

ECMS National Contact Group (NCG) – 3° meeting 1 ottobre 2026

Aggiornamenti al Risk Control Framework

Marco Luca

Servizio Operazioni sui mercati

La revisione del Risk Control Framework

La revisione del Framework entrerà in vigore il **30 novembre**, in concomitanza con la release R2026.NOV.

Le modifiche interesseranno i titoli e i prestiti individuali:



PORTAFOGLI DI PRESTITI

Dal 1 gennaio 2027

- ☐ Revoca dell'idoneità delle garanzie Covid-19
- ☐ I prestiti assistiti da garanzia Covid-19 potranno continuare ad essere utilizzati solo se conformi alle regole ordinarie delle garanzie
- ☐ Le informazioni relative alle garanzie Covid andranno rimosse dalle segnalazioni dei portafogli

Covered Bank Bond in uso proprio

Nuovo approccio per la determinazione degli haircut, che supera l'attuale principio dell'add-on fisso in favore di scarti di garanzia differenziati:

PRIMA

Add-on fisso da sommare all'haircut base:

- 8% per CBB con rating fino a A- (CQS1 e 2)
- 12% per CBB con rating compreso tra BBB+ e BBB- (CQS3)

DOPO

Gli haircut applicati ai CBB in uso proprio saranno diversi rispetto a quelli per i CBB non utilizzati in uso proprio.

Due tabelle di haircut diverse invece dell'attuale singola tabella, a cui eventualmente applicare l'add-on



Resta invariato l'attuale principio secondo cui, nel caso di CBB in uso proprio, la vita residua è calcolata sulla base della extended maturity nel caso di strutture soft bullet, mentre è attribuita alla categoria [10, 15) nel caso di struttura conditional pass-through

ABS retained

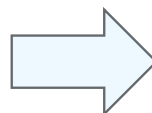
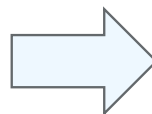
Nuova definizione di «retained ABS» e applicazione di haircut differenziati rispetto agli ABS «non-retained»

PRIMA

Definizione binaria: l'ABS è considerato «retained» se utilizzato in percentuale superiore al 75% del valore nominale in essere da una controparte che abbia stretti legami con l'originator. Anche la parte eventualmente utilizzata da controparti senza stretti legami con l'originator viene considerata «retained»

Weighted Average Life (WAL): nel caso di ABS «retained» è calcolata (per tutte le controparti) assumendo che l'opzione call non venga esercitata dall'emittente

Haircut: Uguale per tutte le controparti. Nel caso di ABS «retained» è calcolato considerando la WAL più conservativa



DOPO

Definizione specifica per controparte: l'ABS è considerato «retained» soltanto se utilizzato da una controparte che abbia stretti legami con l'originator. La parte eventualmente utilizzata da controparti senza stretti legami con l'originator viene considerata «non-retained»

Weighted Average Life (WAL): nel caso di ABS «retained» (per specifica controparte) è calcolata assumendo che l'opzione call non venga esercitata dall'emittente

Haircut: Più conservativi, e calcolati sulla base della WAL modificata, solo per le controparti che fanno utilizzo «retained».

Prestiti individuali - Indicatore di ammortamento

Aggiornamento degli *haircut* applicati agli *individual credit claims*, che saranno calcolati anche sulla base della **tipologia di ammortamento**, oltre che in base alla vita residua, al merito di credito e alla tipologia di tasso di interesse.

Introduzione di un nuovo campo

A partire dalla R2026.NOV le istruzioni CCR e CCU dovranno includere **un nuovo campo obbligatorio**, all'interno del quale occorrerà indicare la tipologia di ammortamento per il prestito (*amortising* o *non-amortising*).

Nome campo

AmortType

Formato

RestrictedFINXMax35Text
(stringa di lunghezza massima pari a 35 caratteri)



Valori Ammessi

Amortising / Non-amortising

Obbligatorio

Per CCR e CCU



[Technical document - ECMS credit claim schemas](#)

Tipologia di ammortamento - Definizione

1

Il prestito va considerato «**amortising**» se

La quota capitale è rimborsata in maniera graduale in base ad un **piano di ammortamento predeterminato e con pagamenti almeno annuali**

2

e il piano di ammortamento è inquadrabile in uno dei seguenti modelli

Francese

Rate (capitale + interessi) costanti e maggiori di zero

Tedesca

Prima rata di soli interessi e successive (capitale + interessi) costanti e maggiori di zero

Capitale costante

La quota capitale rimborsata ad ogni rata è costante e maggiore di zero



sono ammesse variazioni dovute al ricalcolo del tasso di riferimento variabile o a eventuali rinegoziazioni del tasso fisso

Il prestito va considerato «**non-amortising**» se

Almeno una delle due condizioni a sinistra non è verificata (es. prestiti di tipo **bullet** o **balloon**)

oppure

Le condizioni contrattuali prevedono la possibilità di modifiche alla tipologia di ammortamento, tali da renderlo potenzialmente «non-amortising»

CASI PARTICOLARI

- I prestiti con **numero di rate di pre-ammortamento maggiore di uno** vanno segnalati come «non-amortising» per tutta la durata del periodo di pre-ammortamento
- In caso di **moratorie**, il prestito va segnalato come «non-amortising» per tutto il periodo di moratoria
- Eventuali **rimborsi parziali anticipati** non alterano la tipologia di ammortamento da segnalare

Tipologia di ammortamento – Go-live e test



GO-LIVE



Entro le ore 18:00 di **giovedì 26 novembre**, le controparti dovranno trasmettere via e-mail alla Banca d'Italia un file CSV contenente, per ciascun prestito registrato in ECMS, lo **Eurosystem CC ID** e la relativa **tipologia di ammortamento**



Le informazioni ricevute saranno registrate in ECMS tra **venerdì 27 e sabato 28 novembre**. In assenza di segnalazione, ECMS attribuirà automaticamente il valore "non-amortising", con la conseguente applicazione dell'haircut più conservativo



La rivalutazione dei prestiti della mattina di **lunedì 30 novembre** sarà effettuata sulla base della tipologia di ammortamento comunicata dalle controparti



Dopo il go-live, le controparti potranno aggiornare autonomamente tale informazione tramite **istruzione CCU**



TEST

In ambiente di test, il nuovo campo sarà disponibile a partire dalla data di **lunedì 12 ottobre**

La Banca d'Italia provvederà in autonomia al popolamento iniziale del campo utilizzando, ove disponibili, le informazioni presenti in AnaCredit. Negli altri casi, i prestiti saranno classificati come "non-amortising"

A partire da lunedì 12 ottobre, le controparti potranno aggiornare autonomamente tale informazione tramite istruzione CCU

Grazie

ECMS National Contact Group (NCG) – 3° meeting 1 ottobre 2026