



PTPC – TF Billing Standard

Runioni 12 e 26 giugno 2020



Premessa

Gli standard di fatturazione definiti dalla CMH – Task Force, riportati nel documento Billing Processes – Single Collateral Management Rulebook for Europe (versione December 2019) redatto da Advisory Group on Market Infrastructures for Securities and Collateral della Banca Centrale, si articolano in:

- **Billing standard 1** – inoltro delle informazioni di fatturazione tramite messaggio SWIFT ISO 20022 (fase 1 Nov 2022 per CSD, TPA e NCB, fase 2 entro Nov 2025 per custodian)
- **Billing standard 2** – armonizzazione del ciclo di fatturazione su base mensile (Nov 2022)
- **Billing standard 3** – termine di inoltro della fattura entro l’ottavo giorno di calendario del mese (Nov 2022)
- **Billing standard 4** – giorno di pagamento della fattura (Nov 2022) entro il quindicesimo giorno di calendario del mese M

Monte Titoli è già conforme agli Standard 2 e 3

Anche gli intermediari (quali custodian) devono adottare lo standard 2 verso i propri clienti entro Nov 2022

Nelle successive slide si illustra il modello operativo di adeguamento del processo di fatturazione di Monte Titoli agli standard 1 e 4



Standard 1 – msg. SWIFT ISO 20022

1/3

Previsioni standard 1

Le informazioni di fatturazione devono essere trasmesse tramite messaggio ISO 20022 (camt.077), fermo restando l'emissione e l'invio della fattura anche con altre modalità se previsto dalla normativa vigente nella giurisdizione di ciascun CSD

Di default è previsto che il messaggio venga inviato a livello di conto, salvo la possibilità per il cliente di richiedere la ricezione del messaggio a livello di partecipante

Modello operativo Monte Titoli

Essendo Monte Titoli obbligata ad emettere la fattura elettronica, il messaggio di fatturazione sarà inviato in aggiunta alla fattura

Poiché il msg. SWIFT 20022 è predisposto per inviare informazioni dettagliate per conto, Monte Titoli invierà un unico messaggio per tutti i conti titolo.

Il cliente potrà configurare in CLIMP i conti titoli per i quali richiede di ricevere il messaggio di fatturazione.

SWIFT sta verificando come riportare nel msg. SWIFT 20022 corrispettivi applicati a livello di soggetto e non di conto. Qualora non fosse possibile una separata indicazione tali corrispettivi sarebbero attribuiti di default, nel messaggio SWIFT, al conto titoli principale (di norma coincidente col conto titoli di proprietà). E' il caso, ad esempio, del canone annuo per l'utenza MT-X

Previsioni standard 1

Nel periodo tra il giorno di ricezione della fattura (8° giorno del mese) e il 15° giorno il cliente del CSD è tenuto a verificare la correttezza della fattura. In caso di errore lo standard prevede la cancellazione della fattura e la sua riemissione con un nuovo ID entro il quindicesimo giorno. Dopo il pagamento della fattura non è consentita la cancellazione della fattura e qualunque correzione deve essere riportata nella fattura del mese successivo.

In caso di errore di fattura notificato dal cliente, il messaggio può essere utilizzato per notificare la cancellazione o la riemissione della fattura; aggiustamenti a errori possono essere anche riportati nel successivo ciclo di fatturazione tramite il messaggio

Modello operativo Monte Titoli

Tenuta conto che, in base alla normativa fiscale italiana, la fattura elettronica non è cancellabile, gli errori di fatturazione segnalati dai clienti e confermati da Monte Titoli saranno esclusivamente gestiti da Monte Titoli:

- nel ciclo di fatturazione del mese successivo, se segnalati dal cliente a Monte Titoli entro il 15° giorno del mese di ricezione della fattura;
- in successivo ciclo di fatturazione, se segnalati dal cliente a Monte Titoli successivamente al termine di cui al precedente paragrafo.

