

Commission Conformité : EMIR et LEI



» Agenda

- **Introduction**
 - Noëlle Belmimoun, présidente de la commission "conformité" AFTE

- **1ère partie : EMIR – point d'étape**
 - Noëlle Belmimoun, présidente de la commission "conformité" AFTE

- **2ème partie : Le LEI et son système global**
 - Le LEI et son système global
 - Les travaux de déploiement initiés depuis 2012
 - L'ambition sur les paiements transfrontaliers
 - Le LEI et la lutte contre les crimes financiers (KYC), IBAN named-check
 - Points d'attention

- **Q&A**

» Intervenant LEI

- **Clare Rowley, head of business operations, Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF)**
- **Clare Rowley est directrice des opérations à la Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF). Avant de rejoindre GLEIF, Clare a travaillé à la Federal Deposit Insurance Corporation des États-Unis, où elle a dirigé des initiatives technologiques visant à améliorer les programmes de résolution bancaire et a contribué à la recherche sur les prêts hypothécaires à risque. Clare est titulaire du titre CFA® et d'un master en analyse prédictive de l'université Northwestern.**

afte

Association Française des
Trésoriers d'Entreprise

Actualité EMIR

EMIR-REFIT 3.0



On December 2022, the EC published a set of reform, impacting notably the EU EMIR-Refit regulation called “EMIR 3.0”.

Although the text is not finalized, discussion moves forward on the following different topics – point of relevance for ArcelorMittal are highlighted below:

Topics of relevance for ArcelorMittal as Non-Financial Counterparty below the clearing threshold (NFC-):

- Proposal to remove from the hedging calculation method the reference “to the Group” – Art. 10.3

“Non-financial counterparties in calculating the positions referred to in paragraph 1, the non-financial counterparty shall include all the OTC derivative contracts entered into by the non-financial counterparty or by other non-financial entities within the group to which the non-financial counterparty belongs, which are not objectively measurable as reducing risks directly relating to the commercial activity or treasury financing activity of the non-financial counterparty *[or of that group]*.”

This change, recently identified, comes from the EU Commission. It has not been explained despite several calls to detail the reasons and the objectives. EC seems embarrassed and we first thought it was a mistake to be addressed during the interinstitutional discussions, it wasn't.

Obviously, this change has a significant impact on centralized business model of corporate treasury and may have material and yet immeasurable impacts on how NFC- use derivatives. Banks would be also hugely impacted – on this I await additional information.

The progress report published in June 2023 by the leaving Swedish presidency presenting the state of play of Member States discussion(*) on EMIR key aspects stresses that “*further discussions are needed*” which suggests that this topic is not yet settled.

AFTE co-jointly with the EACT and the FRAG continue to actively contacting national and EU authorities to get insight on the reasoning and educate on the material consequences of this amendment. Several calls and meeting are to be scheduled under the coming Spanish Presidency.

- Removal of intra-group reporting exemption

Although a broad support to keep the exemption in place in contrast to the Commission and ESMA to remove it, it is likely that AM would continue reporting daily its intra-group derivatives transactions.

Relevant to know is that the France remains surprisingly prudent on this removal whereas in bilateral exchanges, they reported their opposition to it. (*)

LEI (Legal entity identifier): de l'obligation à l'opportunité pour le trésorier



Association Française des
Trésoriers d'Entreprise

LEI (Legal entity identifier): de l'obligation à l'opportunité pour le trésorier



LEI (Legal Entity Identifier) : de l'obligation à l'opportunité, comment l'utilisation du LEI peut simplifier le quotidien du Trésorier ?

Clare Rowley

Directrice des opérations, GLEIF

13 octobre 2023, 12h15-13h30

AFTE

Connaissez-vous d'autres
réglementations que EMIR qui
utilise le LEI?

Connaissez-vous uniquement le LEI
en France ou aussi dans d'autres
juridictions ?

