 6	Bonus issue	BONU				X	X	Form sec New sec	FR0000031007 FR0010209809	N Y	FRANCAISE DE CASINOS (SOCIETE)ACTPROV FRANCAISE DE CASINOS (SOCIETE)ACTPROV	X X	X		X X	X X					BP2S BP2S	BP2S BP2S	Warrants (bons) distributions		
	Can n° 7	Bonus issue	BONU				X	X	Form sec New sec	FR0000125486 FR0000125486	Y	VINCI VINCI	X X		X X	X X	X X			X X		CMCIC CMCIC	CMCIC CMCIC	Distribution without fraction with trades on SRD market		
	Can n° 8	Dividend paid in equities	DVSE				X	X	Form sec New sec	FR0000050320 FR0000050320	Y	RADIALL RADIALL	X X		X X	X X	X X			X X		BP2S BP2S	BP2S BP2S	Non regression		
	Can n° 9	Dividend paid in equities	DVSE			X		X	Form sec New sec	FR0000121261 FR0000121261	Y	MICHELIN MICHELIN	X X		X X	X X	X X			X X		SGSS SGSS	SGSS SGSS	Fraction process on registered securities . Test on CTO F1		
	Can n° 10	Spin Off	SOFF	Round Down				X	Form sec New sec	FR0010935320 FR0012256824	Y N	EDITIONS GRANADA EDT GRANADA	X X	X		X X	X X			X X		CM C I C CM C I C	CM C I C CM C I C	Round down process - no fraction compensation - all proceeds are on		
	Can n° 26	Spin Off	SOFF	X				X	Form sec New sec	FR0000120537 FR0000130452	Y Y	LAFARGE EIFFAGE	X X		X X	X X	X X			X X		BP2S BP2S	BP2S BP2S	Spin off with fractions and cash compensation on ratio compliant balances		
	Can n° 11	Partial redemption without reduction of nominal value	PRED	CASH					FR0011566280	N	AREVA 1,156%13-200918 EMTN	CASH						X		YEN		SGSS	early green light			
	Can n° 27	Partial redemption without reduction of nominal value	INTR	CASH					FR0010550558		OBL PARIS 3.03 07/12 SIE 10 CHF	CASH						X		CHF	BP2S Lux	non euro payment				
	Can n° 12	Cash distribution	DVCA	CASH					GB00B19RTX44	Y	ASSIMA P.L.C.	CASH						X		GBP		SGSS	non euro payment			
	Can n° 13	Cash distribution	DVCA	CASH					FR0011929728		SCOR E.HIG.YIE.C USD HEDGE FCP	CASH							X	USD		BP2S	non euro payment			
	Can n° 28	Cash distribution	DVCA	CASH					FR0010018333		STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES	CASH							X	X		BP2S	Euro payment on Trackers			
	Can n° 14	Capital Gains	CAPG	CASH					FR0010489757	N	LYXOR CAPTI MAX FCP 3DEC	CASH						X		X		SGSS	Euro Payment on funds			

Functional Cases	Specificities	Fractions				Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form		Nego		Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case	
		With fractions			Without fractions	Full balance	Ratio compliant					VEN	VON	bearer (→ Ndc 000)	same form (→ Ndc 045)	SRD	Complant	Equity (share)	Fixed income (bond)	OPCVM	euro				non euro
		Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mixt method																					
REORGANISATIONS	Can n° 15	Mandatory Conversion of former securities for new securities at the	CONV	X			X		Form sec	FR0010870931	Y	CHARGEURS 0116 CV	X		X		X		X			BP2S	BP2S	Fraction process on bonds	
									New sec	FR0000130692	Y	CHARGEURS	X			X	X					BP2S	BP2S		
	Can n° 16	Exchange	EXOF		X		X		Form sec	FR0010973487	Y	BAC MAJESTIC	X		X		X	X		X		CACEIS	CACEIS	Top Down Standard	
									New sec	FR0011451186	Y	BAC MAJESTIC RGPT	X			X	X					CACEIS	CACEIS		
	Can n° 17	Exchange	EXOF				X		Form sec	FR0000031684	Y	PARIS ORLEANS	X		X		X	X		X		SGSS	SGSS	Securities exchange against cash	
	Can n° 29	Exchange	EXOF				X		Form sec	FR0010245555	N	FRA.TELEC.3 5/8%05-141015	X		X		X		X		X		BP2S	BP2S	Bonds exchange against equities with
									New sec	FR0000133308	N	ORANGE	X		X		X		X		X		BP2S	BP2S	fraction and mixed method
	Can n° 18	Securities Merger	MRGR		X			X		Form sec	FR0000051567	Y	CH.FER VAR GARD N.	X		X		X	X		X		CM CIC	CMCIC	Bonds exchange against equities with
										New sec	FR0000031866	Y	TRAMWAYS DE ROUEN	X				X	X				CM CIC	CM CIG	fraction
	Can n° 19	Securities Merger	MRGR	X				X		Form sec	FR0004031763	Y	COHERIS ATIX	X		X		X	X		X		CACEIS	CACEIS	Reorganisation with compensation
										New sec	FR0010478248	Y	INFOGRAMES ENTERTAINMENT	X				X	X				CACEIS	CACEIS	price known before RD-1
	Can n° 20	Securities Merger	MRGR		X			X		Form sec	FR0000078859	N	EBIZCUSS.COM	X		X		X	X		X		CACEIS	CACEIS	Reorganisation with compensation
										New sec	FR0010099515	Y	SOCIETE ECA	X		X		X	X				CACEIS	CACEIS	price known after RD
	Can n° 21	ISIN codes merger in case of fungible securities	PARI				X	X		Form sec	FR0011669647	N	ALPES (COMPAGNIE DES) ACTNOUV.JCE 010114	X		X (no credit 045)		X	X		X		CACEIS	CACEIS	New PARI with LTD = RD- 1 settlement cycle
										New sec	FR0000053324	Y	ALPES (COMPAGNIE DES)	X				X	X				CACEIS	CACEIS	
Can n° 30	ISIN codes merger in case of fungible securities	PARI				X	X		Form sec	LU0252701692	N	EASY ETF GSAL CLASS A USD CAP	X						X	X		BP2S	BP2S	PARI on funds	
									New sec	LU0252701346	N	EASY ETF GSAL CLASS B EUR CAP	X						X			BP2S	BP2S		
Can n° 22	Split / division of securities value	SPLF				X	X		Form sec	FR0000130213	N	LAGARDERE	X		X (no credit 045)		X	X		X		BP2S	BP2S	New SPLIT with ISIN code change	
									New sec	FRTESTCSE511	N	AFTI TEST CSE5	X				X	X				BP2S	BP2S		
Can n° 23	Reverse split for increase of the securities nominal value	SPLR				X	X		Form sec	FR0000125874	N	EURO DISNEY SCA	X		X		X	X		X		CACEIS	CACEIS	Fraction compensation with mixed	
									New sec	FR0010540740	Y	EURO DISNEY REGPT	X		X		X	X				CACEIS	CACEIS	method and new securities are on	
Can n° 24	Total redemption of a security at final maturity	REDM	CASH						FR0010848879	N	CA CIB 3,21%10-15	CASH						X			GBP		CACEIS	CACEIS	Redemption in GBP
Can n° 25	Liquidation	LIQU	CASH						FR0010298521	N	LYXOR GPS FUND FCP 3DEC	CASH					X			X			SGSS		Cash payment in euro on Funds

4.3. Test cases execution plan

[illegible]

4.4. Test cases – Detailed description

4.4.1. Test Case # 1: Securities distribution

4.4.1.1. Detailed description of the test case

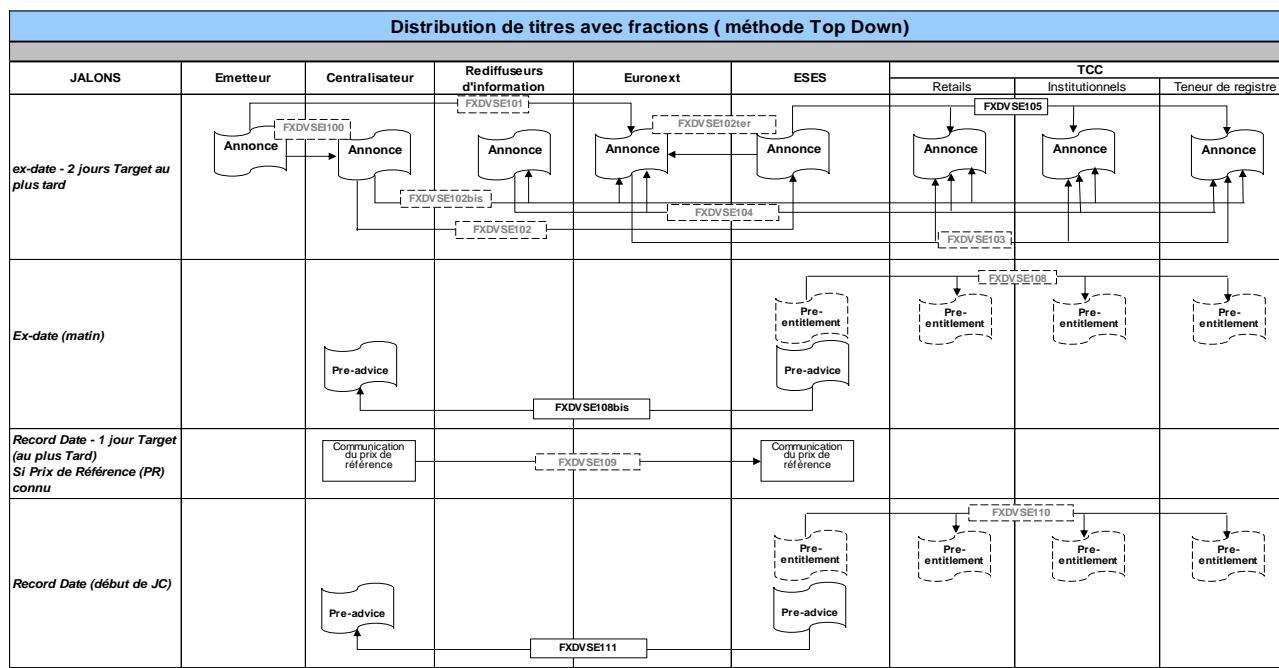
CAEV: BONU

Fractions			Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method	With fractions	RD	Without fractions					VEN	VON			Equity (share)	Fixed income (bond)	euro	non euro			
X				X	Form sec: FR0000120693 New sec: FR0000120693	Y	PERNOD RICARD	X	X	X	X	X	X	X		SGSS	SGSS	Ratio compliant test

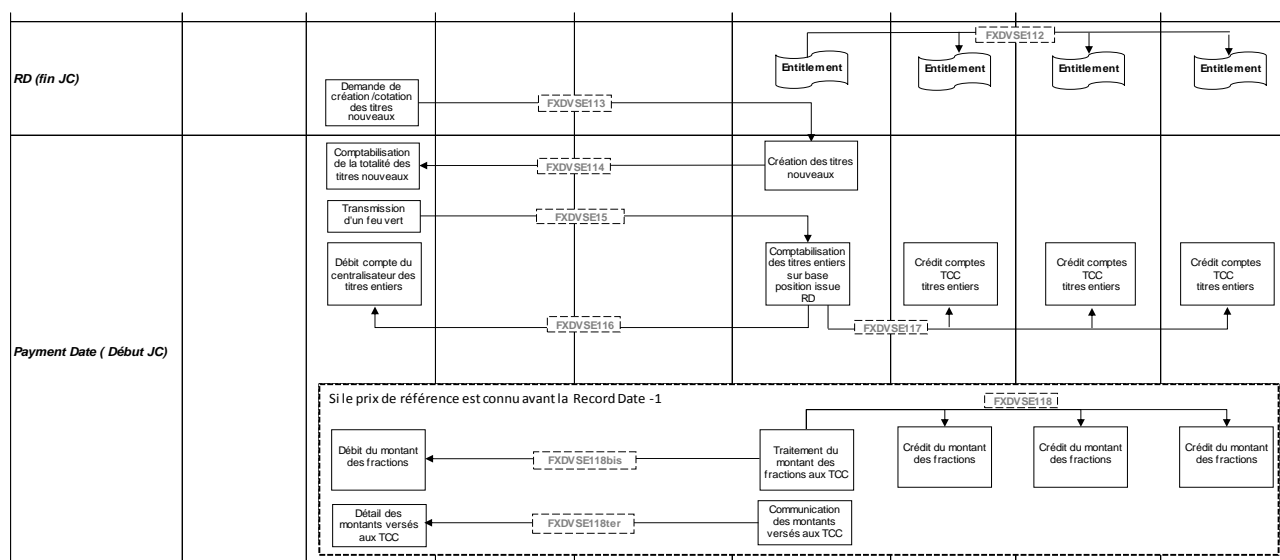
4.4.1.2. Purpose of the test

The purpose of this test is to ensure that the **ratio compliant** fraction and **reference price known before RD-1** are correctly processed by each participant.

4.4.1.3. Overall Workflow description





Corporate Actions Reform – French Market Test Cases



Distribution de titres avec fractions (méthode Top Down)						
Référence du flux	Description	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXDVSE100	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE101	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102	Annonce des modalités de l'OST	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Ex Date - 2 jours Target	formulaire OST
FXDVSE102bis	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	Rediffuseurs / Euronext / TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102ter	Annonce des modalités de l'OST	copie formulaire OST	ESES	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	transmission d'une copie du formulaire avec le COAF
FXDVSE103	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE104	Annonce des modalités de l'OST	Flux rediffuseur	Rediffuseurs	Clients (Euronext, TCC)	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE105	Annonce des modalités de l'OST	MT564 + MT568 + EuroclearConnect	ESES	TCC	Ex Date - 2 jours Target	Un message par compte
FXDVSE106	Demande de cotation des titres nouveaux	Papier	Centralisateur	Euronext	Au plus tard la veille de ex-date	
FXDVSE107	Information sur cotation des titres nouveaux	Papier	Euronext	tous les TCC	Ex-date	
FXDVSE108	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD - 1 jour Target (début JC) sur la base des positions RD - 2 jours Target (fin JC)	Un message par compte/ sous-compte/ nature de compte/ indicateur de collatéralisation
FXDVSE108bis	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD - 1 jour Target (début JC) sur la base des positions RD - 2 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE109	Annonce du Prix de Référence	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Au plus Tard à RD - 1 jour Target	Si le prix de référence est connu il peut -être communiqué par le centralisateur pour indemnisation des fractions dès la Payment Date (cf. flux FXDVSE118)
FXDVSE110	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (début JC)	Un message par compte
FXDVSE111	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE112	Entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (fin JC)	Un message par compte
FXDVSE113	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE114	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	MT545	ESES	Centralisateur	Payment date	Message d'information du dénouement du franco
FXDVSE115	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 des T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear (et versement du montant de l'indemnisation si le prix de référence est connu avant la RD)
FXDVSE116	Débit des titres entiers du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	
FXDVSE117	Crédit au compte des TCC des titres entiers et identification des fractions	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Sur la base du ratio, Euroclear répartit les titres entiers aux compte des TCC et enregistre de façon extra comptable les fractions. Les fractions sont communiquées dans le MT566 avec les titres entiers
FXDVSE118 (uniquement si le prix de référence est connu à Record date -1 jour Target)	Transfert des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert (feu vert unique pour titres et espèces)	Euroclear transmet aux TCC le montant de l'indemnisation des fractions. Ce versement est réalisé par Euroclear au travers d'une instruction de R/L par le débit du compte du centralisateur.
FXDVSE118bis	Débit des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert (feu vert unique pour titres et espèces)	Le montant correspond à la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC. Les titres transférés aux TCC et non distribués à leurs clients sont directement vendus par les TCC qui indemnisent leurs clients ensuite.
FXDVSE118ter	Communication du détail des montants versés	Fichier	ESES	Centralisateur	A Payment Date	Communication par ESES du détail des montants versés à chaque TCC pour l'indemnisation des fractions enregistrées de façon extra-comptable chez le CSD
FXDVSE119	Communication du détail des positions extra comptables	Fichier (e-mail)	ESES	Centralisateur	Dès Payment Date	Communication par ESES du détail des positions extra comptables (fraction report) de chaque TCC pour versement de l'indemnisation des fractions
FXDVSE119bis (uniquement si le prix de référence n'est pas connu à Record Date - 1 jour Target)	Transfert des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	Transfert entre comptes espèces	Centralisateur	TCC	A date de communication du prix de référence	L'émetteur transmet aux TCC le montant de l'indemnisation des fractions suite à la vente des titres. Ce versement est réalisé hors système, directement sur les comptes des participants. Le montant inclut la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC. Les titres transférés aux TCC et non distribués à leurs clients sont directement vendus par les TCC qui indemnisent leurs clients ensuite.

