



## **CORRISPETTIVI PER I SERVIZI RESI AGLI INTERMEDIARI**

in vigore dal 1° gennaio 2006

## Contenuti

<b><u>Principi generali</u></b> .....	<b><u>1</u></b>
<b><u>Corrispettivi applicabili a tutti i servizi</u></b> .....	<b><u>2</u></b>
Contributo spese per duplicati di documenti .....	2
Richieste personalizzate di informativa/intervento .....	2
Corrispettivi per dettagli di fatturazione .....	2
Attivazione postazioni MT-X.....	3
<b><u>Gestione Accentrata</u></b> .....	<b><u>4</u></b>
<b>Amministrazione accentrata e gestione delle operazioni societarie</b> .....	<b>4</b>
Canone di tenuta conto .....	4
Diritti di accentramento .....	6
Corrispettivi per assistenza fiscale su strumenti finanziari di diritto estero.....	8
Corrispettivo per informativa a richiesta.....	8
Corrispettivo per regolamento fondi connesso alle corporate actions ...	9
Corrispettivi per procedura di regolamento degli importi dovuti dagli emittenti agli intermediari per l'esecuzione delle <i>corporate actions</i> .....	9
Contributo spese per le operazioni di ritiro .....	10
Contributo spese per l'invio di estratti conto a richiesta.....	10
Contributo spese per istruzioni non telematiche .....	10
<b>Trasferimento franco valuta (giro)</b> .....	<b>11</b>
<b><u>Liquidazione e servizi accessori</u></b> .....	<b><u>12</u></b>
<b>Express II</b> .....	<b>13</b>
<i>Express II - Liquidazione netta</i> .....	13
Canone .....	14
Corrispettivo per istruzione di regolamento .....	14
Corrispettivo per inoltro a ciclo diurno .....	15
Collateralizzazione .....	15
Corrispettivo per istruzione di regolamento del prestito titoli .....	15
<i>Express II - Liquidazione lorda</i> .....	16
<b>Servizi di riscontro e rettifica giornalieri</b> .....	<b>17</b>
Set-up fee .....	17

Contributo spese gestione anagrafica .....	17
RRG/NET e RRG/REL - Corrispettivo per operazione immessa in RRG .....	18
X-TRM - Corrispettivo per operazione immessa in RRG.....	19
Intervento amministrativo di cancellazione/inserimento operazioni ...	19
Corrispettivi per esecuzione corporate actions sui fails in RRG/NET e RRG/REL .....	20
<b>Trasferimento franco valuta riscontrato .....</b>	<b>20</b>
<b>Servizio di prestito titoli.....</b>	<b>21</b>
Canone .....	21
Corrispettivo per operazione .....	21
<b><u>Altri servizi.....</u></b>	<b><u>22</u></b>
<b>ATIE .....</b>	<b>22</b>
Canone .....	22
<b>FIS.....</b>	<b>23</b>
Canone .....	24
Corrispettivo a consumo.....	25
Corrispettivo per gestione dei nominativi eccedenti .....	25
Editor Fis .....	25
<b>COMUNICAZIONI ASSEMBLEARI .....</b>	<b>27</b>
Fee a consumo .....	24
<b>INFO MT.....</b>	<b>27</b>
Canone .....	27

## **Principi generali**

I corrispettivi dei servizi offerti da Monte Titoli sono approvati con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società.

I corrispettivi sono calcolati mensilmente sulla base dei volumi registrati per ciascuna voce di corrispettivo nel mese di riferimento con emissione di fattura e addebito con valuta pari all'ultimo giorno del mese di riferimento.

I corrispettivi sono assoggettati alla normativa IVA vigente.

## **Corrispettivi applicabili a tutti i servizi**

---

### **Contributo spese per duplicati di documenti**

Per ogni richiesta di duplicato di documento (quali fatture, documenti contrattuali/allegati, disposizioni di servizio, ecc.) da parte del partecipante al servizio su supporto cartaceo<sup>1</sup>, è prevista l'applicazione di un corrispettivo pari a:

**€20,00 per documento richiesto**

per remunerare gli oneri amministrativi sostenuti per l'evasione.

---

### **Richieste personalizzate di informativa/intervento**

Per ogni richiesta<sup>2</sup> che comporti un intervento di carattere amministrativo e/o informatico (ricerca, analisi, elaborazione, stampa, ecc), è prevista l'applicazione dei seguenti corrispettivi:

- **€50,00 a richiesta**, per richieste che comportano soltanto la consultazione di archivi (cartacei e/o informatici)
- **€ 100,00 a richiesta**, per richieste che comportano anche attività di elaborazione dati (amministrativa e/o informatica).

Tra queste ultime sono comprese anche le statistiche prodotte su richiesta specifica di partecipanti ai servizi RRG e Express II e che non rientrano nelle categorie standard già incluse in altri corrispettivi.

Qualora la richiesta sia effettuata su base periodica, il corrispettivo viene applicato per ogni ricorrenza.

---

### **Corrispettivi per dettagli di fatturazione**

Il partecipante a uno o più servizi offerti da Monte Titoli può richiedere, a soli fini di elaborazione interna, il dettaglio dei dati riportati in fattura su supporto informatico (in formato elaborabile).

Il corrispettivo è pari a:

**€10,00** per ogni supporto informatico di dettaglio.

Il dettaglio viene fornito esclusivamente all'indirizzo di posta elettronica comunicato dal partecipante al Monte tramite il modulo per la ricezione delle fatture in formato elettronico.

---

<sup>1</sup> All'invio su supporto cartaceo è assimilato l'invio del documento in allegato a posta elettronica o su supporto magnetico.

