

COMMUNICATION ADHERENTS CFONB

Numéro : 20230006	Contact : cfonb@cfonb.fr	 CFONB Comité Français d'Organisation et de Normalisation Bancaires
Date : 09/02/2023		
Mots clés : DRIP, DROIT, BROKER, REINVESTISSEMENT, NEERLANDAIS		
Titre : PRATIQUE DE MARCHE DRIP NON-ISSUERS NEERLANDAIS		

La Présidente

Paris, le 09/02/2023

Madame, Monsieur,

Le changement de processus par le marché Néerlandais des « DRIP non Issuers » a conduit à la réécriture de la pratique de marché pour la Place de Paris. L'ensemble des informations est maintenant transmise dans les messages d'annonces ISO 15022 MT564.

Vous trouverez ci-joint la pratique de marché mise à jour.

Veuillez agréer, Madame, Monsieur, l'expression de mes salutations distinguées.

Marie-Anne LIVI

Secrétariat : 18, rue La Fayette - 75440 PARIS cedex 09
tél. : 01 48 00 51 80 - Extranet : <http://www.cfonb.org>

DRIP (« *DIVIDEND REINVESTMENT PLAN* ») « **NON ISSUERS** » NEERLANDAIS

1•1 Version de la fiche

Gestion des versions	Version	0.1
	Date d'émission de la fiche	01/02/2022
	Date de la version	16/12/2022
	Version validée	OUI

1•2 Périmètre fonctionnel d'application de la pratique de marché

Périmètre des Opérations Sur Titres concernées	Obligatoire (« <i>Mandatory</i> »)	Optionnelle (« <i>Voluntary</i> »)	X
	Sans options	Avec Options	X

SOMMAIRE

1•1	VERSION DE LA FICHE	1
1•2	PERIMETRE FONCTIONNEL D'APPLICATION DE LA PRATIQUE DE MARCHÉ	1
1•3	CONTEXTE	3
1•4	DESCRIPTION	3
1•4•1	ANNONCE DE L'OST	3
1•4•2	TRAITEMENT DE L'OST	5
1•4•3	COMPTABILISATION DE L'OST	5
1•4•4	REPORTING	6
1•4•5	ANNEXE 1 APPLICATION FORM.....	6
1•4•6	ANNEXE 2 EXERCICE DU DROIT (MT564 ET EASYWAY)	7

1.3 Contexte

Depuis 2016, un émetteur néerlandais peut s'il le souhaite « céder » le DRIP (Dividende de réinvestissement) à un broker en règle générale du même groupe.

1.4 Description

Le 17 octobre 2017, la DACSI (équivalent de FPM pour le marché Néerlandais) a publié une pratique de marché sur les DRIP Non Issuers dans laquelle le marché Néerlandais ne considère pas ce type d'opérations comme une Opération Sur Titres (OST).

En 2021, un certain nombre d'émetteurs Néerlandais ont demandé la possibilité que les *Non Issuer DRIP* soient annoncés aux marchés de la même façon que les *Issuer DRIP* c'est-à-dire via ESES par des messages ISO 15022 MT564, avec des réponses par MT565 et le règlement livraison automatique par mouvement T2S CORP.

Le réinvestissement No Issuer est une OST volontaire et les titres demandés sont des titres acquis sur le marché et doivent être déclarés dans le reporting RDT (Reporting Direct des Transactions). C'est pour cela que le marché français a demandé qu'ils puissent être distingués par un tag des annonces d'Issuer DRIP et le marché néerlandais a répondu favorablement à la demande.

1.4.1 Annonce de l'OST

Détachement du droit intérimaire

L'annonce est faite par l'émetteur ou son représentant par transmission d'un CA FORM à Euroclear France qui va déclencher un MT564 d'annonce (cf. Annexe).