4.4.1.4. Corporate Action form

  EURONEXT		version 6.0 - build 2014.1113.02	
		CSD	
		Euroclear France	M
		Stock Exchange	
		Euronext Paris	M
Forward information to Euronext		Yes	M
Creation/Update/Cancellation/Reversal		Creation	M
Official CA-Event Reference (COAF)			S
General information			
External CA Form identification			O
ISIN Code		FR0000120693	M
Security Name		PERNOD RICARD	M
Security (other than Equity) giving access to capital			S
ESES Participant Code of the Issuer or Agent		00000042	M
Issuer or Agent contact		Emmanuelle Guillermic	M
Telephone		02 51 85 56 92	M
Email address		emmanuelle.guillermic@sgss.socgen.com	M
Email address for linked documentation		nantes.gis-op-titres@sgss.socgen.com	O
System Paying Agent			
ESES Code		00000042	M
Name		SOCIETE GENERALE	M
Email address to send the Election Breakdown Report:			
Current Email Address		Yes	S
New Email Address (please specify to add or to replace)			S
Category of Corporate actions			
<div style="border: 1px solid black; padding: 2px;"> Mandatory Securities Distribution </div>			
Securities Distribution			
General Meeting date			S
General Meeting time in Hour CET			S
Preliminary or Definitive information		Definitive	M
ISO CAEV		BONU Bonus Issue	M
Distribution Type if CAEV = RHDI			S
Ex Date		02/02/2015	M
Record Date		03/02/2015	M
Payment Date		04/02/2015	M
Coupon number			O
Name of the Security Proceed		PERNOD RICARD	M
ISIN of the Security Proceed		FR0000120693	M
Ratio Underlying Security versus Security Proceed:			
Initial Quantum in Underlying Securities		50	M
Final Quantum in Security Proceeds		3	M
Disposition of Fraction		CINL Take cash in lieu of fractions	S
Starting Balance		Ratio compliant balance	S
Issue Price of Proceed (max 8 decimals)			O
Currency of issue price			O
Tax Regime of Income Proceed			S
Security Proceed tradable at Euronext Y / N		Yes	S
If tradable, please mention Start date of the trading period			S
If tradable, please mention End date of the trading period			S
Deadline in Hour CET for Trading the Security Proceed			S
Reference price for the Compensation of Fractions		Enter an amount	O
Reference price amount		1,35453	O
Currency of reference price		EUR	O
Account to credit for underlying securities held in Administered registered mode		Same form	O
Total position in Underlying Securities held in CSD			S
Account to be credited in Euroclear Bank/ with cash corresp.			S
Narrative - Additional info to be communicated			O
To complete the corporate event fill in the relevant data in the box details Mandatory OR Voluntary Reorganisation with options			

4.4.2. Test case # 2 : Bonus issue with fraction

4.4.2.1. Detailed description of the test case

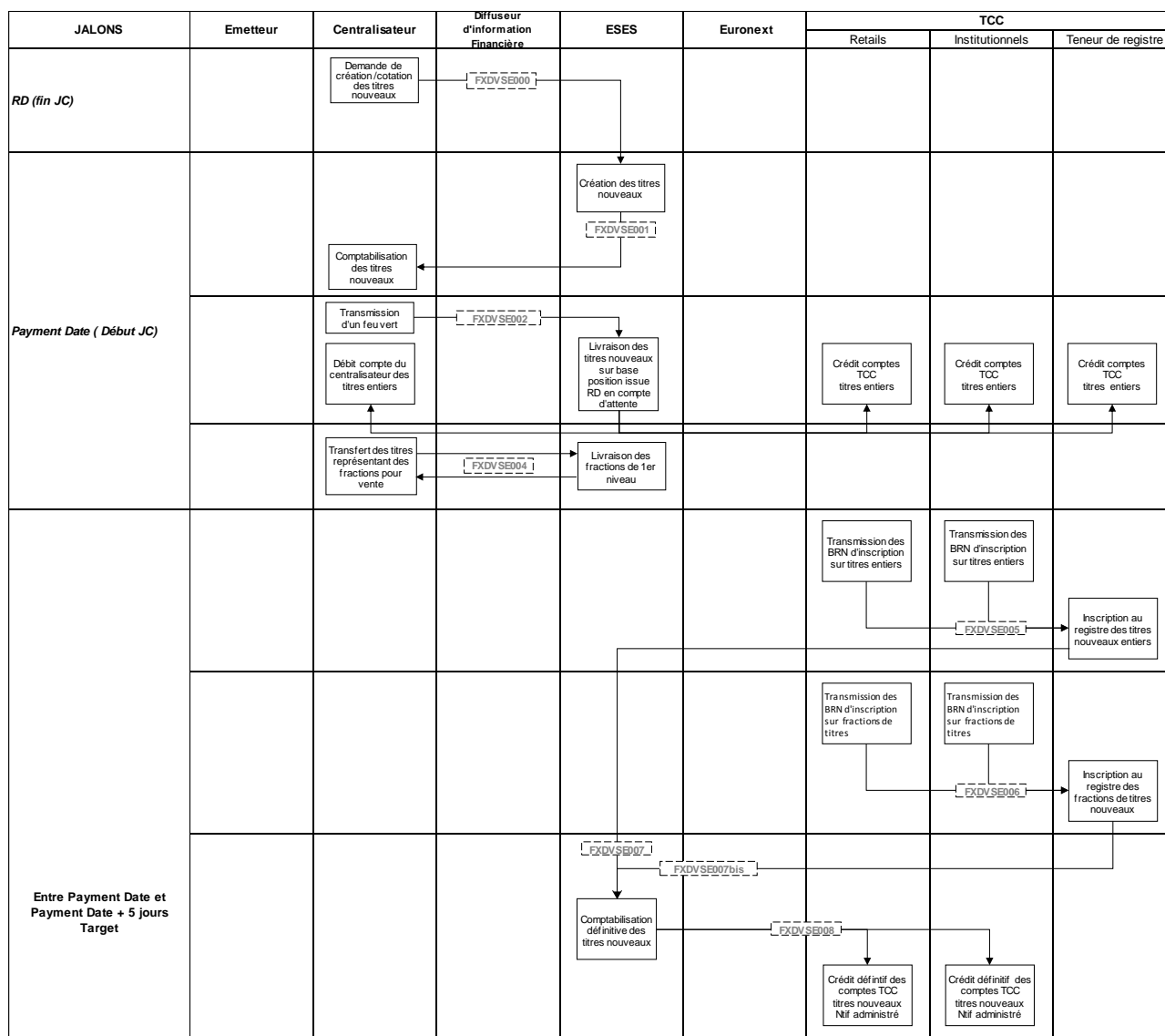
CAEV: BONU

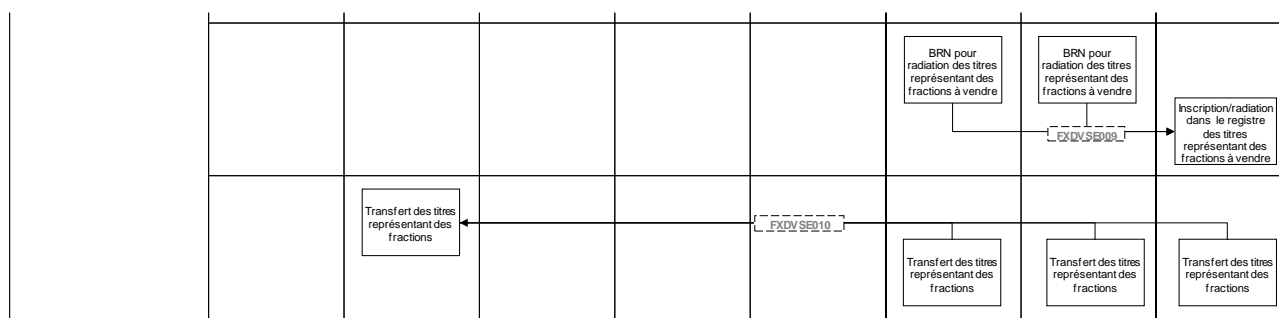
Fractions				Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mixt method	Without fractions					VEN	VON			Equity (share)	Fixed income (bond)				
	X		X	Form sec	FR0000064123	Y	BACCARAT	X			X	X		X		BP2S	Fraction process on registered securities. Test on CTO F1
				New sec	FR0000064123		BACCARAT	X			X	X					

4.4.2.2. Purpose of the test

The purpose of the test is to validate the global **fraction** processing using the **mixed method** on **registered** securities (CTO F1)



4.4.2.3. Overall Workflow description





Nominatif : Distribution sur VEN traité en méthode Mixte						
Référence du flux	Description	Support Actuel	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - periode	Commentaires/ Observations
FXDVSE000	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE001	Livraison des titres nouveaux	MT034 ou message ISO MT20022 dans T2S	ESES	Centralisateur	Payment date	DébitNdc090 et Crédit du compte du centralisateur réservé à cet effet (Ndc020) par mouvement FRANCO
FXDVSE002	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 dès T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear
FXDVSE003	Livraison des titres nouveaux		ESES	TCC	A réception du feu vert	Livraison des titres nouveaux par EOC aux TCC Débit Ndc 020 et Crédit Ndc 045 ou 009
FXDVSE004	Livraison des fractions de titres nouveaux de premier niveau		Centralisateur	Centralisateur	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	Transfert des titres nouveaux représentant des fractions de premier niveau : Débit Ndc 020 et Crédit Ndc 018
FXDVSE005	Envoi des BRN par le TCC pour les titres nouveaux	BRN (A1)	TCC	Teneur de registre	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	Envoi de BRN A1 de sens Inscription (1 par CCN par TCC)
FXDVSE006	Envoi des BRN par le TCC pour les fractions de titres nouveaux	BRN (F1)	TCC	Teneur de registre	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	Envoi de BRN F1 de sens Inscription (au nom du TCC)
FXDVSE007	acceptation des BRN d'inscription	BRN	Teneur de Registre	ESES	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	
FXDVSE007 bis	acceptation des BRN d'inscription	BRN	Teneur de Registre	ESES	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	
FXDVSE008	inscription définitive des titres entiers et des fractions aux comptes des TCC	MT034 ou message ISO MT20022 dans T2S	ESES	TCC	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	Dès réception de l'acceptation des BRN d'inscription Débit Ndc 045 et Crédit Ndc 001, des titres entiers et des fractions de titres
FXDVSE009	Radiation du registre des titres inscrits au nom des TCC	BRN	TCC	Teneur de registre	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	Pas de BRN pour les titres en nominatif pur
FXDVSE010	Transfert des titres vers le centralisateur	MT034 ou message ISO MT20022 dans T2S	TCC	ESES	dès Payment Date et dans les 5 jours Target	Transfert des titres représentant des fractions en NDC 018 du centralisateur pour vente (cumul avec FXDVSE004)

4.4.2.4. Corporate Action form

  EURONEXT		version 6.0 - build 2014.1201.01
		CSD Euroclear France M
		Stock Exchange Euronext Paris M
Forward information to Euronext		Yes M
Creation/Update/Cancellation/Reversal		Creation M
Official CA-Event Reference (COAF)		S
General information		
External CA Form identification		O
ISIN Code	FR0000064123	M
Security Name	BACCARAT	M
Security (other than Equity) giving access to capital		S
ESES Participant Code of the Issuer or Agent	00000030	M
Issuer or Agent contact	Frederic LEON	M
Telephone	01 55 77 61 60	M
Email address	PARIS.BP2S.OST.DOM.GIS@bnpparibas.com	M
Email address for linked documentation		O
System Paying Agent		
ESES Code	00000030	M
Name	BP2S	M
Email address to send the Election Breakdown Report:		
Current Email Address	PARIS.BP2S.OST.DOM.GIS@bnpparibas.com	S
New Email Address (please specify to add or to replace)	PARIS.BP2S.OST.DOM.GIS@bnpparibas.com	S
Category of Corporate actions		
Mandatory Securities Distribution		
Securities Distribution		
General Meeting date		S
General Meeting time in Hour CET		S
Preliminary or Definitive information	Definitive	M
ISO CAEV	BONU Bonus Issue	M
Distribution Type if CAEV = RHD		S
Ex Date	03/02/2015	M
Record Date	04/02/2015	M
Payment Date	05/02/2015	M
Coupon number		O
Name of the Security Proceed	BACCARAT	M
ISIN of the Security Proceed	FR0000064123	M
Ratio Underlying Security versus Security Proceed:		
Initial Quantum in Underlying Securities	4	M
Final Quantum in Security Proceeds	3	M
Disposition of Fraction	CINL Take cash in lieu of fractions	S
Starting Balance	Full balance	S
Issue Price of Proceed (max 8 decimals)		O
Currency of issue price	EUR	O
Tax Regime of Income Proceed		S
Security Proceed tradable at Euronext Y / N	Yes	S
If tradable, please mention Start date of the trading period	05/02/2015	S
If tradable, please mention End date of the trading period		S
Deadline in Hour CET for Trading the Security Proceed		S
Reference price for the Compensation of Fractions	ONEL Mixed method	O
Account to credit for underlying securities held in Administered registered mode	Same form	O
Total position in Underlying Securities held in CSD		S
Account to be credited in Euroclear Bank/ with cash corresp.		S
Narrative - Additional info to be communicated		O
To complete the corporate event fill in the relevant data in the box details Mandatory OR Voluntary Reorganisation with options		
Date	03/12/2014	M
Authorised signature - Name - Title	Frederic LEON	M
Authorised signature - Name - Title		M