Sommaire

1. L'introduction du LEI et de son système global
2. La feuille de route concernant les paiements transfrontaliers (publication du FSB – juillet 2022)
3. Le LEI et la lutte contre les crimes financiers (Project Aurora)
4. Les points d'attention
 - a) Votre banque peut devenir agent de validation et vous simplifier la gestion du LEI !
 - b) Know Your Customer – simplifiez le KYC et due diligence grâce au LEI





La voix européenne

European Systemic Risk Board (ESRB) soutient le LEI dans

Sa recommandation de septembre 2020

- Le ESRB estime que le LEI, en tant qu'identifiant international, est le mieux adapté à l'objectif de suivi de la stabilité financière, **en raison des interconnexions importantes existant entre les entités au sein de l'Union et celles de pays tiers.**
- Le ESRB constate que l'adoption du LEI par le secteur non-financier reste limitée.
- Le ESRB recommande l'établissement d'un cadre légal au niveau européen définissant l'utilisation du LEI.
 - Recommandation A: l'introduction d'un cadre légal européen pour l'utilisation du LEI d'ici à juin 2023
 - Recommandation B: l'utilisation du LEI jusqu'à l'introduction du cadre légal

Son étude sur les bénéfices de septembre 2021

- Le European Systemic Risk Board (ESRB) a aussi publié une étude sur les bénéfices du LEI en septembre 2021



Banque de France: Un identifiant pour caractériser les stratégies d'implantation des groupes

- Le LEI apportent une information à jour:
 - la structure des groupes,
 - la forme juridique, et
 - la localisation de leurs implantations, y compris dans les centres financiers off-shore (CFOs).
- Étendre le LEI contribuerait à une plus grande transparence des transactions financières internationales



Committee on Monetary, Financial and Balance of Payments Statistics (CMFB) recommandations de mai 2023

- Le CMFB demande à la Commission de prendre en compte l'utilité statistique d'une couverture plus large du LEI lorsqu'elle se prononcera sur l'opportunité de rendre le LEI obligatoire pour un plus grand nombre d'entités juridiques dans l'UE;
- Le CMFB encourage toutes les initiatives qui contribuent à élargir la couverture et les cas d'utilisation du LEI, en minimisant ou même en éliminant les coûts d'émission et de renouvellement pour les entreprises européennes;
- Le CMFB encourage une utilisation globale du LEI par le biais de divers forums internationaux, dans le but d'étendre les avantages de la mise en œuvre du LEI à des fins statistiques au-delà des frontières de l'UE.



Cadre réglementaire mondial pour le LEI - plus de 80 règlements dans l'UE

Regulation Supporting
'One Global Identity for Business'
2022 in Review



Regulatory authorities across the world recognize the value of the LEI as a mandated component of an identity management ecosystem. At the end of 2022, LEI use was either required or recommended across an unprecedented number of existing or proposed regulatory activities.

Mandates for LEI usage:
234 regulations



Jurisdictions globally mandating the LEI:
22



Recommendations for LEI use:

61

policy papers or recommendations published by international or regional organizations.