Exercice du droit

Lorsqu'il s'agit d'un DRIP Non Issuer, l'annonce est faite par l'émetteur ou son représentant qui sera renseigné au niveau de la ligne 141 du CA FORM, champ « Offerer Name » et sera transmis aux teneurs de compte via MT564 dans la séquence D TAG 70E ::OFFO// juste au-dessus du numéro d'option

Exemple

```
INFORMATIONS      :OFFO/ABN AMRO Bank N.V.  
NUMERO OPTION      :CAON/001
```

Sur l'annonce EASYWAY : l'information est reprise dans le commentaire

Exemple

Corporate action narrative

Offeror:

ABN AMRO Bank N.V.

Paying agent:

ABNANL2AAGS

Important : Dans le cas où il s'agira d'un Issuer DRIP, ce champ ne sera pas renseigné par l'émetteur ou son représentant ;

Annnonce par le teneur de compte :

FPM Juridique a confirmé qu'un Teneur de Compte (TCC) n'a pas d'obligation de diffuser une offre initiée par un tiers.

Si le TCC souhaite offrir le service à ses clients de souscrire devra instruire via Euroclear France à l'appui des messages OST ISO 15022 MT565 tel que décrit dans le MT564 en annexe.

Période d'exercice :

Même s'il ne s'agit pas d'une OST, le DRIP non issuer s'appuie sur les calendriers des standards européens.

Les phases du calendrier :

- Une « Start Election Périod » commençant au lendemain de la Record Date du dividende
- Une « Response Deadline » date limite des dépôts par les TCC

Une détermination du prix d'achat et du ratio (voire une réduction) est faite par Update du MT564.

Les TCC annoncent à leurs clients actionnaires via le portail bancaire, les MT564 ou par retour de courrier du mandat réponse et au fur et à mesure des informations pertinentes pour l'actionnaire.

1•4•2 Traitement de l'OST

Pour les DRIP Non Issuer, il y a un détachement de droits intérimaires pour exercer celui-ci.

Afin d'être reconnu par le Broker, le TCC doit transmettre un « *application Form* » pour participer au DRIP. Celui-ci est fourni en annexe dans le *Technical Information Memorandum*.

Collecte des demandes des clients :

Le TCC collecte les demandes de ses clients pendant une période déterminée via le portail bancaire, les MT565 initiés par les clients ou par retour de courrier du mandat réponse.

Traitement du dépôt :

Le dépôt des souscriptions soit au fil de l'eau par MT565 soit globalement à la « Response Deadline » par un MT565 global.

Annonce du résultat du DRIP :

Les informations : Ratio, Prix, Réduction éventuelle du DRIP sera fait par un UPDATE du CA form et la création de nouveaux MT564.

1•4•3 Comptabilisation de l'OST

A la date du marché (« Market Deadline ») :

Euroclear positionne les titres non exercés en NDC 110, les droits exercés ayant été bloqués en NDC 110 au fur et à mesure de l'acceptation des MT565 par les MT567.

A la date de paiement (« Payment Date ») :

Lorsque les informations sur le prix d'achat et le ratio ont été transmis par l'agent payeur, Euroclear va préparer les Mouvements Titres et espèces et met à disposition sur le poste Euroclear Connect For Screeb (EC4S) les mouvements pour feu vert. Dès que l'agent a initié ses feux verts, Euroclear libère les mouvements T2S de type « CORP ».

Les TCC reçoivent les mouvements T2S dénoués en titres et en espèces (débit et crédit) en fonction des options.


Comptabilisation aux comptes des clients :

Le teneur de compte doit comptabiliser, sur les comptes des clients, les titres souscrits via des mouvements comptables qui entreront dans le Reporting « RDT » du fait que les titres ont été acquis sur différents marchés par le Broker. Il comptabilise aussi les mouvements espèces sur les comptes des actionnaires.

1.4.4 Reporting

- Reporting ISO 15022 MT56X
- Reporting RDT déclaration des instructions de souscription au DRIP non issuer

1.4.5 Annexe 1 APPLICATION FORM



Appendix – Non-issuer DRIP Application Form

For each offering, the TIM will include a specific application form dedicated to that offering (usually an Excel spreadsheet).
The general content of an application form is as follows:

APPLICATION FORM FOR FINANCIAL INTERMEDIARIES in relation to the participation in the DRIP relating to <shares>

scanned per e-mail to <offeror>, <e-mail address> - ultimate deadline: 15:00 CET on <date>

Financial Intermediary:

Euroclear Nederland ESES (EGSP) account:

ESES participant name:

BIC code:

T2S Securities Account: NECL.....

