

# ORIENTAMENTI

## INDIRIZZO (UE) 2015/571 DELLA BANCA CENTRALE EUROPEA

del 6 novembre 2014

### che modifica l'Indirizzo BCE/2014/15 relativo alle statistiche monetarie e finanziarie (BCE/2014/43)

Il Consiglio direttivo della Banca centrale europea,

visto lo statuto del Sistema europeo di banche centrali e della Banca centrale europea, in particolare gli articoli 5.1, 12.1 e 14.3,

visto il Regolamento (CE) n. 2533/98 del Consiglio, del 23 novembre 1998, sulla raccolta di informazioni statistiche da parte della Banca centrale europea <sup>(1)</sup>,

vista la Direttiva del Consiglio 86/635/CEE dell'8 dicembre 1986 relativa ai conti annuali ed ai conti consolidati delle banche e degli altri istituti finanziari <sup>(2)</sup>,

visto l'Indirizzo BCE/2010/20 dell'11 novembre 2010 sul quadro giuridico per la rilevazione e la rendicontazione contabile e finanziaria nel Sistema europeo di banche centrali <sup>(3)</sup>,

Considerando quanto segue:

- (1) È necessario aggiornare la compilazione di statistiche sull'emissione di titoli per tener conto degli aggiornamenti del Sistema europeo dei conti 2010, ed avviare nell'ambito di tale quadro la compilazione di statistiche sull'emissione di titoli da parte delle società veicolo finanziarie coinvolte in operazioni di cartolarizzazione («SV»).
- (2) È altresì necessario modificare gli obblighi di segnalazione per le operazioni di pagamento che coinvolgono istituzioni finanziarie non monetarie previsti nell'Indirizzo BCE/2014/15 <sup>(4)</sup>, assicurando in tal modo l'appropriata registrazione di taluni strumenti e servizi di pagamento nazionali non espressamente richiamati o contemplati dalla Direttiva 2007/64/CE del Parlamento europeo e del Consiglio <sup>(5)</sup>.

HA ADOTTATO IL PRESENTE INDIRIZZO:

#### Articolo 1

#### Modifiche all'allegato II dell'Indirizzo BCE/2014/15

L'allegato II all'Indirizzo BCE/2014/15 è modificato come segue:

1. la parte 12 è sostituita dal testo contenuto nell'allegato al presente Indirizzo;
2. nella parte 16, la Tabella 3 è sostituita dalla seguente:

Voci per memoria	«Inviato		Ricevute	
	Numero di operazioni	Valore delle operazioni	Numero di operazioni	Valore delle operazioni
<b>Operazioni secondo il tipo di strumento di pagamento</b>				
Bonifici				

<sup>(1)</sup> GUL 318 del 27.11.1998, pag. 8.

<sup>(2)</sup> GUL 372 del 31.12.1986, pag. 1.

<sup>(3)</sup> GUL 35 del 9.2.2011, pag. 31.

<sup>(4)</sup> Indirizzo BCE/2014/15, del 4 aprile 2014, relativo alle statistiche monetarie e finanziarie (GUL 340 del 26.11.2014, pag. 1).

<sup>(5)</sup> Direttiva 2007/64/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 13 novembre 2007, relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno, recante modifica delle direttive 97/7/CE, 2002/65/CE, 2005/60/CE e 2006/48/CE e che abroga la direttiva 97/5/CE (GUL 319 del 5.12.2007, pag. 1).

Voci per memoria	Inviare		Ricevute	
	Numero di operazioni	Valore delle operazioni	Numero di operazioni	Valore delle operazioni
disposti elettronicamente di cui: disposti singolarmente di cui: Pagamenti elettronici basati su <i>banking on line</i>	Geo 1	Geo 1	—	—
Accrediti nei conti per semplice movimento contabile	Geo 0	Geo 0	—	—
Addebiti da conti per semplice movimento contabile	Geo 0	Geo 0	—	—
Rimesse di denaro	Geo 3	Geo 3	Geo 2	Geo 2
Operazioni tramite dispositivo di telecomunicazione, digitale o informatico	Geo 1	Geo 1	Geo 2	Geo 2
Altri servizi (non inclusi nella Direttiva sui servizi di pagamento)	Geo 4	Geo 4	—	—»;

3. nella parte 16, è aggiunta la seguente definizione:

«Altri servizi (non inclusi nella Direttiva sui servizi di pagamento) — servizi connessi a pagamenti diversi dai servizi definiti all'articolo 4, n. 3, della Direttiva 2007/64/CE.»

#### Articolo 2

##### **Efficacia e attuazione**

1. Gli effetti del presente indirizzo decorrono dal giorno della notifica alle banche centrali nazionali degli Stati membri la cui moneta è l'euro.
2. Le banche centrali nazionali degli Stati membri la cui moneta è l'euro adottano le misure necessarie ad ottemperare all'Allegato 1 al presente Indirizzo e lo applicano a decorrere dalla data della sua adozione.
3. Le banche centrali nazionali degli Stati membri la cui moneta è l'euro adottano le misure necessarie ad ottemperare all'articolo 1, paragrafo 2, del presente indirizzo e lo applicano a decorrere dal 1° gennaio 2015.

#### Articolo 3

##### **Destinatari**

Le banche centrali nazionali degli Stati membri la cui moneta è l'euro sono destinatarie del presente indirizzo.

Fatto a Francoforte sul Meno, il 6 novembre 2014

Per il Consiglio direttivo della BCE  
Il presidente della BCE  
Mario DRAGHI

## ALLEGATO

## «PARTE 12

**Statistiche sulle emissioni di titoli***Sezione 1: Introduzione*

Le statistiche relative alle emissioni di titoli per l'area dell'euro forniscono due degli aggregati principali:

- l'insieme delle emissioni effettuate, in qualsiasi valuta, da residenti dell'area dell'euro, e
- l'insieme delle emissioni effettuate in euro in tutto il mondo, sia a livello nazionale sia internazionale.

Una distinzione principale deve essere effettuata sulla base della residenza dell'emittente laddove le BCN dell'Eurosistema coprono collettivamente tutte le emissioni da parte dei residenti dell'area dell'euro <sup>(1)</sup>. La Banca per i regolamenti internazionali (BRI) segnala le emissioni da parte del "resto del mondo" (RdM), facendo riferimento a tutti i residenti non appartenenti all'area dell'euro (ivi comprese le organizzazioni internazionali non residenti nell'area dell'euro).

Il prospetto qui di seguito sintetizza gli obblighi di segnalazione.

	Emissioni di titoli		
	Da parte di residenti dell'area dell'euro (ogni BCN segnalante sui residenti nazionali)	Da parte dei residenti del RdM (BRI/BCN)	
		Stati membri non appartenenti all'area dell'euro	Altri paesi
<b>In euro/denominazioni nazionali</b>	<b>Blocco A</b>	<b>Blocco B</b>	
<b>In altre valute (*)</b>	<b>Blocco C</b>	<b>Blocco D non richiesto</b>	

(\*) La voce "altre valute" fa riferimento a tutte le altre valute, comprese le valute nazionali degli Stati membri non appartenenti all'area dell'euro.