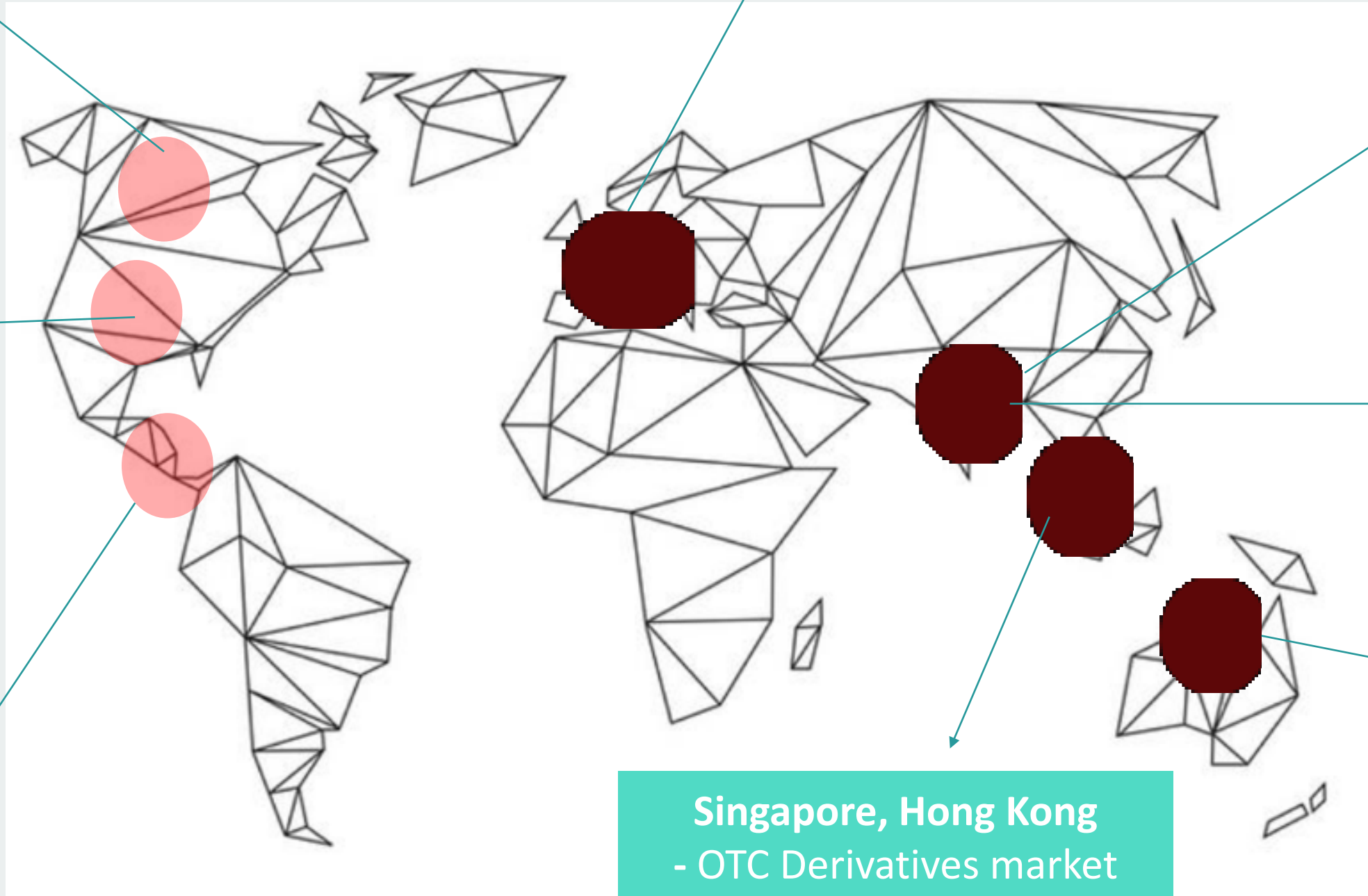
Canada
- Equity and debt securities reporting

European Union
- EMIR, MifID II, MMF Regulation, Solvency II, AIFMD, Market Abuse Regulation, CSD Regulation, Prospectus Regulation, Securitization Regulation, SFTR
- EBA Recommendation, Credit Rating Agencies Regulation

China
- China Customs requires LEI for imports from 29 countries
- Roadmap for LEI adoption published by PBOC

United States
- Home Mortgage Disclosure reporting
- Repo Market participants
- Swap data reporting
- Funds and investment firms reporting

India
- OTC Derivatives market participants, corporate borrowers, non-derivative market and large-value payments participants



Mexico
- OTC Derivatives and repo market participants

Singapore, Hong Kong
- OTC Derivatives market participants

Australia
- OTC Derivatives market



Le LEI relie les systèmes d'identification pour les entités juridiques

- Numéro d'enregistrement national/local
- BIC Code
- S&P Global Company ID
- OpenCorporates ID
- MIC Code

