

# Cassa di Compensazione e Garanzia

---

Allegati al Regolamento del  
Sistema di Garanzia MIC

~~3~~ Marzo 2017  
2 Gennaio 2020



**London**  
Stock Exchange Group

## INDICE

<b>SEZIONE</b>	<b>A</b>
<b>ADESIONE</b> .....	
.3	
Allegato A.1.1.1 Documentazione di adesione.....	3
Allegato A.1.1.2 Percentuale di ripartizione ai fini della determinazione delle Garanzie utili....	4
<b>SEZIONE B REGOLAMENTO</b>	<b>IN</b>
<b>TARGET2</b> .....	<b>5</b>
Allegato B.1.1.1 Regolamento delle posizioni contrattuali .....	5
<b>SEZIONE C DISCIPLINA</b>	<b>DELLE</b>
<b>GARANZIE</b> .....	<b>8</b>
Allegato C.1.1.1 <i>Strumenti Finanziari</i> depositabili, categorie e haircut applicati .....	8
Allegato C.1.1.2 Condizioni per la movimentazione e la valorizzazione delle Garanzie .....	10
Allegato C.1.1.3 Movimentazione delle Garanzie.....	11
Allegato C.1.1.4 Causali restituzione Strumenti Finanziari.....	14
Allegato C.1.1.5 Disciplina del Default Fund .....	15
<b>SEZIONE D</b>	<b>CORRISPETTIVI</b>
<b>INTERESSI</b> .....	<b>E</b>
	<b>16</b>
Allegato D.1.1.1 Corrispettivi e interessi.....	16
<b>SEZIONE E ESPOSIZIONE NETTA COMPLESSIVA E GIORNALIERA</b>	
.....	<b>17</b>
Allegato E.1.1.1 Esposizione Giornaliera Netta (EGN).....	17
Allegato E.1.1.2 Esposizione Complessiva Netta (ECN).....	18
<b>SEZIONE F INFORMAZIONI TRAMITE L'INFRASTRUTTURA</b>	
<b>TECNOLOGICA</b> .....	<b>19</b>
Allegato F.1.1.1 Clearing Reports.....	19

## SEZIONE A Adesione

### Allegato A.1.1.1 Documentazione di adesione

I soggetti che intendono aderire al *Sistema di Garanzia MIC* ed i *Partecipanti* devono inoltrare a CC&G la seguente documentazione:

Documentazione di adesione	Tempistica di inoltro	Modulo predisposto da CC&G
Richiesta di Servizi (Art. A.1.2.3, comma 1, del Regolamento)	all'adesione	Sì
Modulo dati di adesione	All'adesione e in caso di modifica	Sì
Patrimonio di vigilanza consolidato ovvero del Partecipante, nel caso in cui il primo non sia applicabile, utilizzando lo schema predisposto dall'Autorità di vigilanza di competenza	all'adesione e con la periodicità prevista dalle Autorità di vigilanza di competenza	No
Percentuale di ripartizione ai sensi dell'Articolo A.1.1.4, comma 6 del Regolamento, in caso di adesione concomitante al Sistema di Garanzia MIC di più Partecipanti appartenenti ad uno stesso Gruppo	all'adesione e in caso di modifica	Sì
Modulo "TARGET2 form for collection of Static Data-Debit mandate for AS settlement" della Banca Centrale Europea, disponibile sul sito <a href="http://www.ecb.eu">www.ecb.eu</a> , che consente a CC&G di addebitare il Conto PM nel Sistema Target2 del Partecipante o del suo Agente di Regolamento	all'adesione e in caso di modifica	Sì
Accordo con l'Agente di Regolamento per il contante (eventuale)	all'adesione e in caso di modifica	Sì

La documentazione di cui sopra deve essere inoltrata in originale (lettera raccomandata A.R. o corriere) e può essere anticipata via fax o e-mail all'ufficio Membership di CC&G.