*Sezione 2: Obblighi di segnalazione*

Tabella 1

**Blocco A modulo di segnalazione per le BCN**

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI//EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette (**)
	A1	A2	A3	A4
<b>1. TITOLI DI DEBITO A BREVE TERMINE (*)</b>				
Totale	S1	S68	S135	S202
BCE/BCN	S2	S69	S136	S203
IFM diverse dalle banche centrali	S3	S70	S137	S204
AIF	S4	S71	S138	S205
di cui SV	S5	S72	S139	S206

(1) Se i soggetti segnalanti riscontrano una questione metodologica non espressamente contemplata nel presente Indirizzo, dovrebbero applicare il Sistema europeo dei conti nazionali e regionali ("ESA 2010") stabilito nel regolamento (UE) n. 549/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 21 maggio 2013, relativo al Sistema europeo dei conti nazionali e regionali nell'Unione europea (GU L 174 del 26.6.2013, pag. 1).

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI//EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette (**)
	A1	A2	A3	A4
Ausiliari finanziari	S6	S73	S140	S207
Istituzioni finanziarie captive	S7	S74	S141	S208
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S8	S75	S142	S209
Società non finanziarie	S9	S76	S143	S210
Amministrazioni centrali	S10	S77	S144	S211
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S11	S78	S145	S212
Enti di previdenza e assistenza sociale	S12	S79	S146	S213
<b>2. TITOLI DI DEBITO A LUNGO TERMINE (*)</b>				
Totale	S13	S80	S147	S214
BCE/BCN	S14	S81	S148	S215
IFM diverse dalle banche centrali	S15	S82	S149	S216
AIF	S16	S83	S150	S217
di cui SV	S17	S84	S151	S218
Ausiliari finanziari	S18	S85	S152	S219
Istituzioni finanziarie captive	S19	S86	S153	S220
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S20	S87	S154	S221
Società non finanziarie	S21	S88	S155	S222
Amministrazioni centrali	S22	S89	S156	S223
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S23	S90	S157	S224
Enti di previdenza e assistenza sociale	S24	S91	S158	S225
<b>2.1. di cui emissioni a tasso fisso:</b>				
Totale	S25	S92	S159	S226
BCE/BCN	S26	S93	S160	S227
IFM diverse dalle banche centrali	S27	S94	S161	S228
AIF	S28	S95	S162	S229
di cui SV	S29	S96	S163	S230

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI//EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette (**)
	A1	A2	A3	A4
Ausiliari finanziari	S30	S97	S164	S231
Istituzioni finanziarie captive	S31	S98	S165	S232
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S32	S99	S166	S233
Società non finanziarie	S33	S100	S167	S234
Amministrazioni centrali	S34	S101	S168	S235
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S35	S102	S169	S236
Enti di previdenza e assistenza sociale	S36	S103	S170	S237
<b>2.2. di cui emissioni a tasso variabile:</b>				
Totale	S37	S104	S171	S238
BCE/BCN	S38	S105	S172	S239
IFM diverse dalle banche centrali	S39	S106	S173	S240
AIF	S40	S107	S174	S241
di cui SV	S41	S108	S175	S242
Ausiliari finanziari	S42	S109	S176	S243
Istituzioni finanziarie captive	S43	S110	S177	S244
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S44	S111	S178	S245
Società non finanziarie	S45	S112	S179	S246
Amministrazioni centrali	S46	S113	S180	S247
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S47	S114	S181	S248
Enti di previdenza e assistenza sociale	S48	S115	S182	S249
<b>2.3. di cui obbligazioni prive di cedola:</b>				
Totale	S49	S116	S183	S250
BCE/BCN	S50	S117	S184	S251
IFM diverse dalle banche centrali	S51	S118	S185	S252
AIF	S52	S119	S186	S253
di cui SV	S53	S120	S187	S254

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI//EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette (**)
	A1	A2	A3	A4
Ausiliari finanziari	S54	S121	S188	S255
Istituzioni finanziarie captive	S55	S122	S189	S256
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S56	S123	S190	S257
Società non finanziarie	S57	S124	S191	S258
Amministrazioni centrali	S58	S125	S192	S259
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S59	S126	S193	S260
Enti di previdenza e assistenza sociale	S60	S127	S194	S261
<b>3. AZIONI QUOTATE (***)</b>				
Totale	S61	S128	S195	S262
BCE/BCN	S62	S129	S196	S263
IFM diverse dalle banche centrali	S63	S130	S197	S264
AIF	S64	S131	S198	S265
Ausiliari finanziari	S65	S132	S199	S266
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S66	S133	S200	S267
Società non finanziarie	S67	S134	S201	S268

(\*) Titoli di debito diversi da azioni si riferisce a "titoli diversi da azioni, esclusi i derivati finanziari".

(\*\*) Le emissioni nette sono richieste solamente nel caso in cui le BCN non siano in grado di trasmettere o le emissioni lorde o i rimborsi.

(\*\*\*) Azioni quotate si riferisce a "azioni quotate escluse quote e partecipazioni in fondi di investimento e fondi comuni monetari".

Tabella 2

**Blocco C modulo di segnalazione per le BCN**

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI/ALTRE VALUTE			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette
	C1	C2	C3	C4
<b>4. TITOLI DI DEBITO A BREVE TERMINE</b>				
Totale	S269	S335	S401	S467
BCE/BCN	S270	S336	S402	S468
IFM diverse dalle banche centrali	S271	S337	S403	S469

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI/ALTRE VALUTE			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette
	C1	C2	C3	C4
AIF	S272	S338	S404	S470
di cui SV	S273	S339	S405	S471
Ausiliari finanziari	S274	S340	S406	S472
Istituzioni finanziarie captive	S275	S341	S407	S473
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S276	S342	S408	S474
Società non finanziarie	S277	S343	S409	S475
Amministrazioni centrali	S278	S344	S410	S476
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S279	S345	S411	S477
Enti di previdenza e assistenza sociale	S280	S346	S412	S478
<b>5. TITOLI DI DEBITO A LUNGO TERMINE</b>				
Totale	S281	S347	S413	S479
BCE/BCN	S282	S348	S414	S480
IFM diverse dalle banche centrali	S283	S349	S415	S481
AIF	S284	S350	S416	S482
di cui SV	S285	S351	S417	S483
Ausiliari finanziari	S286	S352	S418	S484
Istituzioni finanziarie captive	S287	S353	S419	S485
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S288	S354	S420	S486
Società non finanziarie	S289	S355	S421	S487
Amministrazioni centrali	S290	S356	S422	S488
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S291	S357	S423	S489
Enti di previdenza e assistenza sociale	S292	S358	S424	S490
<b>5.1. di cui emissioni a tasso fisso:</b>				
Totale	S293	S359	S425	S491
BCE/BCN	S294	S360	S426	S492

