



ECMS: gestione della linea di credito e credit freezing

Seminario banche
22 giugno 2021

Maria Costantini
Banca d'Italia
Servizio Sistema dei Pagamenti



Introduzione

- In ECMS la differenza tra il controvalore delle diverse posizioni di collaterale e la somma delle posizioni di credito (OMO, credit freezing, rifinanziamento marginale) rappresenta il valore del collateral libero rispetto all'esposizione in essere (se positivo) o il valore del margin call (se negativo).
 - Suggested Credit Line (SCL) = Total collateral – Total credit positions

- Per il pool delle operazioni di credito Eurosystema la SCL, nel caso in cui la controparte sia abilitata all'anticipazione infragiornaliera, viene automaticamente riconosciuta come credit line sul conto MCA aperto dalla controparte nella componente CLM. Per gestire correttamente il colloquio tra ECMS e CLM sono definiti in ECMS due ulteriori attributi del conto pool:
 - Expected credit line (ECL) – il valore della linea di credito attesa, coincidente con il valore dell'ultima credit line inviata a CLM;
 - Real credit line (RCL)¹ – il valore reale della linea di credito confermata da CLM.



1) Questo valore può essere temporaneamente diverso dall'ECL quando ECMS non ha ancora ricevuto da CLM la conferma della richiesta di aggiornamento della credit line

Esempio pool con e senza linea di credito

Conto pool (no credit line in CLM)

Total collateral positions	10.000.000,00
Totale credit positions	9.000.000,00
Suggested Credit Line	1.000.000,00
Real Credit Line	N/A
Expected Credit Line	N/A

Conto pool (con credit line in CLM)

Total collateral positions	10.000.000,00
Total credit positions	9.000.000,00
Suggested Credit Line	1.000.000,00
Real Credit Line	1.000.000,00
Expected Credit Line	1.000.000,00



Interazione ECMS e CLM per credit line

- L'aggiornamento della Credit line in CLM avviene con la modalità «Cancel and Replace»
 - Le **richieste di incremento** della CL (es. versamento titoli) vengono accodate in ECMS e il processo di aggiornamento della CL in CLM viene attivato a tempo (pochi minuti, le richieste pervenute nel lasso di tempo definito a livello di sistema vengono aggregate in un unico invio al fine di ridurre le interazioni tra ECMS e CLM)
 - Le **richieste di riduzione** della CL attivano subito il processo di aggiornamento della CL in CLM (in tal caso l'importo comunicato a CLM tiene conto anche delle eventuali richieste di incremento rimaste accodate e non ancora processate)



Maximum credit line

- ❑ La linea di credito comunicata a CLM è, di default, variabile (c.d. floating credit line) ed impostata pari al valore del collateral libero (SCL).
- ❑ Le controparti possono impostare in ECMS (U2A o A2A) un valore massimo di credit line (maximum credit line) per limitare l'importo della CL in CLM

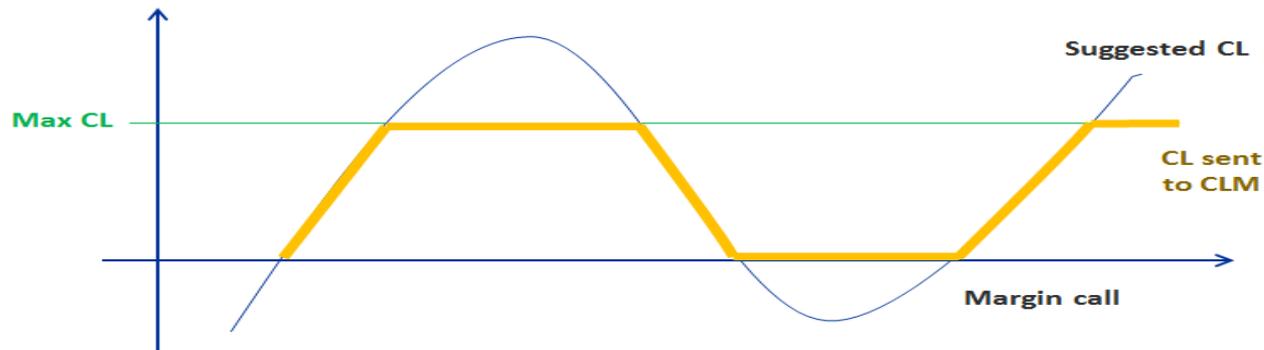
ECMS	Situazione iniziale	Configurazione di Maximum credit line
Total collateral positions	10.000.000,00	10.000.000,00
Total credit positions	9.000.000,00	9.000.000,00
Suggested Credit Line	1.000.000,00	1.000.000,00
Real Credit Line	1.000.000,00	800.000,00
Expected Credit Line	1.000.000,00	800.000,00
Maximum Credit Line	N	800.000,00

Credit Line in CLM	1.000.000,00	800.000,00
--------------------	--------------	------------



Maximum credit line

- ❑ Per l'invio delle richieste **in modalità A2A** la controparte deve inviare a ECMS il messaggio **camt.011**
- ❑ A seguito della richiesta inviata, la controparte riceve come risposta il messaggio di status **camt.025**, con status
 - "rejected" (REJT), in caso di esito negativo dei controlli;
 - "completed" (COMP), in caso di corretta impostazione del valore della MaCL in ECMS.