I moduli predisposti da CC&G sono disponibili sul sito di CC&G [www.lseg.com/ccg](http://www.lseg.com/ccg).

La ricezione della documentazione di cui sopra è condizione per l'esame della *Richiesta di Servizi*.

**Allegato A.1.1.2 Percentuale di ripartizione ai fini della  
determinazione delle Garanzie utili**

PERCENTUALE DI RIPARTIZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO A.1.1.4,  
COMMA 6 DEL REGOLAMENTO

Spettabili  
Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.  
Via Mantegna, 6  
20154 - Milano

e p.c. Società capogruppo

.....  
.....  
.....

e p.c. Altre società del gruppo (Partecipanti  
al Sistema di Garanzia MIC)

.....  
.....  
.....

Il Partecipante (nome/denominazione sociale):

.....

Il Rappresentante Contrattuale (nome e cognome):

.....

Ai sensi degli Articoli A.1.2.2, comma 7 e A.1.2.5 comma 4 del Regolamento, il sottoscritto Rappresentante Contrattuale, in forza dei poteri conferitigli, comunica che le percentuali di ripartizione di cui all'Articolo A.1.1.4, comma 6 del Regolamento, stabilite in accordo con le altre società del nostro stesso Gruppo, Partecipanti al Sistema di Garanzia MIC, sono le seguenti:

<u>Partecipante</u>	<u>Percentuale</u>
_____	____%
_____	____%
_____	____%
_____	____%
_____	____%
_____	____%
_____	____%
	<u>Totale 100 %</u>

\_\_\_\_\_  
(Luogo e Data)

Timbro della Società e firma del  
Rappresentante Contrattuale

-----

## **SEZIONE B      Regolamento in *Target2***

### **Allegato B.1.1.1 Regolamento delle posizioni contrattuali**

#### ***A) Posizioni Contrattuali in Deposito con data regolamento successiva alla data di conclusione del contratto e Posizioni Contrattuali in Rimborso***

##### **Modalità di versamento degli importi dovuti dai *Partecipanti***

Il versamento delle somme dovute dal *Partecipante* a CC&G avviene tramite addebito del *Conto PM* nel *Sistema Target2* del *Partecipante* o del suo *Agente di Regolamento* utilizzando la procedura ancillare n .3 (c.d. “Bilateral Settlement”).

Al tal fine, le istruzioni di pagamento relative alle somme dovute dai *Partecipanti* entro le ore 8:30, sono inviate da CC&G al *Sistema Target2* alle ore 7:30 (inizio del “Periodo di Preavviso”).

Il “Periodo di Addebito” inizia alle ore 8:00 (From) e si conclude alle ore 8:30 (Till).

##### **Modalità di versamento degli importi dovuti ai *Partecipanti***

Il versamento delle somme dovute da CC&G ai *Partecipanti* avviene tramite accredito del *Conto PM* nel *Sistema Target2* del *Partecipante* o del suo *Agente di Regolamento* utilizzando la procedura ancillare n .3 (c.d. “Bilateral Settlement”).

A tal fine, le istruzioni di pagamento relative alle somme dovute ai *Partecipanti* entro le ore 12.00, sono inviate da CC&G al *Sistema Target2* alle ore 7:35 (inizio del “Periodo di Preavviso”).

Il “Periodo di accredito” inizia alle ore 8:00 (From) e si conclude alle ore 12.00 (Till).

#### ***B) Posizioni Contrattuali in Deposito con data regolamento coincidente con la data di conclusione del contratto***

##### **Modalità di regolamento**

Il versamento delle somme dovute da un *Partecipante* ad un altro *Partecipante* avviene tramite accredito e addebito dei *Conti PM* nel *Sistema Target2* dei *Partecipanti* o del loro *Agente di Regolamento* utilizzando la procedura ancillare n. 3 (c.d. “Bilateral Settlement”).

In tal caso, ai sensi dell’Articolo B.1.1.5, comma 3 del *Regolamento*, CC&G opera in qualità di tramite tra i due *Partecipanti*.