<sup>2</sup> La richiesta deve pervenire in forma scritta, anche attraverso la posta elettronica.

---

## **Attivazione postazioni MT-X**

Monte Titoli mette a disposizione dei partecipanti MT-X (Monte Titoli Internet Communication System), la piattaforma proprietaria Web-based di *knowledge and document management*, tramite la quale è possibile trasmettere e ricevere tutta la messaggistica attualmente disponibile sulle altre reti telematiche gestite dal sistema Monte Titoli (RNI e SWIFT), in un ambiente dotato di un'articolata configurazione dei profili di accesso.

La piattaforma MT-X può essere usata come canale di **backup** alle altre reti usualmente utilizzate (RNI o SWIFT) oppure come canale **primario** di collegamento e scambio di messaggi con Monte Titoli.

Per la ricezione dell'informativa operativa divulgata da Monte Titoli, la piattaforma MT-X può costituire anche un canale **aggiuntivo** alle altre reti.

Per ogni postazione che consente di accedere alla piattaforma MT-X, è previsto un contributo spese pari a:

- **€ 300,00** una tantum (set-up fee), per l'installazione di ogni applicazione software attraverso la quale accedere a MT-X;
- **€60,00** annui, per la manutenzione (dall'anno successivo all'installazione).

Sono previste esenzioni dal pagamento del contributo spese nei casi indicati specificamente nel presente documento (ad esempio, alla voce "canone" del servizio di gestione accentrata).

Qualora il partecipante richieda l'attivazione di postazioni per l'accesso a MT-X con formule di condivisione in rete, che richiedano eventuali installazioni hardware e/o software ad hoc, le condizioni di installazione e manutenzione vengono comunicate da Monte Titoli al richiedente con apposito preventivo.

## **Gestione Accentrata**

Per chiarezza espositiva, il servizio di Gestione Accentrata è stato suddiviso in due componenti:

- Amministrazione accentrata e gestione delle operazioni societarie
- Trasferimento franco valuta (giro).

Di seguito vengono riportati i corrispettivi delle singole componenti.

### **Amministrazione accentrata e gestione delle operazioni societarie**

La struttura dei corrispettivi che Monte Titoli applica agli intermediari per lo svolgimento del Servizio di Gestione Accentrata, relativamente alla componente di amministrazione accentrata e gestione delle operazioni societarie (di seguito "*corporate actions*"), si compone delle seguenti voci:

- Canone di tenuta conto
- Diritti di accentramento
- Corrispettivi per servizi fiscali resi su titoli esteri
- Corrispettivo per informativa a richiesta
- Corrispettivo per regolamento fondi connesso alle *corporate actions*
- Corrispettivi per procedura di regolamento degli importi dovuti dagli emittenti agli intermediari per l'esecuzione delle *corporate actions*
- Contributo spese per le operazioni di ritiro
- Contributo spese per l'invio di estratti conto a richiesta
- Contributo spese per istruzioni non telematiche.

Nel prosieguo, per ogni voce sono indicati la struttura, i contenuti e i corrispettivi.

---

### **Canone di tenuta conto**

Il canone è strutturato come segue:

- Canone per "conti primari" (c/proprietà + c/terzi)
- Canone per "conti di custody e settlement" aggiuntivi.

Il **canone per “conti primari”** è pari a:

**€250,00** al mese per ogni conto aperto (conto proprietà e/o conto terzi).

Per i soggetti di cui al Regolamento Consob, art. 24, comma 1, lettera e), in considerazione delle limitazioni imposte sulle fattispecie di strumenti finanziari detenibili in giacenza, il canone viene ridotto a:

**€150,00** al mese.

Il canone per “conti primari” comprende:

- a) la ricezione dell’informativa ordinaria relativa ai movimenti effettuati sui conti titoli di proprietà e/o di terzi (su istruzione dell’intermediario, di altro intermediario o su iniziativa di Monte Titoli) e alle istruzioni pervenute dall’intermediario
- b) l’assistenza continuativa sul servizio, compresa l’attività di formazione sulle modalità operative di utilizzo delle funzionalità offerte
- c) l’utilizzo dell’ambiente di validazione ai fini dell’attivazione del conto e in occasione di ogni modifica o integrazione ai servizi di gestione accentrata
- d) la ricezione delle anagrafi operative dei partecipanti e degli strumenti finanziari accentrati (con cadenza indicata nel Manuale dei servizi)
- e) l’accesso alla documentazione regolamentare e tecnica dei servizi
- f) la ricezione di tutte le comunicazioni e disposizioni di servizio relative alla gestione accentrata.

Il pagamento del canone per conti primari dà diritto inoltre all’installazione e manutenzione gratuita di n° 1 applicazione software attraverso la quale accedere a MT-X, la piattaforma Web-based di *knowledge and document management* di proprietà di Monte Titoli, per lo scambio di tutta la messaggistica relativa al servizio di gestione accentrata. Eventuali ulteriori postazioni sono soggette al contributo spese “attivazione postazioni MT-X” previsto nel presente documento.

Il **canone per “conti di custody e settlement”** (noti anche come “conti liquidatori”) è pari a:

**€150,00** al mese per ogni conto aperto.

Il canone per “conti di custody e settlement” comprende:

- a) la ricezione dell’informativa ordinaria relativa ai movimenti effettuati su ogni singolo conto di custody e settlement (su istruzione dell’intermediario, di altro intermediario o su iniziativa di Monte Titoli) e alle istruzioni pervenute dall’intermediario.

---

## **Diritti di accentramento**

I diritti di accentramento coprono i costi relativi alla giacenza nonché alla movimentazione dei conti titoli accesi a favore dell'intermediario (in occasione di corporate actions).