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI/ALTRE VALUTE			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette
	C1	C2	C3	C4
IFM diverse dalle banche centrali	S295	S361	S427	S493
AIF	S296	S362	S428	S494
di cui SV	S297	S363	S429	S495
Ausiliari finanziari	S298	S364	S430	S496
Istituzioni finanziarie captive	S299	S365	S431	S497
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S300	S366	S432	S498
Società non finanziarie	S301	S367	S433	S499
Amministrazioni centrali	S302	S368	S434	S500
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S303	S369	S435	S501
Enti di previdenza e assistenza sociale	S304	S370	S436	S502
<b>5.2. di cui emissioni a tasso variabile:</b>				
Totale	S305	S371	S437	S503
BCE/BCN	S306	S372	S438	S504
IFM diverse dalle banche centrali	S307	S373	S439	S505
AIF	S308	S374	S440	S506
di cui SV	S309	S375	S441	S507
Ausiliari finanziari	S310	S376	S442	S508
Istituzioni finanziarie captive	S311	S377	S443	S509
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S312	S378	S444	S510
Società non finanziarie	S313	S379	S445	S511
Amministrazioni centrali	S314	S380	S446	S512
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S315	S381	S447	S513
Enti di previdenza e assistenza sociale	S316	S382	S448	S514
<b>5.3. di cui obbligazioni prive di cedola:</b>				
Totale	S317	S383	S449	S515
BCE/BCN	S318	S384	S450	S516



	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI/ALTRE VALUTE			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette
	C1	C2	C3	C4
IFM diverse dalle banche centrali	S319	S385	S451	S517
AIF	S320	S386	S452	S518
Of which FVC	S321	S387	S453	S519
Financial auxiliaries	S322	S388	S454	S520
Captive financial institutions	S323	S389	S455	S521
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S324	S390	S456	S522
Società non finanziarie	S325	S391	S457	S523
Amministrazioni centrali	S326	S392	S458	S524
Amm.ni di Stati federati e amm.ni locali	S327	S393	S459	S525
Enti di previdenza e assistenza sociale	S328	S394	S460	S526
<b>6. AZIONI QUOTATE</b>				
Totale	S329	S395	S461	S527
IFM diverse dalle banche centrali	S330	S396	S462	S528
AIF	S331	S397	S463	S529
Ausiliari finanziari	S332	S398	S464	S530
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S333	S399	S465	S531
Società non finanziarie	S334	S400	S466	S532

Tabella 3

**Blocco A voci per memoria modulo di segnalazione per le BCN**

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI//EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette
	A1	A2	A3	A4
<b>6. AZIONI QUOTATE</b>				
Istituzioni finanziarie captive	S533	S544	S555	S566

	EMITTENTI RESIDENTI NAZIONALI//EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI			
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi	Emissioni nette
	A1	A2	A3	A4
<b>7. AZIONI NON QUOTATE</b>				
Totale	S534	S545	S556	S567
IFM diverse dalle banche centrali	S535	S546	S557	S568
AIF	S536	S547	S558	S569
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S537	S548	S559	S570
Società non finanziarie	S538	S549	S560	S571
<b>8. ALTRE PARTECIPAZIONI</b>				
Totale	S539	S550	S561	S572
IFM diverse dalle banche centrali	S540	S551	S562	S573
AIF	S541	S552	S563	S574
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S542	S553	S564	S575
Società non finanziarie	S543	S554	S565	S576

### 1. Residenza dell'emittente

Le emissioni effettuate da società controllate di proprietà di non residenti del paese segnalante, operanti nel territorio economico di tale paese, devono essere classificate come emissioni effettuate da unità residenti del paese segnalante.

Sono parimenti considerate emissioni di unità residenti le emissioni effettuate dalle sedi centrali di unità situate nel territorio economico del paese segnalante e che operano a livello internazionale. Le emissioni effettuate da sedi centrali o da società controllate situate fuori del territorio economico del paese segnalante, benché di proprietà di residenti di tale paese, devono essere considerate emissioni effettuate da non residenti. Per esempio, le emissioni effettuate dalla Volkswagen Brasile sono considerate come effettuate da unità residenti in Brasile e non nel territorio del paese segnalante. In assenza di una dimensione fisica di un'impresa, la sua residenza è determinata con riferimento al territorio economico in cui vige l'ordinamento giuridico in base al quale l'impresa è costituita in società o registrata <sup>(1)</sup>.

Onde evitare un doppio conteggio o lacune, la segnalazione delle emissioni effettuate da società a destinazione specifica (SDS, special purpose entities) deve avvenire bilateralmente, tra i soggetti segnalanti interessati. Non la BRI ma le BCN devono segnalare le emissioni effettuate da società a destinazione specifica (SDS) che soddisfano i criteri di residenza del SEC 2010 e che sono classificate come residenti dell'area dell'euro.

### 2. Disaggregazione settoriale degli emittenti

Le emissioni devono essere classificate in base al settore che contrae la passività per i titoli emessi. La classificazione settoriale prevede i seguenti dodici tipi di emittenti:

- BCE/BCN,
- Altre IFM,
- AIF,

<sup>(1)</sup> Cfr. paragrafo 2.07 del SEC 2010.

- di cui società veicolo finanziarie coinvolte in operazioni di cartolarizzazione,
- ausiliari finanziari,
- istituzioni finanziarie captive,
- imprese di assicurazione e fondi pensione <sup>(1)</sup>,
- società non finanziarie,
- amministrazioni centrali,
- amministrazioni di Stati federati e amministrazioni locali,
- enti di previdenza e assistenza sociale,
- istituzioni internazionali.

I titoli emessi tramite società a destinazione specifica (SDS), in cui la passività relativa all'emissione è contratta in ultima istanza non dalla SDS ma dalla società madre, devono essere attribuiti a quest'ultima e non alla SDS. Per esempio, le emissioni della SDS "AJAX Electronics", società non finanziaria situata nel paese dell'area dell'euro "paese A", dovrebbero essere attribuiti al settore delle società non finanziarie e segnalate dal paese A. La SDS e la società madre devono tuttavia essere residenti nello stesso paese. Pertanto, se la società madre non è un residente del paese segnalante, la SDS deve essere considerata un'unità residente fittizia di tale paese e il settore di emissione deve essere allineato con la funzione economica della SDS. Per esempio, se la "ACME Motors" fosse una società non finanziaria che produce automobili residente in Giappone e la "ACME Motor Finance" fosse una società controllata residente nel paese dell'area dell'euro "paese B", le emissioni di ACME Motor Finance dovrebbero essere attribuite al settore delle istituzioni finanziarie captive del paese B, poiché la società madre ACME Motors non è residente nello stesso paese. Unica eccezione è l'ipotesi di SDS possedute da amministrazioni pubbliche, nel qual caso il titolo è registrato come emesso dall'amministrazione pubblica del paese dell'entità madre. <sup>(2)</sup>

Una società pubblica che viene privatizzata mediante emissione di azioni quotate deve essere assegnata al settore delle società non finanziarie. Analogamente, un ente creditizio (EC) pubblico che viene privatizzato deve essere assegnato al settore delle IFM diverse dalle banche centrali. Le emissioni da parte di famiglie o istituzioni senza scopo di lucro al servizio delle famiglie devono essere classificate nel settore delle società non finanziarie.