Al tal fine, CC&G ricevuta l’istruzione di regolamento dalla *Società di Gestione*, provvede ad inoltrarla immediatamente al *Sistema Target2* con: “Periodo di addebito”/“Periodo di

accredito” che inizia dieci minuti dopo e si conclude dopo due ore o, qualora le due ore scadano dopo le ore 17.45, alle 17.45.

### **Messaggistica**

I messaggi MT900 e MT910 inviati da Target2 ai *Partecipanti/Agenti di Regolamento* che ne abbiano fatto richiesta, avranno, nei casi di cui sopra, il seguente tracciato:

	<u>MT900</u>	<u>ASTransferInitiation</u>
<u>S:</u>	TRGTXEP0ASI (for T&T Env) TRGTXEPMASI (for PROD Env)	
<u>R:</u>	BIC of debited RTGS account (First Agent)	First Agent and Final Agent (BIC 11x)
<u>21:</u>	Related reference ( <u>EndToEnd Identification</u> ) of initial ASTransferInitiation	<u>EndToEndID</u> (It is unique in the year)
<u>52A:</u>	BIC of sender of initialASTransferInitiation (XML)	CCEGITR0010 (for T&T Env) CCEGITRR010 (for Prod Env)
<u>72:</u>	/ASINF/<Remittance Information from ASTransferInitiation>	Remittance Information: <MIF or BOR>-<MIC>-<5 characters for Codice Ente id>-<blank or 1>  <i>Dove:</i> MIF-MIC-Codice Ente: regolamento dei contratti MIF-MIC-Codice Ente 1: regolamento dei corrispettivi BOR-MIC -Codice Ente: regolamento quote Default Fund

	<u>MT910</u>	<u>ASTransferInitiation</u>
<u>S:</u>	TRGTXEPMASI (for T&T Env) TRGTXEP0ASI (for PROD Env)	
<u>R:</u>	BIC of credited RTGS account (Final Agent)	First Agent and Final Agent (BIC 11x)
<u>21:</u>	Related reference ( <u>EndToEnd Identification</u> ) of initial ASTransferInitiation	<u>EndToEndID</u> (It is unique in the year)
<u>52A:</u>	BIC of sender of initialASTransferInitiation (XML)	CCEGITR0010 (for T&T Env) CCEGITRR010 (for Prod Env)
<u>72:</u>	/ASINF/<Remittance Information from ASTransferInitiation>	Remittance Information: <MIF or BOR >-<MIC or IIC>-<5 characters for Codice Ente id>-<blank>  <i>Dove:</i> MIF-MIC-Codice Ente: regolamento dei contratti BOR-MIC -Codice Ente: regolamento quote Default Fund BOR-IIC-Codice Ente: regolamento interessi Default Fund

### **Contingency**

In situazioni di contingency, CC&G può prevedere che il regolamento delle somme dovute dai *Partecipanti* a CC&G o da CC&G ai *Partecipanti* avvenga accreditando il *Conto PM* nel *Sistema Target2* rispettivamente di CC&G (codice BIC CCEGITRR010) o

dei *Partecipanti* (o dei relativi *Agenti di Regolamento*), mediante messaggi FIN Swift MT202, indicando nel campo TAG072 le seguenti causali:

**Causali dei messaggi per il regolamento delle somme dovute dai *Partecipanti*:**

MIF-MIC-(1)-(2)

Dove:

- (1) Codice ENTE - di cinque caratteri - del *Partecipante* (*l'Agente di Regolamento* indica quello del *Partecipante* per il quale è effettuato il versamento).  
a seconda della tipologia di versamento, il campo deve contenere uno dei valori di seguito indicati:

blank: per il regolamento dei contratti;  
1: per il regolamento dei corrispettivi.