I diritti di accentramento sono determinati applicando le aliquote previste per ciascun scaglione di giacenza media, distintamente per i seguenti comparti:

- azioni, quote di fondi chiusi, quote di fondi immobiliari e warrant
- obbligazioni e strumenti finanziari simili (certificati di deposito, asset-backed-securities, covered bonds, ecc.)
- titoli di Stato
- covered warrant, certificates, quote di fondi comuni aperti, ETF e azioni SICAV.

Le aliquote vengono applicate all'ammontare di giacenza media secondo una logica regressiva marginale.

La giacenza media viene calcolata su base mensile:

- con riferimento all'ammontare degli strumenti finanziari complessivamente accentrati - per ciascun comparto - nei conti primari e nei conti di custody e settlement aggiuntivi, accesi a nome di ciascun intermediario presso Monte Titoli
- sommando le giacenze giornaliere rilevate e suddividendo tale sommatoria per il numero dei giorni del mese di riferimento
- valorizzando:
  - azioni al prezzo di mercato o, qualora non disponibile, al valore nominale, con eccezione delle azioni prive di valore nominale (non par value), che vengono valorizzate al valore convenzionale di €1,00
  - obbligazioni e strumenti finanziari assimilati nonché titoli di Stato al valore nominale
  - warrant, covered warrant, quote di fondi comuni e valori assimilati al prezzo di mercato o, qualora non disponibile, al valore nominale, con eccezione di warrant e covered warrant in attesa di quotazione, che vengono valorizzati al valore convenzionale di €0,30.

Per gli strumenti finanziari denominati in altre valute la giacenza media espressa in euro viene calcolata applicando il cambio ufficiale giornaliero.

<b>DIRITTI DI ACCENTRAMENTO SU STRUMENTI FINANZIARI DIRETTAMENTE ACCENTRATI PRESSO MONTE TITOLI</b>				
	Scaglioni di giacenza media (in miliardi di euro)		Aliquote (bps) (*)	<i>Costo per milione di euro di giacenza media</i>
	Da	A		
<b>Azioni, quote di fondi chiusi, quote di fondi immobiliari e warrant</b>	0	1	0,2252	22,52 €
	1	5	0,2027	20,27 €
	5	10	0,1802	18,02 €
	10	25	0,1576	15,76 €
	25	50	0,1351	13,51 €
	50	oltre	0,1126	11,26 €
<b>Covered warrant, certificates, quote di fondi comuni aperti, ETF e azioni SICAV</b>	0	1	0,1071	10,71 €
	1	5	0,1016	10,16 €
	5	10	0,0961	9,61 €
	10	25	0,0906	9,06 €
	25	50	0,0851	8,51 €
	50	oltre	0,0796	7,96 €
<b>Obbligazioni e strumenti finanziari assimilati</b>	0	1	0,2252	22,52 €
	1	5	0,2027	20,27 €
	5	10	0,1802	18,02 €
	10	25	0,1576	15,76 €
	25	50	0,1351	13,51 €
	50	oltre	0,1126	11,26 €
<b>Titoli di Stato</b>	0	10	0,0751	7,51 €
	10	15	0,0601	6,01 €
	15	25	0,0525	5,25 €
	25	50	0,0450	4,50 €
	50	150	0,0375	3,75 €
	150	oltre	0,0300	3,00 €

(\*) 1 bp è pari a 1/10.000.

**Gli strumenti finanziari accentrati tramite organismi esteri di gestione accentrata:**

- concorrono alla formazione della giacenza media del comparto insieme agli strumenti finanziari direttamente accentrati, beneficiando dell'effetto cumulato dei volumi di giacenza ai fini dell'applicazione dell'aliquota regressiva
- sono soggetti a una maggiorazione di 1 bps.

---

## **Corrispettivi per assistenza fiscale su strumenti finanziari di diritto estero**

I corrispettivi per l'assistenza fiscale su strumenti finanziari di diritto estero sono corrisposti per operazione, come segue:

<b>Tipologia di operazione</b>	<b>Fee unitaria</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Incasso del dividendo con applicazione della ritenuta convenzionale alla fonte.  Il corrispettivo dà diritto all'applicazione della ritenuta convenzionale mediante l'inoltro, tramite Monte Titoli, alle Autorità Fiscali della documentazione prevista dai trattati contro la doppia imposizione.</li></ul>	€15,00
<ul style="list-style-type: none"><li>• Rimborso su istanza (rapido - "quick refund" - o standard).  Il corrispettivo dà diritto al recupero, successivamente alla data di pagamento del dividendo, della maggior ritenuta applicata rispetto a quella convenzionale, attraverso la presentazione alle Autorità Fiscali della documentazione prevista dai trattati contro la doppia imposizione.</li></ul>	€45,00
<ul style="list-style-type: none"><li>• Rettifica dell'aliquota di ritenuta fiscale.  Il corrispettivo dà diritto alla variazione della ritenuta fiscale applicata all'atto dell'incasso del dividendo.</li></ul>	€45,00

---

## **Corrispettivo per informativa a richiesta**

I corrispettivi per informativa a richiesta si riferiscono all'accesso on-line ai dati relativi ad ognuno dei conti aperti da ogni singolo intermediario, su iniziativa dell'intermediario stesso (richiesta di inquiry del saldo titoli).

Il corrispettivo per informativa a richiesta è pari a:

**€0,20** per richiesta evasa.

---

## **Corrispettivo per regolamento fondi connesso alle corporate actions**

I corrispettivi per le notifiche di regolamento fondi inviate da Monte Titoli ai partecipanti connesse alle *corporate actions* si riferiscono all'intervento di Monte Titoli nel processo di regolamento dei fondi in base monetaria, nel sistema BI-REL o sui conti correnti reciproci. Il corrispettivo è dovuto dai soli partecipanti destinatari del movimento fondi e non dalle banche pagatrici/collettrici.