### 3. Scadenza delle emissioni

*Titoli di debito a breve termine* si definiscono i titoli con scadenza originaria pari o inferiore a un anno, anche se emessi nell'ambito di programmi di finanziamento a più lungo termine.

*Titoli di debito a lungo termine* si definiscono i titoli con scadenza originaria superiore a un anno. Sono classificate a lungo termine le emissioni con scadenze non fisse, se all'ultima di tali scadenze manca più di un anno, e quelle con scadenza indefinita.

Non è necessario considerare la fascia di scadenza a due anni, come nelle statistiche sui dati di bilancio delle IFM.

### 4. Classificazione dei titoli di debito a lungo termine in base al tasso di interesse

I titoli di debito a lungo termine si dividono in:

*Titoli di debito a tasso fisso*, ossia titoli di debito che sono emessi e rimborsati alla pari e titoli di debito emessi sotto la pari o rimborsati con un premio rispetto al loro valore nominale.

*Titoli di debito a tasso variabile*, ossia titoli di debito in cui la cedola e/o il capitale principale sono correlati ad un indice generale di prezzi per beni o servizi (come l'indice dei prezzi al consumo), ad un tasso di interesse, o al prezzo di un'attività che risulti in una cedola nominale variabile per tutta la durata dell'emissione. Ai fini delle statistiche sulle emissioni di titoli, i titoli di debito a tasso misto sono classificati come titoli di debito a tasso variabile <sup>(3)</sup>.

*Obbligazioni zero coupon emesse sotto la pari*, ossia strumenti che non prevedono pagamenti di interessi e sono emesse con un considerevole sconto rispetto al valore nominale. La maggior parte dello sconto rappresenta l'equivalente degli interessi maturati nel periodo di durata dell'obbligazione.

<sup>(1)</sup> Nella pratica, i fondi pensione non emettono titoli di debito.

<sup>(2)</sup> Cfr. i paragrafi da 2.17 a 2.20 del SEC 2010.

<sup>(3)</sup> Cfr. il paragrafo 5.102 del SEC 2010.

## 5. Classificazione delle emissioni

L'analisi delle emissioni avviene con riferimento a due ampi raggruppamenti: a) titoli di debito <sup>(1)</sup>, e b) azioni quotate <sup>(2)</sup>. I titoli emessi attraverso collocamenti privati sono inclusi nella misura del possibile. I titoli del mercato monetario sono inclusi in maniera indistinta come parte dei titoli di debito. Azioni non quotate <sup>(3)</sup> e altre partecipazioni <sup>(4)</sup> possono essere segnalate su base volontaria come due voci per memoria separate. Le quote/partecipazioni emesse da fondi comuni monetari e altri fondi di investimento sono escluse.

Il seguente è un elenco non esaustivo di strumenti compresi nelle statistiche sulle emissioni di titoli:

### a) Titoli di debito

#### i) Titoli di debito a breve termine

Sono inclusi quanto meno i seguenti strumenti.

- Buoni del Tesoro e altri titoli a breve termine emessi dalle amministrazioni pubbliche.
- Titoli negoziabili a breve termine emessi da società finanziarie e non finanziarie. Una varietà di termini sono utilizzati per tali titoli, inclusi: carta commerciale, cambiali commerciali, pagherò cambiari, tratte, vaglia cambiari e certificati di deposito.
- Titoli a breve termine emessi nell'ambito di un programma di emissione di titoli sottoscritti a lungo termine.
- Accettazioni bancarie.

#### ii) Titoli di debito a lungo termine

Sono inclusi quanto meno i seguenti strumenti, a titolo di esempio.

- Titoli al portatore.
- Obbligazioni subordinate.
- Titoli con scadenze opzionali, l'ultima delle quali è superiore ad un anno:
- Titoli senza data di scadenza o perpetui.
- Titoli a tasso variabile.
- Titoli convertibili.
- Obbligazioni garantite.
- Titoli indicizzati, il cui valore è correlato a un indice dei prezzi, al prezzo di un bene o a un indice del tasso di cambio.
- Obbligazioni fortemente scontate (deep-discounted bonds), che presentano pagamenti di cedola esigui e sono emessi con uno sconto rispetto al valore facciale.
- Obbligazioni zero coupon.
- Euro obbligazioni.
- Obbligazioni globali.
- Obbligazioni emesse privatamente.
- Titoli derivanti dalla conversione di prestiti.
- Prestiti divenuti negoziabili di fatto.
- Obbligazioni e capitale di prestito convertibili in azioni, siano esse della società emittente o di altra società, fintanto che non sono convertiti. Laddove separabile dall'obbligazione sottostante, è esclusa l'opzione della conversione, che è considerata essere un derivato finanziario.
- Azioni e titoli che danno diritto a un reddito fisso ma non prevedono la partecipazione alla distribuzione del valore residuo di una società in caso di liquidazione, comprese le azioni privilegiate, nella misura in cui non è prevista la distribuzione del valore residuo di liquidazione.
- Attività finanziarie emesse nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione di prestiti, di crediti ipotecari, di debiti inerenti all'utilizzo di carte di credito, di conti attivi e di altre attività.

<sup>(1)</sup> Categoria F.3 del SEC 2010.

<sup>(2)</sup> Categoria F.511 del SEC 2010.

<sup>(3)</sup> Categoria F.512 del SEC 2010.

<sup>(4)</sup> Categoria F.519 del SEC 2010.

I seguenti strumenti sono esclusi:

- operazioni in titoli facenti parte di operazioni di pronti contro termine,
- emissioni di titoli non negoziabili,
- prestiti non negoziabili.

b) Azioni quotate

Le azioni quotate comprendono i seguenti strumenti.

- Quote di capitale emesse da società per azioni.
- Quote rimborsate in società per azioni.
- Quote di dividendi emesse da società per azioni.
- Azioni privilegiate che prevedono la partecipazione alla distribuzione del valore residuo in sede di liquidazione di una società. Tali azioni possono essere quotate o meno in una borsa riconosciuta.
- Collocamenti di emissioni fra investitori privati, laddove possibile.

Se una società è privatizzata e il governo conserva parte delle azioni mentre la restante parte è quotata su un mercato regolamentato, l'intero valore del capitale della società è registrato come consistenze delle azioni quotate, dato che, almeno in via potenziale, tutte le azioni della società possono essere scambiate in qualsiasi momento al valore di mercato. Lo stesso principio si applica nell'ipotesi in cui parte delle azioni sia venduta a grandi investitori e solo la parte residua, ossia il flottante libero, sia negoziata in borsa.