**Causali dei messaggi per il Default Fund:**

BOR-MIC-(1)

Dove:

- (1) Codice ENTE - di cinque caratteri - del *Partecipante* (*l'Agente di Regolamento* indica quello del *Partecipante* per il quale è effettuato il versamento).

## SEZIONE C      Disciplina delle Garanzie

### Allegato C.1.1.1 *Strumenti Finanziari* depositabili, categorie e haircut applicati

#### Strumenti Finanziari depositabili

Le tipologie di *Strumenti Finanziari* idonei per la costituzione di *Garanzie* sono:

- gli *Strumenti Finanziari* di debito obbligazionario emessi da Stati (titoli governativi),
- ~~gli *Strumenti Finanziari* di debito obbligazionario emessi da società (titoli corporate),~~
- ~~le ABS (Asset Backed Securities) di classe A, ad eccezione di quelle le cui attività sottostanti siano altre ABS o credit linked notes o strumenti di credito analoghi, risultanti dal trasferimento del rischio di credito tramite prodotti derivati creditizi,~~

~~Al fine di valutare l'idoneità di tali *Strumenti Finanziari* CC&G prende in considerazione i seguenti criteri, applicati secondo i parametri comunicati ai *Partecipanti* e pubblicati sul sito internet di CC&G:~~

- ~~— accentrabilità presso Monte Titoli;~~
- ~~— stanziabilità presso la Banca Centrale Europea;~~
- ~~— valuta di denominazione;~~
- ~~— paese di emissione;~~
- ~~— esistenza di close link;~~
- ~~— vita residua;~~
- ~~— rating minimo.~~

#### Categorie

Gli *Strumenti Finanziari* depositabili sono classificati in due categorie: *Strumenti Finanziari Qualificati* e *Strumenti Finanziari Ordinari*. ~~La classificazione nell'una o nell'altra categoria è effettuata da CC&G, su base giornaliera, a seconda della tipologia di *Strumento Finanziario* e del relativo rating.~~

Gli *Strumenti Finanziari Qualificati* rispondono ai seguenti requisiti:

STRUMENTI FINANZIARI QUALIFICATI
- Titoli governativi con rating almeno pari a quello comunicato da CC&G sul proprio sito internet



Gli *Strumenti Finanziari* depositabili che non rispettano i suddetti requisiti sono inclusi nella categoria degli *Strumenti Finanziari Ordinari*.

Ai sensi dell'Articolo C.1.1.3, comma 3 del *Regolamento*, ~~almeno~~ il **100%** ~~50%~~ del valore totale delle *Garanzie* depositate da ciascun *Partecipante* deve essere costituito da *Strumenti Finanziari Qualificati*.

### **Haircut applicati**

Ai fini di cui all'Art. C.1.1.5 del *Regolamento*, le percentuali di haircut applicate in fase di calcolo del controvalore delle *Garanzie* depositate sono determinate in base al tipo di *Strumento Finanziario*, alla classe di rating ed alla duration/wal (weighted average life) / vita residua a scadenza (espresse in frazione di anno). CC&G comunica ai *Partecipanti* e pubblica sul proprio sito internet, la tabella contenente l'indicazione delle percentuali di haircut applicate per ciascuna tipologia di *Strumento Finanziario* in base alla categoria d'appartenenza.

## Allegato C.1.1.2 Condizioni per la movimentazione e la valorizzazione delle Garanzie

Le condizioni per la movimentazione e la valorizzazione delle *Garanzie*, di cui all'Articolo C.1.1.4 del *Regolamento*, sono indicate nelle Tabelle A, B e C sottostanti.