Nel messaggio di fatturazione le rettifiche di fatturazione relative a precedenti fatture sono riportate in apposita sezione



Standard 1 – msg. SWIFT ISO 20022

3/3

Con riguardo al campo del messaggio “Service Category”, che aggrega più voci di corrispettivo per categoria di servizio, di seguito quanto proposto da MT in sede di consultazione

Service Category	Descrizione
Account Management Services	Processing of fees related to the management of securities/cash accounts
Settlement services	Processing of fees related to the settlement of securities
Custody services	Processing of fees related to custody activities
Information Services	Processing of fees related to the provision of information
Penalty mechanism	Processing of fees related to the cost of the penalty mechanism
Communication Services	Processing of fees related to the provision of communication channels (i.e. web interface, A2A, etc.)
Fiscal Services	Processing of fees related to the provision of fiscal services connected to custody & settlement
Fees Calculation & Settlement Services	Processing of fees related to the provision of service for the calculation and settlement of fees applied by intermediaries to issuers for the notification of shareholders' data
Settlement Penalties	Processing of fees related to the cost recovery of settlement penalties applied by non-EU settlement systems (outside the scope of CSDR settlement discipline)
Shareholders Data Transmission Services	Processing of fees related to the provision of services allowing intermediaries to send shareholders' data to issuers
Miscellaneous	Processing of fees related to the provision of activities not specifically connected to a specific service (i.e. consultancy, customized request, customized certification, etc.)



Standard 4 – Giorno di pagamento della fattura

- L'adozione dello standard 4 comporta l'anticipazione della data di pagamento della fattura dall'ultimo giorno lavorativo del mese al 15° giorno di calendario del mese successivo al mese di riferimento della fattura; se il 15° giorno di calendario non è lavorativo, il pagamento avviene il giorno lavorativo immediatamente successivo
- Poiché Monte Titoli emette un'unica fattura per ogni cliente con riferimento a tutti i servizi allo stesso prestati (in qualità di intermediario, emittente o centro servizi), l'anticipazione del pagamento della fattura al 15° giorno del mese concerne tutti i corrispettivi fatturati al cliente che rivesta il ruolo di intermediario
- Si intende mantenere il pagamento con addebito diretto, salvo valutare l'adozione di modalità alternativa a Sepa in considerazione del periodo più ristretto tra emissione e pagamento della fattura



Osservazioni al Modello Operativo



Pianificazione dell'Eurosistema

Entro giugno 2020: comunicazione delle variazioni al processo di fatturazione ai clienti

La comunicazione delle variazioni entro questo mese non è necessariamente conclusiva; a quanto abbiamo inteso ci sono ancora confronti nel gruppo di lavoro internazionale su alcuni punti dei requisiti di standardizzazione. Era forse preferibile premettere che questo modello e la relativa pianificazione dell'applicazione degli standard è soggetto a variazioni.

Entro novembre 2021:

a. sviluppo e test degli adeguamenti/implementazioni interne

b. aggiornamento delle procedure e delle variazioni legali

La pianificazione potrebbe subire variazioni non essendo ancora chiaro se l'adozione dei CMH standard relativi alla fatturazione andrà nella direzione di una autonomia di implementazione rispetto agli standard applicabili alle CA e più in generale rimarrà vincolata alla pianificazione del progetto ECMS?

Riscontro MT: ad oggi l'Eurosistema non ha comunicato possibili variazioni alla pianificazione. Il confronto in ambito CMH-TF Expert Group Asset Servicing è focalizzato sui riscontri ricevuti nel processo di consultazione sul messaggio di fatturazione ISO 20022 ai fini della sua finalizzazione, in linea con quanto riportato nel documento Billing Processes emesso dall'Eurosistema e non oggetto di discussione

- **rivisto il documento Modello Operativo riportando che sarà aggiornato successivamente alla pubblicazione della nuova versione del messaggio di fatturazione da parte di SWIFT**



Messaggio di fatturazione camt.077 ISO 20022

Non è invece chiaro:

- se è prevista la richiesta dall'intermediario di invio del camt.077 per partecipante;
- se, in mancanza di sue richieste (per partecipante o per singoli conti titoli), MT non procederà all'invio del messaggio camt.077.

