

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

La Soluzione di Contingency del Contante (SCC)

Fabrizio Ballanti

Servizio Sistema dei pagamenti

Contingency del contante: aggiornamento della soluzione

- Completata la **definizione della soluzione contrattuale e operativa**.
- Avviato l'**aggiornamento del Contratto e della Guida ECMS** per consentire l'utilizzo delle garanzie a copertura del prelievo di contante in contingency.
- **Go-live** previsto nei **primi mesi del 2027**.

Confermati i principi guida della soluzione già illustrati:

- ✓ Utilizzo di un **pool dedicato** in ECMS;
- ✓ Costituzione delle garanzie tramite soli titoli stanziabili (no prestiti);
- ✓ Associazione di un **Credit Freezing** al pool dedicato;
- ✓ Facoltà di integrare o movimentare il collateral anche durante il periodo di attivazione della contingency.

Flusso operativo della contingency



Contante prelevabile: richiesta, vincoli ed esito

Scenario	Importo Richiesto	Vincoli (CF / Garanzie)	Esito (Importo Prelevabile)
Caso Standard	€100 mln	CF €100 mln / Garanzie €105 mln	€100 mln
Caso Anomalo 1 (Vincolo Credit Freezing)	€100 mln	CF €85 mln / Garanzie €105 mln	€85 mln
Caso Anomalo 2 (Incapienza Collateral)	€100 mln	CF €100 mln / Garanzie €92 mln	€92 mln

→ **Margin
Call in
ECMS**

Eventuali azioni correttive sulle garanzie o sul CF



Nota: Nel *Caso Anomalo 2* della slide precedente, il pool risulta comunque incapiente, indipendentemente dal prelievo di contante richiesto. La controparte è pertanto tenuta a sanare l'incapiente applicando le medesime modalità operative e le stesse scadenze previste per gli altri pool.

Aspetti contrattuali

- ❑ **Sottoscrizione dei nuovi contratti ECMS** da parte di tutte le controparti attualmente aderenti, indipendentemente dalla decisione di aderire o meno alla SCC.
- ❑ **Facoltà di adesione alla SCC** in sede di sottoscrizione dei contratti ECMS.
- Sottoscrizione di un *addendum* al contratto POC*** esclusivamente da parte delle controparti che aderiranno alla SCC.

* Le informazioni sul contratto POC sono disponibili al seguente link: <https://www.bancaditalia.it/compiti/emissione-euro/banconote/prenotazione-operazioni-contanti/index.html>.

Estratto della nuova lettera-contratto ECMS

.....
chiede l'apertura di uno o più *asset account* nella piattaforma *Eurosystem Collateral Management System* (di seguito "piattaforma ECMS") per il tramite della Banca d'Italia (di seguito la "Banca"), da collegare alle seguenti tipologie di *pool*:

(barrare i casi che interessano)

- ☐ *Pool* a garanzia delle operazioni di finanziamento dell'Eurosistema (di seguito "*pool* Eurosistema") al quale collegare:
 - ☐ N. ____ *asset account* per attività negoziabili
 - ☐ N. ____ *asset account* per prestiti
- ☐ *Pool* a garanzia degli assegni circolari emessi dalle controparti abilitate ai sensi dell'art. 49 del TUB (di seguito: *pool* assegni circolari) al quale collegare un *asset account* attività negoziabili.

- ☐ *Pool* a garanzia della soluzione di contingency per il prelievo di contante, di seguito: *pool* SCC, al quale collegare un *asset account* per attività negoziabili.

Al riguardo la Controparte:

- a. dichiara di aver preso visione e di accettare le condizioni stabilite nel Contratto di partecipazione alla piattaforma *Eurosystem Collateral Management System* (di seguito "Contratto ECMS") e che costituisce parte integrante della presente

Grazie per l'attenzione