- ISIN Code

- Société mère directe et ultime de consolidation comptable





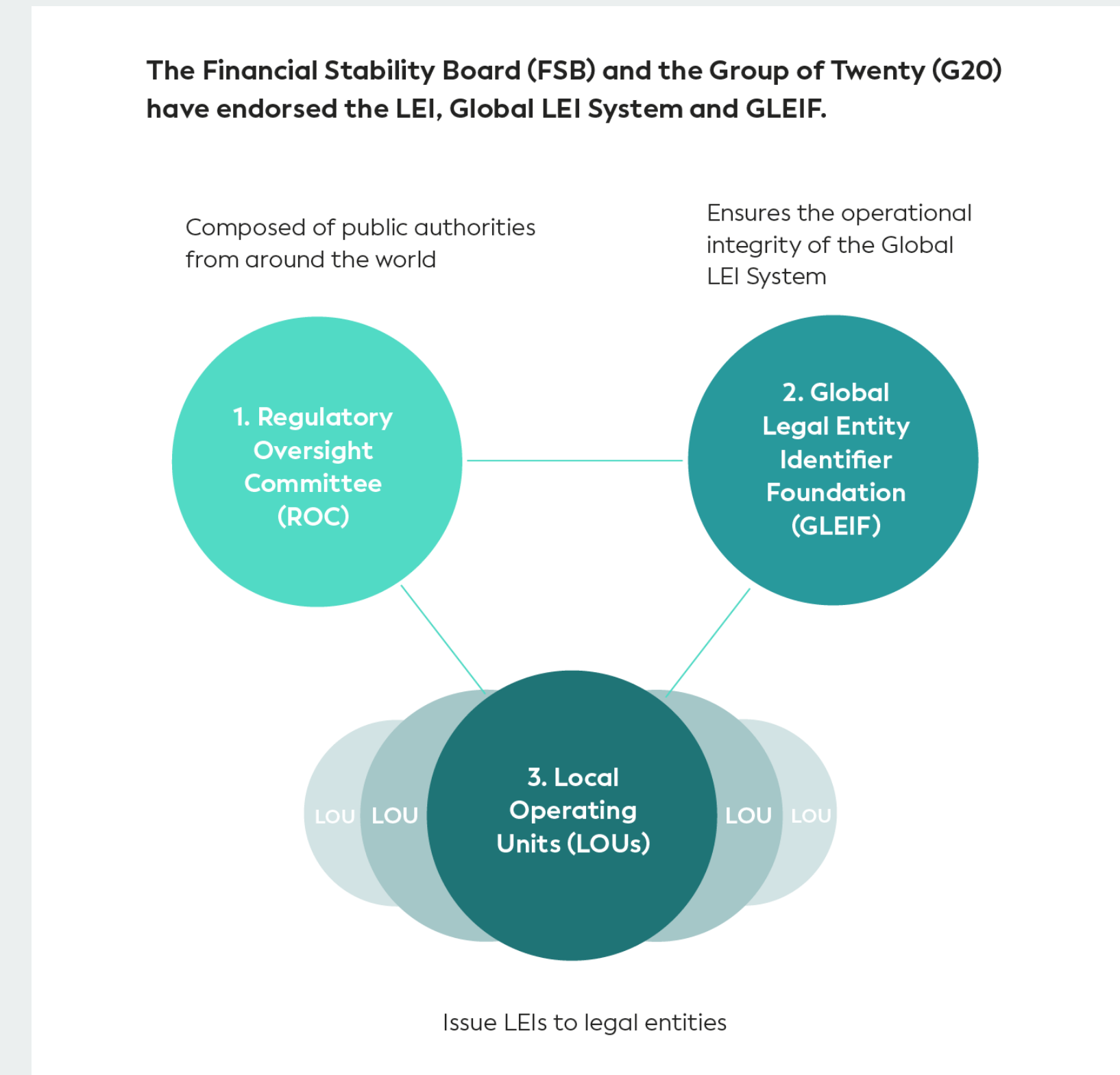
Le LEI et son système global

Introduction du LEI et de son système global

Le LEI ...

- est un code alphanumérique à 20 caractères reposant sur la norme ISO 17442 développée par l'Organisation internationale de normalisation (ISO).
- se connecte aux informations de référence clés permettant une identification claire et univoque des entités juridiques participant à des transactions financières.
- est accessible via une base de données gratuite et accessible à tout.