4.4.3. Test Case # 3 : Bonus Issue with fractions

4.4.3.1. Detailed description of the test case

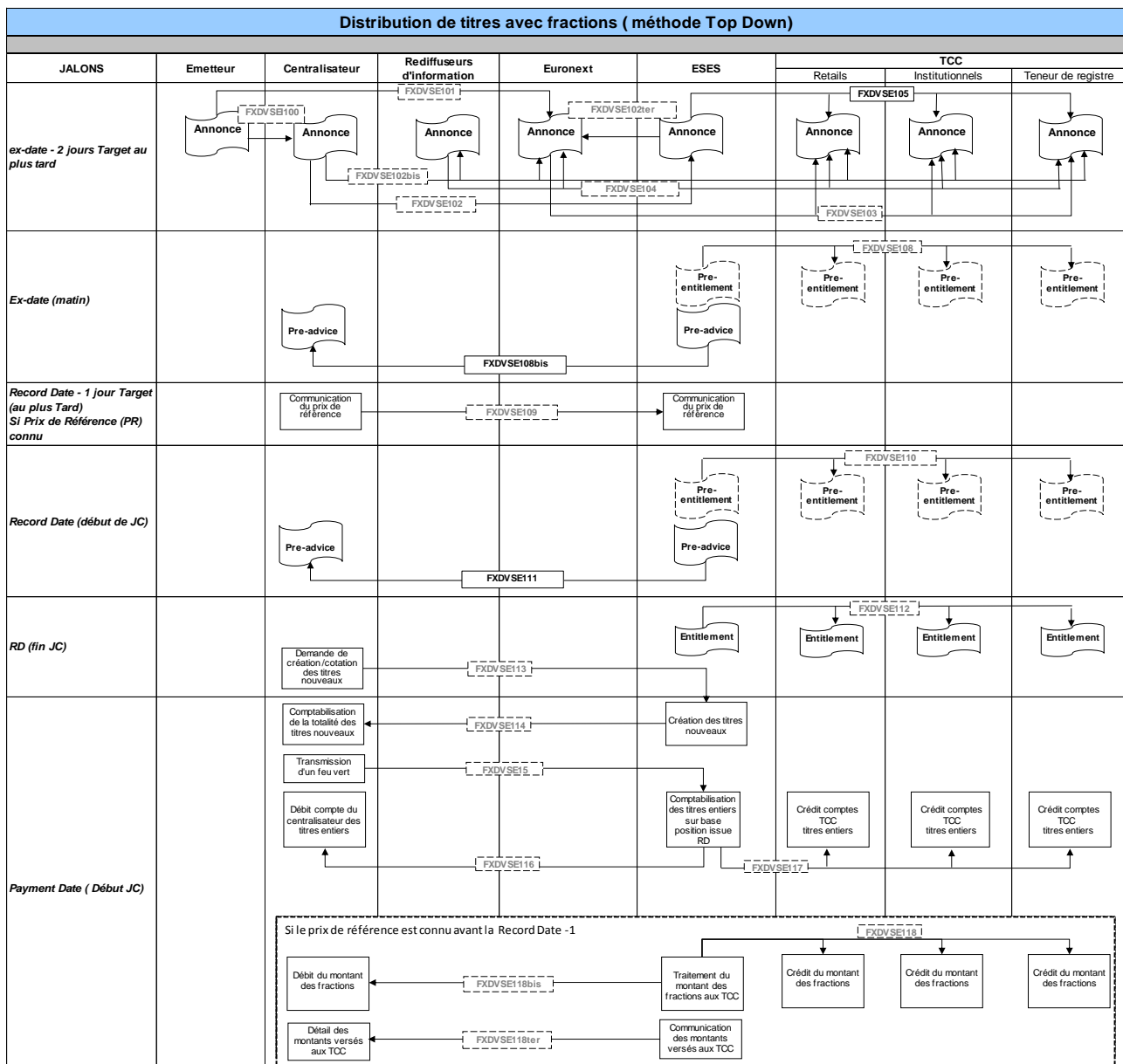
CAEV: BONU

Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	With fractions	Top down method ref price known at RD	Mid method	Without fractions					VEN	VON	bearer (-> Ndc 000) some form (-> Ndc 045)	SID	Complant	Equity (share)	Fixed Income (bond)	OFC VM	euro	non euro	
X				X	Form sec New sec	GA0000121459 GA0000121459	Y	TOTAL GABON TOTAL GABON	X X		X	X X	X X			USD	CACEIS CACEIS	CACEIS	fraction compensation on USD

4.4.3.2. Purpose of the test

The purpose of the test is to validate the fraction compensation by Euroclear on a **non-Euro currency**.

4.4.3.3. Overall Workflow description



Distribution de titres avec fractions (méthode Top Down)						
Référence du flux	Description	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXDVSE100	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE101	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102	Annonce des modalités de l'OST	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Ex Date - 2 jours Target	formulaire OST
FXDVSE102bis	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	Redifuseurs / Euronext / TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102ter	Annonce des modalités de l'OST	copie formulaire OST	ESES	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	transmission d'une copie du formulaire avec le COAF
FXDVSE103	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE104	Annonce des modalités de l'OST	Flux redifuseur	Redifuseurs	Clients (Euronext, TCC)	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE105	Annonce des modalités de l'OST	MT564 + MT568 + EuroclearConnect	ESES	TCC	Ex Date - 2 jours Target	Un message par compte
FXDVSE106	Demande de cotation des titres nouveaux	Papier	Centralisateur	Euronext	Au plus tard la veille de ex-date	
FXDVSE107	Information sur cotation des titres nouveaux	Papier	Euronext	tous les TCC	Ex-date	
FXDVSE108	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD - 2 jour Target	Un message par compte/ sous-compte/ nature de compte/ indicateur de collatéralisation
FXDVSE108bis	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE109	Annonce du Prix de Référence	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Au plus Tard à RD - 1 jour Target	Si le prix de référence est connu il peut -être communiqué par le centralisateur pour indemnisation des fractions dès la Payment Date (cf. flux FXDVSE118)
FXDVSE110	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (début JC)	Un message par compte
FXDVSE111	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE112	Entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (fin JC)	Un message par compte
FXDVSE113	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE114	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	MT545	ESES	Centralisateur	Payment date	Message d'information du dénouement du franco
FXDVSE115	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 dès T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear (et versement du montant de l'indemnisation si le prix de référence est connu avant la RD)
FXDVSE116	Débit des titres entiers du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	
FXDVSE117	Crédit au compte des TCC des titres entiers	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Sur la base du ratio, Euroclear répartit les titres entiers aux compte des TCC
FXDVSE118 (uniquement si le prix de référence est connu à Record date -1 jour Target)	Transfert des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	TCC	A Payment Date	Euroclear transmet aux TCC le montant de l'indemnisation des fractions. Ce versement est réalisé par Euroclear au travers d'une instruction de R/L par le débit du compte du centralisateur.
FXDVSE118bis	Débit des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	Centralisateur	A Payment Date	Le montant correspond à la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC. Les titres transférés aux TCC et non distribués à leurs clients sont directement vendus par les TCC qui indemnisent leurs clients ensuite.
FXDVSE118ter	Communication du détail des montants versés	Fichier	ESES	Centralisateur	A Payment Date	Communication par ESES du détail des montants versés à chaque TCC pour l'indemnisation des fractions enregistrées de façon extra-comptable chez le CSD
FXDVSE119	Communication du détail des positions extra comptables	Fichier	ESES	Centralisateur	Dès Payment Date	Communication par ESES du détail des positions extra comptables de chaque TCC pour versement de l'indemnisation des fractions

4.4.3.4. Corporate Action form

To be described

4.4.4. Test case # 4 : Bonus issue

4.4.4.1. Detailed description of the test case

CAEV: BONU

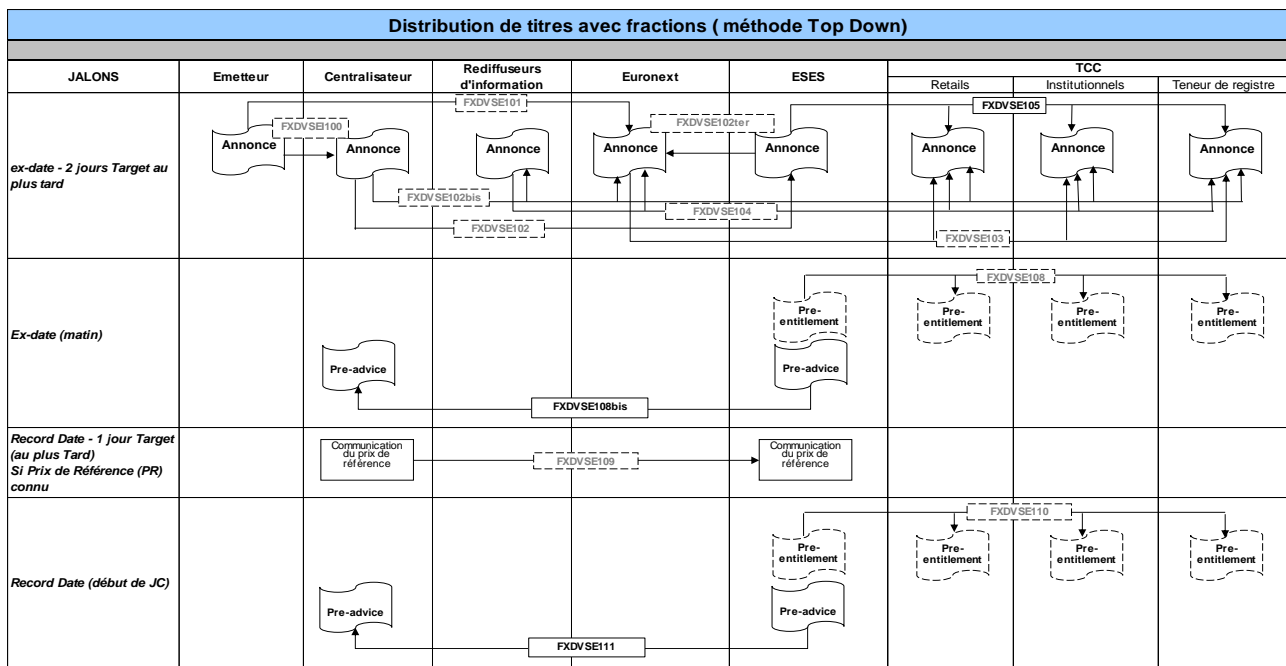
Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	With fractions	Top down method ref price not known at RD	Mid method	Without fractions					VEN	VON			Equity (share)	Fixed Income (bond)	euro	non euro			
X				X	Form sec: FR0000120404 New sec: FR0000120404		Y	ACCOR		X		X	X	X	X		SGSS	SGSS	SRD testing

4.4.4.2. Purpose of the test

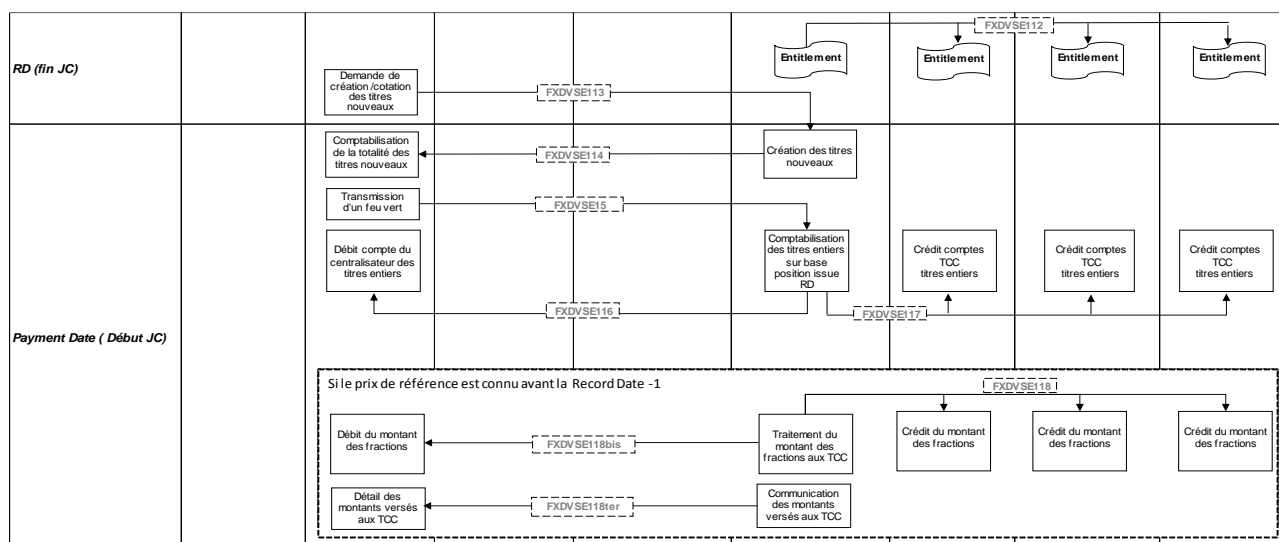
The aim of the test case is mainly to validate the market claim processing **on SRD trades** regarding the top down process for distribution with fractions.

This test case is positioned at the beginning of the testing period in order to cover the "Liquidation" period.

4.4.4.3. Overall Workflow description



Corporate Actions Reform – French Market Test Cases



Distribution de titres avec fractions (méthode Top Down)						
Référence du flux	Description	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXDVSE100	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE101	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102	Annonce des modalités de l'OST	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Ex Date - 2 jours Target	formulaire OST
FXDVSE102bis	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	Rediffuseurs / Euronext / TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102ter	Annonce des modalités de l'OST	copie formulaire OST	ESES	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	transmission d'une copie du formulaire avec le COAF
FXDVSE103	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE104	Annonce des modalités de l'OST	Flux rediffuseur	Rediffuseurs	Clients (Euronext, TCC)	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE105	Annonce des modalités de l'OST	MT564 + MT568 + EuroclearConnect	ESES	TCC	Ex Date - 2 jours Target	Un message par compte
FXDVSE106	Demande de cotation des titres nouveaux	Papier	Centralisateur	Euronext	Au plus tard la veille de ex-date	
FXDVSE107	Information sur cotation des titres nouveaux	Papier	Euronext	tous les TCC	Ex-date	
FXDVSE108	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD - 2 jour Target	Un message par compte/ sous-compte/ nature de compte/ indicateur de collatéralisation
FXDVSE108bis	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE109	Annonce du Prix de Référence	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Au plus Tard à RD - 1 jour Target	Si le prix de référence est connu il peut -être communiqué par le centralisateur pour indemnisation des fractions dès la Payment Date (cf. flux FXDVSE118)
FXDVSE110	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (début JC)	Un message par compte
FXDVSE111	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE112	Entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (fin JC)	Un message par compte
FXDVSE113	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE114	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	MT545	ESES	Centralisateur	Payment date	Message d'information du dénouement du franco
FXDVSE115	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 dès T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear (et versement du montant de l'indemnisation si le prix de référence est connu avant la RD)
FXDVSE116	Débit des titres entiers du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	
FXDVSE117	Crédit au compte des TCC des titres entiers	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Sur la base du ratio, Euroclear répartit les titres entiers aux compte des TCC
FXDVSE118 (uniquement si le prix de référence est connu à Record date -1 jour Target)	Transfert des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	TCC	A Payment Date	Euroclear transmet aux TCC le montant de l'indemnisation des fractions. Ce versement est réalisé par Euroclear au travers d'une instruction de R/L par le débit du compte du centralisateur.
FXDVSE118bis	Débit des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	Centralisateur	A Payment Date	Le montant correspond à la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC. Les titres transférés aux TCC et non distribués à leurs clients sont directement vendus par les TCC qui indemnisent leurs clients ensuite.
FXDVSE118ter	Communication du détail des montants versés	Fichier	ESES	Centralisateur	A Payment Date	Communication par ESES du détail des montants versés à chaque TCC pour l'indemnisation des fractions enregistrées de façon extra-comptable chez le CSD
FXDVSE119	Communication du détail des positions extra comptables	Fichier	ESES	Centralisateur	Dès Payment Date	Communication par ESES du détail des positions extra comptables de chaque TCC pour versement de l'indemnisation des fractions

