
Monte Titoli

Elenco dei corrispettivi
per i servizi resi agli Emittenti

1 ~~marzo~~-aprile 2018



London
Stock Exchange Group

Contenuti

1 ~~marzo~~ aprile 2018

1.0 Servizio di Gestione Accentrata	4
1.1 Gestione strumenti finanziari obbligazionari, assimilati e cambiali finanziarie	4
1.1.1 Corrispettivo di partecipazione	4
1.1.2 Corrispettivo per ammissione di strumenti finanziari	4
1.2 Gestione strumenti finanziari azionari e assimilati	5
1.2.1 Corrispettivo di partecipazione	5
1.2.1.1 Corrispettivo di partecipazione per società quotate	6
1.2.1.2 Corrispettivo di partecipazione per società non quotate	7
1.2.2 Corrispettivo per Corporate Actions	7
1.2.3 Corrispettivo per Azioni a voto plurimo o maggiorato	8

2.0 RCC – Regolamento corrispettivi clienti	9
2.1 Corrispettivi applicati agli emittenti con accesso interattivo (via MT-X)	9
2.2 Corrispettivi applicati agli emittenti con accesso non interattivo	9

3.0 Corrispettivi applicabili a tutti i servizi	10
4.0 MT-X workstation	11
5.0 Nota esplicativa	12
5.1 Corrispettivi applicati a tutti i servizi	12

1.0 Servizio di Gestione Accentrata

I corrispettivi per il Servizio di Gestione Accentrata sono differenziati in base alla natura degli strumenti finanziari accentrati:

- Titoli obbligazionari, certificati di deposito, strumenti assimilati e cambiali finanziarie
- Titoli azionari, warrant, fondi e strumenti finanziari assimilati

1.1 Gestione strumenti finanziari obbligazionari, assimilati e cambiali finanziarie

I corrispettivi sono applicati a ogni emittente di titoli obbligazionari privati, certificati di deposito, strumenti finanziari assimilati e cambiali finanziarie immessi nel sistema di gestione accentrata sia in forma cartolare che dematerializzata.

I corrispettivi per titoli obbligazionari, assimilati e per le cambiali finanziarie sono costituiti dalle seguenti voci di fatturazione:

1. Corrispettivo di partecipazione
2. Corrispettivo per l'ammissione di strumenti finanziari

1.1.1 Corrispettivo di partecipazione

Il corrispettivo remunera:

- la gestione degli aspetti contrattuali
- la gestione del conto dell'emittente ed il supporto per le attività di amministrazione
- la quadratura e rendicontazione del saldo in tempo reale e a fine giornata e le movimentazioni relative al conto
- le attività finalizzate a garantire, per gli aspetti di competenza di Monte Titoli, la *compliance* alle normative vigenti

Il corrispettivo di partecipazione è indicato nella seguente tabella:

	Importo in € (semestrale)	Codice fatturazione
Corrispettivo di partecipazione	750,00	BI0001

Il corrispettivo è semestrale e viene fatturato anticipatamente per intero all'inizio di ogni semestre, a gennaio e a luglio di ogni anno.

In caso di adesione di un emittente in corso di un semestre, il corrispettivo di partecipazione è fatturato *pro-rata temporis* all'atto dell'adesione (calcolato dal mese di adesione al termine del semestre).

Il corrispettivo si applica anche in caso di mancato accredito contabile del conto di emissione ed è indipendente dal numero di strumenti finanziari ammessi.

Le società che emettono esclusivamente mini-bond quotati sul segmento ExtraMOT PRO beneficiano di una riduzione del corrispettivo di partecipazione pari al 50% (codice fatturazione BI0001a).