Il corrispettivo è dovuto anche per le notifiche inviate a titolo previsionale.

Il corrispettivo per regolamento fondi connesso alle *corporate actions* è pari a €0,50 per notifica di pagamento (previsionale o definitivo), inviato da Monte Titoli.

---

## **Corrispettivi per procedura di regolamento degli importi dovuti dagli emittenti agli intermediari per l'esecuzione delle *corporate actions***<sup>3</sup>

Al fine di agevolare l'attività di regolamento e di fatturazione diretta in carico agli intermediari, Monte Titoli fornisce un'apposita procedura di supporto al riconoscimento dei diritti fissi e delle commissioni di competenza di questi ultimi<sup>4</sup>.

I corrispettivi per lo svolgimento di tale procedura, che comporta l'intervento amministrativo di Monte Titoli per l'acquisizione dei dati da intermediari ed emittenti, la raccolta e razionalizzazione degli stessi, l'accorpamento per periodo, la valorizzazione e la notifica, sono i seguenti:

- per la produzione dei riepiloghi mensili (MT296) riportanti, per ogni intermediario, tutti i pagamenti dovuti dai diversi emittenti a seguito di operazioni societarie eseguite nel periodo, è previsto un corrispettivo pari a:  
€40,00 per documento prodotto
- per i preavvisi di regolamento fondi, contenuti nel tabulato 7B6/B inviato alla banca pagatrice/colletttrice designata dall'emittente su base mensile, è previsto un corrispettivo pari a:  
€2,00 a carico di ogni intermediario che compare come beneficiario di commissioni e/o diritti fissi in ogni prospetto 7B6/B (disposizione di regolamento) prodotto
- per modifiche di diritti fissi e commissioni derivanti da richieste da parte degli intermediari di rettifica di istruzioni su operazioni speciali già elaborate dal Monte, è previsto un corrispettivo pari a:  
€10,00 per ogni rettifica.

---

<sup>3</sup> I corrispettivi qui compresi decorrono dal 1° aprile 2005.

<sup>4</sup> Qualora l'intermediario non intendesse aderire a tale procedura deve comunicarlo per iscritto a Monte Titoli.

Le fatture emesse da Monte Titoli, su specifica richiesta dell'intermediario di adesione alla procedura di fatturazione (MT606), sono fornite a titolo gratuito.

Qualora l'intermediario utilizzi il servizio FIS per l'invio dei nominativi degli azionisti all'emittente, i corrispettivi per la procedura di regolamento degli importi dovuti dagli emittenti agli intermediari per l'esecuzione delle *corporate actions* non vengono applicati.

---

### **Contributo spese per le operazioni di ritiro**

Per le operazioni di ritiro – relative ai soli titoli di diritto italiano non dematerializzati - è previsto un contributo pari a € 26,00, oltre alle spese vive sostenute per il frazionamento dei certificati ed il loro invio all'intermediario ordinante.

---

### **Contributo spese per l'invio di estratti conto a richiesta**

Per ogni estratto mensile delle operazioni o lista saldi (a fine mese o a data specifica), richiesto/a dall'intermediario su supporto non telematico (carta, floppy, CD, ecc), è prevista l'applicazione di un corrispettivo pari a €150,00 fino a 1.300 pagine e €0,10 per ogni ulteriore pagina.

Il corrispettivo è dovuto per ogni estratto prodotto, indipendentemente dalle motivazioni sottostanti la richiesta.

---

### **Contributo spese per istruzioni non telematiche**

Per ogni istruzione che, pur in presenza di apposito messaggio telematico, pervenga in formato non telematico (ad esempio supporto cartaceo, fax, telex) è prevista l'applicazione di un corrispettivo pari a € 15,00 a titolo di contributo per oneri di elaborazione amministrativa<sup>5</sup>.

Il corrispettivo è dovuto indipendentemente dalle motivazioni sottostanti la richiesta (ad esempio, istruzioni per operazioni sul capitale, rinvio/rinuncia al dividendo).

Il corrispettivo non viene applicato qualora l'istruzione non telematica venga specificamente contemplata nelle disposizioni emesse dal Monte.

---

<sup>5</sup> Alle istruzioni sono assimilati i moduli MT60 che pervengono in forma cartacea.

## **Trasferimento franco valuta (giro)**

**Per ogni transazione regolata franco valuta:**

- ◆ **tra due intermediari partecipanti al sistema Monte Titoli (o fra i conti del medesimo intermediario):**

€ 0,30 a carico dell'intermediario ordinante

€0,30 a carico dell'intermediario beneficiario.

Qualora il trasferimento venga impartito con sistemi non telematici l'importo a carico dell'intermediario ordinante è aumentato a:

€20,00.

Qualora il trasferimento con sistemi non telematici sia disposto dall'intermediario, via carta o supporto magnetico, in situazioni particolari (fusioni, scissioni, spin off, apertura e chiusura di conti titoli, ecc.), anche tramite unica disposizione (cosiddetto giro globale o massivo)<sup>6</sup>, l'importo per singola operazione è pari a:

€6,00 a carico dell'intermediario ordinante.

Ai trasferimenti con sistemi non telematici globali o massivi è assimilato lo scarico dei covered warrant, a causa dell'elevato costo per lo svolgimento amministrativo di dette operazioni.

- ◆ **in contropartita con un intermediario partecipante ad altro CSD, su strumenti finanziari accentrati direttamente in Monte Titoli**

€0,60 a carico dell'intermediario ordinante o beneficiario.