Son system global



Regulatory Oversight Committee (ROC) – les membres de l'UE



The French connection

ROC



LOU



Institut national de la statistique et des études économiques

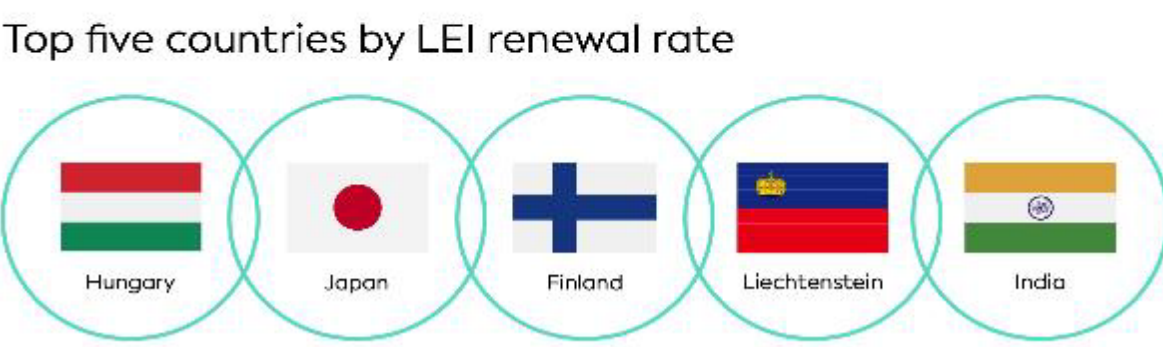
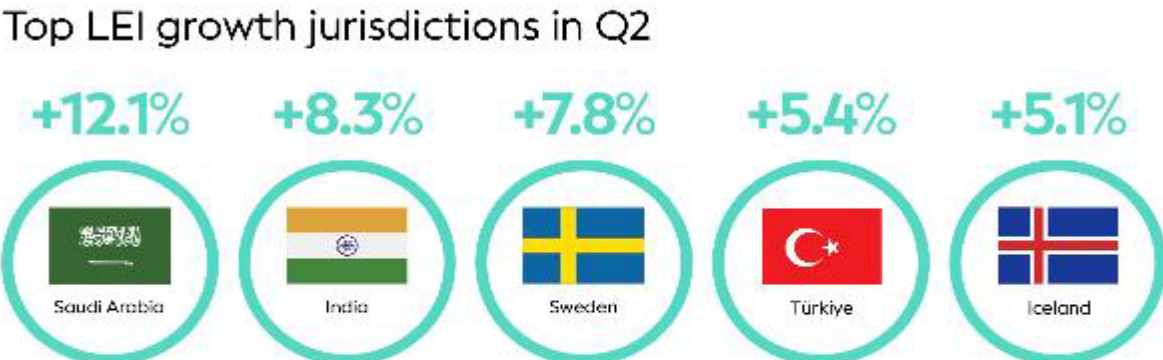
Mesurer pour comprendre

Le LEI en chiffres

The Legal Entity Identifier (LEI) in Q2 2023

Total active LEI population:
2.31 million

LEIs issued: **63,000** | Quarterly growth rate: **2.8%**

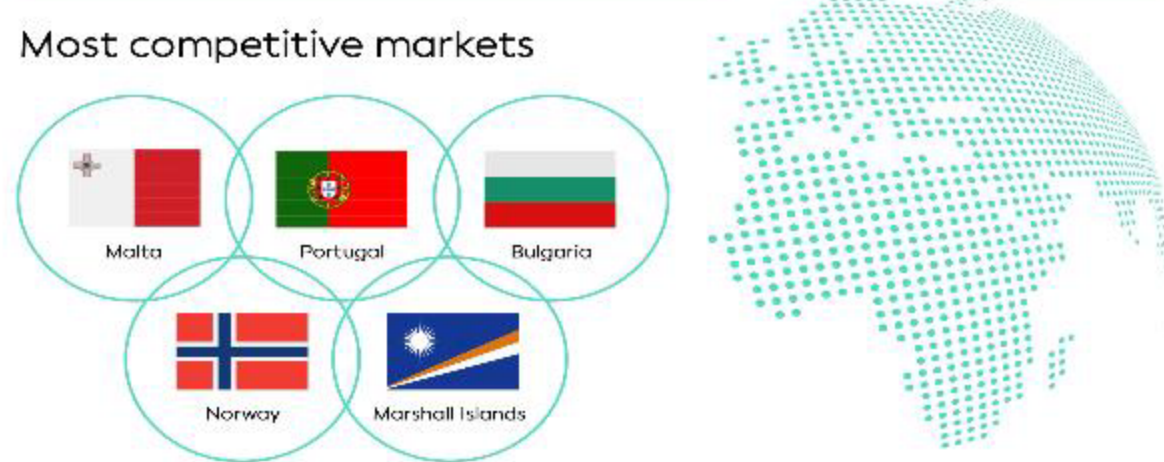


Following the introduction of new data formats in March 2022, the following data is available within the Global LEI System

