



ECMS: descrizione attività da eseguire in produzione durante:

- **le settimane di preparazione al weekend di migrazione**
- **il weekend di migrazione**

Seminario ECMS – 19 maggio 2025

**Maria Cristina Pernisco, Fabrizio Ballanti,
Alessandro Intonti**
Banca d'Italia
Servizio Sistema dei Pagamenti



Migrazione in Produzione (go-live)

Legenda:

PM: *PreMigration (static data) - Conclusa*

PW: *Preparation Weeks*

MW: *Migration Weekend (transactional data)*

		Attività principali delle controparti
PW	2/6-13/6	Nessun ruolo attivo
MW	13/6-16/6	Riconciliazioni posizioni e <i>penny test</i>



Migrazione in Produzione – *Preparation Weeks*

IN ECMS PROD:

- Si svolgerà da **lunedì 2 al venerdì 13 giugno (ore 12)**.
- Attività propedeutiche di preparazione dell'ambiente nella giornata di **venerdì 30 maggio** (*snapshot, clean-up ecc.*).
- Controlli su completezza dei **reference data** ed eventuali ultimi aggiornamenti.
- Ricezione flussi *reference data* dai *provider* esterni (**prezzi, titoli stanziabili, close link, dati RIAD, rating ECAI**).
- Migrazione dei **Credit Claims reference data**.
- Invio alle controparti della **lista degli identificativi dei Credit Claims** assegnati dal sistema e le cui posizioni saranno oggetto di migrazione nel MW. Da schedulazione l'invio è previsto nella giornata di **venerdì 13 giugno dalle 8:00 alle 12:00**.
- **Invio reference data a T2S** per autocollateral (*eligible asset, prices, close links*).

NEI SISTEMI ATTUALI DI GESTIONE DEL COLLATERAL

- L'operatività continua regolarmente.
- **Smobilizzo marketable asset** soggetti ad eventi di *corporate actions* con *record date* precedente al *go-live* e pagamento successivo.
- Applicazione dei **cut-off** per l'invio delle istruzioni (domestiche e CCBM).



Migrazione in Produzione – *Preparation Weeks*

Attività richiesta alle controparti: smobilizzo *marketable asset* soggetti a CA

ECMS non gestisce pagamenti di *corporate actions* in data 16 giugno 2026 (ciò in quanto non sono presenti in ECMS saldi con data precedente il 16 giugno e quindi non può essere utilizzato il processo standard di gestione che prevede l'esistenza di un saldo a record date).

Pertanto, nei giorni precedenti all'inizio delle attività di migrazione, la Banca d'Italia, con la collaborazione di Euronext Securities Milan, preparerà la lista degli titoli soggetti a corporate actions con record date precedente alla data di go-live e con data di pagamento lunedì 16 giugno.

La lista verrà inviata alle controparti per **richiederne lo smobilizzo**.

L'attività dovrà essere svolta **entro le ore 12 del 13/06**.



Migrazione in Produzione – *Preparation Weeks*

CUT-OFF per invio istruzioni nei sistemi attuali

Eventuali istruzioni pending, non matched o non regolate alla chiusura di T2S non verranno migrate in ECMS. Pertanto sono stati definiti i seguenti cut-off:

- *MA domestic instructions* → **venerdì 13 giugno ore 15**
- *MA CCBM instructions* → **giovedì 12 giugno ore 12**
- Istruzioni *Credit Claims* singoli → **entro venerdì 6 giugno**
- Istruzioni portafogli di prestiti → **entro mercoledì 4 giugno**

**Banca d'Italia procederà alla cancellazione di istruzioni *pending* o non *matched* presenti al *cut-off*.
Per le istruzioni di versamento in stato *matched* e non regolate le controparti dovranno procedere alla loro immediata cancellazione a richiesta della Banca d'Italia.**

Nel caso di attivazione di operazioni di *relocation* derivanti da autocollateral non rimborsato in T2S entro le 16:00 di venerdì 13 giugno, queste si svolgeranno regolarmente. Le controparti tuttavia potranno procedere al ritiro del relativo collateral dal loro pool solo lunedì 16 giugno in ECMS.



Migrazione in Produzione – *Preparation Weeks*

Rifinanziamento marginale (a richiesta e automatico)

Alla chiusura della giornata operativa del 13 giugno si raccomanda di non avere in corso operazioni di rifinanziamento marginale.

Le controparti, pertanto:

- Dovrebbero evitare nuove richieste di rifinanziamento marginale nella giornata del 13 giugno.
- Per richieste precedenti, dovrebbero procedere al rimborso entro le ore 12:00 del 13 giugno.
- Evitare di trovarsi in utilizzo di liquidità infragiornaliera in T2 al termine della giornata operativa del 13 giugno per non attivare operazioni di rifinanziamento marginale automatico.