**Tabella A: Valori dei parametri relativi alla gestione del Collateral per singolo ISIN**

Ammontare nominale minimo movimentabile (deposito/ritiro)	€ 500.000 nominale
Ammontare nominale minimo totale	€ 500.000 nominale
Limite massimo di concentrazione sull'emissione	40% nominale
Limite massimo di concentrazione sul paniere degli Strumenti Finanziari Ordinari	50% controvalore

**Tabella B: Valori dei parametri relativi alla gestione del Collateral per singolo Partecipante**

Percentuale minima di Strumenti Finanziari Qualificati	50% controvalore
Contribuzione massima (ammontare assoluto)	€ 5.000.000.000 controvalore (o relativa percentuale di ripartizione, in caso di adesione da parte di più Partecipanti di uno stesso Gruppo)
Percentuale su patrimonio netto consolidato	100% (o relativa percentuale di ripartizione, in caso di adesione da parte di più Partecipanti di uno stesso Gruppo)

## Allegato C.1.1.3 Movimentazione delle Garanzie

### Deposito

Il deposito degli *Strumenti Finanziari* deve essere effettuato dal *Partecipante* sul conto titoli aperto da CC&G presso il *Servizio di Gestione Accentrata* gestito da Monte Titoli, sottorubricato a suo nome e comunicato al momento dell'adesione.

A tal fine il *Partecipante* deve disporre il trasferimento con le modalità previste dal *Servizio di Gestione Accentrata* gestito da Monte Titoli e inviare apposita comunicazione via e-mail a CC&G entro le ore 16:30.

Qualora gli *Strumenti Finanziari* da depositare debbano essere trasferiti da un conto aperto presso uno dei servizi gestiti da:

- Euroclear Bank;
- Euroclear France;
- Euroclear Belgium;
- Euroclear Nederland;
- Clearstream Banking Frankfurt;
- Clearstream Banking Luxembourg

il *Partecipante* dovrà inviare apposita comunicazione via e-mail a CC&G almeno 30 minuti prima del termine previsto dai suddetti sistemi per la gestione delle operazioni di trasferimento e comunque non oltre le ore 16:30.

La comunicazione dovrà essere inviata all'indirizzo: [clearing.settlement@ccg.it](mailto:clearing.settlement@ccg.it) e contenere le seguenti informazioni:

Conto mittente [*Indicare il numero di conto titoli dal quale saranno trasferiti gli Strumenti Finanziari e il Servizio di Gestione Accentrata di riferimento indicati nel Modulo dati di adesione*];

Conto destinatario [*Indicare il numero di conto titoli aperto da CC&G presso Monte Titoli e sottorubricato a nome del Partecipante, dove saranno depositati gli Strumenti Finanziari*];

Codice ISIN;

Descrizione degli *Strumenti Finanziari*;

Scadenza degli *Strumenti Finanziari*;

Valore Nominale degli *Strumenti Finanziari*;

Trade Date [*Indicare sempre la data del giorno in corso*];


Settlement date [*Indicare sempre la data del giorno in corso*];

Gli *Strumenti Finanziari* devono essere depositati entro le ore 17:00. Fermo restando quanto previsto dall'Articolo C.1.1.3, comma 5 del *Regolamento*, gli *Strumenti Finanziari* depositati entro l'orario previsto sono considerati nella determinazione del valore delle *Garanzie* e contribuiscono alla definizione del *Limite Operativo* del *Partecipante* del *Giorno di CC&G aperta* successivo.

### **Richieste di restituzione**

Le richieste di restituzione degli *Strumenti Finanziari* devono essere inoltrate dal *Partecipante* entro le ore 17:00 a mezzo posta elettronica o fax.

Per le richieste inviate a mezzo fax dovrà essere utilizzato il modulo RD013 sotto indicato:

<b>RESTITUZIONE STRUMENTI FINANZIARI</b>					
Richiesta del:		N. Progr.			
del Partecipante:					
Codice Ente:					
Codice Alfabetico:					
Persona da contattare:					
Telefono:					
E-mail:					
				Telefono: 06 32395 321	
				Fax: 06 32395 241	
Si richiede di restituire gli Strumenti Finanziari di seguito specificati:					
Specie e Scadenza	Codice ISIN	Valore Nominale	Conto Titoli da cui prelevare	Destinatario	
				Ragione Sociale	Conto Titoli da accreditare
Il Partecipante (Timbro e Firma)					
Mod. RD013					

Per le richieste inoltrate a mezzo posta elettronica dovrà essere utilizzato il modulo RD013-FD, sottoscritto mediante firma digitale.