- Anche la banca centrale può impostare per singolo operatore il valore della Maximum credit line, questo valore prevale sempre su quanto impostato dalla controparte



Credit freezing: aspetti generali

- ❑ L'ECMS consente di configurare **a livello di singolo pool** le tipologie di **credit freezing (CF)** autorizzate dalla banca centrale
 - ❑ Tramite il credit freezing è possibile riservare un importo del valore complessivo del conto pool per specifiche finalità; a seguito dell'incremento del valore del credit freezing, l'ECMS riduce contestualmente il valore del collateral libero del pool/credit line

- ❑ La funzionalità del CF è disponibile alle banche centrali come strumento di controllo dei rischi

- ❑ se autorizzate dalla banca centrale, anche le controparti possono utilizzare questo strumento **per la gestione di specifiche operazioni**. Al momento, l'unica tipologia di CF utilizzabile nel pool per operazioni di credito dell'Eurosistema dalle controparti della Banca d'Italia è quella prevista per la **contingency ECONS II**



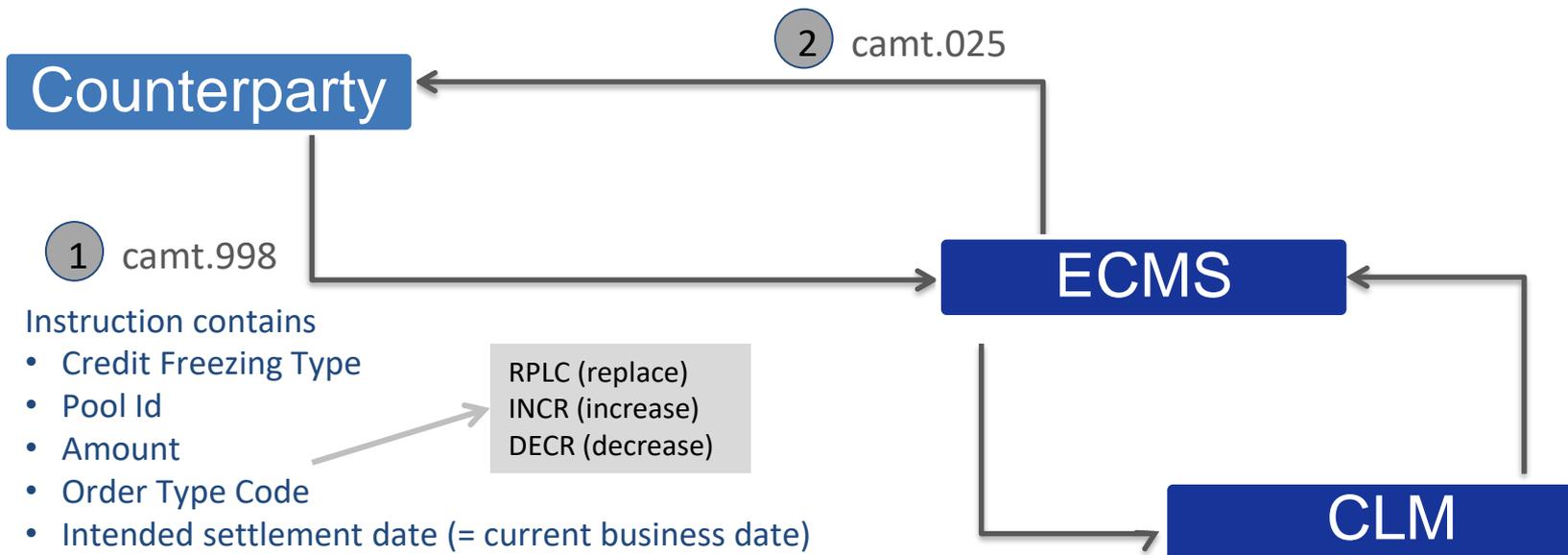
Credit freezing: contingency ECONS II

- ❑ Le controparti possono riservare un ammontare del pool Eurosystema in qualsiasi momento; in caso di attivazione di ECONS, l'importo del credit freezing viene automaticamente utilizzato da ECMS per istruire l'erogazione di liquidità sui conti cash del modulo ECONS II.
- ❑ Durante la contingency, le controparti non possono ridurre il valore del CF e, in aggiunta all'importo già precostituito del CF, possono conferire nuove garanzie il cui controvalore incrementa il CF e viene automaticamente erogato come liquidità sui conti cash ECONS II.
- ❑ Alla chiusura della contingency, ECMS esegue un riallineamento delle credit line in CLM e, a seguito della restituzione della liquidità erogata in contingency, il valore del credit freezing potrà essere di nuovo variato, anche in diminuzione, dalle controparti



Credit freezing: processo operativo

- ❑ La richiesta di CF può essere effettuata, durante il ciclo diurno della giornata operativa di ECMS, in U2A o in A2A
- ❑ Due modalità di gestione: cancel&replace (RPLC), delta (INCR, DECR) da impostare nell'istruzione



**Grazie per
l'attenzione**