As of 30 June, 2023 there were:

Over **5,100** government entities identified

Over **123,000** legal entities reporting fund relationships | **16,000+** entities reported fund relationships since Q1 2023



Source: GLEIF, 2023





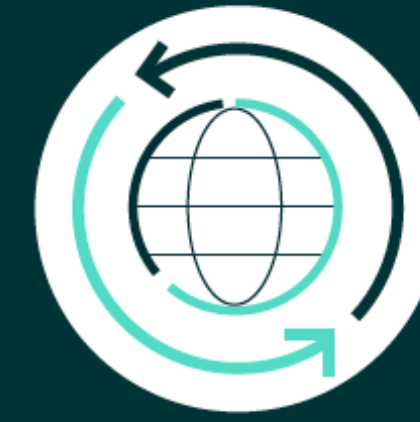
Le LEI pour les paiements transfrontaliers et pour lutter contre les crimes financiers

Financial Stability Board (FSB) recommande l'adoption du LEI pour les paiements transfrontaliers (juillet 2022)

- Dans le contexte de la feuille de route du G20 pour les paiements transfrontaliers, le FSB:
 - Encourage les organisations internationales de normalisation à faire avancer les références LEI dans leur travail: l'utilisation du LEI pour la publication des listes de sanctions, comme principal moyen d'identification pour les clients, la diligence raisonnable des clients et les virements électroniques.
 - Recommande pour les juridictions membres l'élaboration de réglementations qui exigent l'inclusion du LEI dans les messages de paiement d'ici à 2027



The Value of the LEI in Cross-Border Payment Flows



**Faster,
Cheaper KYC
& Customer
Onboarding**



**Enhanced
Fraud &
Vendor Scam
Detection**



**Enhanced
Corporate
Invoice
Reconciliation**



**Greater
Accuracy in
Account-to-
Account Owner
Validation**

Automated search of LEI Index to gain rich, verified data about legal entity

Automated ERP system supplier verification with digital credentials with LEI embedded

Verification via digitally signed e-invoice with LEI embedded

Ensures the LEI associated with the account being credited matches the payment information

Increased Efficiency in Screening (e.g. Watch Lists & Sanctions)

Precise matching based on LEI rather than entity names



Comment le LEI permet-il de lutter contre la criminalité financière ?

Solutions

- La FATF a identifié que le partage des données, l'analyse avancée et la normalisation des données sont essentiels à l'efficacité des efforts de la lutte contre le blanchiment d'argent.
- La technologie et la collaboration pourraient aider les institutions financières, les banques centrales, les autorités de surveillance et autres autorités publiques à relever les défis de la lutte contre le blanchiment d'argent.
- La qualité des données et la normalisation des identifiants sont des facteurs importants.

Le rôle du LEI

- Le LEI pourrait aider à identifier un plus grand nombre d'activités de blanchiment d'argent impliquant des personnes morales.
- Le LEI pourrait relier un plus grand nombre de données et saisir différentes relations.
- Il pourrait également permettre de relever les défis auxquels sont confrontés les systèmes de surveillance en raison des incohérences dans la manière dont les entités sont identifiées.



[Project Aurora – the power of data, technology and collaboration to combat money laundering across institutions and borders, June 2023](#)

G20 Techsprint 2023

- Transparency Fabric: une collaboration entre GLEIF, Open Ownership et OpenSanctions.
- Grâce à cette collaboration tripartite, il devient facile d'identifier les connexions directes et indirectes entre les entreprises possédant un LEI.