Entrambi i moduli sono disponibili sul sito di CC&G [www.lseg.com/ccg](http://www.lseg.com/ccg), alla sezione "MIC - Operation Manuals and Forms".

Le richieste pervenute entro l'orario previsto sono evase il *Giorno di CC&G aperta* successivo purché il valore delle *Garanzie* (determinato al netto degli *Strumenti Finanziari* richiesti in restituzione) risulti superiore all'*Esposizione Complessiva Netta*. Le richieste pervenute dopo le ore 17:00 non sono evase.

La restituzione viene effettuata da CC&G mediante trasferimento sul conto titoli del *Partecipante* (conto proprio) – o dell'intermediario di cui questi si avvale – indicato dal *Partecipante* stesso nel Modulo dati di adesione.

### **Interessi maturati, rimborso del capitale e altri importi a credito del *Partecipante***

Secondo le regole previste dalla *Società di Gestione Accentrata*, gli importi relativi agli interessi maturati, al rimborso del capitale o a qualsiasi altro importo maturato sugli *Strumenti Finanziari* depositati vengono accreditati da CC&G o, su indicazione della stessa, dalla *Società di Gestione Accentrata* sull/i conto/i indicato/i dal *Partecipante* interessato. Ai fini della retrocessione, il *Partecipante* deve comunicare a CC&G nel Modulo dati di adesione:

- a) il conto DCA per l'accredito dei proventi derivanti da titoli di Stato italiani;
- b) il conto RTGS o DCA per l'accredito dei proventi derivanti dagli *Strumenti Finanziari* diversi da quelli di cui alla lettera a).

## Allegato C.1.1.4 Causali restituzione Strumenti Finanziari

In caso di non accettazione degli *Strumenti Finanziari* depositati dal *Partecipante* o di richiesta da parte del medesimo di restituire tali *Strumenti Finanziari*, CC&G provvede alla loro restituzione indicando nel messaggio CAMT 71N il motivo per il quale gli *Strumenti Finanziari* sono stati restituiti, utilizzando le causali di seguito indicate:

Messaggio campo "Informazioni" 71N	Causa di restituzione
MIC Restituzione causale 001	Non stanziabilità presso l'Eurosistema
MIC Restituzione causale 002	Divisa di denominazione non accettata
MIC Restituzione causale 003	Vita Residua inferiore ai limiti previsti
MIC Restituzione causale 004	Esistenza di Close link
MIC Restituzione causale 005	Tipologia titolo non prevista
MIC Restituzione causale 006	Grado di subordinazione non consentito
MIC Restituzione causale 007	Rating inferiore al minimo previsto
MIC Restituzione causale 008	Paese di emissione non previsto
MIC Restituzione causale 009	Ammontare nominale inferiore al minimo movimentabile
MIC Restituzione causale 010	Restituzione richiesta dal Partecipante

## **Allegato C.1.1.5 Disciplina del Default Fund**

Ai sensi dell'articolo C.1.2.1 comma 2 del Regolamento, l'ammontare complessivo del *Default Fund* è calcolato periodicamente da CC&G e reso noto ai *Partecipanti* mediante il proprio sito internet.

La quota di contribuzione al *Default Fund* è costituita esclusivamente da versamenti in euro. La costituzione e la restituzione di tali versamenti è effettuata per il tramite di conti PM presso il Sistema Target 2.

CC&G calcola ai sensi dell'art. C.1.2.1 comma 4 e 5 del Regolamento, l'ammontare della quota di contribuzione dei *Partecipanti* e la comunica a ciascuno di essi mediante *l'Infrastruttura Tecnologica*.