4.4.4.4. Corporate Action form

To be described

4.4.5. Test case # 5 : Bonus Issue

4.4.5.1. Detailed description of the test case

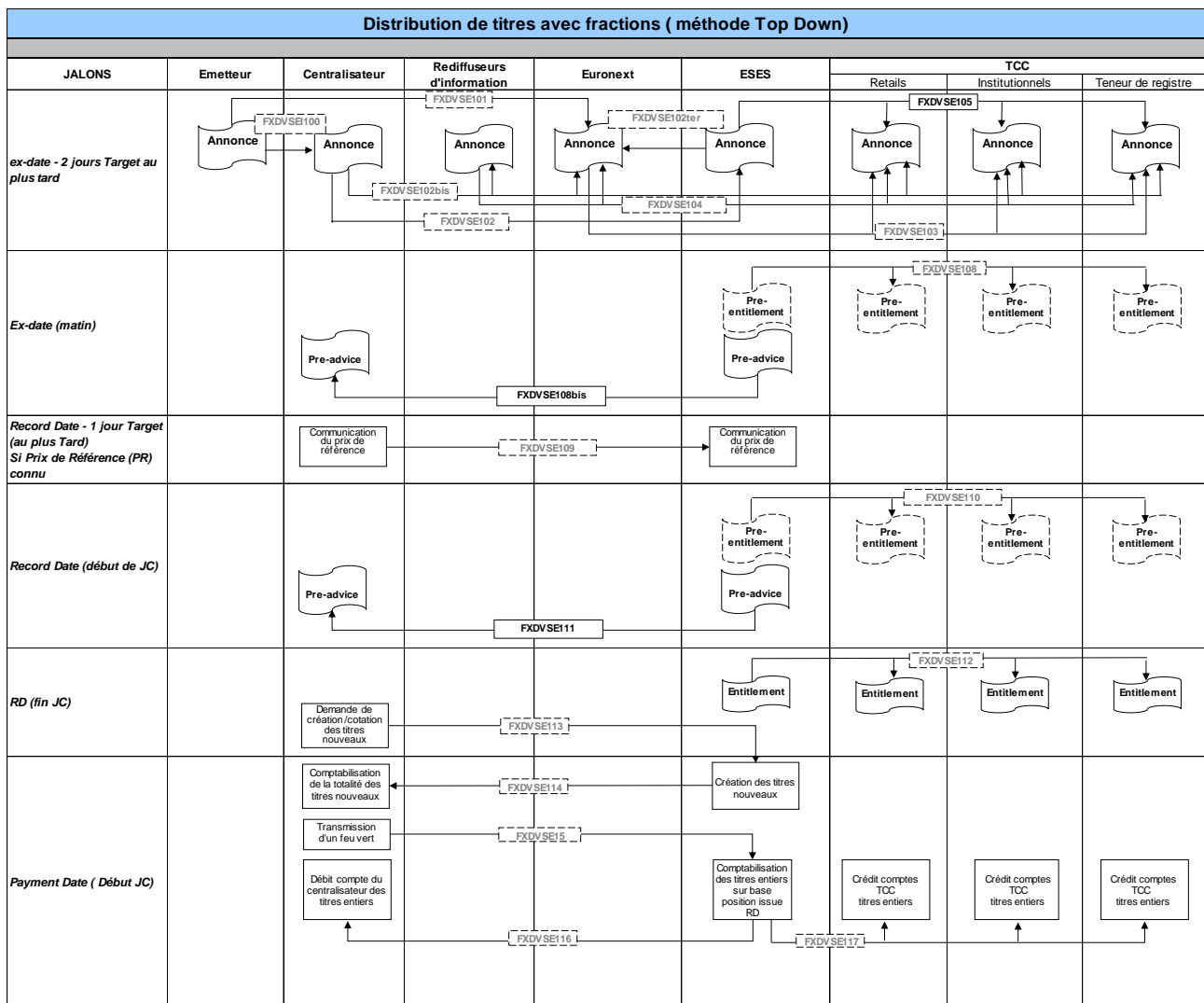
CAEV: BONU

Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	With fractions	Top down method ref price known at RD	Mid method	Without fractions					VBN	VON			Equity (share)	Fixed income (bond)	euro	non euro			
X				X	Form sec New sec	FR0000121220 FR0000121220	Y	SODEXO SODEXO	X X		X	X X	X X		X		SGSS SGSS	SGSS	fraction compensation by ESES after PD

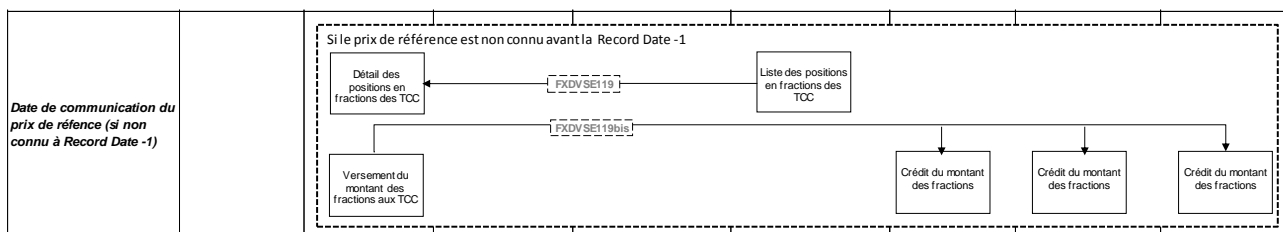
4.4.5.2. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate the fraction **compensation processed by Euroclear**, on distribution when the **compensation price is known after the RD**

4.4.5.3. Overall Workflow description



Corporate Actions Reform – French Market Test Cases



Distribution de titres avec fractions (méthode Top Down)						
Référence du flux	Description	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXDVSE100	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE101	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102	Annonce des modalités de l'OST	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Ex Date - 2 jours Target	formulaire OST
FXDVSE102bis	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	Rediffuseurs / Euronext / TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102ter	Annonce des modalités de l'OST	copie formulaire OST	ESES	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	transmission d'une copie du formulaire avec le COAF
FXDVSE103	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE104	Annonce des modalités de l'OST	Flux rediffuseur	Rediffuseurs	Clients (Euronext, TCC)	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE105	Annonce des modalités de l'OST	MT564 + MT568 + EuroclearConnect	ESES	TCC	Ex Date - 2 jours Target	Un message par compte
FXDVSE106	Demande de cotation des titres nouveaux	Papier	Centralisateur	Euronext	Au plus tard la veille de ex-date	
FXDVSE107	Information sur cotation des titres nouveaux	Papier	Euronext	tous les TCC	Ex-date	
FXDVSE108	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD - 2 jour Target	Un message par compte/ sous-compte/ nature de compte/ indicateur de collatéralisation
FXDVSE108bis	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE109	Annonce du Prix de Référence	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Au plus Tard à RD - 1 jour Target	Si le prix de référence est connu il peut être communiqué par le centralisateur pour indemnisation des fractions dès la Payment Date (cf. flux FXDVSE118)
FXDVSE110	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (début JC)	Un message par compte
FXDVSE111	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE112	Entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (fin JC)	Un message par compte
FXDVSE113	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE114	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	MT545	ESES	Centralisateur	Payment date	Message d'information du dénouement du franco
FXDVSE115	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 des T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear (et versement du montant de l'indemnisation si le prix de référence est connu avant la RD)
FXDVSE116	Débit des titres entiers du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	
FXDVSE117	Crédit au compte des TCC des titres entiers	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Sur la base du ratio, Euroclear répartit les titres entiers aux compte des TCC
FXDVSE119	Communication du détail des positions extra comptables	Fichier	ESES	Centralisateur	Dès Payment Date	Communication par ESES du détail des positions extra comptables de chaque TCC pour versement de l'indemnisation des fractions
FXDVSE119bis (uniquement si le prix de référence n'est pas connu à Record Date - 1 jour Target)	Transfert des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	Transfert entre comptes espèces	Centralisateur	TCC	A date de communication du prix de référence	L'émetteur transmet aux TCC le montant de l'indemnisation des fractions suite à la vente des titres. Ce versement est réalisé hors système, directement sur les comptes des participants. Le montant inclut la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC. Les titres transférés aux TCC et non distribués à leurs clients sont directement vendus par les TCC qui indemnisent leurs clients ensuite.

4.4.5.4. Corporate Action form

To be described

4.4.6. Test case # 6 : Bonus Issue without fractions

4.4.6.1. Detailed description of the test case

CAEV: BONU

Fractions				Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mid method	Without fractions	Full balance	Ratio compliant					VEN	VON			Fixed Income (bond)	OFCVM	euro	non euro			
			X	X		Form sec	FR0000031007	N	FRANCAISE DE CASINOS (SOCIETE)ACTPROV	X		X		X				BP2S	BP2S	Warrants (bons) distributions
						New sec	FR0010209809	Y	FRANCAISE DE CASINOS (SOCIETE)ACTPROV	X				X				BP2S	BP2S	

4.4.6.2. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate **warrants (bons) distribution** without fraction.

4.4.6.3. Corporate Action form

To be described

4.4.7. Test case # 7 : Bonus Issue without fractions

4.4.7.1. Detailed description of the test case


CAEV: BONU

Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case		
With fractions			Without fractions	VEN					VON	bearer (-> Ndc 000) some form (-> Ndc 045)	SRD	Complant	Equity (share)				Fixed Income (bond)	OFC VM
top down method ref price known at RD	top down method ref price not known at RD	Mid method		Full balance	Ratio compliant													
			X	X		Form sec New sec	FR0000125486 FR0000125486	Y VINCI VINCI	X X	X X	X X	X X		X		CMCIC CMCIC	CMCIC	Distribution without fraction with trades on SRD market

4.4.7.2. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate **the securities distribution** process **without fraction** on a security eligible on the **SRD** market.

4.4.7.3. Corporate Action form

		version 6.0 – build 2014.1113.02
CSD Euroclear France		M
Stock Exchange Euronext Paris		M
Forward information to Euronext Yes M		
Creation/Update/Cancellation/Reversal Creation M		
Official CA-Event Reference (COAF) S		
General information		
External CA Form identification		O
ISIN Code	FR0000125486	M
Security Name	VINCI	M
Security (other than Equity) giving access to capital		S
ESES Participant Code of the Issuer or Agent	00000025	M
Issuer or Agent contact	CM CIC EMETTEUR	M
Telephone	01 53 48 78 01	M
Email address	centraldom@cm-cic.com	M
Email address for linked documentation		O
System Paying Agent		
ESES Code	00000025	M
Name	cm-cic emetteur	M
Email address to send the Election Breakdown Report:		
Current Email Address		S
New Email Address (please specify to add or to replace)		S
Category of Corporate actions		
Mandatory Securities Distribution		
Securities Distribution		
General Meeting date		S
General Meeting time in Hour CET		S
Preliminary or Definitive information	Definitive	M
ISO CAEV	BONU Bonus Issue	M
Distribution Type if CAEV = RHDI		S
Ex Date	06/02/2015	M
Record Date	09/02/2015	M
Payment Date	10/02/2015	M
Coupon number		O
Name of the Security Proceed	VINCI	M
ISIN of the Security Proceed	FR0000125486	M
Ratio Underlying Security versus Security Proceed:		
Initial Quantum in Underlying Securities	1	M
Final Quantum in Security Proceeds	1	M
Disposition of Fraction		S
Starting Balance		S
Issue Price of Proceed (max 8 decimals)		O
Currency of issue price		O
Tax Regime of Income Proceed		S
Security Proceed tradable at Euronext Y / N		S
If tradable, please mention Start date of the trading period		S
If tradable, please mention End date of the trading period		S
Deadline in Hour CET for Trading the Security Proceed		S
Reference price for the Compensation of Fractions		O
Account to credit for underlying securities held in Administered registered mode		O
Total position in Underlying Securities held in CSD		S
Account to be credited in Euroclear Bank/ with cash corresp.		S
Narrative - Additional info to be communicated		O
To complete the corporate event fill in the relevant data in the box details Mandatory OR Voluntary Reorganisation with options		
Date	02/02/2015	M
Authorised signature - Name - Title	I LAVEN	M
Authorised signature - Name - Title	I LAVEN	M

4.4.8. Test case # 8 : Dividend paid in equities

4.4.8.1. Detailed description of the test case

CAEV: DVSE

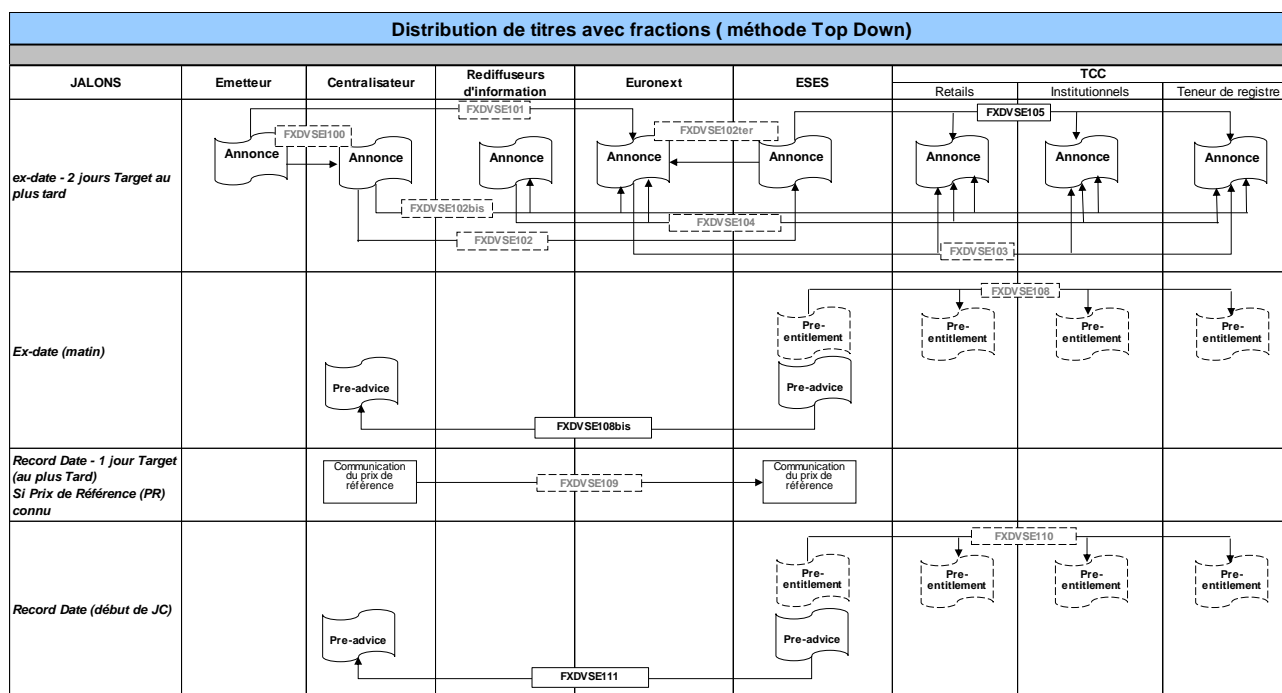
Fractions		Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	With fractions	Without fractions					VEN	VON			Equity (share)	Fixed income (bond)	euro	non euro			
	X	X	Form sec: FR0000050320 New sec: FR0000050320		Y	RADIALL RADIALL	X	X	X	X	X	X	X		BP2S	BP2S	Non regression

4.4.8.2. Purpose of the test

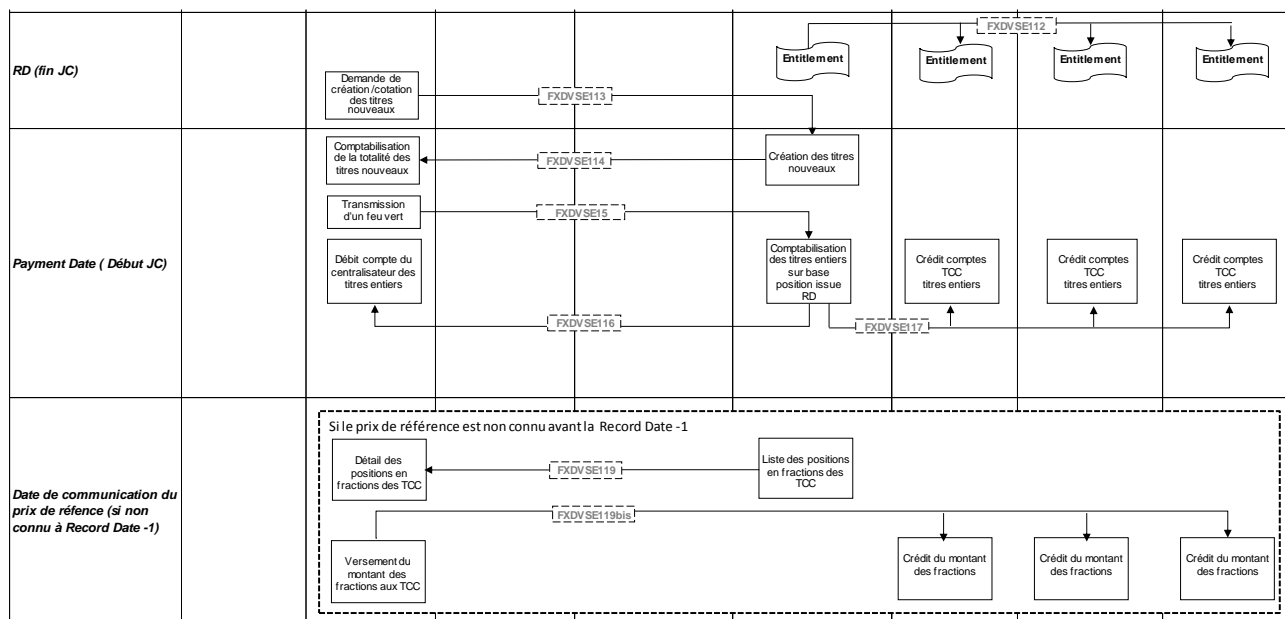
The aim of this test case is to validate **the securities distribution process without fraction**.