Comprendiamo che per i soggetti che rivestono contestualmente il ruolo di emittente e di intermediario, la fattura, in formato elettronico o in formato PDF, sarà trasmessa completa di ogni voce, mentre il messaggio camt.077, se richiesto, conterrà le sole voci di fatturazione previste nell'elenco dei corrispettivi applicabili ai conti intermediari. L'emissione nei due formati sarà in ogni caso contestuale.

Si chiede conferma che l'introduzione delle aggregazioni delle voci per "Service Category" nel messaggio camt.077 non comporti modifiche espositive anche negli altri formati (fattura in formato elettronico o PDF).

Riscontro MT: se il cliente non configura nulla in CLIMP per la ricezione del msg. di fatturazione, non riceverà alcun msg., mentre riguardo alla configurazione della modalità di trasmissione del msg. per conto, per più conti o per tutti i conti del partecipante si forniranno dettagli mediante aggiornamento del modello operativo in base al riscontro che si riceverà in ambito CMH-TF Expert Group Asset Servicing. Come da verbale della scorsa riunione, l'invio del msg. avverrà entro l'ottavo giorno del mese, quindi potrebbe avvenire successivamente all'invio della fattura e il msg. riporterà i soli corrispettivi fatturati al cliente nel ruolo intermediario, quindi non solo quelli applicabili e fatturati per conto titoli. Le Service Category saranno riportate nel solo msg. di fatturazione

- **rivisto il documento Modello Operativo riportando quanto sopra esposto**



Ciclo di fatturazione

L'attuale ciclo di fatturazione per gli emittenti di MT non segue abitualmente un ciclo mensile, talvolta è semestrale. Gli emittenti che detengano anche conti titoli "intermediari" con quale ciclicità riceveranno la fattura?

Per i partecipanti di MT con il solo ruolo di emittente saranno mantenute le attuali scadenze di fatturazione?

Riscontro MT:

In base allo standard 2 con ciclo di fatturazione mensile si intende che le informazioni di fatturazione devono essere fornite su base mensile e con periodo di fatturazione che va dal primo all'ultimo giorno del mese. MT è conforme a questo standard per il processo di fatturazione dei corrispettivi applicati a tutti i clienti, fatto salvo per gli emittenti di ABS per cui i corrispettivi di partecipazione e di ammissione degli strumenti finanziari sono applicati con cadenza semestrale posticipata. Peraltro gli emittenti non rientrano nell'ambito di applicazione dello standard.

Il ciclo di fatturazione mensile non comporta che tutti i corrispettivi siano applicati su base mensile. Ne consegue che canoni annuali o semestrali continueranno a essere applicati, rispettivamente, a inizio anno o a inizio di ciascun semestre e le informazioni di fatturazione saranno riportate nel mese di fatturazione di relativa applicazione.



Disclaimer

This presentation/document contains text, data, graphics, photographs, illustrations, artwork, names, logos, trade marks, service marks and information (“Information”) connected with London Stock Exchange Group plc (“LSEG”). LSEG attempts to ensure Information is accurate, however Information is provided “AS IS” and on an “AS AVAILABLE” basis and may not be accurate or up to date. Information in this presentation/document may or may not have been prepared by LSEG but is made available without responsibility on the part of LSEG. LSEG does not guarantee the accuracy, timeliness, completeness, performance or fitness for a particular purpose of the presentation/document or any of the Information. No responsibility is accepted by or on behalf of the Exchange for any errors, omissions, or inaccurate Information in this presentation/document.

No action should be taken or omitted to be taken in reliance upon Information in this presentation/document. We accept no liability for the results of any action taken on the basis of the Information.

London Stock Exchange, the London Stock Exchange coat of arms device are trade marks of London Stock Exchange plc.