For further credit to account number:

Contact person:

Telephone nr:

E-mail address:

Date:

Total number of <shares> for which its holder has instructed to participate in the DRIP	Equivalent in EUR

We hereby represent and warrant that by signing this Application Form:

1. we participate in the DRIP in compliance with the Technical Information Memorandum for the <shares> Dividend Reinvestment Plan;
2. we undertake to receive the <shares> against payment of the net cash dividend reinvested on the dividend payment date; and
3. we will cluster the total subscriptions and send applications by e-mail before the ultimate deadline being <date> at 15:00 CET .

Signed on behalf of the abovementioned Financial Intermediary,

By Signature.....

By Signature.....

(Authorised Officer(s))

p. 8 (8) | DACSI 17-1111

1.4.6 Annexe 2 Exercice DU DROIT (MT564 et EASYWAY)

```

:RRE:1/ONLY
REF OPERATION :CORP/ENK2201490737002
NSF DEPOSITAIRE :SENE/CE9434016R9919D0
:20C::COAF//ENK2201490737002
FONCTION DU MESSAGE :REPE /REPLACE WITH ENTITLEMENT
:22F::CAEP//REOR
TYPE OST :CAEV/DRIP/DIVIDEND REINVESTEMENT
NATURE OPERATION :CAMV/CROG/CA EVENT INST REQUIRED
SWIFT CREE LE :PREP/20220516223420
STATUT ANNONCE :PROG/COMP/COMPLETE
MESSAGE LIE :LINK/APTE
MESSAGE LIE :LINK/564
:20C::CORP//ENK2201497600002
MESSAGE LIE :LINK/APTE
MESSAGE LIE :LINK/564
REFERENCE INITIALE :PREV/RP1843333830789
CODE ISIN :ISIN/ML00150009Q9
/ANN AMRO STOCK DIVIDEND RIGHT
:11A::DEMO//EUR
DATES SUPPORT TITRES/ISSU/ISSUE DATE /19700101
:55P::ADOM//
COMPTE TITRES :SAFE/000/LIS/0
93B::ELIG//UNIT/
POSITION :BLOK/BLOCKED DATE /UNIT/ELIG/
POSITION :UNBA/UNINSTRUCTED BALANCE /UNIT/
POSITION :INBA/INSTRUCTED BALANCE /UNIT/
DATES OPERATION :ANNO/ANNOUNCEMENT DATE /20220513
:98A::GUPA//20220503
:98C::ECPD//20220506150000
:22F::ADDR//ATXF
:22F::ADDR//CAPA

OPTION PAR DEFALT :DEFL/Y
DATES :MDDT/MARKET DEADLINE DATE /20220509130000/0000
DATES :RDDT/RESPONSE DEADLINE DATE /20220509150000
DATES :BLOK/BLOCKED DATE /PAYD
:69A::FWAL//20220426/20220509
:36B::MIEK//UNIT/1,
:36B::MILT//UNIT/1,
SENS :CRDR/DEBT
IDENTIFICATION TITRE:ISIN/ML00150009Q9
/ANN AMRO STOCK DIVIDEND RIGHT
:36B::ENTL//UNIT/
DATES :PAYD/PAYMENT DATE /20220518
SENS :CROB/CRED
:97A::CASH//CFNSURCCFPRFPRFKASH2SHSBC347
MONTANTS :RESTL/ENTITLED AMOUNT /EUR
MONTANTS :GRSS/GROSS AMOUNT /EUR
ESS ETAT PNR / PMA PGM PNR931 EDITE LE 17.05.2022 A 06H 30M
DATE D'EDITION : 17.05.2022 PAGE : 024

SWIFT ENTRANTS OST ESE:
-----

suite détail swift XALT0005644474580001

MONTANTS :NETT/NET CASH AMOUNT /EUR
MONTANTS :TAXE/RECLAIM OF TAXES /EUR
DATE DE PAIEMENT :PAYD/20220518
TAUX :GRSS/GROSS DIVIDEND RATE /E080,61
:92F::NETT//EUR,
:92A::TAXE//12,
NUMERO OPTION :CAOP/002
TYPE OPTION :CAOP/SECU/SECURITIES OPTION
OPTION PAR DEFALT :DEFL/N
DATES :MDDT/MARKET DEADLINE DATE /20220509130000/0000
DATES :RDDT/RESPONSE DEADLINE DATE /20220509150000
DATES :BLOK/BLOCKED DATE /PAYD
:69A::FWAL//20220426/20220509