This simple test case is the first one to be processed. The goal is to ensure that **the overall process is correctly implemented**, from the announcement (MT564) to the process report (MT566), **without any regression** on the existing part of the process.

4.4.8.3. Overall Workflow description





Corporate Actions Reform – French Market Test Cases



Distribution de titres avec fractions (méthode Top Down)						
Référence du flux	Description	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXDVSE100	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE101	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102	Annonce des modalités de l'OST	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Ex Date - 2 jours Target	formulaire OST
FXDVSE102bis	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	Rediffuseurs / Euronext / TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE102ter	Annonce des modalités de l'OST	copie formulaire OST	ESES	Euronext	Ex Date - 2 jours Target	transmission d'une copie du formulaire avec le COAF
FXDVSE103	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE104	Annonce des modalités de l'OST	Flux rediffuseur	Rediffuseurs	Clients (Euronext, TCC)	Ex Date - 2 jours Target	
FXDVSE105	Annonce des modalités de l'OST	MT564 + MT568 + EuroclearConnect	ESES	TCC	Ex Date - 2 jours Target	Un message par compte
FXDVSE106	Demande de cotation des titres nouveaux	Papier	Centralisateur	Euronext	Au plus tard la veille de ex-date	
FXDVSE107	Information sur cotation des titres nouveaux	Papier	Euronext	tous les TCC	Ex-date	
FXDVSE108	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD - 2 jour Target	Un message par compte/ sous-compte/ nature de compte/ indicateur de collatéralisation
FXDVSE108bis	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE109	Annonce du Prix de Référence	formulaire OST	Centralisateur	ESES	Au plus Tard à RD - 1 jour Target	Si le prix de référence est connu il peut -être communiqué par le centralisateur pour indemnisation des fractions dès la Payment Date (cf. flux FXDVSE118)
FXDVSE110	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (début JC)	Un message par compte
FXDVSE111	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXDVSE112	Entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (fin JC)	Un message par compte
FXDVSE113	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE114	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	MT545	ESES	Centralisateur	Payment date	Message d'information du dénouement du franco
FXDVSE115	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 dès T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear (et versement du montant de l'indemnisation si le prix de référence est connu avant la RD)
FXDVSE116	Débit des titres entiers du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	
FXDVSE117	Crédit au compte des TCC des titres entiers	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Sur la base du ratio, Euroclear répartit les titres entiers aux comptes des TCC
FXDVSE119	Communication du détail des positions extra comptables	Fichier	ESES	Centralisateur	Dès Payment Date	Communication par ESES du détail des positions extra comptables de chaque TCC pour versement de l'indemnisation des fractions
FXDVSE119bis (uniquement si le prix de référence n'est pas connu à Record Date - 1 jour Target)	Transfert des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	Transfert entre comptes espèces	Centralisateur	TCC	A date de communication du prix de référence	L'émetteur transmet aux TCC le montant de l'indemnisation des fractions suite à la vente des titres. Ce versement est réalisé hors système, directement sur les comptes des participants. Le montant inclut la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC. Les titres transférés aux TCC et non distribués à leurs clients sont directement vendus par les TCC qui indemnisent leurs clients ensuite.

4.4.8.4. Corporate Action form

 		version 6.0 - build 2014.1201.01
CSD Euroclear France		M
Stock Exchange Euronext Paris		M
Forward information to Euronext Yes M		
Creation/Update/Cancellation/Reversal Creation M		
Official CA-Event Reference (COAF) S		
General information		
External CA Form identification		O
ISIN Code	FR0000050320	M
Security Name	RADIALL	M
Security (other than Equity) giving access to capital		S
ESES Participant Code of the Issuer or Agent	00000030	M
Issuer or Agent contact	Frederic LEON	M
Telephone	01 55 77 61 60	M
Email address	PARIS.BP2S.OST.DOM.GIS@bnpparibas.com	M
Email address for linked documentation		O
System Paying Agent		
ESES Code	00000030	M
Name	BP2S	M
Email address to send the Election Breakdown Report:		
Current Email Address	PARIS.BP2S.OST.DOM.GIS@bnpparibas.com	S
New Email Address (please specify to add or to replace)	PARIS.BP2S.OST.DOM.GIS@bnpparibas.com	S
Category of Corporate actions		
Mandatory Securities Distribution		
Securities Distribution		
General Meeting date		S
General Meeting time in Hour CET		S
Preliminary or Definitive information	Definitive	M
ISO CAEV	DVSE Stock Dividend	M
Distribution Type if CAEV = RHD		S
Ex Date	29/01/2015	M
Record Date	30/01/2015	M
Payment Date	02/02/2015	M
Coupon number		O
Name of the Security Proceed	RADIALL	M
ISIN of the Security Proceed	FR0000050320	M
Ratio Underlying Security versus Security Proceed:		
Initial Quantum in Underlying Securities	1	M
Final Quantum in Security Proceeds	1	M
Disposition of Fraction		S
Starting Balance		S
Issue Price of Proceed (max 8 decimals)		O
Currency of issue price	EUR	O
Tax Regime of Income Proceed		S
Security Proceed tradable at Euronext Y / N	Yes	S
If tradable, please mention Start date of the trading period	02/02/2015	S
If tradable, please mention End date of the trading period		S
Deadline in Hour CET for Trading the Security Proceed		S
Reference price for the Compensation of Fractions		O
Account to credit for underlying securities held in Administered registered mode	Same form	O
Total position in Underlying Securities held in CSD		S
Account to be credited in Euroclear Bank/ with cash corresp.		S
Narrative - Additional info to be communicated		O
To complete the corporate event fill in the relevant data in the box details Mandatory OR Voluntary Reorganisation with options		
Date	03/12/2014	M
Authorised signature - Name - Title	Frederic LEON	M
Authorised signature - Name - Title		M

4.4.9. Test Case # 9 : Dividend paid in equities

4.4.9.1. Detailed description of the test case

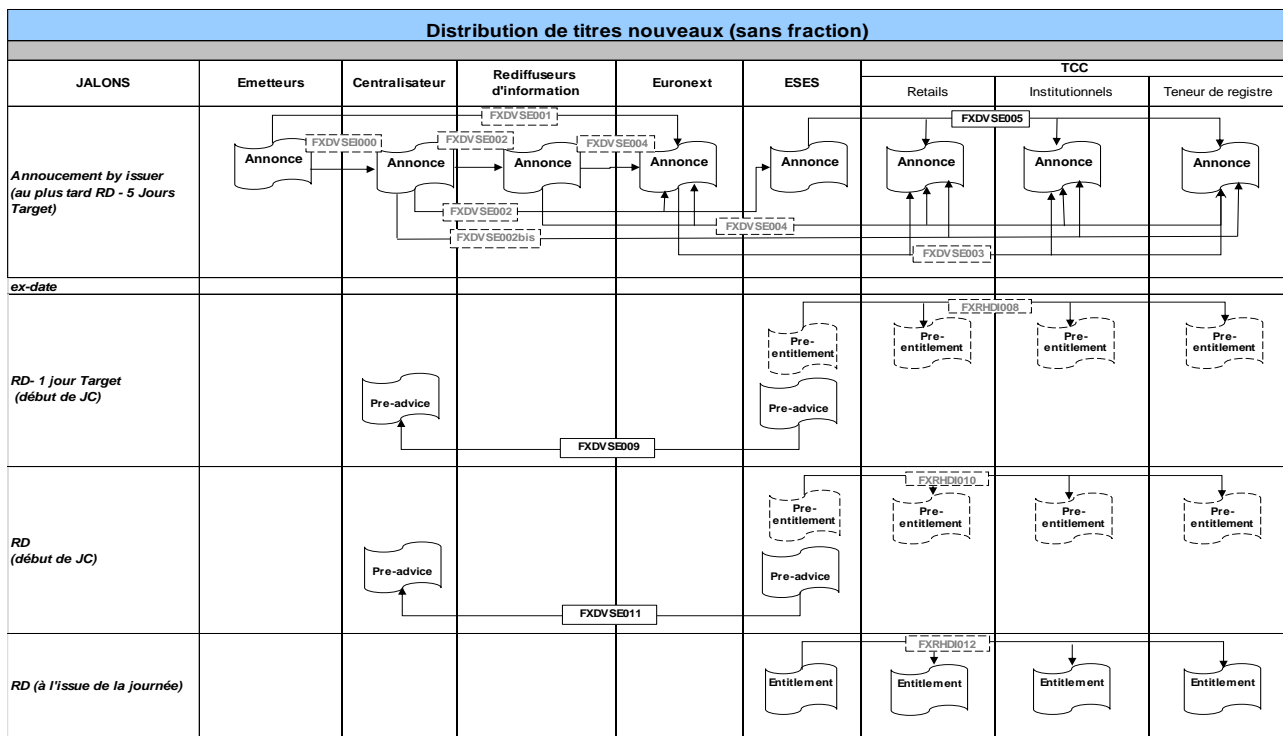
CAEV: DVSE

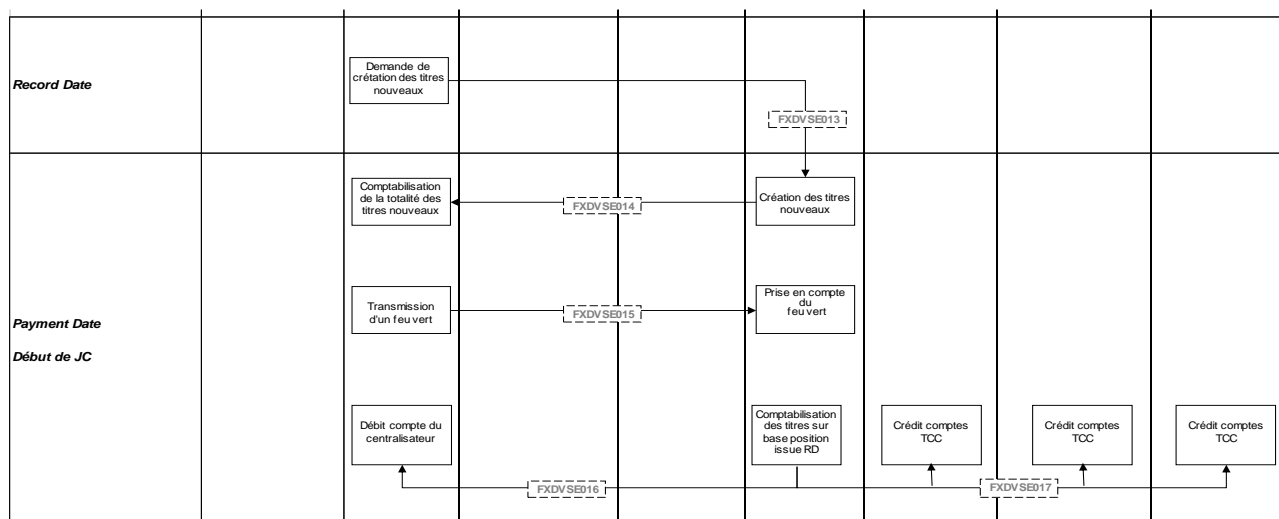
Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price at start of RD	Top down method ref price at end of RD	Mix method	Without fractions					VEN	VON	bearer (-> Ndc 000) some form (-> Ndc 045)	SID	Compliant	Equity (share)	Fixed income (bond)	OFC VM	euro	non euro	
	X			X	Form sec. New sec.	FR0000121261 FR0000121261	Y	MICHELIN MICHELIN	X X		X	X X	X X			X	SGSS SGSS	SGSS SGSS	Fraction process on registered securities . Test on CTO F1

4.4.9.2. Purpose of the test

The purpose of the test is to validate the global **fraction** processing using the **mixed method** on **registered** securities (CTO F1).