Qualora il trasferimento venga impartito con sistemi non telematici l'importo è aumentato a:

€20,00 a carico dell'intermediario Monte Titoli ordinante.

- ◆ **in contropartita con un intermediario partecipante ad altro CSD, su strumenti finanziari accentrati in Monte Titoli per il tramite di altro CSD**

€4,50 a carico dell'intermediario Monte Titoli ordinante o beneficiario.

Qualora il trasferimento venga impartito con sistemi non telematici l'importo è aumentato a:

€20,00 a carico dell'intermediario ordinante.

Gli incrementi previsti per le istruzioni impartite con modalità non telematica non vengono applicati qualora l'istruzione non telematica si riferisca a operazioni su strumenti finanziari specificamente indicati da Monte Titoli.

---

<sup>6</sup> Il trasferimento di più posizioni (saldi su più strumenti finanziari e/o più conti), anche se disposto da un intermediario con una sola comunicazione, viene considerato come sommatoria delle singole transazioni eseguite per dar corso alla disposizione.

## Liquidazione e servizi accessori

I servizi di liquidazione e i servizi accessori sono i seguenti:

- Express II
  - liquidazione netta
  - liquidazione lorda
- Riscontro e rettifica giornalieri (RRG-NET e RRG-REL)
- Trasferimento franco valuta riscontrato
- Prestito titoli

Di seguito vengono riportati i corrispettivi dei singoli servizi citati.

## **Express II**

La struttura dei corrispettivi che Monte Titoli applica agli intermediari per lo svolgimento del Servizio Express II è differente per le due componenti:

- Liquidazione netta
- Liquidazione lorda.

### **Express II - Liquidazione netta**

Per il Servizio di liquidazione netta, gli intermediari potranno optare fra tre differenti linee di corrispettivi:

- **Linea 1**, che prevede un canone e un sistema di commissioni ad andamento fortemente regressivo
- **Linea 2**, che prevede un canone più basso rispetto alla Linea 1 e l'applicazione di una commissione fissa per istruzione di regolamento
- **Linea 3**, che prevede la sola applicazione di una commissione fissa per istruzione di regolamento

L'opzione verso una delle tre soluzioni dovrà essere espressa all'atto dell'adesione. Ogni variazione della linea di corrispettivi prescelta dovrà essere comunicata entro il 15 del mese di dicembre per l'anno successivo<sup>7</sup>. Non è ammesso l'abbandono della linea opzionata a favore di un'altra in corso d'anno.

La partecipazione al servizio, indipendentemente dalla linea di corrispettivi opzionata, dà diritto alle seguenti funzioni a valore aggiunto:

- a) l'informativa batch di pre-settlement
- b) l'informativa on-line di pre-settlement
- c) l'informativa batch di settlement
- d) l'informativa batch di settlement dopo un eventuale roll-back titoli
- e) l'informativa on-line relativa al ciclo diurno di regolamento
- f) la gestione dei profili di collateral
- g) la gestione dei caps
- h) il roll-back titoli, per tutti gli intermediari, indipendentemente dalla loro partecipazione al servizio di prestito titoli
- i) il roll-back contante, per tutti gli intermediari, indipendentemente dalla loro partecipazione alla procedura di collateralizzazione.

e, inoltre:

---

<sup>7</sup>Qualora il partecipante non dia indicazioni esplicite circa la volontà di modifica della linea di pricing, si intende tacitamente rinnovata la linea di pricing in uso.

- a) l'assistenza continuativa sul servizio, compresa l'attività di formazione sulle modalità operative di utilizzo delle funzionalità offerte
- b) l'utilizzo dell'ambiente di validazione ai fini dell'attivazione al servizio e in occasione di ogni modifica o integrazione ai servizi di settlement
- c) l'accesso alla documentazione regolamentare e tecnica dei servizi.

La struttura dei corrispettivi per il Servizio di liquidazione netta si compone delle seguenti voci:

- Canone, limitatamente alle Linee 1 e 2
- Corrispettivi per istruzione di regolamento
- Corrispettivo per inoltro a ciclo diurno
- Collateralizzazione
- Corrispettivi per regolamento del prestito titoli.

Nel prosieguo, per ogni voce, sono indicati la struttura e i corrispettivi.

---

## Canone

Il **canone** è riferito al partecipante e non ai singoli conti dallo stesso intrattenuti.

Il canone, di cui alle Linee 1 e 2, è strutturato come segue:

Linea 1	Linea 2
5.000,00 €/mese	3.500 €/mese

---

## Corrispettivo per istruzione di regolamento

**Per ogni istruzione di regolamento** presente nel sistema all'inizio del ciclo notturno di liquidazione - ad esclusione delle operazioni di prestito titoli - viene applicato un corrispettivo, strutturato come segue:

<b>Linea 1</b>			<b>Linea 2</b>	<b>Linea 3</b>
NUMERO ISTRUZIONI DI REGOLAMENTO ALL'ANNO		PREZZO UNITARIO	Corrispettivo fisso:  <b>€0,900</b>  per istruzione di regolamento	Corrispettivo fisso:  <b>€2,500</b>  per istruzione di regolamento
DA	A	€		
-	1.000.000	<b>0,225</b>		
1.000.001	4.000.000	<b>0,180</b>		
4.000.000	oltre	<b>0,090</b>		

### Corrispettivo per inoltro a ciclo diurno

Per ogni istruzione di regolamento presente nel sistema all'inizio del ciclo diurno di liquidazione, è prevista l'applicazione di un **corrispettivo fisso** pari a:

**€0,60** per istruzione.

### Collateralizzazione

Per ogni operazione di collateralization regolata, è previsto un corrispettivo fisso pari a:

- **€0,70** per firm collateralization
- **€0,70** per self collateralization.