```


14/05/2022 12:04

Print Preview

Print



EasyWay™
CORPORATE ACTIONS

Corporate action details for ENX2201490737002 - Dividend Reinvestment
Service provider ENL - Place of holding ENL

General information

Corporate action indicator:	Dividend Reinvestment
Corporate action reference:	ENX2201490737002
Official corporate action reference:	ENX2201490737002
Mandatory/voluntary indicator:	Mandatory CA event. An instruction is required from the account owner
Corporate action processing:	Reorganisation
Related corporate action:	ENX2201487600002

Main underlying security

ISIN:	NL0015000RQ9
Common code:	244578993
Description:	ABN AMRO BANK N.V.-RIGHT EX 22/04/22

Financial instrument attributes

Type of financial instrument:	RIGHT
Denomination currency:	EUR

Corporate action details

Announcement date:	13 May 2022
CSD announced:	Yes
CA group classification:	Mandatory with Choice
Source type:	Primary Source
Election to counterparty deadline:	06 May 2022 - 15:00
Guaranteed participation date:	03 May 2022

Option 001 Cash

Corporate action option status:	Active
Default processing flag:	Yes
Market deadline date:	09 May 2022 - 13:00 (UTC)
Response deadline date:	09 May 2022 - 15:00
End of Securities Blocking Period:	Payment Date
Period of action:	26 Apr 2022 - 00:00 - 09 May 2022 23:59
Minimum exercisable quantity:	Unit Number 1
Multiple exercisable quantity:	Unit Number 1

Security movement details

Debit/credit indicator:	Debit
ISIN:	NL0015000RQ9

1/3

14/06/2022 12:04

Print Preview

Common code: 244578993
Description: ABN AMRO BANK N.V.-RIGHT EX 22/04/22
Payment date: 18 May 2022

Cash movement details

Debit/credit indicator: Credit
Gross dividend rate: EUR 0.61
Payment date: 18 May 2022
Withholding tax rate: 15
Tax category: Dividend/Distribution

Option 002 Securities Option

Corporate action option status: Active
Default processing flag: No
Market deadline date: 09 May 2022 - 13:00 (UTC)
Response deadline date: 09 May 2022 - 15:00
End of Securities Blocking Period: Payment Date
Period of action: 26 Apr 2022 - 00:00 - 09 May 2022 23:59
Minimum exercisable quantity: Unit Number 1
Multiple exercisable quantity: Unit Number 1

Security movement details

Debit/credit indicator: Debit
ISIN: NL0015000RQ9
Common code: 244578993
Description: ABN AMRO BANK N.V.-RIGHT EX 22/04/22
Payment date: 18 May 2022

Security movement details

Debit/credit indicator: Credit
ISIN: NL0011540547
Common code: 131708033
Description: ABN AMRO BANK N.V.
Disposition of fractions: Cash in lieu of fractions
Ratio of new securities to old securities: 1/21.297917
Payment date: 18 May 2022

Cash movement details

Debit/credit indicator: Credit
Payment date: 18 May 2022
Cash in lieu of shares price: Actual Amount EUR 11.001567
Cash movement type: Cash movement linked to Cash in Lieu (CINL)

Corporate action narrative

Offeror:

2/3

14/06/2022 12:04

Print Preview

ABN AMRO Bank N.V.

Paying agent:

ABNANL2AAGS