4.4.9.3. Overall Workflow description





Distribution de titres nouveaux (sans fraction)						
Référence du flux	Référence du flux	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXDVSE000	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE001	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	/ Euronext	Ex-date - 3 jours target	Au plus tard
FXDVSE002	Annonce des modalités de l'OST	Formulaire OST (Email - papier - fichier)	Centralisateur	Rediffuseurs / Euronext / ESES	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE002bis	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	TCC	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE003	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE004	Annonce des modalités de l'OST	Flux Rediffuseur	Rediffuseurs	Clients (Euronext, TCC)	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE005	Annonce des modalités de l'OST	MT564 Notification	ESES	TCC	Diffusion sur base minimum de RD,PD,ISIN et CAEV	Un message par compte
FXDVSE008	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré entitlement	MT564	ESES	TCC	RD - 1 jour Target (en début de JC)	Un message par compte
FXDVSE009	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré Advice	MT564	ESES	Centralisateur	RD - 1 jour Target (en début de JC)	
FXDVSE010	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré entitlement	MT564	ESES	TCC	RD (en début de JC)	Un message par compte
FXDVSE011	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré Advice	MT564	ESES	Centralisateur	RD (en début de JC)	
FXDVSE012	Annonce valorisée des modalités de l'OST entitlement	MT564	ESES	TCC	RD (à l'issue de la JC)	Un message par compte
FXDVSE013	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE014	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	ISO MT544 (message settlement)	ESES	Centralisateur	Payment date	Débit du compte émission et crédit du compte du centralisateur réservé à cet effet
FXDVSE015	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 dès T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear
FXDVSE016	Débit des titres du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	A réception du feu vert	Débit du compte du centralisateur réservé pour l'opération.
FXDVSE017	Crédit au compte des TCC	ISO MT566	ESES	TCC	A réception du feu vert	

4.4.9.4. Corporate Action form

To be described

4.4.10. Test Case # 10 : Spin Off

4.4.10.1. Detailed description of the test case

CAEV: SOFF

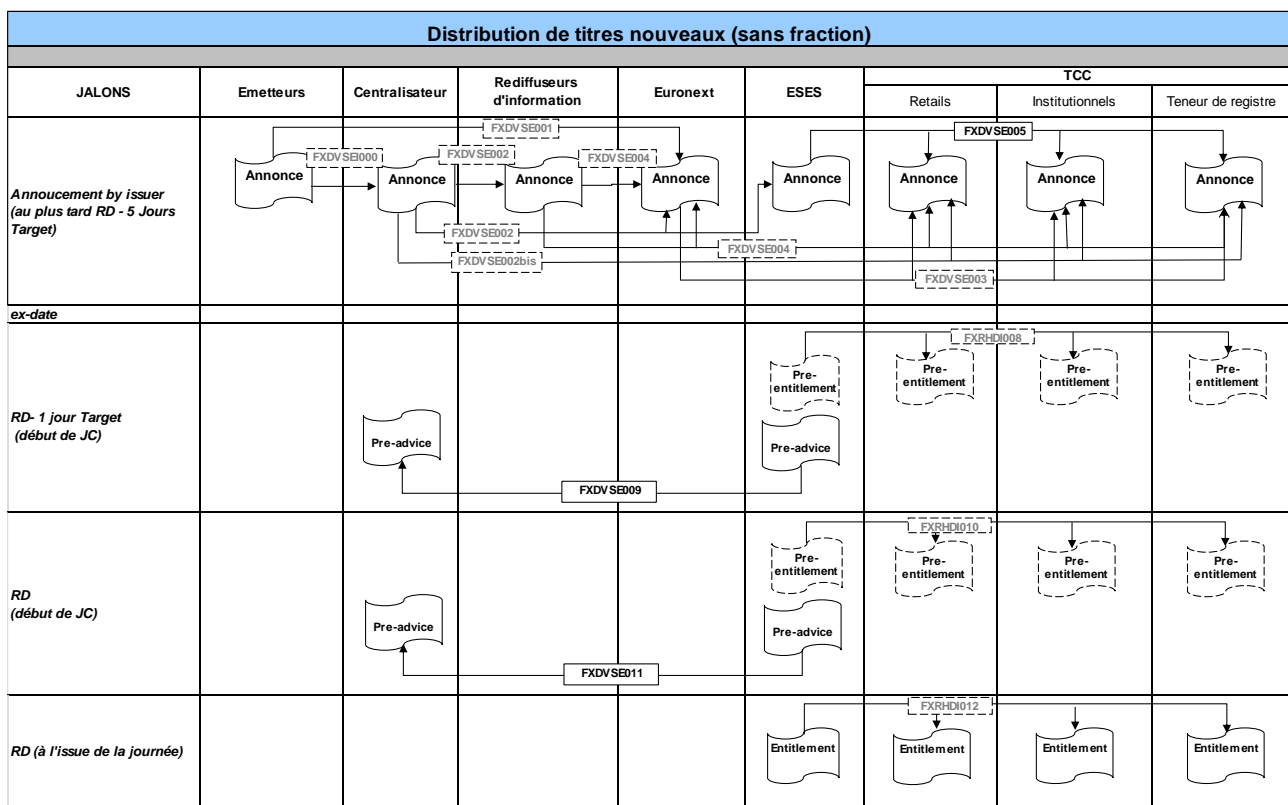
Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form (-> Ndc 000)	Nego (-> Ndc 045)	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mid method	Without fractions	Full balance					VBN	VON			Equity (share)	Fixed income (bond)	euro	non euro			
Round Down			X		Form sec: FR0010935320 New sec: FR0012256824		Y N	EDITIONS GRANADA EDT GRANADA	X X	X		X X	X X		X		CM C/C CM C/C		Round down process - no fraction compensation - all proceeds are on

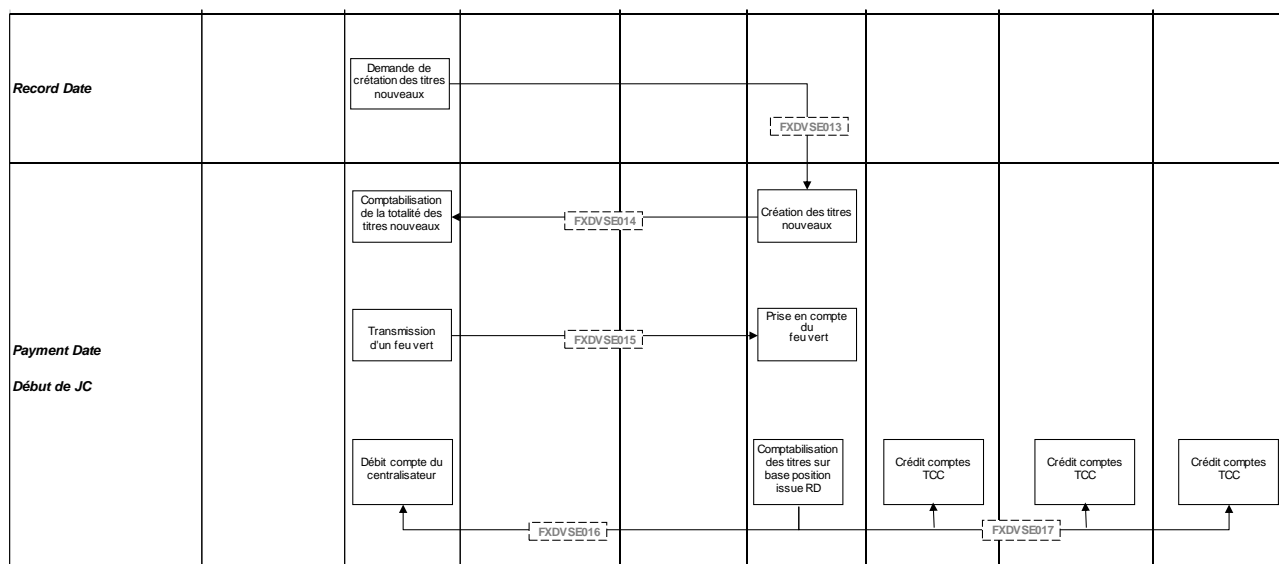
4.4.10.2. Purpose of the test

The goal of this test case is to validate the global process on a distribution with fraction without **any fraction compensation by a round down** calculation.

Moreover in this test case **all proceeds are on a bearer form**.

4.4.10.3. Overall Workflow description





Distribution de titres nouveaux (sans fraction)						
Référence du flux	Référence du flux	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXDVSE000	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE001	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	/ Euronext	Ex-date - 3 jours target	Au plus tard
FXDVSE002	Annonce des modalités de l'OST	Formulaire OST (Email - papier - fichier)	Centralisateur	Rediffuseurs / Euronext / ESES	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE002bis	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	TCC	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE003	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE004	Annonce des modalités de l'OST	Flux Rediffuseur	Rediffuseurs	Clients (Euronext, TCC)	Ex-date - 3 jours target	
FXDVSE005	Annonce des modalités de l'OST	MT564 Notification	ESES	TCC	Diffusion sur base minimum de RD,PD,ISIN et CAEV	Un message par compte
FXDVSE008	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré entitlement	MT564	ESES	TCC	RD - 1 jour Target (en début de JC)	Un message par compte
FXDVSE009	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré Advice	MT564	ESES	Centralisateur	RD - 1 jour Target (en début de JC)	
FXDVSE010	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré entitlement	MT564	ESES	TCC	RD (en début de JC)	Un message par compte
FXDVSE011	Annonce valorisée des modalités de l'OST Pré Advice	MT564	ESES	Centralisateur	RD (en début de JC)	
FXDVSE012	Annonce valorisée des modalités de l'OST entitlement	MT564	ESES	TCC	RD (à l'issue de la JC)	Un message par compte
FXDVSE013	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXDVSE014	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	ISO MT544 (message settlement)	ESES	Centralisateur	Payment date	Débit du compte émission et crédit du compte du centralisateur réservé à cet effet
FXDVSE015	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 des T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux chez Euroclear
FXDVSE016	Débit des titres du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	A réception du feu vert	Débit du compte du centralisateur réservé pour l'opération.
FXDVSE017	Crédit au compte des TCC	ISO MT566	ESES	TCC	A réception du feu vert	

4.4.10.4. Corporate Action form

To be described

4.4.11. Test Case # 26 : Spin Off

4.4.11.1. Detailed description of the test case

CAEV: SOFF

Fractions			Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type			Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mkt method	Without fractions					VEN	VON			Fixed Income (bond)	Equity (share)	Other	euro	non euro			
X				X	Form sec FR0000120537	Y	LAFARGE		X		X		X		X		BP2S	BP2S	Spin off with fractions and cash compensation on ratio compliant balances
					New sec FR0000130452	Y	EIFFAGE		X		X		X				BP2S	BP2S	

4.4.11.2. Purpose of the test

The goal of this test case is to validate a **Spin off** with fractions and **cash compensation** on **ratio compliant** balances

4.4.11.3. Corporate Action form

To be described

4.4.14. Test case # 12 : Cash distribution

4.4.14.1. Detailed description of the test case

CAEV: DVCA

Fractions			Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price known at RD	Mid method	Without fractions					Full balance	Ratio compliant	VEN	VON	bearer (-> Ndc 000) some form (-> Ndc 045)	SID	Compliant	Equity (share)			
CASH					G800B19RTX44	Y	ASSIMA P.L.C.			CASH		X			GBP		SGSS	non euro payment

4.4.14.2. Purpose of the test

Purpose of this test is to validate the **cash payment** processing in **GBP**

4.4.14.3. Corporate Action form

To be described

4.4.15.1. Detailed description of the test case

CAEV: DVCA

4.4.15.2. Purpose of the test

Purpose of this test is to validate the **cash payment** processing in **USD**

Purpose of this test is to validate the **cash payment** processing in **USD**

To be described

4.4.16.1. Detailed description of the test case

CAEV: DVCA

4.4.16.2. Purpose of the test

Purpose of this test is to validate Euro **cash payment** processing on **Trackers**

4.4.16.3. Corporate Action form

Purpose of this test is to validate Euro **cash payment** processing on **Trackers**

To be described

4.4.17. Test case # 14 : Capital Gains

4.4.17.1. Detailed description of the test case

CAEV: CAPG

Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case							
With fractions				Full balance					Ratio compliant	VEN	VON	bearer (→ Ndc 000)	same form (→ Ndc 045)				SRD	Compliant	Equity (share)	Fixed income (bond)	OPCVM	euro	non euro
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mixd method	Without fractions																				
CASH					FR0010489757	N	LYXOR CAPTI MAX FCP 3DEC	CASH			X			X		SGSS	Euro Payment on funds						

4.4.17.2. Purpose of the test

Purpose of this test is to validate Euro **cash payment** processing on **funds**

4.4.17.3. Corporate Action form

To be described

4.4.18. Test Case # 15 : Mandatory Conversion of former securities for new securities at the initiative of the issuer

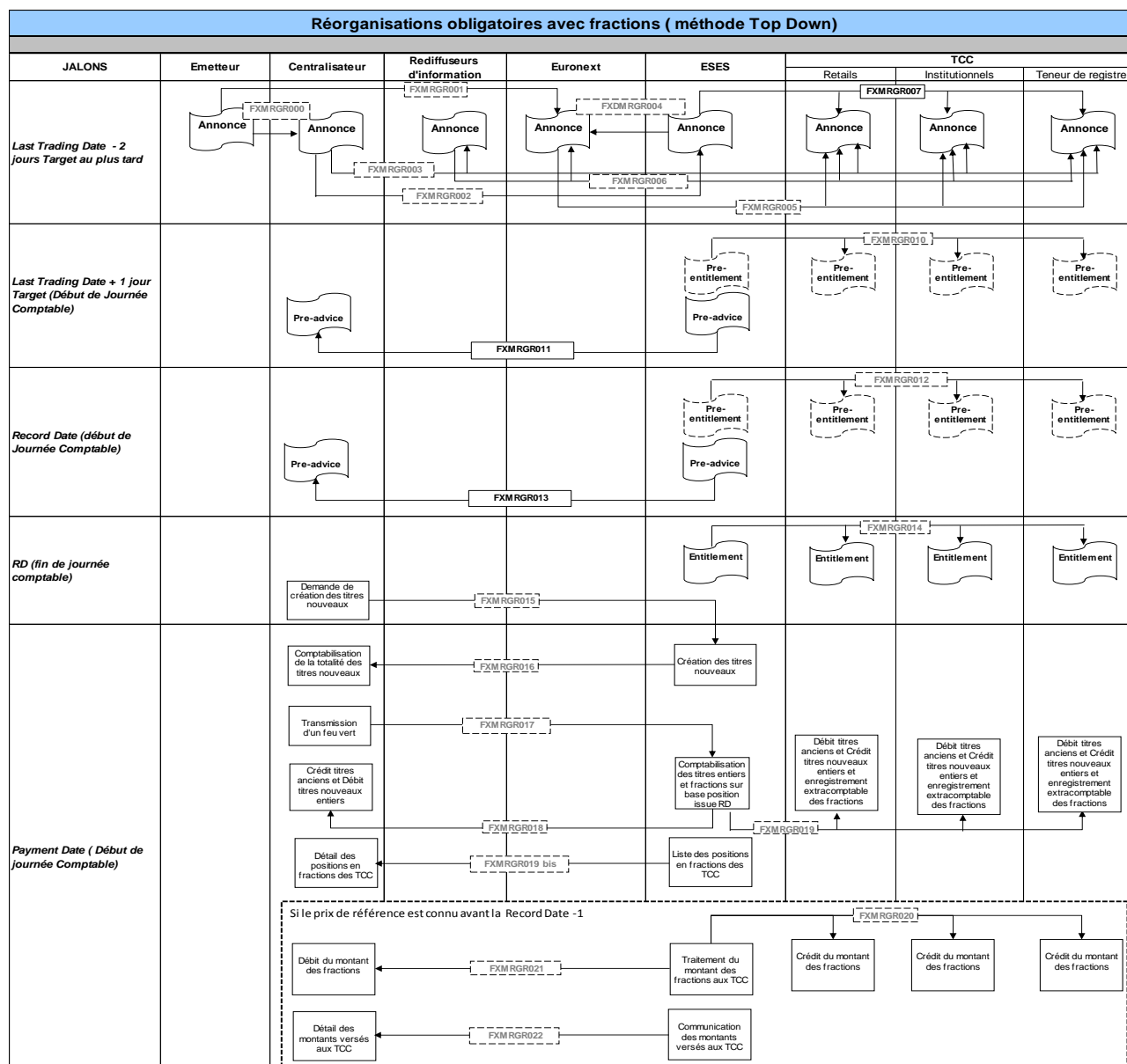
CAEV: CONV

Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case	
With fractions				Full balance					Ratio compliant	VEN	VON	bearer (-> Ndc 000)	same form (-> Ndc 045)				SID
Top down method ref price known at RD		Top down method ref price not known at RD	Mid method		Without fractions												
X				X													
					Form sec:	FR0010870931	Y	CHARGEURS 0116 CV			X		X			X	
					New sec:	FR0000130692	Y	CHARGEURS			X		X	X			
										X						BP25	BP25
																BP25	BP25
																	Fraction process on bonds

4.4.18.1. Purpose of the test

The purpose of this test case is to validate the **fraction calculation** and compensation process, when the compensation price is known before the RD and the **underlying security is a bond**.