Le azioni quotate non comprendono:

- azioni offerte in vendita ma non sottoscritte in sede di emissione,
- obbligazioni e capitale di prestito convertibili in azioni, che rientrano nella categoria una volta convertite in azioni,
- le quote sottoscritte dagli accomandatari nelle società in accomandita,
- partecipazioni delle amministrazioni pubbliche al capitale delle organizzazioni internazionali aventi la forma giuridica di società per azioni,
- emissioni di azioni gratuite solo al momento dell'emissione e le emissioni frazionate. Le azioni gratuite e quelle frazionate sono tuttavia incluse in modo indifferenziato nella consistenza totale delle azioni quotate.

## 6. Valuta di emissione

Le obbligazioni a duplice denominazione devono essere classificate in base alla valuta di denominazione dell'obbligazione. Le obbligazioni a duplice denominazione sono definite come obbligazioni per le quali il rimborso o il pagamento della cedola è previsto che avvenga in valuta diversa da quella di denominazione dell'obbligazione. Nel caso in cui un'obbligazione globale sia emessa in più di una valuta, ogni frazione è segnalata come un'emissione distinta, in base alla valuta di emissione. Nel caso di emissioni denominate in due valute, ad esempio il 70 % in euro e il 30 % in dollaro statunitense, le componenti pertinenti dell'emissione devono essere segnalate distintamente laddove possibile in base alla valuta in cui sono denominate. Di conseguenza, nell'esempio qui fornito, il 70 % dell'emissione deve essere segnalato come emissioni in euro/denominazioni nazionali <sup>(1)</sup> e il 30 % come emissioni in altre valute. Laddove non sia possibile segnalare separatamente le componenti di un'emissione, l'effettiva disaggregazione effettuata dal paese segnalante deve essere indicata nelle note esplicative nazionali.

## 7. Momento di registrazione dell'emissione

Un'emissione si ritiene avvenuta quando l'emittente riceve il pagamento, non quando il consorzio di sottoscrittori assume l'impegno.

## 8. Riconciliazione di consistenze e flussi

Le BCN devono trasmettere informazioni sulle consistenze, sulle emissioni lorde, sui rimborsi e sulle emissioni nette di titoli di debito a breve e lungo termine, nonché su azioni quotate.

<sup>(1)</sup> Blocco A per le BCN e blocco B per la BRI.

Il prospetto qui di seguito illustra il rapporto tra consistenze e flussi (ossia emissioni lorde, rimborsi ed emissioni nette). Di fatto, il rapporto è più complesso di quello raffigurato a causa delle variazioni dei prezzi e delle parità di cambio, del reinvestimento degli interessi (maturati), di riclassificazioni, revisioni e altri aggiustamenti.

i)	Consistenze alla fine del periodo di segnalazione	≈	Consistenze alla fine del periodo di segnalazione precedente	+	Emissioni lorde durante il periodo di segnalazione	-	Rimborsi durante il periodo di segnalazione	+	Riclassificazioni e altre variazioni
ii)	Consistenze alla fine del periodo di segnalazione	≈	Consistenze alla fine del periodo di segnalazione precedente	+	Emissioni nette durante il periodo di segnalazione			+	Riclassificazioni e altre variazioni

#### a) Emissioni lorde

Le emissioni lorde durante il periodo di segnalazione devono comprendere tutte le operazioni di emissione di titoli di debito e di azioni quotate nelle quali l'emittente vende titoli a pronti di nuova costituzione. La categoria riguarda la regolare creazione di nuovi strumenti. L'emissione si considera effettuata nel momento in cui avviene il pagamento; la registrazione delle emissioni deve pertanto rispecchiare il più possibile i tempi di pagamento.

Per le azioni quotate, le emissioni lorde comprendono le azioni di nuova emissione che sono emesse per corrispettivo da società che si quotano in borsa per la prima volta, quelle di società di nuova costituzione, o di società private che si trasformano in pubbliche. Le emissioni lorde comprendono anche le azioni di nuova emissione che sono emesse per corrispettivo durante la privatizzazione di società pubbliche nel momento in cui le loro azioni sono quotate in una borsa valori. Devono essere escluse invece le emissioni di azioni gratuite <sup>(1)</sup>. Le emissioni lorde non devono essere segnalate nel caso in cui una società viene quotata in borsa ma non vi è aumento di nuovo capitale.

Le emissioni lorde e i rimborsi segnalati non comprendono lo scambio o il trasferimento di titoli esistenti in sede di acquisizioni e fusioni di società <sup>(2)</sup>, ad eccezione di nuovi strumenti che siano creati ed emessi dietro corrispettivo da un'entità residente nell'area dell'euro.

Le emissioni di titoli che in seguito possono essere convertiti in altri strumenti devono essere registrate come emissioni dei titoli della categoria originaria; al momento della conversione, essi devono essere registrati come rimborsati con un identico ammontare e poi registrati come emissione lorda in una nuova categoria <sup>(3)</sup>.

#### b) Rimborsi

Per rimborsi durante il periodo di segnalazione si intendono tutte le operazioni di riacquisto, da parte dell'emittente, dei titoli di debito e delle azioni quotate, per le quali l'investitore riceve un corrispettivo a pronti. Rientrano inoltre nei rimborsi la regolare cancellazione degli strumenti e il rimborso dei titoli di debito alla rispettiva data di scadenza o in via anticipata. Il riacquisto di azioni proprie rientra nei rimborsi se la società in questione o riacquista tutte le proprie azioni per contanti prima della modifica della sua forma giuridica, o riacquista parte delle proprie azioni e successivamente le annulla, dando luogo ad una riduzione di capitale. Queste operazioni non sono considerate come rientranti nei rimborsi se costituiscono un investimento in azioni proprie da parte di una società <sup>(4)</sup>.

I rimborsi non devono essere segnalati in caso di unica cancellazione dal listino di una borsa valori.

#### c) Emissioni nette

Per emissioni nette si intende la differenza tra il totale delle emissioni lorde e tutti i rimborsi avvenuti durante il periodo di segnalazione.

Le consistenze delle azioni quotate devono riguardare il valore di mercato di tutte le azioni quotate delle entità residenti. Le consistenze delle azioni quotate segnalate da un paese dell'area dell'euro possono quindi aumentare o diminuire in seguito al trasferimento di un'entità quotata. Questo si applica anche in caso di una acquisizione o fusione in cui nessuno strumento è creato ed emesso in contanti e/o rimborsato in contanti e cancellato. Per evitare il doppio o mancato conteggio per i titoli di debito e per le azioni quotate in caso di trasferimento di un emittente in un altro paese di residenza, le BCN interessate devono coordinare bilateralmente il periodo di segnalazione dell'evento.

<sup>(1)</sup> Non definite come operazione finanziaria; cfr. paragrafi 5.158 e 6.59 del SEC 2010, e la lettera b) della sezione 5 della presente parte.