1.1.2 Corrispettivo per ammissione di strumenti finanziari

Il corrispettivo remunera le seguenti principali attività:

- consulenza ed istruttoria per l'emissione e l'accentramento di nuovi strumenti finanziari

1 marzo-aprile 2018

- censimento degli strumenti finanziari, aggiornamento delle informazioni anagrafiche e gestione dei dati variabili
- accredito contabile
- gestione, fino ad estinzione dello strumento finanziario, dei pagamenti per interessi e rimborso capitale

Il corrispettivo è fatturato una tantum, per ogni strumento finanziario ammesso al sistema, con modalità regressiva all'aumentare del numero delle emissioni effettuate da ogni singolo emittente nell'anno solare, così come illustrato nella seguente tabella

Numero emissioni durante l'anno		Importo in €	Codice fatturazione
Da	A	Per emissione	
1	5	450,00	BI0002
6	10	250,00	
11	25	125,00	
26	50	25,00	
51	100	10,00	
101	oltre	5,00	

Il corrispettivo si applica anche in caso di mancato accredito, per gli strumenti finanziari ammessi, del conto di emissione.

1.2 Gestione strumenti finanziari azionari e assimilati

I corrispettivi sono applicati a ogni emittente di strumenti finanziari azionari, warrant, fondi o assimilati, immessi nel sistema di gestione accentrata sia in forma cartolare che dematerializzata.

I corrispettivi per titoli azionari e assimilati sono costituiti dalle seguenti voci di fatturazione:

1. Corrispettivo di partecipazione
2. Corrispettivo per corporate actions.

1.2.1 Corrispettivo di partecipazione

Il corrispettivo di partecipazione remunera le seguenti principali attività:

- gestione degli aspetti contrattuali
- gestione del conto dell'emittente e supporto per le attività di amministrazione
- quadratura e rendicontazione in tempo reale e a fine giornata e movimentazioni relative al conto
- ammissione e accentramento degli strumenti finanziari al sistema di gestione accentrata
- aggiornamento delle informazioni anagrafiche identificative degli strumenti finanziari accentrati
- gestione delle attività connesse all'assemblea annuale degli azionisti per l'approvazione del bilancio
- attività finalizzata a garantire, per gli aspetti di competenza di Monte Titoli, la *compliance* alle normative vigenti.

Il corrispettivo decorre dal mese di apertura del rapporto contrattuale con Monte Titoli.

Il corrispettivo è semestrale e viene fatturato anticipatamente per intero all'inizio di ogni semestre, a gennaio e a luglio di ogni anno.

1 marzo-aprile 2018

In caso di adesione di un emittente nel corso di un semestre, il corrispettivo di partecipazione è fatturato *pro-rata temporis* all'atto dell'adesione (calcolato dal mese di adesione al termine del semestre).

Il corrispettivo si applica anche in caso di mancato accredito contabile del conto di emissione ed è indipendente dal numero di strumenti finanziari ammessi.

Le società ammesse al mercato AIM beneficiano di una riduzione del corrispettivo di partecipazione pari al 20%.

Il corrispettivo si distingue in relazione al tipo di società emittente:

- è connesso alla capitalizzazione per le società con azioni quotate sui mercati di Borsa Italiana (capitale rappresentato complessivamente da azioni ordinarie, azioni di risparmio, etc.)
- è predefinito per le società non quotate.

1.2.1.1 Corrispettivo di partecipazione per società quotate

Per le società con azioni quotate sui mercati di Borsa Italiana il corrispettivo è determinato sulla base del valore di capitalizzazione calcolato dal mercato.

Il valore di capitalizzazione è determinato mediante due modalità alternative, di seguito descritte:

	Valore di Capitalizzazione	Riferimento per il calcolo della Capitalizzazione	Fatturazione
Prima quotazione	Di prima quotazione o ammissione	"Corrispettivi di ammissione a quotazione" di Borsa Italiana	Anticipata, al termine del mese di ammissione, calcolata <i>pro rata temporis</i> a partire dal mese di inizio quotazione/ ammissione fino al termine del semestre
Già quotata	Media del semestre precedente	"Corrispettivi di ammissione a quotazione" di Borsa Italiana	Anticipata, semestrale, a gennaio e a luglio di ogni anno

Il corrispettivo di partecipazione è calcolato secondo un modello a scaglioni che prevede un corrispettivo minimo ed un corrispettivo massimo, così come indicato nella seguente tabella:

Capitalizzazione		Importo semestrale in €	Codice fatturazione
Da	A	Per ogni 1.000.000.000 di capitalizzazione	
0	5.000.000.000	750,00	AM0001
5.000.000.001	10.000.000.000	600,00	
10.000.000.001	oltre	500,00	
Corrispettivo minimo		750,00	
Corrispettivo massimo		50.000,00	

A titolo esemplificativo, si consideri una società quotata con valore di capitalizzazione (di prima quotazione o semestrale) pari a 6.500.000.000 €.