### Corrispettivo per istruzione di regolamento del prestito titoli

Per ogni istruzione di regolamento relativo all'accensione o alla chiusura di un prestito titoli, è prevista l'applicazione di un **corrispettivo fisso**, strutturato come segue:

- **€0,60** per accensione di prestito titoli notturno
- **€0,60** per chiusura di prestito titoli notturno
- **€0,70** per accensione di prestito titoli diurno (regolata tramite il servizio di liquidazione lorda)
- **€0,60** per chiusura di prestito titoli diurno.

\* \* \* \* \*

## **Express II - Liquidazione lorda**

Per i servizi di liquidazione e regolamento contro pagamento su base lorda, sono previsti i seguenti corrispettivi:

### *Operazioni intrasistema*

- **€0,30** a carico dell'intermediario acquirente per ogni transazione regolata
- **€0,30** a carico dell'intermediario venditore per ogni transazione regolata

### *Operazioni di Politica Monetaria*

- **€0,30** a carico dell'intermediario acquirente per ogni transazione regolata
- **€0,30** a carico dell'intermediario venditore per ogni transazione regolata.

Per ciascuna operazione, indipendentemente dalla sua origine, ad entrambe le parti si applica il **corrispettivo dei “Servizi di riscontro e rettifica giornalieri”**, secondo gli schemi inerenti la liquidazione lorda (cfr. infra).

## Servizi di riscontro e rettifica giornalieri

La struttura dei corrispettivi che Monte Titoli applica agli intermediari per lo svolgimento dei Servizi di riscontro si compone delle seguenti voci:

- set up fee
- contributo spese gestione anagrafica
- corrispettivo per operazione immessa:
  - in RRG/NET e RRG/REL
  - in X-TRM
- intervento amministrativo per inserimento/cancellazione
- corrispettivo per gestione *corporate actions* sulle operazioni *fail* in RRG/NET e RRG/REL.

Nel prosieguo, per ogni voce sono indicati la struttura, i contenuti e i corrispettivi.

---

### Set-up fee

La *set up fee* è richiesta una tantum, al momento dell'attivazione del partecipante ai servizi RRG, a titolo di riconoscimento degli oneri tecnici, operativi e amministrativi correlati all'attivazione stessa.

L'importo da corrispondere è pari a:

**€2.500,00**

comprensivo del “ contributo spese gestione anagrafica “.

Sono esclusi dalla corresponsione della *set up fee* i negozianti che conferiscono mandato operativo ad altro soggetto per la gestione di tutte o di alcune funzionalità del servizio. Tali soggetti, tuttavia, devono corrispondere il “ contributo spese gestione anagrafica “ di cui al paragrafo seguente.

---

### Contributo spese gestione anagrafica

Tutti i clienti del servizio di riscontro e rettifica giornalieri, indipendentemente dalle configurazioni di partecipazione prescelte in sede di attivazione<sup>8</sup>, sono soggetti al pagamento degli oneri di gestione anagrafica ogniqualvolta si renda necessario variare il loro profilo. L'importo da corrispondere è pari a:

---

<sup>8</sup> Ovvero, indipendentemente dal conferimento o meno a soggetti terzi del mandato operativo per la gestione di tutte o di alcune funzionalità del servizio

**€350,00** per intervento,

comprensivo anche dell'attività istruttoria della pratica e della gestione della documentazione contrattuale.

## **RRG/NET e RRG/REL - Corrispettivo per operazione immessa in RRG**

Per ogni operazione fuori mercato immessa<sup>9</sup>, viene applicato un corrispettivo, che include:

- a) l'accesso alla documentazione regolamentare e tecnica, nonché a tutte le comunicazioni e disposizioni di servizio relative al servizio di riscontro e rettifica giornalieri
- b) l'acquisizione delle operazioni
- c) l'informativa on-line
- d) l'informativa ACB/ACD
- e) l'informativa di dettaglio batch
- f) l'informativa inerente ai saldi aggregati batch
- g) l'informativa, a richiesta, al GCM.

Il corrispettivo, calcolato secondo una logica regressiva marginale, è strutturato come segue:

<b>PER LIQUIDAZIONE NETTA (RRG-NET)</b>		
NUMERO OPERAZIONI PER ANNO		PREZZO UNITARIO
Da	A	€
-	100.000	<b>0,205</b>
100.001	250.000	<b>0,195</b>
250.001	1.000.000	<b>0,175</b>
1.000.001	2.500.000	<b>0,140</b>
2.500.001	oltre	<b>0,075</b>

<b>PER LIQUIDAZIONE LORDA (RRG-REL)</b>		
NUMERO OPERAZIONI PER ANNO		PREZZO UNITARIO
Da	A	€
-	5.000	<b>0,205</b>
5.001	12.500	<b>0,195</b>
12.501	50.000	<b>0,175</b>
50.001	125.000	<b>0,140</b>
125.001	oltre	<b>0,075</b>

<sup>9</sup> Alle operazioni fuori mercato sono assimilate le operazioni immesse sui Mercati che, nel contratto stipulato con Monte Titoli, prevedono il pagamento delle operazioni in capo ai partecipanti al mercato. E' cura del Mercato dare informativa in tal senso ai propri partecipanti.

---

## **X-TRM - Corrispettivo per operazione immessa in RRG**

Per ogni operazione fuori mercato immessa, da liquidarsi presso sistemi di settlement diversi da Express II, viene applicato un corrispettivo di **€ 0,75** che comprende l'eventuale invio del messaggio SWIFT al sistema di settlement estero.