Migrazione in Produzione – Chiusura dei sistemi nazionali italiani

- L'attuale sistema di gestione in *pooling* delle garanzie e di movimentazione dei titoli (procedura CAT) chiuderà alle ore 18 di venerdì 13 giugno
- Invio 6A6: saranno inviati al consueto orario intorno alle 18:45 i msg 6A6 di fine giornata, non saranno inviati i msg 6A6 di inizio giornata
- Alla chiusura della giornata operativa del 13 giugno saranno dismessi tutti i messaggi RNI-CAT ([link a Guida CAT](#))
- L'aggiornamento delle credit line riferito al 16 giugno non sarà inviato dall'attuale sistema a CLM
- ABACO chiuderà venerdì 6 giugno e l'ultimo estratto conto sarà disponibile sul portale ABACO il lunedì mattina successivo
- PORTIT continuerà a funzionare regolarmente, con esclusione delle fasi di spunta (con dismissione dei relativi messaggi) e regolamento (eseguito in ECMS).



Migrazione in Produzione – Migration Weekend

- Il weekend di migrazione a ECMS si svolgerà da **venerdì 13 giugno (a partire dalle ore 20.00)** fino al **domenica 15 giugno (conferma fine attività ore 13:00/handover dell'ambiente all'ECMS Operational Manager ore 15:00)**
- Tutti gli orari sono riferiti al fuso CEST (*Central Europe Summer Timezone*)
- Il *Migration Weekend Playbook* è ad uso interno dell'Eurosistema; un suo estratto sarà reso disponibile sul sito della Banca d'Italia evidenziando le attività di interesse delle controparti integrato con le attività riguardanti specificamente il mercato italiano



Migrazione in Produzione – Migration Weekend

Schedule

Il weekend di migrazione si svolgerà secondo uno *schedule* comune dell'Eurosistema (*Migration Weekend Playbook*), che prevede specifici *checkpoint* di allineamento e verifica e procedure da attivare in caso di problemi (*Contingency Procedures*). Le macro-fasi di questo programma e il loro ordine sono:

- Migrazione *Collateral e Credit positions*
- Riconciliazione dati migrati
- *Pool Valuation*
- Invio istruzioni a CLM per l'aggiornamento delle *credit line*
- Migrazione eventi di *Corporate Actions*
- Verifica dati delle controparti e *Penny test (voluntary)*



Migrazione Produzione – Migration Weekend

Attività delle controparti da svolgere domenica mattina

Greenlight per l'apertura del Sistema alle controparti

Dallo scorso 2 aprile (termine delle attività relative alla fase2 di pre-migrazione in PROD) le utenze U2A delle controparti sono state disattivate unitamente alle code di messaggistica A2A.

Al termine del weekend di migrazione, l'ECMS Operator riattiverà le utenze delle controparti e le code A2A e la Banca d'Italia comunicherà, tramite email dalla casella funzionale ECMS, l'avvio delle attività a carico delle controparti.

Da programma, l'attività è prevista dalle **ore 7:00 AM di domenica 15 giugno**.

- Accesso alla GUI e verifica delle posizioni migrate negli *asset account* e nei *pool*
- Richiesta, tramite invio *admi.005*, dei *pool position reports* e *statement of holdings*
- *Penny Test* (mob/demob su base volontaria)
- Set-up *MAX Credit Line* (opzionale)



Migrazione Produzione – Migration Weekend

Attività delle controparti da svolgere domenica mattina

Il presidio delle controparti è richiesto dalle ore 7:30 di domenica 15 giugno fino al completamento delle attività. Non è invece richiesto presidio dopo le 18 di venerdì 13 e durante tutto sabato 14 giugno.

La Banca d'Italia, l'ECMS Operator e la BCE, invece, garantiranno il presidio no stop dall'inizio del weekend di migrazione, sabato h24 e domenica dalle 00:00 fino al completamento delle attività.



Migrazione Produzione – Migration Weekend

Accesso alla GUI, verifica posizioni migrate e pool positions reports

- Accedere alla GUI
- Per chi è connesso A2A: richiedere il **Pool Position Report (colr.016)** e lo **Statement of Holdings (semt.002)** tramite messaggio **admi.005**. I medesimi dati possono essere visualizzati anche U2A tramite la **GUI di ECMS**.
- Riconciliare/verificare (dati A2A o U2A):
 - **le operazioni di credito**
 - **i valori nominali dei *credit claims*** e il **valore cauzionale dei portafogli prestiti**
 - **i valori nominali dei titoli** con quelli presenti nel messaggio **RNI CAT 6A6** di chiusura del 13 giugno
 - Il **credit freezing** per assegni circolari rispetto a quelli relativi al mese di aprile
- I primi invii automatici A2A giornalieri dei **Pool Position Reports** e degli estratti conto avverranno la sera di lunedì 16 giugno.



