



**Nuovo**

**Sistema tariffario per  
Corporate Action**

EMITTENTI TITOLI

## Premesse

1. Lettera 10 aprile 2006 da Monte Titoli a emittenti ed intermediari sui corrispettivi per le corporate action.
2. Su iniziativa di Emittenti Titoli S.p.A., un gruppo di lavoro costituito da emittenti significativi e società di servizio elabora un nuovo sistema di corrispettivi basato su criteri oggettivi condivisi con intermediari.
3. Dal luglio 2006 viene elaborata con ripetuti successivi adeguamenti una struttura tariffaria che accolga le esigenze organizzative delle parti.

## **Criteri ispiratori del nuovo sistema**

La remunerazione da riconoscere agli intermediari deve essere determinata in funzione di:

- la qualità del servizio prestato, da valutare sulla base di modalità e standard operativi concordati
- la complessità e il volume di attività svolto.

Devono quindi essere eliminati, per quanto possibile, i corrispettivi determinati in base ad una commissione percentuale su valori astratti.

## Fattori determinanti il livello dei corrispettivi

1. Strumenti utilizzati per fornire le segnalazioni
  2. Tempi impiegati dagli intermediari per rassegnare le informazioni
  3. Volume delle informazioni trattate da ciascun intermediario
  4. Uniformità agli schemi standardizzati
1. ***Segnalazioni telematiche, informatiche, cartacee***
  2. ***Termini di 3, 30, 90 e 150 giorni dalla data rilevante per l'operazione***
  3. ***Ripartizione per scaglioni del n.ro segnalazioni di ciascun intermediario***
  4. ***% segnalazioni difformi dagli standard***

## Proposta economica - Comunicazioni assembleari

Per ogni nominativo legittimato all'esercizio del diritto di voto comunicato all'emittente per via telematica (MT-X, KCA, PEC)

- almeno 5 giorni prima del termine per la comunicazione €10
- tra il quinto e l'ultimo giorno valido per la comunicazione €7

Nessun corrispettivo per le comunicazioni effettuate con altre modalità.

(segue proposta economica)

## Pagamento dividendo e Corporate action obbligatorie

*(se l'intermediario agisce di iniziativa senza richiedere istruzioni ai titolari degli strumenti finanziari, compreso l'esercizio di warrant in via continuativa)*

Per ogni nominativo segnalato entro:	<b>3 gg</b>	<b>30 gg</b>	<b>90gg</b>
• con FIS per via telematica (MT-X, KCA)	€	€	€
• prime 3.000 segnalazioni, cadauna	2,9	2,8	2,2
• da 3.001 a 15.000	2,6	2,4	1,9
• da 15.001 a 75.000	2,1	1,85	1,4
• oltre 75.000	1,9	1,5	1,2
• con FIS su supporto informatico	1,5	1,2	1,0

Per le segnalazioni pervenute tra 90 e 150 gg., accettate dall'emittente, €0,4 e nessun corrispettivo per le segnalazioni cartacee.

*Il conteggio delle segnalazioni per scaglione è effettuato per ciascun intermediario depositario e per ogni conto liquidatore.*

*Per le segnalazioni che l'intermediario riceve da depositari esteri si applicano le tariffe valide per i 30 giorni fino a 90 giorni.*

*Per gli emittenti con più di 500.000 segnalazioni al primo scaglione si applicano le tariffe del secondo.*

(segue proposta economica)  
**Corporate action facultative**

*(se l'intermediario deve richiedere istruzioni ai titolari degli strumenti finanziari, compreso l'esercizio di warrant alla loro scadenza)*

Per ogni sottoscrittore/assegnatario segnalato, su richiesta dell'emittente,

entro:	<b>3 gg</b>	<b>30 gg</b>	<b>90 gg</b>
• con FIS per via telematica (MTX, KCA)	€	€	€
• prime 3.000 segnalazioni, cadauna	12,0	10,0	7,0
• da 3.001 a 15.000	11,0	9,0	6,0
• da 15.001 a 75.000	10,0	8,0	5,0
• oltre 75.000	9,0	7,0	4,0
• con FIS su supporto informatico	7,0	5,0	2,0
• comunicazione cartacea	4,0	2,0	1,0

Per le segnalazioni pervenute tra il 90° e il 150° giorno, accettate dall'emittente, €1,0

*Per gli emittenti con più di 500.000 segnalazioni al primo scaglione si applicano le tariffe del secondo*

(segue proposta economica)

## **Corrispettivo minimo**

- E' determinato in via forfetaria applicando un'aliquota percentuale all'ammontare identificativo dell'operazione.
- Sostituisce, se di importo maggiore, il corrispettivo determinato in base alle tariffe per le segnalazioni nominative, se tutte pervenute entro 30 giorni.
- Aliquote:
  - 0,06% dividendo su titoli nominativi
  - 0,035% dividendo su titoli nominativi di importo superiore a €250 milioni
  - 0,01% dividendo su titoli al portatore e operazioni sul capitale
- Da conteggiare per ciascun intermediario sull'importo del dividendo corrisposto o delle sottoscrizioni raccolte o, in mancanza, sul valore nominale degli strumenti finanziari emessi.
- In particolari casi l'emittente potrà richiedere all'intermediario interessato l'applicazione di un **corrispettivo forfetario massimo**.



## Protocollo per l'applicazione del nuovo sistema tariffario

Regole per una “corretta ed equa” determinazione dei corrispettivi, quali:

1. Come si conteggiano i termini per le comunicazioni assembleari.
2. Come si conteggiano i termini di 3, 30, 90, 150 giorni.
3. Termini per la segnalazione di anomalie da parte emittenti.
4. Come si determina la riduzione per > 500.000 segnalazioni.
5. Emittenti che non aderiscono alle piattaforme telematiche.
6. Come e quando si applica il corrispettivo minimo, anche nel caso di dividendo in natura.
7. Regole particolari per le operazioni straordinarie.

## Conclusioni

1. Gli emittenti, con riferimento alla lettera di Monte Titoli del 10 aprile 2006, hanno indirizzato una lettera a Monte Titoli richiedendo:
  - di sospendere l'applicazione del precedente sistema tariffario comunicando agli intermediari tale richiesta
  - di implementare le procedure necessarie per adottare il nuovo sistema proposto e coordinare il flusso informativo tra emittenti e intermediari finalizzato al controllo dei corrispettivi ed al relativo regolamento.
2. La Emittenti Titoli S.p.A. ha indirizzato a tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata ed alla Monte Titoli una lettera per richiedere l'applicazione del nuovo sistema tariffario, allegato alla lettera, ed ha ribadito in particolare alla Monte Titoli l'invito a coordinare le attività necessarie per l'adozione del nuovo sistema a partire dalla campagna dividendi in corso.
3. La Monte Titoli ha elaborato una proposta operativa che prevede l'istituzione di un nuovo servizio su piattaforma MT-X.