4.4.18.2. Overall Workflow description



Réorganisations obligatoires avec fractions (méthode Top Down)						
Référence du flux	Description	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXMRGR000	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR001	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Euronext	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR002	Annonce des modalités de l'OST	formulaire OST	Centralisateur	ESES	LT Date - 2 jours Target au plus tard	formulaire OST
FXMRGR003	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	Redifuseurs / TCC	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR004	Annonce des modalités de l'OST	copie formulaire OST	ESES	Euronext	LT Date - 2 jours Target au plus tard	transmission d'une copie du formulaire avec le COAF
FXMRGR005	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR006	Annonce des modalités de l'OST	Flux redifuseur	Redifuseurs	Clients (Euronext, TCC)	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR007	Annonce des modalités de l'OST	MT564 + MT568 + EuroclearConnect	ESES	TCC	LT Date - 2 jours Target au plus tard	Un message par compte
FXMRGR010	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Un message par compte
FXMRGR011	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXMRGR012	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Un message par compte
FXMRGR013	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXMRGR014	Entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (fin JC)	Un message par compte
FXMRGR015	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXMRGR016	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	MT545	ESES	Centralisateur	Payment date	Message d'information du dénouement du crédit
FXMRGR017	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 dès T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux et des fractions de titres chez Euroclear
FXMRGR018	Débit des titres entiers du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	Sur la base du ratio, Euroclear débite le compte du centralisateur et répartit les titres entiers aux comptes des TCC, et conserve au compte du centralisateur les titres représentant des fractions. Ces derniers sont enregistrés de façon extra comptable pour les TCC. Parallèlement Euroclear informe les TCC des fractions enregistrées de façon extra comptable
FXMRGR019	Crédit au compte des TCC des titres entiers et des fractions	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Communication par ESES du détail des positions extra comptables de chaque TCC pour versement de l'indemnisation des fractions
FXMRGR019bis	Communication du détail des positions extra comptables	Fichier	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	
FXMRGR020 (uniquement si le prix de référence est connu à Record date -1 jour Target)	Crédit des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Euroclear transmet aux TCC le montant de l'indemnisation des fractions. Ce versement est réalisé par Euroclear au travers d'une instruction de R/L par le débit du compte du centralisateur. Le montant correspond à la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC. Les titres transférés aux TCC et non distribués à leurs clients sont directement vendus par les TCC qui indemnisent leurs clients ensuite.
FXMRGR021	Débit des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	
FXMRGR022	Communication du détail des montants versés	Fichier	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	Communication par ESES du détail des montants versés à chaque TCC pour l'indemnisation des fractions enregistrées de façon extra-comptable chez le CSD

4.4.18.3. Corporate Action Form

To be described

4.4.19. Test case # 16 : Exchange

4.4.19.1. Detailed description of the test case

CAEV: EXOF

Fractions			Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mid method	With fractions	Without fractions					VBN	VON			Equity (share)	Fixed Income (bond)	euro	non euro			
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>					<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Top Down Standard

4.4.19.2. Purpose of the test

The purpose of this test is to validate **reorganization** process with **fraction** with the **Top Down** method

4.4.19.3. Corporate Action form

To be described

4.4.20. Test Case # 17 : Exchange

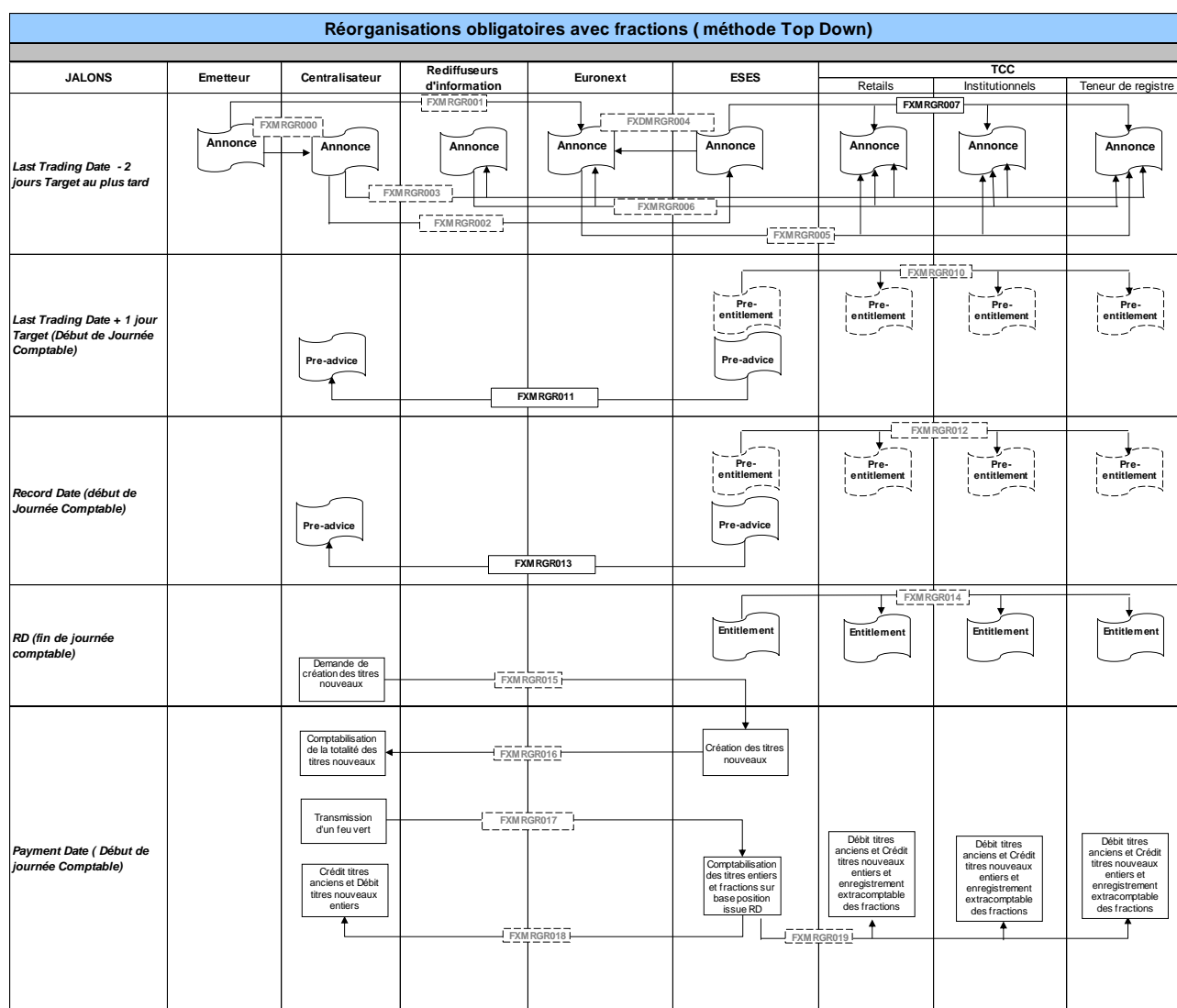
CAEV: EXOF

Fractions			Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case	
With fractions		Without fractions	Full balance					Ratio compliant	VEN	VON	bearer (-> Ndc 000) same form (-> Ndc 005)	SKD	Compliant	Equity (share)	Fixed Income (bond)				OPCVM
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD			Mixt method															
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
		X			Form sec	FR0000031684	Y	PARIS ORLEANS	X		X	X	X		X		SGSS	SGSS	Securities exchange against cash

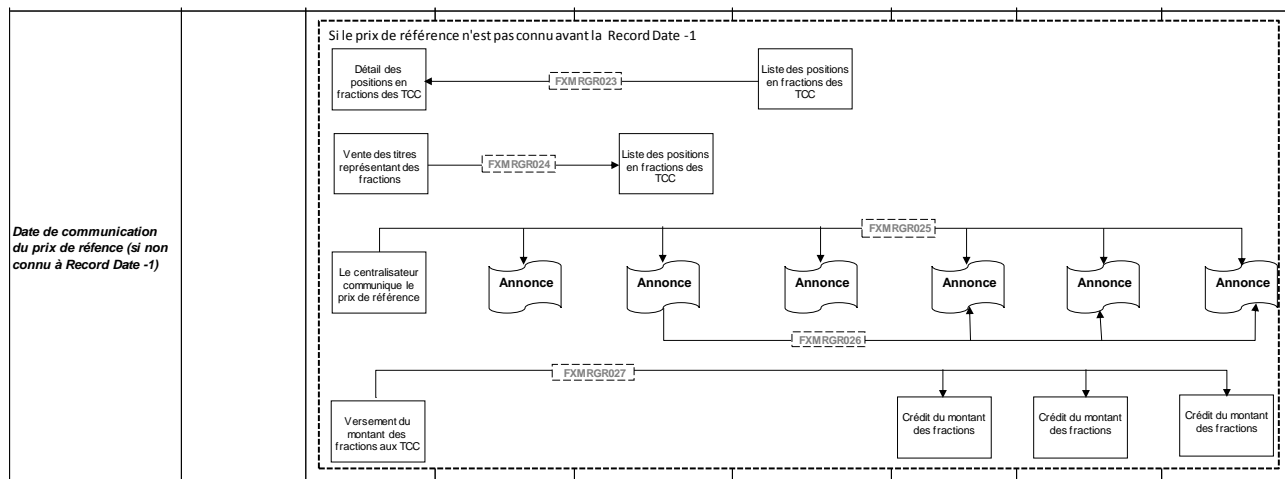
4.4.20.1. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate the **exchange** of securities **against cash**

4.4.20.2. Overall Workflow description



Corporate Actions Reform – French Market Test Cases



Réorganisations obligatoires avec fractions (méthode Top Down)						
Référence du flux	Description	Support du flux	Acteur sortie	Acteur entrée	Date - période	Commentaires/ Observations
FXMRGR000	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Centralisateur	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR001	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Emetteur	Euronext	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR002	Annonce des modalités de l'OST	formulaire OST	Centralisateur	ESES	LT Date - 2 jours Target au plus tard	formulaire OST
FXMRGR003	Annonce des modalités de l'OST	Email - papier - fichier	Centralisateur	Rediffuseurs / TCC	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR004	Annonce des modalités de l'OST	copie formulaire OST	ESES	Euronext	LT Date - 2 jours Target au plus tard	transmission d'une copie du formulaire avec le COAF
FXMRGR005	Annonce des modalités de l'OST	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR006	Annonce des modalités de l'OST	Flux rediffuseur	Rediffuseurs	Clients (Euronext, TCC)	LT Date - 2 jours Target au plus tard	
FXMRGR007	Annonce des modalités de l'OST	MT564 + MT568 + EuroclearConnect	ESES	TCC	LT Date - 2 jours Target au plus tard	Un message par compte
FXMRGR010	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Un message par compte
FXMRGR011	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD - 2 jours Target (début JC) sur la base des positions RD - 3 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXMRGR012	Pré entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Un message par compte
FXMRGR013	Pre advice	ISO MT564	ESES	Centralisateur	RD (début JC) sur la base des positions RD - 1 jours Target (fin JC)	Annonce du montant global ou de la quantité dont le centralisateur va être débité pour le traitement de l'OST auprès des TCC
FXMRGR014	Entitlement	ISO MT564	CSD	TCC	RD (fin JC)	Un message par compte
FXMRGR015	Demande de création des titres nouveaux	Papier / Lettre comptable	Centralisateur	ESES	Au plus tard la RD	
FXMRGR016	Comptabilisation de la totalité des titres nouveaux	MT545	ESES	Centralisateur	Payment date	Message d'information du dénouement du crédit
FXMRGR017	Transmission du feu vert	MT043 ESES propriétaire (ou MT530 dès T2S) ou EuroclearConnect	Centralisateur	ESES	Payment date	A compter du début de la journée comptable, le centralisateur peut transmettre le feu vert pour la comptabilisation des titres nouveaux et des fractions de titres chez Euroclear
FXMRGR018	Débit des titres entiers du compte du centralisateur	ISO MT566	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	Sur la base du ratio, Euroclear débite le compte du centralisateur et répartit les titres entiers aux comptes des TCC, et conserve au compte du centralisateur les titres représentant des fractions. Ces derniers sont enregistrés de façon extra comptable pour les TCC. Parallèlement Euroclear informe les TCC des fractions enregistrées de façon extra comptable
FXMRGR019	Crédit au compte des TCC des titres entiers et des fractions	ISO MT566	ESES	TCC	Dès réception du feu vert	Le montant comprend la fraction des titres non alloués issue de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC.
FXMRGR023	Communication du détail des positions extra comptables	Fichier	ESES	Centralisateur	Dès réception du feu vert	Communication par ESES du détail des positions extra comptables de chaque TCC pour versement de l'indemnisation des fractions
FXMRGR024 (uniquement si le prix de référence n'est pas connu à Record Date - 1 jour Target)	Vente des titres représentant des fractions		Centralisateur	Euronext	Dès Payment Date	Vente par l'émetteur/centralisateur des titres représentant des fractions issus de la répartition faite par Euroclear et non transférés aux TCC
FXMRGR025	Le centralisateur communique le prix de référence	Email - papier - fichier	Centralisateur	Rediffuseurs / Euronext / ESES / TCC	Après la vente des titres représentant des fractions	Sur la base du prix de vente des titres représentant des fractions
FXMRGR026	Euronext communique le prix de référence	Papier - fichier prop	Euronext	TCC	Après la vente des titres représentant des fractions	
FXMRGR027	Transfert des espèces suite à la vente des titres représentant des fractions	Transfert entre comptes espèces	Centralisateur	TCC	Après la vente des titres représentant des fractions	

4.4.20.3. Corporate Action form

To be described

4.4.21. Test case # 29 : Exchange

4.4.21.1. Detailed description of the test case

CAEV: EXOF

Fractions				Fraction		ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case					
With fractions				Full balance	Ratio compliant				VEN	VON	beurre (→ Ndc 000) same form (→ Ndc 045)	SRD	Compliant				Equity (share)	Fixed income (bond)	OPCVM	euro	non euro
Top down method ref price, known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mkt method	Without fractions																		
X			X			FR0010245555	N	FRA.TELEC.3.5/8/005-141015	X		X		X		X						
						FR0000133308	N	ORANGE	X	X	X		X		BP2S	BP2S	Bonds exchange against equities with fraction and mkted method				

4.4.21.2. Purpose of the test

Purpose of this test is to validate the reorganization process regarding the **exchange of bonds against equities**

4.4.21.3. Corporate Action form

To be described

4.4.22. Test Case # 18 : Securities merger

4.4.22.1. Detailed description of the test case

CAEV: MRGR

Fractions				Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case					
With fractions				Without fractions						VEN	VON	bearer	same form	Compliant				Equity (share)	Fixed Income (bond)	OFCVM	euro	non euro
Top down method ref price known at RD		Top down method ref price not known at RD	Mixt method	Full balance	Ratio compliant								(→ Ndc 000)	(→ Ndc 045)				S&D				
X				X		Form sec FR0000051567	Y	CH FER VAR GARD N		X		X	X			CM CIC	CMCIC bonds exchange against equities with					
						New sec FR0000031866	Y	TRAMWAYS DE ROUEN		X		X	X			CM CIC	CMCIC fraction					

4.4.22.2. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate the fraction **compensation process by Euroclear**, on reorganization when the compensation price is known after the RD, **on a fully registered security**.

