Conversions

(changement de forme des titres)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Versioning** | Version | 1.0 |
| Date de mise à jour | 29 août 2016 |

1. **PRESENTATION DE LA PRATIQUE EXISTANTE & description des Impacts**

|  |  |
| --- | --- |
| **Description de la pratique existante** | Les conversions de forme de titres (conversions de pur à nominatif administré ou de nominatif administré à pur ou bien de pur à porteur et de porteur à pur) sont effectuées en utilisant des ordres de type « franco unilatéral » complétés d’un BRN qui comporte en principe le millésime.  Pour mémoire, lorsque le franco est émis par Euroclear, le millésime qui figure dans le BRN est intégré dans la zone prévue à cet effet dans le franco.  Les établissements ont également envisagé de compléter ce dispositif en transmettant également les données fiscales de date à date, sous forme d’un échange bilatéral d’informations complémentaires lorsque les deux parties en ont convenu.  Cette pratique s’inspirerait de celle décrite dans la communication CFONB n° 20150024 du 5 mai 2015 en vigueur sur les transferts de portefeuille entre TCC qui renvoit elle-même à la communication CFONB n° 2006378  du 14 novembre 2006.  Cela permettrait aux TCC ainsi qu’aux teneurs de registres qui le souhaiteraient d’enrichir leur référentiel fiscal. |
|  |  |
| **Description de l’impact de T2S** | Les éléments ci-après présentés correspondent à la période qui suivra immédiatement le lancement de T2S pendant laquelle les participants d’Euroclear France disposeront tous de l’offre Euroclear « FOP (Free Of payment) Without matching (= Already matched) »  Dans T2S toutes les instructions de dénouement au sens large font l’objet d’un appariement. Les francos pourront être remplacés par des FOP without matching pour les établissements qui disposent de l’offre Euroclear ou bien par des FOP à matcher » dans les autres cas.  Il n’y a pas de donnée spécifique prévue par T2S pour transmettre le millésime ni les données complémentaires à caractère fiscal visées par la communication CFONB n° 20150024 du 5 mai 2015 |
|  |  |
| **Description de la problématique majeure** | Les établissements souhaitent retrouver le niveau d’automatisation actuel mis en œuvre à partir des francos et des BRN et permettre également le cas échéant aux établissements de transmettre ou de recevoir les données fiscales nécessaires à leurs activités (données relatives aux plus-values et aux obligations déclaratives sur gains de source française portant sur des clients non résidents).  Les intermédiaires concernés ainsi que les mandataires d’émetteurs qui tiennent les registres nominatifs ont ainsi envisagé de compléter la pratique actuelle en matière de conversion et d’enrichir le cas échéant leurs compteurs plus-values. Il serait nécessaire pour cela d’adopter une pratique d’échange bilatéral d’informations complémentaires lorsque les deux parties en ont convenu.  La pratique ainsi définie pour les conversions pour permettre de transmettre ou recevoir des informations fiscales s’inspirerait de celle décrite dans la communication CFONB n° 20150024 du 5 mai 2015 en vigueur sur les transferts de portefeuille qui renvoit elle-même à la communication CFONB  n°2006378 du 14 novembre 2006 sachant que celle-ci porte uniquement pour l’instant sur les transferts de portefeuille.  La pratique actuelle du marché français en matière de transferts de portefeuille a vocation à être remplacée à terme par la pratique européenne en cours de validation. Le traitement des conversions devra être également évoluer dans la perspective de cette pratique européenne cible. |
|  |  |
| **Description des rôles de toutes les parties prenantes**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Schéma des flux**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Lien avec d’autres pratiques** | * MS-SETTL-FRANCO 02 |

1. **proposition de pratique de marché**

**Recommandation**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Solution recommandée** | Les modalités de transfert des données relatives aux plus values concernent les conversions de pur à nominatif administré ou de nominatif administré à pur ou bien de pur à porteur ou bien encore de porteur à pur.  Après examen de la procédure en place pour les transferts de portefeuille, les établissements concernés par ces opérations ont considéré qu’il était prématuré de modifier le processus actuel de conversion pour y ajouter une pratique d’échange bilatéral d’informations complémentaires (données de date à date).  Les établissements ont donc convenu d’attendre pour enrichir la procédure de conversion de ces élements fiscaux que le transfert européen de portefeuille soit disponible. Le sujet sera alors à nouveau examiné dans cette perspective et ces données seront transmises en appliquant des procédures s’inspirant de celles définies pour les transferts de portefeuille européens entre TCC.  La procédure de traitement des conversions s’appuiera sur l’offre d’Euroclear FOP without Matching qui fonctionnera avec des messages 15022 et 20022 et pourra également être utilisée à partir du poste Euroclear Connect.  **Principes généraux**   * Ne pas utiliser les fonctionnalités permettant de mettre en “hold” une instruction * Ne pas utiliser les possibilités de dénouement partiel * Le « Transaction Type » doit obligatoirement être utilisé avec OWNE ce code étant réservé aux instructions FOP without matching. * Ces instructions étant éligibles au processus de détection des market claims et transformations (dans l’attente de la correction du defect n° 27092), pour éviter les OST sur flux, la trade date doit être égale à la settlement date.   **Renseignement des données**  Pour renseigner les différentes rubriques, se reporter à la fiche *MS-SETTL-FRANCO-02* « Transfert de portefeuille »   * RIB, * Millésime, * Prix moyen, type de,prix moyen, * Désignation du bénéficiaire, * Structure de compte, * Commentaire complémentaire éventuel.   **Référence d’appariement avec le BRN**  La référence d'appariement avec le BRN doit être renseignée dans les instructions suivant les règles ci-dessous :   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | ISO 15022 | ISO 20022 via Euroclear | EuroclearConnect | | instruction | MT 542 | Sese.023 | Processing Identification | | 20C:PROC des séquences DEAG et REAG | SctiesSttlmTxInstr\DlvrgSttlmPties\Pty1\PrcgId  Et  SctiesSttlmTxInstr\RcvgSttlmPties\Pty1\PrcgId | | Confirmation de dénouement | MT 54x | Sese.025 | Processing Identification | | 20C:PROC des séquences DEAG et REAG | Document\SctiesSttlmTxConf\TxIdDtls\AcctOwnrTxId | |
| **Raisons du choix** |  |
| **Description des rôles de toutes les parties prenantes**  **(FACULTATIF)** |  |
|  |  |
| **Schéma des flux**  **(FACULTATIF)** |  |

1. **mise en oeuvre**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Horizon de mise en oeuvre** | **Avant la migration vers T2S** | **Lors du démarrage en production sur T2S** | **Après la migration vers T2S** |
|   Date: |   Date: 12/09/2016 |   Date: \_\_\_\_\_\_\_\_ |