

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

Aggiornamenti operativi

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

08.1.Regolamento OMO *same day allotment/settlement*

Sara Evangelista

Servizio Regolamento Operazioni Finanziarie e Pagamenti

Scenario 9 Dicembre

MRO allotment date (AL) = MRO settlement date (SE) = 09/12/2026

08/12, h 19.15

Alle h 19.15, ECMS attiva automaticamente il processo di netting che invia a regolamento la MRO in scadenza il 09/12, inviando le istruzioni di rimborso capitale e interessi a CLM.

09/12, h 11.30

Dopo la pubblicazione dei risultati d'asta, intorno alle 11.30, i dati di aggiudicazione della nuova MRO con data di regolamento 09/12 vengono importati in ECMS. Al termine del processo di netting, l'istruzione di accredito del capitale viene inviata a CLM.

Conseguenza

Il rimborso dell'MRO in chiusura non viene automaticamente nettato con l'erogazione dell'MRO in apertura

Impatti

L'impatto si verifica sulle controparti che intenderebbero rinnovare l'importo della MRO in scadenza con la nuova MRO e - non accedendo alle operazioni di credito infragiornaliero ovvero, pur accedendo, non hanno collateral aggiuntivo - non dispongono di sufficiente cash per regolare il rimborso alle 19:15 dell'8 dicembre 2026.

Casistica	Impatto
Controparte con linea di credito	Temporanea riduzione della disponibilità della linea di credito (tra le 19.30 e le 11.30): l'istruzione di rimborso regola grazie all'attivazione della linea di credito che viene poi ripristinata quando arriva l'accredito della nuova MRO.
Controparte senza linea di credito	Temporaneo mancato regolamento: l'istruzione di rimborso rimane pending in CLM e le garanzie non vengono svincolate. Se le garanzie non sono sufficienti a coprire entrambe le operazioni, non viene creata l'istruzione di accredito della nuova MRO. È necessario l'intervento di Banca d'Italia per regolare manualmente in netting le operazioni nella finestra di regolamento «diurna» del giorno 9 dicembre 2026, in un orario successivo all'allotment della MRO (es. ore 12:00).

Scenario futuro

- Per i calendari [2027](#) e [2028](#), l'Eurosistema ha optato per un approccio che non prevede *same day* tra la data di aggiudicazione e di regolamento.
- Nel medio termine, è al vaglio lo sviluppo di una change request (CR) alla procedura ECMS che consenta di introdurre una nuova funzionalità per bloccare **selettivamente** (solo per le controparti che in tali casi non avrebbero cash o collateral sufficiente) il regolamento nella finestra «notturna» di regolamento ECMS (ore 19:15) e di posticiparlo - in modo parametrico – in un orario da definire - nella finestra «diurna» (es. ore 12:00).

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

08.2.Utilizzo codeword CNCB

esenzione settlement penalties

Isida Bode

Servizio Sistema dei pagamenti

Utilizzo codeword CNCB – esenzione settlement penalties

- ❑ Non sono state rese note, da parte della Commissione Europea, le tempistiche sull'adozione del parere tecnico di ESMA sulla settlement discipline ([Final Report on Amendments to the RTS on Settlement Discipline](#))
- ❑ L'esenzione dalle settlement penalties dipende dall'approvazione delle modifiche normative. Tuttavia:
 - Le modifiche previste in T2S sono attualmente pianificate per giugno 2027
 - Non sono previste modifiche funzionali in ECMS - **campo non obbligatorio e l'Eurosistema non ha definito una data per l'adozione della codeword CNCB in ECMS per poter beneficiare dell'esenzione**, però è già disponibile e può essere utilizzata anche a partire dalla release di novembre 2026.
 - Sarà responsabilità della controparte la verifica sulla corretta valorizzazione del campo in entrambe le istruzioni (vs. ECMS e vs. il mercato) per poter **beneficiare dell'esenzione dalle penali CSDR**.

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

08.3. Pool Assegni circolari

Segnalazioni mensili mandati di corrispondenza

Isida Bode

Servizio Sistema dei pagamenti

Pool Assegni circolari

Segnalazioni mensili mandati di corrispondenza

Il 14 luglio è stata avviata la consultazione pubblica che include anche la **Revisione della matrice dei conti** (Circolare n. 272)

[Banca d'Italia - Aggiornamento delle segnalazioni statistiche e di vigilanza delle banche e degli altri intermediari vigilati](#)

La consultazione è stata conclusa, senza osservazioni su questo argomento

- **Verrà introdotta la nuova voce XX13 “Assegni circolari verso banche”.**

Sezione:	I – Dati statistici mensili
Sottosezione:	3 – Situazione patrimoniale: altre informazioni

Voce: **XX13**

ASSEGNI CIRCOLARI VERSO BANCHE

Sono inclusi gli **assegni** circolari nominativi e al portatore.

La presente voce rappresenta un di cui della sottovoce 58030.12.

Pool Assegni circolari

Segnalazioni mensili mandati di corrispondenza

- La data di entrata in vigore del nuovo testo della Circolare 272 e la sua pubblicazione è in corso di definizione
- **La soluzione temporanea per la segnalazione dell'importo dei mandati di corrispondenza rimarrà in vigore per tutto il 2026 e dal momento dell'entrata in vigore della modifica sarà dimessa e sostituita con la lettura automatica del dato da parte di ECMS**

Grazie per l'attenzione