Il corrispettivo include:

- a) l'accesso alla documentazione regolamentare e tecnica, nonché a tutte le comunicazioni e disposizioni di servizio relative al servizio di riscontro e rettifica giornalieri
- b) l'acquisizione delle operazioni
- c) l'informativa on-line
- d) l'informativa ACB/ACD
- e) l'informativa di dettaglio batch
- f) l'informativa inerente ai saldi aggregati batch
- g) l'informativa, a richiesta, al GCM.

Dal 1° gennaio al 31 dicembre 2006 il corrispettivo di cui sopra non sarà applicato per intero alle operazioni immesse in X-TRM. Tali operazioni saranno accumulate con quelle di RRG NET e assoggettate alle *fee* di quest'ultimo servizio.

Il corrispettivo X-TRM sarà limitato al rimborso dell'invio del messaggio SWIFT, pari a €0,30 cadauno.

Tale rimborso sarà richiesto anche ai negozianti del mercato EuroMOT per tutte le operazioni ivi negoziate.

---

## **Intervento amministrativo di cancellazione/inserimento operazioni**

Per ogni intervento amministrativo di cancellazione o inserimento<sup>10</sup>, da parte del personale Monte Titoli, effettuato su richiesta del partecipante, previa acquisizione scritta dell'accordo tra le controparti, è prevista l'applicazione del seguente corrispettivo:

**€20,00** per intervento.

---

<sup>10</sup> Per "intervento" si intende la cancellazione o l'inserimento di ogni singola operazione RRG.

---

## **Corrispettivi per esecuzione corporate actions sui fails in RRG/NET e RRG/REL**

Per ogni operazione in fail soggetta ad elaborazione a seguito dell'avvenuta esecuzione di corporate actions, è prevista l'applicazione del seguente corrispettivo

**€10,00** per operazione elaborata.

## **Trasferimento franco valuta riscontrato**

**Per ogni transazione regolata franco valuta con riscontro tra due intermediari partecipanti al sistema Monte Titoli (o fra i conti del medesimo intermediario):**

- **€0,50** a carico dell'ordinante
- **€0,50** a carico del beneficiario.

Il corrispettivo **comprende il riscontro e il regolamento.**

Non è previsto l'inoltro di istruzioni di regolamento franco valuta riscontrate attraverso canali non telematici.

## Servizio di prestito titoli

La struttura dei corrispettivi che Monte Titoli applica agli intermediari per lo svolgimento del Servizio di prestito titoli si compone delle seguenti voci:

- canone
- corrispettivo per operazione.

Nel prosieguo, per ogni voce sono indicati la struttura, i contenuti e i corrispettivi.

---

### Canone

Il canone è pari a:

**€125,00** al mese

ed è riferito al partecipante e non ai singoli conti dallo stesso intrattenuti.

---

### Corrispettivo per operazione

E' previsto un corrispettivo a carico del soggetto prenditore, pari a:

**€10,00** per richiesta soddisfatta.

\* \* \* \* \*

*Si evidenzia che il prestito titoli prevede anche un compenso corrisposto dal soggetto prenditore a favore del prestatore, composto da:*

- *corrispettivo fisso, pari a € 190,00 a carico del prenditore, per contratto di prestito*
- *corrispettivo variabile, rappresentato dagli interessi che maturano sul controvalore tel quel o sul corso secco più rateo, a seconda degli strumenti finanziari prestati.*

*Gli interessi sono calcolati con le modalità indicate nel Manuale dei Servizi applicando i seguenti tassi annui:*

- azioni MIB30 e titoli di stato	5%
- altre azioni MIBTEL	10%
- azioni nuovo mercato, warrant e covered warrant	20%
- altre azioni, obbligazioni e obbligazioni convertibili	15%.

*Il corrispettivo a favore del prestatore viene corrisposto al regolamento dell'operazione di estinzione del contratto, mediante restituzione del contante a garanzia al netto del corrispettivo medesimo.*

## **Altri servizi**

Gli altri servizi offerti da Monte Titoli, connessi e strumentali alla gestione accentrata, sono i seguenti:

- ATIE
- FIS
- *INFO MT*

## **ATIE**

ATIE è l'acronimo di "Anagrafe Titoli Impediti ed Estratti".

La struttura dei corrispettivi che Monte Titoli applica ai partecipanti al servizio ATIE si compone della seguente voce:

---

### **Canone**

Il canone è pari a:

**€180,00** al mese

e si riferisce alla partecipazione:

- alla sola procedura ATI
- alla sola procedura ATE
- a entrambe le procedure (ATI e ATE).

## FIS

FIS è l'acronimo di "Flussi Informativi Standardizzati".

Si riferisce alla gestione dei flussi standardizzati relativi alle comunicazioni che gli intermediari sono tenuti a inviare agli emittenti, secondo quanto previsto dall'art. 89 del Dlgs 58/98 e dall'art. 35 del Regolamento Consob, relativamente ai nominativi dei titolari degli strumenti finanziari accentrati presso il Monte.

Per accedere al servizio FIS è necessaria l'installazione dell'applicazione software attraverso la quale accedere a MT-X, la piattaforma Web-based di *knowledge and document management* di proprietà di Monte Titoli, ai costi indicati alla rispettiva voce (si veda "Attivazione postazioni web based").

L'attivazione del servizio FIS è gratuita sulle postazioni già installate e attivate per altri servizi erogati da Monte Titoli.

Per il servizio FIS gli intermediari potranno optare fra due differenti linee di corrispettivi:

- Linea 1, che prevede un canone commisurato al previsto volume di nominativi inviati dall'intermediario nel corso dell'anno;
- Linea 2, che prevede la sola applicazione di una commissione fissa per ciascun nominativo segnalato.