Nel caso di prima quotazione /ammissione effettuata il 20 aprile, il corrispettivo di partecipazione è fatturato il 30 aprile, per un ammontare di **2.325 €**, pari a 3 mesi (da aprile a giugno), calcolato come segue:

1 **marzo-aprile** 2018

$\{[(5.000.000.000/1.000.000.000) \times 750,00 \text{ €} + [(6.500.000.000 - 5.000.000.000)/1.000.000.000]] \times 600,00 \text{ €} / 6\} \times 3 = 2.325 \text{ €}$.

Nel caso di società già quotata / ammessa, il corrispettivo di partecipazione semestrale è pari a **4.650,00 €**, calcolato come segue:

$(5.000.000.000/1.000.000.000) \times 750,00 \text{ €} + [(6.500.000.000 - 5.000.000.000) / 1.000.000.000] \times 600,00 \text{ €} = 4.650,00 \text{ €}$.

1.2.1.2 Corrispettivo di partecipazione per società non quotate

Per le società con azioni non quotate o emittenti di warrant, fondi e assimilati si applica un corrispettivo fisso, come segue:

	Importo in € (semestrale)	Codice fatturazione
Corrispettivo di partecipazione	600,00	AM0002

1.2.2 Corrispettivo per Corporate Actions

Monte Titoli applica agli emittenti un corrispettivo per Corporate Actions per la gestione delle operazioni poste in essere. La struttura dei corrispettivi per Corporate Actions si basa su due componenti:

- un corrispettivo fisso
- un corrispettivo variabile

Il corrispettivo fisso remunera le seguenti principali attività:

- gestione del mandato e del workflow su piattaforma telematica
- emanazione delle disposizioni di servizio e dei relativi aggiornamenti
- rendicontazione dell'operazione (titoli, contanti, istruzioni ecc.) e relativi aggiornamenti
- assistenza all'emittente per la gestione dell'operazione in ogni sua fase

Il corrispettivo fisso è applicato ad ogni singola Corporate Action.

Il corrispettivo variabile remunera le attività di gestione effettuate da Monte Titoli a valere sui conti degli intermediari che partecipano all'operazione.

Il corrispettivo variabile è pertanto applicato in base al numero di conti di intermediazione coinvolti nell'operazione, per un massimo di 400 conti (CAP).

	Importo in €		Codice fatturazione	
	Corrispettivo fisso per operazione	Corrispettivo variabile per conto	Corrispettivo fisso per operazione	Corrispettivo variabile per conto
Fusione/ Scissione	1.000,00	60,00	FF0001	FV0001
Aumento di capitale ed esercizio di warrant	500,00	50,00	FF0002	FV0002
Aumento di capitale gratuito	400,00	30,00	FF0003	FV0003
Dividendi	400,00	20,00	FF0004	FV0004
Dividendi con opzione	1.000,00	50,00	FF0008	FV0008
Corporate actions gratuite	300,00	20,00	FF0005	FV0005
Identificazione degli azionisti	250,00		FF0006	

Assemblea degli azionisti – con esclusione di quella annuale di approvazione bilancio	250,00		FF0007
---	--------	--	--------

A titolo esemplificativo, il corrispettivo dovuto per la gestione di un'operazione di aumento di capitale gratuito, che coinvolga 280 conti intermediari, è effettuato come segue:

Corrispettivo fisso + (Corrispettivo variabile x numero di conti) = 400 € + (30 € x 280) = 8.800 €

Per la corretta applicazione dei corrispettivi connessi alle corporate actions, si precisa quanto segue:

- in caso di corporate actions su più specie titolo del medesimo emittente con medesima data prima esigibilità/valuta/esecuzione, il corrispettivo fisso è applicato per una sola operazione indipendentemente dal numero di strumenti finanziari coinvolti
- il conteggio dei conti ai fini del calcolo del corrispettivo variabile e del CAP è effettuato sommando i conti movimentati per ogni specie titolo interessata, ad esclusione dei diritti
- per operazioni gestite in via continuativa (esercizio warrant e conversione) all'emittente è fatturato il corrispettivo fisso annuo di competenza anticipatamente all'inizio di ogni anno solare. In aggiunta, si prevede analogo corrispettivo all'avvio ed alla chiusura di ciascuna operazione, fatturato nel mese di competenza; il corrispettivo variabile è applicato ad ogni esecuzione
- in caso di storno/ incasso di dividendo pregresso il corrispettivo fisso non è addebitato all'emittente; il corrispettivo variabile è applicato ad ogni esecuzione
 - le società ammesse al mercato AIM beneficiano di una riduzione dei corrispettivi pari al 20%
 - non è previsto corrispettivo variabile per le operazioni di Identificazione degli azionisti e per le Assemblee degli azionisti, in quanto non vengono movimentati conti di intermediazione.

I corrispettivi sono applicati alla fine del mese di conclusione delle operazioni cui si riferiscono.

Il corrispettivo per la gestione delle corporate actions¹ non esplicitamente indicate nel prospetto sarà definito da Monte Titoli caso per caso, in funzione della complessità e del rischio operativo e sarà oggetto di offerta commerciale *ad hoc*.

1.2.3 Corrispettivo per Azioni a voto plurimo o maggiorato

Il canone annuale comprende l'ammissione del titolo che ammette il voto maggiorato e la sua gestione, inclusa l'attività informativa. Il canone annuale è pagato per intero nel mese di gennaio: nel caso di ammissione di azioni a voto maggiorato in corso d'anno il canone annuo sarà addebitato il mese di accentramento del titolo.

	Importo in € (annuale)	Codice fatturazione
Canone annuo per la gestione di azioni a voto plurimo o maggiorato	3.000,00	SA0106

¹ Per esempio la fusione tra una società italiana e una società estera

2.0 RCC – Regolamento corrispettivi clienti

RCC è il servizio offerto da Monte Titoli tramite la piattaforma MT-X per il calcolo, i report, la gestione delle modifiche e il regolamento delle competenze dovute dagli emittenti agli intermediari per l'attività svolta dagli intermediari per le operazioni societarie poste in essere dagli emittenti. Le competenze vengono calcolate in base alla struttura dei corrispettivi definita tra intermediari ed emittenti ed al relativo protocollo di applicazione disponibili sul sito www.montetitoli.it.

Il Servizio RCC prevede l'applicazione dei seguenti corrispettivi.

2.1 *Corrispettivi applicati agli emittenti con accesso interattivo (via MT-X)*

Per il calcolo, il *report*, la gestione delle modifiche ed il regolamento dei corrispettivi maturati su ciascun conto intermediario per una specifica operazione speciale viene applicato un corrispettivo unitario come segue:

	Importo in €	Codice fatturazione
Operazioni di pagamento dividendo e operazioni sul capitale ²	9,00	RC0014
Operazioni di assemblea e identificazione degli azionisti	5,00	RC0015

2.2 *Corrispettivi applicati agli emittenti con accesso non interattivo*

Per il calcolo ed il regolamento dei corrispettivi maturati su ciascun conto intermediario per una specifica operazione speciale viene applicato un corrispettivo unitario come segue:

	Importo in €	Codice fatturazione
Operazioni di pagamento dividendo e operazioni sul capitale ³	6,00	RC0016
Operazioni di assemblea e identificazione degli azionisti	3,50	RC0017

² Per le operazioni speciali in via continuativa il corrispettivo viene applicato ad ogni esecuzione

³ Per le operazioni speciali in via continuativa il corrispettivo viene applicato ad ogni esecuzione