<sup>(2)</sup> Operazione sul mercato secondario comportante un cambiamento di detentore non rientrante nelle presenti statistiche.

<sup>(3)</sup> Si considerano avvenute due operazioni finanziarie; cfr. paragrafi 5.96 e 6.25 del SEC 2010, e la lettera a), punto ii), della sezione 5 della presente parte.

<sup>(4)</sup> Le operazioni sul mercato secondario comportanti un cambiamento di detentore non rientrano nelle presenti statistiche.

## 9. Valutazione

La valutazione di un'emissione di titoli consta di una componente di prezzo e, laddove un'emissione sia denominata in una valuta diversa da quella di segnalazione, di una componente relativa al tasso di cambio.

Le BCN devono segnalare i titoli di debito a breve termine al valore facciale <sup>(1)</sup> e le azioni quotate al valore di mercato. Nel caso dei titoli di debito a lungo termine metodi distinti possono essere usati per la valutazione in base al tipo di tasso di interesse, cosicché al totale potrebbe applicarsi una valutazione mista. Le emissioni di titoli a tasso fisso e a tasso variabile, ad esempio, sono solitamente valutate al valore facciale, mentre le obbligazioni prive di cedole sono valutate al valore nominale. L'ammontare delle obbligazioni prive di cedole è generalmente esiguo, ed è per questo che nella lista dei codici non è previsto un valore per la valutazione di tipo misto; l'importo totale dei titoli di debito a lungo termine è segnalato al valore facciale. Nei casi in cui il fenomeno sia di entità rilevante, si utilizza il valore "Z" per "non specificato". In genere, nelle situazioni in cui avviene una valutazione mista, la BCN fornisce dettagli a livello degli attributi secondo gli attributi nell'allegato III.

### a) Valutazione del prezzo

Le consistenze e i flussi di azioni quotate devono essere segnalati al valore di mercato.

Un'eccezione alla registrazione di consistenze e flussi dei titoli di debito al valore facciale è prevista per i *deep discounted bond* e le obbligazioni prive di cedola, per le quali le consistenze e le emissioni lorde sono registrate al valore nominale, ossia il prezzo scontato al momento dell'emissione più l'interesse maturato e i rimborsi al valore facciale alla scadenza. Il valore nominale delle consistenze delle obbligazioni prive di cedola può essere calcolato come evidenziato di seguito.

$$A = E \times \left( \frac{100}{(E/P) \times 100} \right)^{\frac{t}{T}}$$

dove

A = valore nominale = importo effettivamente pagato e interessi maturati

E = prezzo scontato al momento dell'emissione (importo pagato al momento dell'emissione)

P = valore facciale (ripagato alla fine della scadenza)

T = periodo dalla data di emissione alla scadenza (in giorni)

t = periodo trascorso dalla data di emissione (in giorni)

Ci potrebbero essere talune differenze tra i paesi in materia di procedure di valutazione del prezzo.

La valutazione del prezzo prevista dal SEC 2010 in base alla quale, per i titoli di debito e le azioni, i flussi sono registrati al valore di transazione e le consistenze al valore di mercato, non si applica in questo contesto.

Nel caso dei *deep discounted bond* e delle obbligazioni prive di cedola, le BCN segnalanti devono calcolare, laddove possibile, gli interessi maturati.

### b) Valuta di segnalazione e valutazione del tasso di cambio

Le BCN devono segnalare alla BCE tutti i dati espressi in euro, comprese le serie storiche. Per la conversione in euro dei titoli emessi da residenti nazionali in altre valute (blocco C) <sup>(2)</sup>, le BCN devono seguire il più possibile i principi di valutazione del tasso di cambio basati sul SEC 2010 <sup>(3)</sup>, come di seguito riportato.

i) Le consistenze devono essere convertite in euro/denominazioni nazionali al tasso di cambio medio di mercato vigente alla fine del periodo di segnalazione, ossia alla chiusura degli uffici dell'ultimo giorno lavorativo del periodo di segnalazione.

ii) Le emissioni lorde e i rimborsi devono essere convertiti in euro/denominazioni nazionali al tasso di cambio medio di mercato vigente alla data di pagamento. Qualora non sia possibile individuare l'esatto tasso di cambio da applicare per la conversione, si deve utilizzare quello vigente alla data più prossima a quella di pagamento.

<sup>(1)</sup> Per maggior dettaglio sulla definizione di "valore facciale", "valore di mercato" e "valore nominale" cfr. i paragrafi 5.90, 7.38 e 7.39 del SEC 2010.

<sup>(2)</sup> Dopo il 1° gennaio 1999, non è necessario alcun calcolo del tasso di cambio per i titoli emessi in euro dai residenti nazionali (parte del blocco A), mentre i titoli emessi dai residenti nazionali in euro/denominazioni nazionali (restante parte del blocco A) sono convertiti in euro applicando i tassi di conversione irrevocabili del 31 dicembre 1998.

<sup>(3)</sup> Cfr. il paragrafo 6.64 del SEC 2010.

## 10. Coerenza concettuale

Le statistiche in materia di emissioni di titoli e quelle relative ai dati di bilancio delle IFM sono tra loro collegate per quanto concerne le emissioni di strumenti negoziabili da parte delle IFM. Esiste coerenza concettuale circa gli strumenti segnalati e le IFM che li emettono, così come in relazione alla classificazione degli strumenti per fascia di scadenza e alla disaggregazione per valuta. Vi sono differenze nei principi di valutazione, in relazione ai titoli di debito, perché le statistiche relative alle emissioni di titoli utilizzano il valore facciale mentre quelle relative ai dati di bilancio delle IFM utilizzano il valore di mercato. Ma a parte le differenze di valutazione, e la compensazione delle proprie disponibilità in titoli sul bilancio delle IFM per ciascun paese, la consistenza dei titoli emessi dalle IFM e segnalati ai fini delle statistiche sulle emissioni di titoli corrisponde alla voce 11 ("titoli di debito emessi") del bilancio delle IFM, sezione del passivo. I titoli di debito a breve termine, come definiti ai fini delle statistiche sulle emissioni di titoli, corrispondono ai titoli di debito emessi con scadenza fino a un anno. I titoli di debito a lungo termine, come definiti ai fini delle statistiche sulle emissioni di titoli, sono pari ai titoli di debito emessi con scadenza oltre un anno e fino a due anni più i titoli di debito emessi con scadenza oltre due anni.

Le BCN devono verificare la copertura delle statistiche sulle emissioni di titoli e quelle relative alle voci di bilancio delle IFM, e segnalare alla BCE eventuali discrepanze concettuali. Sono tre i controlli di coerenza eseguiti sui titoli emessi: a) da BCN in euro/denominazioni nazionali; e b) da IFM diverse dalle banche centrali in euro/denominazioni nazionali; e c) da IFM diverse dalle banche centrali in altre valute. Discrepanze concettuali potrebbero emergere, considerato che le statistiche sulle emissioni di titoli e quelle sul bilancio delle IFM sono ricavate da sistemi di segnalazione nazionali destinati a fini diversi.