PRESENTING THE

TRANSPARENCY FABRIC

BY



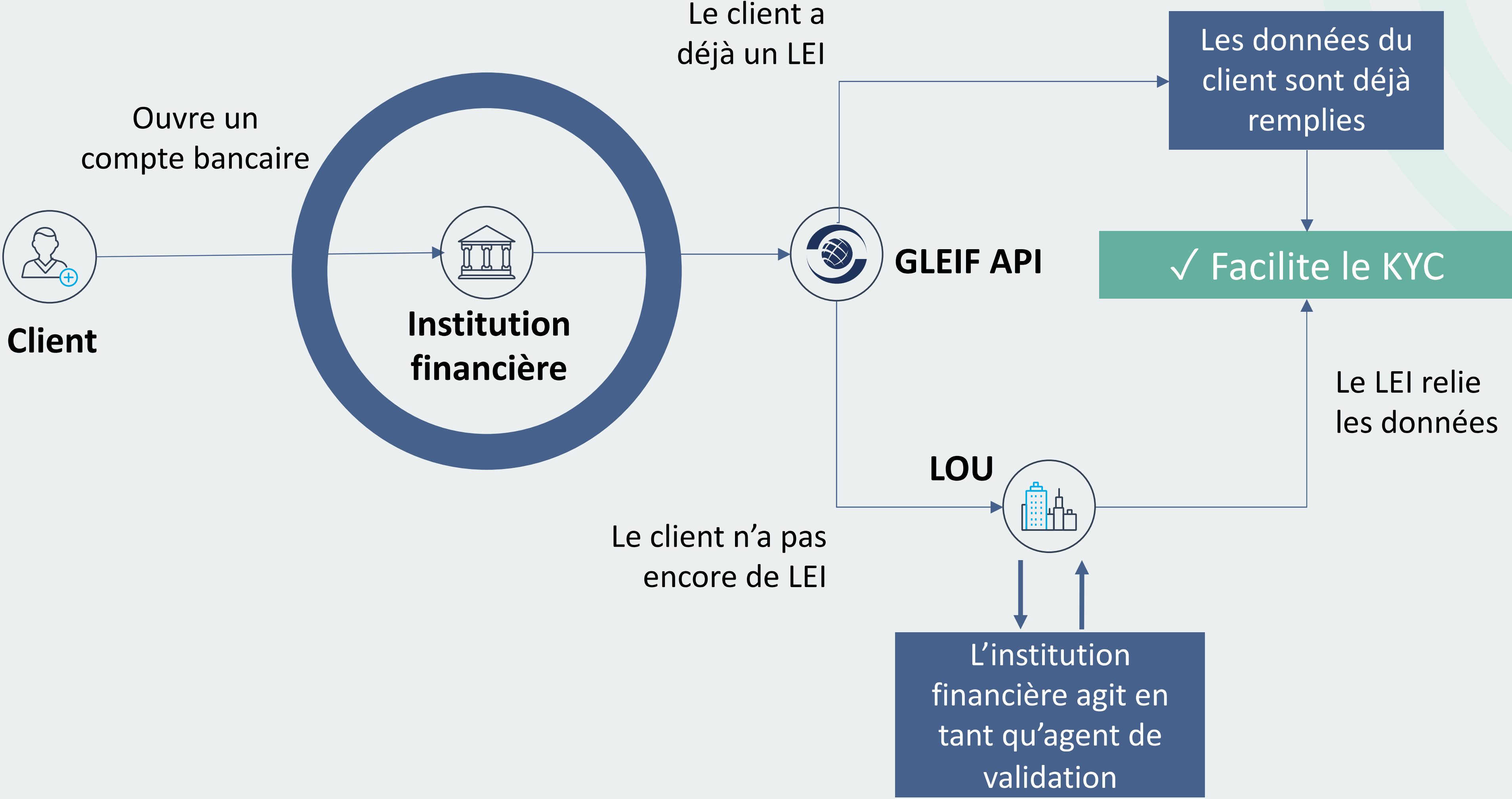
Enabling global identity
Protecting digital trust





Les points d'attention

Modèle de l'agent de validation



The French connection

- Comment étendre le système global de manière efficace et moins couteuse pour les entreprises?



Institut national de la statistique
et des études économiques

Mesurer pour comprendre

Limitations

- This presentation contains confidential and proprietary information and/or trade secrets of the Global Legal Entity Identifier Foundation (GLEIF) and/or its affiliates, and is not to be published, reproduced, copied, or disclosed without the express written consent of Global Legal Entity Identifier Foundation.
- Global Legal Entity Identifier Foundation, the Global Legal Entity Identifier Foundation logo are service marks of Global Legal Entity Identifier Foundation.