3.0 Corrispettivi applicabili a tutti i servizi

	Importo in €	Codice fatturazione
Attività di configurazione del profilo (CLIMP)	350,00	SA0107
Attività di configurazione urgente del profilo (CLIMP)	1.500,00	SA0108
Per ogni richiesta da parte dell'emittente ⁴ di duplicato di documento (quali documenti contrattuali/allegati, disposizioni di servizio, ecc.)	20,00	SA0084
Per l'invio da parte di Monte Titoli di supporti ottici o magnetici all'emittente, qualora sia disponibile la corrispondente funzione telematica - a titolo di contributo per oneri di elaborazione e spedizione -	15,00	SA0086
Per ogni richiesta che comporti un intervento di carattere amministrativo e/o informatico (ricerca, analisi, elaborazione, stampa, ecc) pervenuta in formato non telematico qualora esista un corrispondente formato telematico	50,00	SA0094
Per ogni richiesta ⁵ implicante un intervento amministrativo e/o tecnologico che comporti esclusivamente la consultazione di archivi cartacei e/o informatici	100,00	CR0001
Per ogni richiesta ⁶ implicante un intervento amministrativo e/o tecnologico che comporti l'estrazione ed elaborazione dei dati	200,00	CR0002
Corrispettivo aggiuntivo per la gestione di incarichi/comunicazioni inviate a Monte Titoli oltre i cut off ordinari previsti	500,00	SA0103

4 All'invio su supporto cartaceo è assimilato l'invio del documento in allegato a posta elettronica o su supporto magnetico

5 La richiesta deve pervenire in forma scritta, anche attraverso la posta elettronica

6 La richiesta deve pervenire in forma scritta, anche attraverso la posta elettronica

4.0 MT-X workstation

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 di gestione accentrata attualmente disponibile sulle altre reti telematiche gestite dal sistema Monte Titoli (RNI e SWIFT)
- messaggistica ad hoc di gestione accentrata (non disponibile sulle altre reti telematiche gestite dal sistema Monte Titoli)
- messaggistica *ad hoc* per servizi a valore aggiunto (quali la ricezione dei nominativi a seguito di dividendi/operazioni sul capitale nonché ricezione comunicazioni assembleari)

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 di accesso è previsto un canone annuo come di seguito indicato:

- Prima postazione:

	Importo in €	Codice fatturazione
Canone annuo anticipato	85,00	MX0029

- Postazioni aggiuntive

	Importo in €	Codice fatturazione
Canone annuo	145,00	MX0009

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.

5.0 Nota esplicativa

Se non disposto diversamente, i corrispettivi sono calcolati e fatturati mensilmente sulla base dei volumi registrati per ciascuna voce di corrispettivo nel mese di riferimento e addebitati con valuta pari all'ultimo giorno del mese successivo a quello di emissione della fattura.

I corrispettivi di ammissione per società di cartolarizzazione (ABS) sono fatturati su base semestrale posticipata.

I corrispettivi sono espressi e addebitati in Euro e assoggettati alla normativa IVA vigente.

I corrispettivi fatturati non sono rimborsabili qualora il partecipante receda prima del termine del periodo di riferimento.

La struttura dei corrispettivi è volta a garantire ai clienti una veloce riconciliazione con le fatture emesse da Monte Titoli che riportano i medesimi codici di fatturazione.

5.1 Corrispettivi applicati a tutti i servizi

Il corrispettivo per la gestione del profilo ordinario si applica per le seguenti configurazioni e variazioni anagrafiche in CLIMP:

- configurazione completa dell'emittente (dati generali, servizi, parties, accounts e connettività) per conto del cliente con procedura non urgente
- richiesta del BIC a SWIFT per conto del cliente
- anticipazione della data di validità nel sistema T2S del codice BIC (assegnato da SWIFT)
- configurazione e variazione dati statici (parties accounts, ecc.)
- configurazione e variazione Pagatori in T2/T2S.

In caso di configurazione e variazione dei dati di cui sopra nei tempi ordinari e senza intervento straordinario da parte di Monte Titoli non viene applicato il corrispettivo.

Il corrispettivo per la gestione del profilo urgente si applica per le seguenti configurazioni e variazioni anagrafiche in CLIMP:

- configurazione completa dell'emittente (dati generali, servizi, parties, accounts e connettività) per conto del cliente con procedura d'urgenza.



London
Stock Exchange Group

Contatti

Indirizzo: Piazza Affari, 6 - 20123 Milano

E-mail: pt.clientservices@lseg.com