

**MODALITA' OPERATIVE PER LA COMUNICAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE FINALI
DELLA SECONDA SERIE DELLE OPERAZIONI MIRATE DI RIFINANZIAMENTO
(TLTRO-II)**

La Decisione (UE) 2016/810 della Banca Centrale Europea (nel seguito Decisione) stabilisce che i tassi di interesse finali da applicare agli importi aggiudicati alle controparti in ciascuna asta della seconda serie delle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO-II) siano determinati secondo le modalità di calcolo specificate nell'allegato I della Decisione e comunicati il 5 giugno 2018 alle controparti partecipanti (cfr. [calendario TLTRO-II dell'Eurosistema](#))¹.

Le presenti istruzioni descrivono le modalità con cui la Banca d'Italia comunicherà i tassi di interesse finali; con l'occasione si forniscono alcune precisazioni sui rimborsi volontari anticipati previsti con cadenza trimestrale decorsi 24 mesi dal regolamento di ciascuna operazione TLTRO-II (cfr. art. 6 della Decisione).

1. COMUNICAZIONE DEI TASSI FINALI

La comunicazione alle controparti dei tassi di interesse finali da applicare agli importi aggiudicati in ciascuna operazione TLTRO-II avverrà rinviando tramite Rete Nazionale Interbancaria i messaggi 6E3 relativi a ciascuna asta: i campi IDC 6G9 “segno parametro” e “valore parametro” conterranno il segno e il valore del tasso finale arrotondato per difetto alla quarta cifra decimale (cfr. Allegato I della Decisione). I messaggi 6E3 saranno inviati a tutte le controparti che hanno partecipato alle relative operazioni; le sole controparti per le quali il tasso finale risulterà diverso dal tasso originariamente comunicato in fase di aggiudicazione dell'asta riceveranno inoltre quattro messaggi 6E7:

1. il primo messaggio, relativo alla data originaria di regolamento a pronti, conterrà l'importo aggiudicato e il tasso di interesse originario; la data a termine coinciderà con la data del 5 giugno 2018;
2. il secondo conterrà il montante maturato alla data del 5 giugno 2018, calcolato applicando il tasso originario all'importo di cui al punto precedente;
3. il terzo riporterà l'importo del finanziamento comprensivo degli interessi maturati dalla data di regolamento a pronti dell'operazione al 5 giugno 2018, calcolati applicando il tasso finale; la data a pronti coinciderà con la data del 5 giugno 2018 e la data a termine con la data a termine originaria dell'asta;
4. il quarto messaggio riporterà il montante da regolare alla scadenza dell'operazione, calcolato sulla base del tasso finale.

Per ogni messaggio 6E7 ricevuto, la controparte risponderà con un messaggio di spunta 6E8, a cui seguirà la consueta conferma della Banca d'Italia con messaggio 6E9. Si precisa che, ai sensi dell'art. 7 del Contratto quadro per le operazioni di mercato aperto, le controparti “spuntano” gli importi da regolare, tenendo presente che i tassi indicati nel messaggio 6E7 (rappresentati su 6 posizioni decimali) sono solo indicativi.

Gli interessi sono regolati posticipatamente alla scadenza di ciascuna operazione o al momento del rimborso anticipato (cfr. art. 5.3 della Decisione); pertanto alla data della comunicazione dei tassi di interesse finali non sono previsti movimenti di contante per il regolamento degli interessi.

¹ L'art. 7(5)(b) della Decisione stabilisce che in circostanze eccezionali le banche centrali nazionali possano comunicare il tasso finale oltre la data prevista dal calendario indicativo per le TLTRO-II.

2. RIMBORSI VOLONTARI ANTICIPATI

Per le modalità operative di svolgimento dei rimborsi volontari anticipati, previsti con cadenza trimestrale decorsi 24 mesi dal regolamento di ciascuna operazione TLTRO-II, si rimanda al documento tecnico "Operazioni di mercato aperto dell'Eurosistema - Specifiche per gli operatori" allegato alla "Guida per gli operatori".

Si precisa peraltro che i campi IDC 6G2 "segno parametro" e "valore parametro" del messaggio 6E0 di annuncio dell'asta di rimborso volontario anticipato saranno convenzionalmente valorizzati con il segno e il valore del tasso originario comunicati in sede di annuncio dell'asta TLTRO-II (zero) su cui si effettua il rimborso, mentre nei successivi messaggi 6E7 i montanti da regolare terranno conto del tasso finale effettivamente comunicato alla controparte attraverso il cosiddetto "tasso equivalente".

Inoltre, nel caso in cui una controparte abbia sulla stessa asta importi in essere a tasso diverso², quest'ultima riceverà un solo messaggio 6E0 in cui i campi IDC 6G2 "segno parametro" e "valore parametro" faranno riferimento al tasso originario dell'asta TLTRO-II (zero) e il campo IDC 6G2 "Importo max. di rimborso" sarà valorizzato con l'intero ammontare in essere sull'asta. Nel caso di rimborso parziale, i campi dei messaggi 6E7 inviati dalla Banca d'Italia saranno valorizzati sulla base dei tassi finali effettivamente comunicati e la cifra rimborsata sarà detratta automaticamente a partire dagli importi a tasso finale più oneroso.

² Tale situazione può verificarsi a seguito di eventi societari successivi al 31 gennaio 2018.