

MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI DEL SERVIZIO DI LIQUIDAZIONE: CAOF DIRITTI DI OPZIONE RIVENIENTI DA AUMENTI DI CAPITALE

Le modifiche sotto illustrate entreranno in vigore il **24 gennaio 2019**.

In linea con quanto già concordato in sede di *National User Group* si adeguano le procedure di gestione delle *corporate action on flow* alle prassi internazionali.

In particolare si specifica che nel caso di istruzioni di regolamento in fail aventi ad oggetto diritti di opzione rivenienti da aumenti di capitale, alla Market Deadline Monte Titoli cancella l'istruzione di regolamento originaria e immette una istruzione PFOD nella quale il partecipante, precedentemente in consegna del diritto, riconosce alla controparte un importo pari al controvalore dell'operazione cancellata.

Di seguito si riporta di seguito stralcio delle Istruzioni del Servizio di Liquidazione, modificate alla luce di quanto sopra.

I testi delle Istruzioni con e senza evidenza delle modifiche saranno pubblicati sul sito di Monte Titoli.

ISTRUZIONI DEL SERVIZIO DI LIQUIDAZIONE

1.4.2 Transformation

Monte Titoli gestisce il processo di creazione delle Transformations in corrispondenza di operazioni societarie di tipo obbligatorio (mandatory reorganisation with or without option) o volontario (limitatamente all'unico o ultimo periodo di esercizio e per le quali si applica l'opzione di default), quali:

- rimborso totale o parziale di titoli;
- esercizio diritto di opzione (nell'ambito di aumenti di capitale a pagamento, misti o gratuiti);
- esercizio warrant (unico o ultimo periodo di esercizio);
- conversione obbligatoria e facoltativa (ultimo periodo di conversione);
- raggruppamenti, frazionamenti, fusioni e scissioni.

Monte Titoli non gestisce automaticamente la cancellazione e le Transformation per le operazioni societarie di tipo volontario (voluntary reorganisation).

Le Transformation sono originate da operazioni riscontrate ma non regolate entro la Record Date (cd. operazioni *pending*).

- ***Tempistiche del processo d'identificazione***

Monte Titoli procede all'identificazione delle operazioni *pending* alla Record Date dell'operazione societaria.

- ***Generazione delle Istruzioni di regolamento per la gestione delle transformation***

Il processo di gestione delle Transformation prevede la cancellazione dell'istruzione di regolamento relative all'operazione originaria ed il reinserimento di una nuova istruzione di regolamento (TRAN).

In caso di operazioni societarie obbligatorie che non prevedono l'esercizio di opzioni a favore dei soggetti legittimati a partecipare, Monte Titoli in via automatica cancella le istruzioni relative all'operazione originaria in *fail* e reinserisce l'Istruzione TRAN.

In caso di operazioni societarie obbligatorie che consentono l'esercizio di un'opzione ai soggetti legittimati a partecipare, spetta alle controparti dell'operazione originaria in *fail* ~~deven~~ cancellare e reinserire l'istruzione di regolamento, i cui termini devono riflettere l'eventuale Buyer Protection per la gestione della quale si rinvia alla *market practice* per le operazioni OTC, e alle regole dei mercati e dalle controparti centrali rispettivamente per le operazioni di mercato non garantite e per le operazioni garantite.

In mancanza, Monte Titoli alla Market Deadline esegue il processo di Transformation in base all'opzione di default comunicata dall'Emittente.

In caso di operazioni societarie volontarie, spetta alle controparti dell'operazione originaria in *fail* cancellare e reinserire l'istruzione di regolamento. In mancanza Monte Titoli non esegue il processo di Transformation.

L'istruzione TRAN dovrà includere almeno le seguenti informazioni:

- riferimento della controparte dell'operazione *pending* a fronte della quale viene generata la Transformation;
- l'identificativo dell'operazione *pending* sottostante alla Transformation;
- l'identificativo dell'operazione societaria in corso;
- la Trade Date coincidente con la Trade Date dell'operazione *pending*;
- la Settlement Date che corrisponde alla data maggiore fra la Intended Settlement Date dell'operazione *pending* e la data di esecuzione dell'operazione societaria;
- il codice ISIN della nuova istruzione è il medesimo distribuito dall'operazione societaria, secondo il rapporto stabilito dall'Emittente;
- indicatore on-hold/released e di parzializzazione uguali a quelli dell'operazione *pending*.

Nel caso in cui l'operazione societaria preveda il riconoscimento di più titoli rivenienti, per ciascuno di essi sarà creata una istruzione TRAN. In tal caso qualora l'operazione originaria fosse DVP, il controvalore dell'operazione sarà frazionato in tante nuove istruzioni DVP quante sono le operazioni TRAN rivenienti dalla Transformation. Il controvalore di ciascuna operazione DVP sarà proporzionale alla quantità/valore nominale degli strumenti finanziari di cui alle istruzioni TRAN.

Nel caso di diritti di opzione rivenienti da aumenti di capitale, alla Market Deadline Monte Titoli cancella l'istruzione di regolamento originaria e immette una istruzione PFOD nella quale il partecipante, precedentemente in consegna del diritto, riconosce alla controparte un importo pari al controvalore dell'operazione cancellata.

Nel caso in cui l'operazione societaria preveda unicamente il riconoscimento di un importo in contante (e.g. rimborso totale), l'operazione originaria è cancellata e sostituita da due istruzioni TRAN una per il controvalore dell'operazione originaria e una per il valore di rimborso dello strumento (per l'eventuale riconoscimento della cedola si rinvia alle modalità di gestione dei Market Claim).

Le Istruzioni TRAN generate a fronte di operazioni da regolare intra-CSD sono riscontrate sin dal momento della generazione.

Le Istruzioni TRAN generate a fronte di operazioni da regolare cross-CSD sono inoltrate da Monte Titoli alla piattaforma T2S ai fini del riscontro con l'istruzione di regolamento generata dal CSD della controparte del Partecipante di Monte Titoli.

Le Istruzioni TRAN relative ad operazioni OTC possono essere cancellate dai Partecipanti con le regole e le modalità generali applicabili alle altre istruzioni di regolamento, mentre quelle relative ad operazioni garantite o provenienti da Mercato sono cancellate da Monte Titoli su indicazioni dei Mercati o delle Controparti Centrali.

Le istruzioni TRAN non possono essere collegate fra di loro, né essere parte di un pool.

Le istruzioni TRAN potranno recare l'informazione che l'operazione sottostante era collegata ad altre istruzioni, senza tuttavia riportarne l'identificativo.

- *Informativa ai Partecipanti Monte Titoli*

L'informativa relativa al processo di gestione delle Transformation, è resa disponibile tramite il Servizio X-TRM per i Partecipanti ICP.

I Partecipanti DCP riceveranno la notifica prodotta dalla piattaforma T2S analogamente a quanto previsto per l'informativa relativa a tutte le altre operazioni regolate nell'ambito del Servizio di Liquidazione.