## 11. Dati da fornire

Ogni paese è tenuto a fornire dati statistici per ogni serie temporale di pertinenza. Se una particolare voce non è pertinente per un determinato paese, le BCN devono informare tempestivamente la BCE per iscritto fornendo le relative spiegazioni. Se il fenomeno da segnalare non esiste, le BCN possono essere temporaneamente esentate dalla segnalazione di una serie temporale. Le BCN devono informare anche di tale eventualità e di altre variazioni rispetto al sistema di segnalazione descritto nell'allegato III. Esse devono informare la BCE anche quando sono inviate revisioni di dati, con le relative spiegazioni circa la loro natura.

### Sezione 3: Note esplicative nazionali

Ogni BCN deve presentare una relazione in cui descrive i dati forniti in questo contesto. La relazione deve vertere sugli argomenti sotto descritti e ricalcare il più possibile il formato proposto. Le BCN devono fornire informazioni supplementari sui casi in cui i dati segnalati non sono conformi al presente indirizzo o non sono stati forniti, e sui motivi di tale evenienza. La relazione non deve essere presentata posteriormente rispetto alla segnalazione dei dati.

1. Fonti dei dati/sistema di raccolta dei dati: si devono fornire particolari circa le fonti utilizzate per la compilazione delle statistiche relative alle emissioni di titoli: fonti amministrative per le emissioni di amministrazioni pubbliche, segnalazioni dirette delle IFM e altre istituzioni, giornali, fornitori di dati quali la *International Financial Review* ecc. Le BCN devono indicare se i dati sono raccolti e memorizzati per ogni singola emissione, e i criteri utilizzati. In alternativa, le BCN devono indicare se i dati sono raccolti e memorizzati senza fare distinzione tra emissioni, sotto forma di ammontari emessi da singoli emittenti nel corso del periodo di segnalazione, come nel caso dei sistemi di raccolta diretta. Nella segnalazione diretta, le BCN devono fornire informazioni sui criteri adottati per individuare il soggetto segnalante e i dati da fornire.
2. Procedure di compilazione: deve essere fornita una descrizione succinta del metodo utilizzato per la compilazione dei dati, ad esempio sotto forma di dati aggregati delle singole emissioni, o sulla presentazione delle serie temporali esistenti, pubblicate o no.
3. Residenza dell'emittente: le BCN devono specificare se è possibile applicare integralmente, nella classificazione delle emissioni, la definizione di residenza del SEC 2010 (e del FMI) e, ove ciò non sia possibile o solo in parte possibile, le BCN devono fornire delucidazioni esaurienti sui criteri effettivamente utilizzati.
4. Disaggregazione settoriale degli emittenti: le BCN devono indicare scostamenti dalla classificazione degli emittenti quale figurante nella disaggregazione settoriale definita nella sezione 2 punto 2. Le note devono spiegare gli scostamenti individuati nonché eventuali casi dubbi.
5. Valuta di emissione: qualora non sia possibile individuare separatamente le valute di un'emissione, le BCN devono spiegare gli scostamenti rispetto alle normative. Inoltre, le BCN che non sono in grado di fare distinzione tra emissioni in valuta locale, in altre denominazioni nazionali dell'euro e in altre valute, devono indicare in che modo le singole emissioni sono state classificate, nonché l'ammontare totale delle emissioni che non sono state correttamente classificate, onde illustrare l'entità della distorsione.



6. Classificazione delle emissioni: le BCN devono fornire informazioni complete sulla tipologia di titoli oggetto dei dati nazionali, comprese le relative condizioni nazionali di emissione. Se è noto che la copertura è parziale, le BCN devono spiegare le lacune esistenti. In particolare, le BCN devono fornire le informazioni elencate di seguito.
- Collocamenti privati: le BCN devono indicare se sono o meno inseriti nei dati segnalati.
  - Accettazioni bancarie: se sono negoziabili e inserite nei dati segnalati, tra i titoli di debito a breve termine, la BCN segnalante deve specificare, nelle note esplicative nazionali, le procedure nazionali per la registrazione di questi strumenti e la loro natura.
  - Azioni quotate: le BCN devono indicare se i dati segnalati comprendono azioni o altre partecipazioni non quotate, con una stima dell'ammontare di azioni e/o altre partecipazioni non quotate per illustrare l'entità della distorsione. Le BCN devono indicare, nelle note esplicative nazionali, eventuali lacune note nella copertura delle azioni quotate.
7. Analisi dei titoli di debito a lungo termine sotto il profilo della tipologia degli strumenti: se la somma di obbligazioni a tasso fisso, obbligazioni a tasso variabile e obbligazioni prive di cedole non corrisponde al totale dei titoli di debito a lungo termine, le BCN devono indicare la tipologia e l'ammontare dei titoli a lungo termine per i quali tale disaggregazione non è disponibile.
8. Scadenza delle emissioni: se non si può seguire una rigorosa applicazione delle definizioni di titolo di debito a breve e a lungo termine, le BCN devono indicare dove sono gli scostamenti rispetto alla norma.
9. Rimborsi: le BCN devono specificare in che modo hanno raccolto le informazioni relative ai rimborsi e se si tratta di segnalazioni dirette o se sono calcolate per differenza.
10. Valutazione del prezzo: le BCN devono indicare in modo dettagliato, nelle note esplicative nazionali, il metodo utilizzato per valutare a) titoli di debito a breve termine; b) titoli di debito a lungo termine; c) obbligazioni sotto la pari; e d) azioni quotate. Si deve spiegare qualsiasi criterio di valutazione che sia diverso tra le consistenze e i flussi.
11. Frequenza, tempestività e fascia temporale di segnalazione: le BCN devono specificare la misura in cui i dati compilati per ogni segnalazione sono stati forniti conformemente ai requisiti degli utenti, ossia, se i dati mensili sono trasmessi entro un termine di cinque settimane. Si deve indicare anche l'estensione delle serie temporali fornite, e si devono segnalare eventuali discontinuità nelle stesse, ad esempio discontinuità nella copertura dei titoli.
12. Revisioni: le BCN devono fornire, per qualsiasi revisione, una spiegazione succinta, chiarendone i motivi e l'entità.
13. Stima della copertura delle emissioni effettuate da residenti nazionali, suddivise per strumento: le BCN devono fornire stime nazionali della copertura delle emissioni effettuate da residenti nazionali, per ciascuna categoria, cioè titoli a breve termine, titoli a lungo termine, azioni quotate, in valuta locale, in altre denominazioni nazionali dell'euro compreso l'ECU, e in altre valute secondo la tabella qui di seguito. Il dato stimato della "copertura in %" deve indicare la quota di titoli coperti per ogni categoria di strumento, in percentuale del totale delle emissioni, e deve essere segnalato per ogni singola voce, secondo le istruzioni. Brevi descrizioni possono figurare nelle "osservazioni". Le BCN devono indicare inoltre eventuali variazioni di copertura a seguito dell'adesione all'unione monetaria.