4.4.22.3. Corporate Action form

To be described

4.4.23. Test Case # 19 : Securities merger

4.4.23.1. Detailed description of the test case

CAEV: MRGR

Fractions			Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mkt method	With fractions	Without fractions					VBN	VON			Equity (share)	Fixed Income (bond)	euro	non euro			
x				x						x					x				
					Form sec	FR0004031763	Y	COHERIS ATIX		x							CACBS	CACBS	reorganisation with compensation
					New sec	FR0010478248	Y	INFOGRAMES ENTERTAINMENT		x	x						CACBS	CACBS	price known before RD-1

4.4.23.2. Purpose of the test

The purpose of this test case is to validate the reorganization with fraction process when the **compensation price is known before RD-1**

4.4.23.3. Corporate Action form

To be described

4.4.24. Test Case # 20 : Securities merger

4.4.24.1. Detailed description of the test case

CAEV: MRGR

Fractions			Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mkt method	With fractions	Without fractions					VBN	VON			Equity (share)	Fixed Income (bond)	euro	non euro			
<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>					<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
					Form sec	FR0000078859	N	EBIZCUISS.COM	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CACBIS CACBIS reorganisation with compensation
					New sec	FR0010099515	Y	SOCIETE ECA	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	CACBIS CACBIS price known after RD

4.4.24.2. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate the fraction **compensation process by Euroclear**, on reorganization when the **compensation price is known after the RD**

4.4.24.3. Corporate Action form

To be described

4.4.25. Test Case # 21 : ISIN codes merger in case of fungible securities

4.4.25.1. Detailed description of the test case

CAEV: PARI

Fractions				Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal		Ca form	Nego	Security type		Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case		
With fractions			Without fractions	Full balance	Rate compliant					VEN	VON	bearing some form of debt (→ Note 040) (→ Note 045)	SFD	Compliant	Equity (share)	Fixed income (bond)	OPCVM				euro	non euro
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mixt method																				
			X	X		Form sec	FR0011669647	N	ALPES (COMPAGNIE DES) ACTINOUV_JCE 010114		X	X (no credit 045)	X	X			X		CACEIS	CACEIS	New PARI with LTD = RD-1 settlement cycle	
						New sec	FR0000053324	Y	ALPES (COMPAGNIE DES)		X		X	X					CACEIS	CACEIS		

4.4.25.2. Purpose of the test

The purpose of this test case is to validate the **new process** on PARI with a **Last trading Date on RD -2**

4.4.25.3. Corporate Action form

To be described

4.4.26. Test Case # 30 : ISIN codes merger in case of fungible securities

4.4.26.1. Detailed description of the test case

CAEV: PARI

Fractions				Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
With fractions				Without fractions						VEN	VON	bearer (→ Ndc 000)	same form (→ Ndc 045)	SID			
Top down method ref price known at RD																	
Top down method ref price not known at RD																	
Mixt method																	
Without fractions																	
Full balance																	
Ratio compliant																	

		X	X		Form sec	LU0252701692	N	EASY ETF GSAL CLASS A USD CAP		X				X	X		BP2S	BP2S	PARI on funds
					New sec	LU0252701346	N	EASY ETF GSAL CLASS B EUR CAP		X					X		BP2S	BP2S	

4.4.26.2. Purpose of the test

The purpose of this test case is to validate the **PARI** with a **Last trading Date on RD -2** on **Funds**

4.4.26.3. Corporate Action form

To be described

4.4.27. Test Case # 22 : Split / division of securities value

4.4.27.1. Detailed description of the test case

CAEV: SPLF

Fractions				Fraction	Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case
With fractions			Without fractions	VEN					VON	bearer (→ Ndc 000) some form (→ Ndc 045)	SID	Complant	Equity (share)			
Top down method ref price known at RD				Full balance	Ratio compliant											
Top down method ref price not known at RD																
Mkt method																

4.4.27.2. Purpose of the test

The goal of this test case is to validate the new **SPLIT** CA processing with **new ISIN code**.

4.4.27.3. Corporate Action form

To be described

4.4.28. Test Case # 23 : Reverse split for increase of the securities nominal value

4.4.28.1. Detailed description of the test case

CAEV: SPLR

Fractions				Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case		
With fractions				Without fractions						VEN	VON	beare (→ Ndc 000)	same form (→ Ndc 045)	SRD				Compliant	Equity (share)
Top down method ref price known at RD																			
Top down method ref price not known at RD																			
Mixt method																			
Without fractions																			
Full balance																			
Ratio compliant																			
	X				X		Form sec: FR0000125874	N	EURO DISNEY SCA		X	X			X		CACEIS	CACEIS	Fraction compensation with mixed method and new securities are on
							New sec: FR0010540740	Y	EURO DISNEY REGPT		X				X		CACEIS	CACEIS	

4.4.28.2. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate the fraction processing with **the mixed method** and new securities are only on **bearer form**.

4.4.28.3. Corporate Action form

To be described

53

Fractions				Fraction		ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency	Registrar	Paying agent	Purpose of the test case							
With fractions				Full balance	Ratio compliant				Former security / New security	VEN	VON	become (→ Ndc 000)	same form (→ Ndc 045)				SKD	Compliant	Equity (share)	Fixed income (bond)	OFDMA	euro	non euro
Top down method ref price known at td	Top down method ref price not known at td	Mixt method	Without fractions							VEN	VON	become (→ Ndc 000)	same form (→ Ndc 045)				SKD	Compliant	Equity (share)	Fixed income (bond)	OFDMA	euro	non euro
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>					
CASH				FR0010848879	N	CA CIB 3.21%10-15		CASH		X			GBP		CACEIS	Redemption in GBP							

4.4.30. Test Case # 25 : Liquidation

4.4.30.1. Detailed description of the test case

CAEV: LIQU

Fractions				Fraction		Former security / New security	ISIN code	Tradable on Euronext	Denomination	Legal	Ca form	Nego	Security type	Currency		Registrar	Paying agent	Purpose of the test case		
With fractions				Full balance	Ratio compliant					VEN	VON	bearer (→ Ndc 000) same form (→ Ndc 045)	Compliant Equity (share)	Fixed Income (bond)	OPCVM				euro	non euro
Top down method ref price known at RD	Top down method ref price not known at RD	Mixt method	Without fractions																	
+	+	+	+																	
CASH							FR0010298521	N	LYXOR GPS FUND FCP 3DEC	CASH		X			X		SGSS	Cash payment in euro on Funds		

4.4.30.2. Purpose of the test

The aim of this test case is to validate the euro **cash processing for fund liquidation**.

4.4.30.3. Corporate Action form

To be described

5. Appendix

5.1. Appendix 1: Table of operations by migration phase

Code ISO	Short Description	Description	Distib Obligatoire en titres	Réorg Obligatoire en titres et/ou ESP	Réorg obligatoire à options	Réorg volontaire
ATTI	Attachment	Definition "Combination of different security types to create a unit. Units are usually comprised of warrants and bond or warrants and equity. Securities may be combined at the request of the security holder or based on market convention."	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Phase 2
BIDS	Repurchase Offer	Definition "Offer to existing shareholders by the issuing company to repurchase equity or other securities convertible into equity. The objective of the offer is to reduce the number of outstanding equities." Always initiated by the issuer. Always VOLU	Not applicable	Not applicable	Not applicable	Phase 2
BONU	Bonus Issue	Definition "Bonus, scrip or capitalisation issue. Security holders receive additional assets free of payment from the issuer, in proportion to their holding."	Phase 1	Not applicable	Not applicable	Not applicable
BPUT	Remboursement au gré du porteur	Definition "Early redemption of a security at the election of the holder subject to the terms and condition of the issue with no reduction in nominal value." SR2009 definition: "Early redemption of a security at the election of the holder subject to the terms and condition of the issue."	Not applicable	Not applicable	Not applicable	Phase 2
CHAN	Change	Agreed as mandatory when initiated by the issuer. Sometimes no options at all. Othertimes, for example an identifier change, will require a SECU option. Definition "Information regarding a change further described in the corporate action details." CADETL 22F::CHAN// apply to both MAND and VOLU BERE - SECU CERT - SECU DEPH - tbd GPPH - tbd by ICSDs GTGP - tbd by ICSDs GTPH - tbd by ICSDs NAME - If no ISIN change no options needed (use the dedicated narrative qualifier NAME). SECU only if ISIN changes, or trading is interrupted, or new certificates are issued PHDE - tbd REBE - SECU TERM - SECU only if ISIN changes otherwise none	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable
CONV	Conversion	VOLU when initiated by the investor Definition "Conversion of securities (generally convertible bonds or preferred shares) into another form of securities (usually common shares) at a pre-stated price/ratio."	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Phase 2
DETI	Detachment	Definition "Separation of components that comprise a security, eg usually units comprised of warrants and bond or warrants and equity. Units may be broken up at the request of the security holder or based on market convention." Component can be any instrument (not restricted)	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Phase 2
DRAW (RPTA)	Drawing	Definition: "Redemption in part before the scheduled final maturity date of a security. Drawing is distinct from partial call since drawn bonds are chosen by lottery and with no reduction in nominal value." SR2009 definition: "Redemption in part before the scheduled final maturity date of a security. Drawing is distinct from partial call since drawn bonds are chosen by lottery and results are confirmed to bondholder."	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable
DRIP	Dividend Reinvestment	Definition "Dividend payment where holders can keep cash or have the cash reinvested in the market by the issuer into additional shares in the issuing company. To be distinguished from DVOP as the company invests the dividend in the market rather than creating new share capital in exchange for the dividend." Distinguished from the SECU option of CAEV//DVOP because the company invests the dividend in the market rather than creating new share capital in exchange for the dividend. The case where a holder signs-up for a standing reinvestment plan is not considered an event, it is a service offering.	Not applicable	Not applicable	phase 2	Not applicable
DTCH	Dutch Auction, Bid Tender	Definition "An action by a party wishing to acquire a security. Holders of the security are invited to make an offer to sell, within a specific price range. The acquiring party will buy from the holder with lowest offer." CASH option as stock given up	Not applicable	Not applicable	Not applicable	Phase 2

Corporate Actions Reform – French Market Test Cases

Code ISO	Short Description	Description	Distib Obligatoire en titres	Réorg Obligatoire en titres et/ou ESP	Réorg obligatoire à options	Réorg volontaire
DVOP	Dividend Option	Definition "Distribution of a dividend to shareholders with a choice of benefit to receive. Shareholders may choose to receive shares or cash. To be distinguished from DRIP as the company creates new share capital in exchange for the dividend rather than investing the dividend in the market."	Not applicable	Not applicable	phase 2	Not applicable
DVSE	Stock Dividend	Definition "Dividend paid to shareholders in the form of equities of the issuing corporation."	phase 1	Not applicable	Not applicable	Not applicable
EXOF	Exchange Offer	Definition "Exchange of holdings for other securities and/or cash. The exchange can be either mandatory or voluntary involving the exchange of outstanding securities for different securities and/or cash. For example "exchange offer", "capital reorganisation" or "funds separation"." Always initiated by the issuer as a capital restructuring of a single company which may result in further companies and/or involve subsidiaries	Not applicable	Phase 1	phase 2	Phase 2
EXRI	Call on Intermediate Securities	Definition "Call or exercise on nil-paid securities or intermediate securities resulting from a intermediate securities distribution (RHD). This code is used for the second event, when an intermediate securities' issue (rights/coupons) is composed of two events, the first event being the distribution of intermediate securities."	Not applicable	Not applicable	phase 2	Not applicable
EXTM	Maturity Extension	Depending on Terms & Conditions of the issue - this may allow a CHOS or otherwise the event is mandatory by the issuer, in this case MAND is an FYI SECU when the securities are exchanged Definition "As stipulated in a bond's Terms and Conditions, the issuer or the bondholder may prolong the maturity date of a bond. After extension, the security may differ from original issue (new rate or maturity date). May be subject to bondholder's approval. "SECU if the holder accepts the extension, with or without exchange of securities MPUT if the holder has the option retain the original security without the maturity extension	Not applicable	Not applicable	Not applicable	Not applicable
EXWA	Warrant Exercise	"North American" Warrant - one-off opportunity to exercise And the final opportunity on a "European" Warrant which is about to expire Definition "Option offered to holders to buy (call warrant) or to sell (put warrant) a specific amount of stock, cash, or commodity, at a predetermined price, during a predetermined period of time (which usually corresponds to the life of the issue).."	Not applicable	Phase 1	phase 2	Phase 2

Corporate Actions Reform – French Market Test Cases

Code ISO	Short Description	Description	Distib Obligatoire en titres	Réorg Obligatoire en titres et/ou ESP	Réorg obligatoire à options	Réorg volontaire
LIQU	Liquidation	Definition "A distribution of cash, assets, or both. Debt may be paid in order of priority based on preferred claims to assets specified by the security." It is considered very rare for anything other than CASH to be available If there is no distribution of any kind at all use CAEV//WRTH when underlying security is declared worthless	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable
MCAL	Full Call	Definition "The redemption of an entire issue outstanding of securities, eg, bonds, preferred equity, funds, by the issuer or its agent, eg, asset manager, before final maturity."	Not applicable	Phase 1	phase 2	Not applicable
MRGR	Merger	Definition "Exchange of outstanding securities, initiated by the issuer which may include options, as the result of two or more companies combining assets, ie an external third party company. Cash payments may accompany equity exchange." Initiated by the issuer. Involves two or more companies (ie an external, third party company).	Not applicable	Phase 1	phase 2	Not applicable
ODLT	Odd Lot Offer	Definition "Sale to or purchase of odd-lots to/from the issuing company, initiated either by the holder of the security or through an offer made by the issuer."	Not applicable	Not applicable	Not applicable	Phase 2
PARI	Pari-passu	Definition "Occurs when securities with different characteristics, eg, shares with different entitlements to dividend or voting rights, become identical in all respects, eg pari-passu or assimilation. May be scheduled in advance, eg, shares resulting from a bonus may become fungible after a pre-set period of time, or may result from outside events, eg, merger, reorganisation, issue of supplementary tranches, etc."	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable
PINK	Payment in Kind	Definition "Interest payment, in any kind except cash, distributed to holders of an interest bearing asset." Explain OTHR outturn in narrative	Phase 1	Not applicable	Not applicable	Not applicable
PRIO	Priority Issue	Definition "Form of open or public offer where, due to a limited amount of securities available, priority is given to existing shareholders."	Not applicable	Not applicable	Not applicable	Phase 2
REDM	Final Maturity	Definition "The redemption of an entire issue outstanding of securities, eg, bonds, preferred equity, funds, by the issuer or its agent, eg, asset manager at final maturity." CHOS when CCY choice	Not applicable	Phase 1	phase 2	Not applicable
REDO	Redenomination	SECU only if ISIN changes	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable
RHDI	Intermediate Securities Distribution	Definition "The distribution of intermediate securities or privilege that gives the holder the right to take part in a future event." Cf CDC Planning et modalités de migration § 3.3.1	Phase 2	Not applicable	Not applicable	Not applicable
SOFF	Spin-Off	Definition "A distribution of subsidiary stock to the shareholders of the parent company without a surrender of shares. Spin-off represents a form of divestiture resulting in an independent company. Eg, demerger, distribution, unbundling."	Phase 1	Phase 1	Not applicable	Not applicable

Corporate Actions Reform – French Market Test Cases

Code ISO	Short Description	Description	Distib Obligatoire en titres	Réorg Obligatoire en titres et/ou ESP	Réorg obligatoire à options	Réorg volontaire
SPLF	Stock Split	Definition "Increase in a corporation's number of outstanding equities without any change in the shareholder's equity or the aggregate market value at the time of the split. Equity price and nominal value are reduced accordingly."	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable
SPLR	Reverse Stock Split	Definition "Decrease in a company's number of outstanding equities without any change in the shareholder's equity or the aggregate market value at the time of the split. Equity price and nominal value are increased accordingly."	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable
TEND	Tender	Definition "An offer made to shareholders, normally by a third party, requesting them to sell (tender) or exchange their equities." Initiated by a third party. Typically VOLU, when the tender reaches the 'squeeze out' stage it will be MAND	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Phase 2
WRTH	Worthless	Definition "Booking out of valueless securities." Note that there is no outturn. LAPS used in the MT 566 confirmation for the account movement If there is any payment involved, another event type should be used (liquidation, exchange etc.).	Not applicable	Phase 1	Not applicable	Not applicable