



## SEPA PE-ACH/CSM Framework

## Principali tipologie di infrastrutture: definizioni

### ACH - Automated Clearing House *(Stanza di compensazione automatizzata)*

L'ACH è una piattaforma tecnologica che consente alle banche utenti di scambiare in modo automatizzato flussi contenenti disposizioni di pagamento, secondo regole di business condivise.

L'ACH svolge inoltre anche la compensazione delle posizioni di debito e credito derivanti dallo scambio dei flussi di pagamento (**clearing**), determinando così i saldi (bilaterali o multilaterali) che dovranno poi essere regolati contabilmente. L'ACH non svolge pertanto funzioni di regolamento (**settlement**).

### CSM - Clearing and Settlement Mechanism *(Meccanismi di compensazione e regolamento)*

Un CSM è una piattaforma tecnologica che **oltre a svolgere le funzioni** sopra descritte di **ACH** consente anche il regolamento contabile delle posizioni di credito e di debito tra le banche utenti (**settlement**). Il regolamento estingue quindi le obbligazioni reciproche rivenienti dal processo di compensazione fra partecipanti.

Il termine "Clearing and Settlement Mechanism" non indica necessariamente un'entità unica. Ad esempio, è possibile che le funzioni di scambio dei flussi e quelle di regolamento siano assolte da soggetti distinti.

### PE-ACH - Pan-European Automated Clearing House *(Stanza di compensazione automatizzata paneuropea)*

Una PE-ACH è un **CSM** che offre servizi di scambio e di regolamento per i pagamenti a valere sugli **Schemi SEPA**, garantendo la piena raggiungibilità in ambito SEPA di tutte le banche.

Il *PE-ACH/CSM Framework (versione 1.1)* espone i principi in base ai quali i Clearing and Settlement Mechanisms – CSM (meccanismi di compensazione e regolamento) supporteranno gli Schemi SEPA di bonifico e di incasso nel rispetto della separazione fra schema e infrastruttura.

### *Obiettivi del PE-ACH/CSM Framework*

- Definire i principi e le regole per stabilire una base operativa aperta, solida e concorrenziale per la compensazione e il regolamento dei pagamenti disciplinati dagli Schemi SEPA
- Agevolare la raggiungibilità di tutti i partecipanti all'interno della SEPA
- Ribadire la necessità di definire e realizzare una o più PE-ACH come componente chiave dell'infrastruttura SEPA, riconoscendo nel contempo che diverse forme di CSM conformi agli Schemi SEPA possono operare in uno stesso mercato concorrenziale
- Formulare i presupposti per l'interoperabilità fra i Partecipanti, prescrivendo ai CSM di osservare regole e standard comuni e di allestire le procedure necessarie a tal fine
- Distinguere chiaramente i ruoli e le responsabilità degli Schemi da quelli delle infrastrutture di supporto, in piena coerenza con i Rulebook
- Creare le condizioni di concorrenza e favorire il processo di consolidamento nel settore dei CSM, in una logica di efficienza operativa e di costo.



**L'azione dell'EPC si incentra sul perseguimento dell'interoperabilità fra i Partecipanti agli schemi e sulla promozione della PE-ACH.**

**NOTA:** La **raggiungibilità**, sia dal lato mittente che dal lato ricevente, non dipende dai CSM ma dall'impegno assunto dai Partecipanti agli Schemi, che devono assumere le scelte più opportune per garantirla.

Nel *PE-ACH/CSM Framework* sono descritti **modelli infrastrutturali alternativi** che il mercato può scegliere, purché conformi ai requisiti SEPA:

- **PE-ACH (Pan-European Automated Clearing House):** una stanza di compensazione automatizzata (ACH) che sia o faccia parte di una stanza di compensazione automatizzata paneuropea, ossia un sistema di compensazione operante a livello SEPA, slegato da specifici mercati nazionali e in grado di assicurare la raggiungibilità di tutte le banche aderenti agli schemi SEPA, che può essere scelto da una qualsiasi banca all'interno della SEPA in base alle tariffe e ai servizi offerti.
- **Stanza di compensazione automatizzata (ACH) conforme agli Schemi SEPA:** meccanismo in grado di trattare i pagamenti relativi agli schemi SEPA all'interno di uno specifico mercato, il cui passaggio a una PE-ACH potrebbe essere o meno in atto
- **Meccanismo di compensazione e regolamento (CSM) multilaterale:** sistema decentrato di compensazione e regolamento su base multilaterale in grado di elaborare le transazioni conformi agli Schemi SEPA all'interno di un determinato mercato
- **Meccanismo di compensazione e regolamento (CSM) bilaterale.** Sistema decentrato di compensazione e regolamento su base bilaterale.
- **Interno/Infra-gruppo.** Dispositivo di compensazione e regolamento interno a una banca e/o a un gruppo, in cui tipicamente sia l'ordinante (creditore), sia il beneficiario (debitore) detengono i loro conti con la stessa banca o lo stesso gruppo.

Un CSM per poter essere considerato una PE-ACH deve soddisfare i seguenti requisiti:

### Principi guida di una PE-ACH

- Non essere legata a specifici mercati nazionali in termini di accesso, normativa e governo
- Garantire criteri di accesso aperti e trasparenti per tutte le banche situate all'interno della SEPA e aderenti ai suoi schemi
- Raggiungibilità in tutta la SEPA delle banche aderenti agli schemi, sia direttamente, che indirettamente
- Completa interoperabilità e fornitura di servizi di compensazione e regolamento sia per i bonifici che per gli incassi SEPA
- Carta dei servizi chiara, nessuna barriera all'ingresso
- Struttura di governo aperta
- Tariffazione equa, trasparente, non discriminatoria e proporzionale; identica per pagamenti nazionali e SEPA
- Solide regole operative in materia di gestione del rischio, compensazione, regolamento, esecuzione e sicurezza