Il nominativo viene conteggiato una sola volta, anche se può essere oggetto di invii ripetuti a seguito del riscontro di errori da parte di Monte Titoli e di conseguente restituzione per la correzione.

L'opzione verso una delle due soluzioni dovrà essere espressa all'atto della partecipazione. Ogni variazione alla linea di corrispettivi prescelta dovrà essere comunicata entro il giorno 15 del mese di dicembre per l'anno successivo<sup>11</sup>. Non è ammesso l'abbandono della linea opzionata a favore dell'altra, nè la variazione di fascia di canone all'interno della Linea 1 in corso d'anno.

---

<sup>11</sup> Qualora il partecipante non dia indicazioni esplicite circa la volontà di modifica della linea di pricing, si intende tacitamente rinnovata la linea di pricing in uso.

---

## Canone

Il canone è strutturato per fasce, ognuna delle quali comprende un determinato volume massimo di nominativi, al di là del quale è prevista l'applicazione di un "corrispettivo per gestione dei nominativi eccedenti"

Lo stesso è corrisposto su base mensile e si riferisce ai volumi complessivamente inviati sui conti dell'intermediario (proprietà, terzi e liquidatori), indipendentemente dal soggetto che invia materialmente i flussi (intermediario intestatario dei conti o intermediario le cui giacenze sono comprese nei suddetti conti).

Volumi di riferimento (su base annua)		Canone mensile	Linea 1
1	25.000	350	A
25.001	50.000	675	B
50.001	100.000	1.350	C
100.001	250.000	2.700	D
250.001	500.000	4.000	E
500.001	1.000.000	6.500	F

---

## Corrispettivo a consumo

Per ogni nominativo segnalato, viene applicato un corrispettivo, strutturato come segue

<b>Linea 2</b>
Corrispettivo fisso <b>€0,90</b> per nominativo segnalato

---

## Corrispettivo per gestione dei nominativi eccedenti

Limitatamente alla Linea 1, il corrispettivo, commisurato ai volumi di nominativi segnalati, si applica soltanto ai nominativi che sconfinano il limite massimo di scaglione scelto dal partecipante ed è pari a:

volumi		Fee
25.001	50.000	0,24
50.001	100.000	0,24
100.001	250.000	0,20
250.001	500.000	0,15
500.001	750.000	0,13
750.001	1.000.000	0,08
1.000.001	oltre	0,04

---

### EDITOR FIS

La partecipazione al Servizio FIS dà diritto ad avere gratuitamente 1 interfaccia di input (“Editor FIS”), da installare su un PC che ospita la piattaforma MT-X, volta a semplificare l’inserimento e/o la modifica dei dati relativi al flusso dei nominativi da inviare all’emittente. Tale interfaccia, dotata di elaborazione stand-alone, presenta elevati standard di sicurezza (dispositivo hardware di identificazione per l’accesso) e un utilizzo estremamente *user-friendly*.

Per ogni Editor FIS successivo al primo, è previsto un corrispettivo (comprensivo dell’HW di sicurezza) pari a:

€100,00

Da versare al momento dell’attivazione e, negli anni successivi, a inizio anno.

## **COMUNICAZIONI ASSEMBLEARI**

Per adempiere all'obbligo normativo di trasmissione telematica delle comunicazioni assembleari, in conformità alle previsioni dell'articolo 34 bis del Regolamento Mercati n. 11768 emanato da Consob, è stato sviluppato sulla piattaforma MT-X il nuovo servizio di Comunicazioni Assembleari.

Per accedere al servizio Comunicazioni Assembleari è necessaria l'installazione dell'applicazione software attraverso la quale accedere a MT-X, la piattaforma Web-based di *knowledge and document management* di proprietà di Monte Titoli.

La struttura dei corrispettivi che Monte Titoli applica ai partecipanti al servizio Comunicazioni Assembleari compone della seguente voce:

---

### **Fee a consumo**

La fee è pari a:

**€3,00** per nominativo.

A titolo promozionale, per l'anno 2006, gli intermediari che partecipano al servizio FIS corrisponderanno per ciascuna comunicazione assembleare la *fee* prevista per il servizio FIS, se Linea 2, ovvero inclusa nei volumi della fascia prescelta, se Linea 1.

## INFO MT

INFO MT è un servizio di informativa, strutturata e facilmente interrogabile, avente a oggetto:

- disposizioni di servizio emanate dal Monte per divulgare messaggi a carattere dispositivo, nonché istruzioni operative per la gestione delle operazioni societarie (assemblee, pagamento dividendi, operazioni sul capitale, conversioni ecc.) relative a strumenti finanziari immessi nel sistema di gestione accentrata gestito dal Monte
- comunicazioni per divulgare messaggi a carattere meramente informativo.

Per accedere al servizio INFO MT è necessaria l'installazione dell'applicazione software attraverso la quale accedere a MT-X, la piattaforma Web-based di *knowledge and document management* di proprietà di Monte Titoli.

La struttura dei corrispettivi che Monte Titoli applica ai partecipanti al servizio INFO MT si compone della seguente voce:

---

### Canone

Il canone è pari a:

**€125,00** al mese.

Il pagamento del canone dà diritto inoltre all'installazione e manutenzione gratuita di n° 1 applicazione software attraverso la quale accedere a MT-X per la ricezione della messaggistica relativa alle comunicazioni previste all'interno del servizio. Eventuali ulteriori postazioni sono soggette al contributo spese "Attivazione postazioni MT-X" previsto nel presente documento.