Migrazione in Produzione – Migration Weekend

Penny Test

- Previsto l'invio a ECMS di una semplice **istruzione di mobilitazione, senza inviare la seconda istruzione a mercato e quindi senza matching e inviando una successiva istruzione di cancellazione della prima.**
- Non è obbligatorio per tutte le controparti ma sarà richiesto ad un numero limitato di partecipanti nell'ottica di anticipare potenziali problematiche e risolverle in tempo utile. Eventuali controparti che volontariamente volessero eseguire il *penny test*, dovranno comunicarlo preventivamente alla Banca d'Italia entro il 2 giugno alla casella ECMS@bancaditalia.it.
- Potrà essere eseguito dopo la *green light* della Banca d'Italia e solo fino all'inizio della ***maintenance window* di T2S e CLM** (da schedulazione alle ore 10 di domenica 15 giugno).



Migrazione in Produzione – Migration Weekend

Set-up *Maximum Credit Line*

In ECMS, il set-up della *Maximum Credit Line* avviene attraverso l'invio di una istruzione (via U2A oppure via A2A tramite il messaggio *camt.998*). Non essendo un dato relativo ai *reference data*, non è possibile configurarlo prima della conclusione della migrazione.

Pertanto, alle controparti che vogliono configurare una propria *Maximum Credit Line*, si richiede di connettersi al sistema la mattina di domenica 15/6 ed effettuare l'invio di una istruzione di modifica.



Migrazione in Produzione – Migration Weekend

Contatti

Il *National Service Desk* della Banca d'Italia potrà essere contattato preferibilmente tramite email a ECMS@bancaditalia.it (per questioni specifiche riguardanti i prestiti bancari ECMS.creditclaims@bancaditalia.it)

Al completamento delle suddette attività, le controparti potranno considerare concluse le proprie attività e **non sarà più necessario il loro presidio.**



Go-Live 16 giugno e post-migrazione

- L'operatività di ECMS (*Daytime Process*) inizierà regolarmente dalle ore 7:00 (CEST) di lunedì 16 giugno. Da tale momento tutte le operazioni potranno essere svolte regolarmente nella nuova piattaforma secondo lo schema della giornata operativa di ECMS.
- I primi pagamenti di CA saranno effettuati martedì 17 giugno.
- I primi regolamenti di politica monetaria avverranno martedì 17 giugno.
- Entro il 20 giugno, le controparti che hanno emesso assegni circolari verso banche centrali e altre banche (cd. "mandati di corrispondenza"), dovranno inviare la segnalazione relativa al mese di maggio 2025. I dati di aprile dovranno essere invece comunicati entro il 30 maggio.
- Operatività regolare, in particolare per prestiti singoli, portafoglio e operazioni CCBM.



La tariffazione nel mese di giugno 2025

Periodo 01-15 giugno

Conto pool (391):

- la tariffazione sarà eseguita con le modalità attuali (addebito del conto MCA il 31 luglio per le attività domestiche e detenute via link con invio del Mod 132 CAT, il 15 luglio per le attività CCBM);
- il canone mensile di 150 euro relativo al mese di giugno non sarà addebitato.

Conto a garanzia assegni circolari (421):

l'addebito del canone relativo ai primi sei mesi del 2025, **già addebitato in gennaio**, non subirà variazioni.

Periodo 16-30 giugno

- la tariffazione per tutte le attività negoziabili detenute in ECMS (Eurosistema e assegni circolari) sarà eseguita in ECMS il **15 luglio**, con addebito del conto MCA;
- il relativo report sarà disponibile nel modulo del Billing per le banche connesse a T2, per le banche non connesse il report sarà inviato via mail.

La tariffazione delle operazioni di autocollateral non subirà variazioni: addebito il 31 luglio delle operazioni eseguite nel mese di giugno



Imposta di bollo sugli estratti conto

- Il primo estratto conto ufficiale di ECMS riferito al mese di giugno per tutti gli asset account detenuti in ECMS sarà disponibile dal 1° luglio (Guida ECMS par 11.1)
- A partire dal mese di giugno 2025, l'imposta di bollo mensile sugli estratti conto non verrà più addebitata mensilmente ma annualmente (nella prima decade di gennaio)



ECMS UTEST

- L'ambiente di test UTEST resterà aperto anche dopo il *go-live* per permettere l'esecuzione di ulteriori test e, in particolare, i collaudi delle versioni successive di ECMS (la prima è prevista a fine luglio e poi su base semestrale regolarmente a novembre e giugno di ogni anno) e i test delle nuove controparti
- Sono in corso di definizione le modalità di supporto del team 4CB e Banca d'Italia e gli orari di disponibilità dell'ambiente dopo il go-live.



Grazie per l'attenzione.