			Copertura in %:	Commenti:
Emissioni in euro/denominazioni nazionali	Denominazione locale	STS		
		LTS		
		QUS		
	Euro/altre denominazioni nazionali dell'euro compreso l'ECU	STS		
		LTS		

		Copertura in %:	Commenti:
In altre valute	STS		
	LTS		

STS = titoli di debito a breve termine.

LTS = titoli di debito a lungo termine.

QUS = azioni quotate.

*Sezione 4 Obblighi di segnalazione per la Banca dei regolamenti internazionali*

Gli obblighi di segnalazione per la BRI seguono gli stessi principi di quelli per le BCN delineati nelle sezioni 1-3, ad eccezione dei seguenti aspetti:

Tabella 4

**Blocco B Modulo di segnalazione per la BRI**

	EMITTENTI RESIDENTI RDM/EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI		
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi
	B1	B2	B3
<b>9. TITOLI DI DEBITO A BREVE TERMINE</b>			
Totale	S577	S642	S707
BCN	S578	S643	S708
IFM diverse dalle banche centrali	S579	S644	S709
AIF	S580	S645	S710
di cui SV	S581	S646	S711
Ausiliari finanziari	S582	S647	S712
Istituzioni finanziarie captive	S583	S648	S713
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S584	S649	S714
Società non finanziarie	S585	S650	S715
Amministrazioni centrali	S586	S651	S716
Amministrazioni di Stati federati e amministrazioni locali	S587	S652	S717
Enti di previdenza e assistenza sociale	S588	S653	S718
Organizzazioni internazionali	S589	S654	S719
<b>10. TITOLI DI DEBITO A LUNGO TERMINE</b>			
Totale	S590	S655	S720
BCN	S591	S656	S721

	EMITTENTI RESIDENTI RDM/EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI		
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi
	B1	B2	B3
IFM diverse dalle banche centrali	S592	S657	S722
AIF	S593	S658	S723
di cui SV	S594	S659	S724
Ausiliari finanziari	S595	S660	S725
Istituzioni finanziarie captive	S596	S661	S726
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S597	S662	S727
Società non finanziarie	S598	S663	S728
Amministrazioni centrali	S599	S664	S729
Amministrazioni di Stati federati e amministrazioni locali	S600	S665	S730
Enti di previdenza e assistenza sociale	S601	S666	S731
Organizzazioni internazionali	S602	S667	S732
<b>10.1. di cui emissioni a tasso fisso:</b>			
Totale	S603	S668	S733
BCN	S604	S669	S734
IFM diverse dalle banche centrali	S605	S670	S735
AIF	S606	S671	S736
di cui SV	S607	S672	S737
Ausiliari finanziari	S608	S673	S738
Istituzioni finanziarie captive	S609	S674	S739
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S610	S675	S740
Società non finanziarie	S611	S676	S741
Amministrazioni centrali	S612	S677	S742
Amministrazioni di Stati federati e amministrazioni locali	S613	S678	S743
Enti di previdenza e assistenza sociale	S614	S679	S744
Organizzazioni internazionali	S615	S680	S745

	EMITTENTI RESIDENTI RDM/EURO/DENOMINAZIONI NAZIONALI		
	Consistenze	Emissioni lorde	Rimborsi
	B1	B2	B3
<b>10.2. di cui emissioni a tasso variabile:</b>			
Totale	S616	S681	S746
BCN	S617	S682	S747
IFM diverse dalle banche centrali	S618	S683	S748
AIF	S619	S684	S749
di cui SV	S620	S685	S750
Ausiliari finanziari	S621	S686	S751
Istituzioni finanziarie captive	S622	S687	S752
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S623	S688	S753
Società non finanziarie	S624	S689	S754
Amministrazioni centrali	S625	S690	S755
Amministrazioni di Stati federati e amministrazioni locali	S626	S691	S756
Enti di previdenza e assistenza sociale	S627	S692	S757
Organizzazioni internazionali	S628	S693	S758
<b>10.3. di cui obbligazioni prive di cedola:</b>			
Totale	S629	S694	S759
BCN	S630	S695	S760
IFM diverse dalle banche centrali	S631	S696	S761
AIF	S632	S697	S762
di cui SV	S633	S698	S763
Ausiliari finanziari	S634	S699	S764
Istituzioni finanziarie captive	S635	S700	S765
Imprese di assicurazione e fondi pensione	S636	S701	S766
Società non finanziarie	S637	S702	S767
Amministrazioni centrali	S638	S703	S768
Amministrazioni di Stati federati e amministrazioni locali	S639	S704	S769
Enti di previdenza e assistenza sociale	S640	S705	S770
Organizzazioni internazionali	S641	S706	S771

### Scadenza delle emissioni

In relazione alla scadenza, la BRI considera strumenti a breve termine tutta la carta commerciale in euro (CCE) e le altre obbligazioni in euro emesse nell'ambito di un programma a breve termine, mentre considera strumenti a lungo termine tutti quelli emessi nell'ambito di un programma a lungo termine, a prescindere dalla scadenza originaria.

### Disaggregazione settoriale degli emittenti

Per la disaggregazione in settori, la BRI si basa sul raccordo sotto illustrato fra i settori del suo database e quelli previsti nei moduli di segnalazione.

Disaggregazione settoriale del database BRI		Classificazione nei moduli di segnalazione
Banca centrale	→	BCN e BCE
Banche commerciali	→	IFM
AIF	→	AIF
Amministrazioni centrali	→	Amministrazioni centrali
Altre amministrazioni Enti statali	→	Amministrazioni di Stati federati e amministrazioni locali
Società	→	Società non finanziarie
Istituzioni internazionali	→	Istituzioni internazionali (RdM)

### Classificazione delle emissioni

I seguenti strumenti contenuti nel database della BRI sono classificati come titoli di debito nelle statistiche sulle emissioni di titoli:

- certificati di deposito,
- carta commerciale,
- buoni del Tesoro,
- obbligazioni,
- carta commerciale in euro (CCE),
- titoli a medio termine,
- altri titoli a breve termine.

### Valutazione

Le regole di valutazione attualmente applicate dalla BRI sono: valore facciale per i titoli di debito e prezzo di emissione per le azioni quotate.

La BRI segnala alla BCE tutte le emissioni effettuate in euro/denominazioni nazionali da residenti del RdM (blocco B) in dollaro statunitense, sulla base dei tassi di cambio di fine periodo per le consistenze, e sulla base dei tassi di cambio medi del periodo per le emissioni e per i rimborsi. La BCE converte tutti i dati in euro usando lo stesso principio applicato inizialmente dalla BRI. Per i periodi anteriori al 1° gennaio 1999, deve essere utilizzato invece il tasso di cambio tra ECU e dollaro statunitense.»