Il periodo di riferimento e la cadenza per il calcolo dei versamenti al *Default Fund* sono di norma pari a ad un mese di calendario. In presenza di particolari situazioni di rischio, CC&G può modificare il periodo di riferimento o calcolare i versamenti con diversa cadenza.

L'adeguamento dei versamenti è determinato secondo la metodologia indicata nel Manuale "MIC Default Fund" disponibile sul sito internet di CC&G. I parametri, nonché la quota di contribuzione minima, sono altresì comunicati ai Partecipanti per il tramite del sito internet di CC&G. Le eventuali variazioni di tali parametri, apportate in detto Manuale, incluso la quota di contribuzione minima, sono rese note mediante specifici comunicati.

Il regolamento degli importi dovuti a titolo di contribuzione al *Default Fund* è effettuato nei termini di cui all'Allegato B.1.1.1 lettera A), separatamente dal regolamento dei contratti.

Le date di regolamento delle quote di contribuzione sono comunicate da CC&G mediante specifici comunicati.

Non è consentito effettuare versamenti in contante in eccesso rispetto alla quota di contribuzione dovuta. Eventuali disponibilità in euro destinate al *Default Fund*, in eccesso rispetto al versamento richiesto saranno restituite al Partecipante.

La misura del tasso d'interesse riconosciuto da CC&G sulle disponibilità costituite in contante destinate al *Default Fund* viene resa nota ai *Partecipanti* sul sito internet di CC&G.

## **SEZIONE D Corrispettivi e interessi**

### **Allegato D.1.1.1 Corrispettivi e interessi**

Il pagamento dei corrispettivi e degli interessi avviene secondo le modalità indicate all'Allegato B.1.1.1, separatamente dal regolamento dei contratti.



## SEZIONE E Esposizione Netta Complessiva e Giornaliera

### Allegato E.1.1.1 Esposizione Giornaliera Netta (EGN)

L'*Esposizione Giornaliera Netta* (EGN) è pari alla differenza tra i fondi (comprensivi degli interessi) che il *Partecipante* deve pagare e quelli che deve ricevere in una stessa giornata per effetto dei *Contratti* stipulati nel *Mercato*. Qualora da tale differenza risulti che il *Partecipante*, per la giornata di riferimento, deve ricevere fondi, l'esposizione netta del giorno è pari a zero.

I calcoli effettuati nell'elaborazione serale non tengono conto dei contratti la cui data di regolamento è il *Giorno di CC&G aperta* successivo, in quanto vengono dati per regolati. Pertanto vengono calcolate esclusivamente le EGN relative alle date di regolamento successive alla data di calcolo di almeno due *Giorni di CC&G aperta*.

L'*Esposizione Giornaliera Netta* non tiene conto dei fondi che devono essere pagati o ricevuti da un *Partecipante* a fronte di una *Posizione Contrattuale in Deposito* non garantita ai sensi dell'Articolo B.1.1.1 del *Regolamento*.

## **Allegato E.1.1.2 Esposizione Complessiva Netta (ECN)**

L'*Esposizione Complessiva Netta* (ECN) del *Partecipante* è pari alla somma delle *Esposizioni Giornaliere Nette* del *Partecipante* (EGN).

$$ECN = \sum EGN$$

Il calcolo dell'*Esposizione Complessiva Netta* è effettuato a seguito della conclusione di ciascun contratto nonché al termine delle negoziazioni, nell'ambito dell'elaborazione serale.

## **SEZIONE F Informazioni tramite l'Infrastruttura Tecnologica**

### **Allegato F.1.1.1 Clearing Reports**

Il documento con la descrizione dei Clearing Reports è disponibile sul sito di CC&G [www.lseg.com/ccg](http://www.lseg.com/ccg), alla sezione "MIC - Operation Manuals and Forms".

Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.  
Via Tomacelli, 146  
00186 - Roma  
[www.lseg.com/ccg.it](http://www.lseg.com/ccg.it)

---



**London**  
Stock Exchange Group