

Euronext Clearing

Corrispettivi per il Sistema di Garanzia a Controparte Centrale

In vigore dal ~~6-10 novembre~~ giugno 2024



EURONEXT CLEARING

SOMMARIO

| | |
|--|-----------|
| 1. INTRODUZIONE | 5 |
| Introduzione | 6 |
| 2. QUOTE DI ADESIONE | 7 |
| 2.1 Comparto Azionario e Comparto Euronext Equity - Quote di adesione mensili | 8 |
| 2.2 Comparti Euronext Equity Derivatives e Euronext Commodity Derivatives – Quote di adesione mensili | 9 |
| 2.3 Quote di adesione ridotte per i Comparti Euronext Equity e Euronext Equity Derivatives | 9 |
| 2.4 Quote annue per gli altri Comparti | 10 |
| 2.5 Quote annue ridotte per il Comparto Azionario e il Comparto Derivati Azionari | 10 |
| 2.6 Family pricing | 11 |
| 3. GARANZIE | 12 |
| 3.1 Commissioni su titoli depositati a garanzia | 13 |
| 3.1.1 Commissione su titoli depositati a garanzia per il Comparto Euronext Equity | 13 |
| 3.1.2 Commissione su titoli depositati a garanzia per gli altri Comparti | 13 |
| 3.2 Misura del tasso di interesse sul contante (EUR) depositato | 13 |
| 3.3 Commissioni sulle garanzie della Banca Centrale Nazionale | 14 |
| 4. COMPARTI DERIVATI | 15 |
| 4.1 Commissioni di clearing per i Derivati Finanziari | 16 |
| 4.1.1 Comparto Derivati Azionari | 16 |
| 4.1.2 Comparto Euronext Equity Derivatives | 17 |
| 4.2 Commissioni di consegna ed esercizio per i Derivati Finanziari | 23 |
| 4.2.1 Comparto Derivati Azionari | 23 |
| 4.2.2 Comparto Euronext Equity Derivatives | 24 |
| 4.3 Commissioni di trasferimento e di rettifica per i Derivati Finanziari | 29 |
| 4.3.1 Comparto Derivati Azionari | 29 |
| 4.3.2 Comparto Euronext Equity Derivatives | 30 |
| 4.4 Comparto Euronext Commodity Derivatives | 30 |
| 4.4.1 Commissioni di clearing | 30 |
| 4.4.2 Programma Artemis per Liquidity Provider | 31 |
| 4.4.3 Commissioni di consegna | 32 |

| | |
|--|-----------|
| 4.4.4 Commissioni di Late Netting | 32 |
| 4.4.5 Penali per i certificati di deposito forniti al di fuori della piattaforma Euronext Inventory Management (EIM) | 33 |
| 4.4.6 Penali per i certificati di deposito non ricevuti entro la scadenza | 33 |
| 4.4.7 Correzione della posizione dopo la data di scadenza | 33 |
| 4.4.8 Commissioni per il processo di consegna alternativo | 34 |
| 4.4.9 Commissioni per il processo di consegna tramite la CCP | 34 |
| 4.4.10 Trasferimenti e correzioni | 34 |
| 5. COMPARTI AZIONARI | 35 |
| 5.1 Commissioni di clearing | 36 |
| 5.1.2 MAC per il Comparto Azionario | 36 |
| 5.1.3 Commissioni di clearing Post-migrazione | 36 |
| 5.2 Commissione di settlement | 37 |
| 6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO | 39 |
| 6.1 Mercati Wholesale | 40 |
| 6.1.1 Commissioni di clearing | 40 |
| 6.1.2 MAC | 40 |
| 6.1.3 Agevolazioni | 41 |
| 6.2 Mercati Retail | 41 |
| 6.2.1 Commissioni di clearing | 41 |
| 6.2.2 MAC | 41 |
| 7. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD | 42 |
| 7.1 Commissioni di clearing | 43 |
| 7.2 Commissioni di settlement | 43 |
| 7.3 MAC | 43 |
| 8. INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA | 44 |
| 8.1 Euronext ClearCut | 45 |
| 8.2 ICWS | 45 |
| 8.3 SFTP | 46 |
| 8.4 Connessione FIX | 46 |
| 8.5 BCS | 47 |
| 8.5.1 BCS-WS | 47 |
| 8.5.2 BCS-API | 48 |
| 8.6 Euronext Inventory Manager (EIM) | 48 |

| | |
|---|-----------|
| 9. ALTRE COMMISSIONI | 50 |
| 9.1 Sottoconti per i Comparti Derivati | 51 |
| 9.1.1 Canone di tenuta sottoconto | 51 |
| 9.1.2 Calcolo dei margini per singolo sottoconto | 51 |
| 9.2 Conti segregati | 51 |
| 9.3 Calcolo dei margini per singolo Comparto | 52 |
| 9.4 Servizio report e data file per i Clienti | 53 |
| 9.4.1 Report e data file per i Clienti Negoziatori | 53 |
| 9.4.2 Report EMIR Refit..... | 53 |
| 9.5 Commissioni su fail e buy-in dei Comparti Azionario, Derivati Azionari e Comparto Euronext Equity..... | 53 |
| 9.6 Commissioni di split e pair-off..... | 54 |
| 9.7 Commissioni su posting non garantito..... | 54 |
| 9.8 Commissioni su ritardata copertura..... | 54 |
| 9.9 Report storici..... | 54 |
| 9.10 Altri servizi | 55 |
| 10. REGIME FISCALE (IVA)..... | 56 |

1. INTRODUZIONE



Introduzione

Il presente tariffario fornisce sia i prezzi attualmente applicabili per il clearing dei mercati Cash di Euronext, dei mercati Cash di Borsa Italiana e dei derivati di Borsa Italiana, sia i prezzi applicabili a partire dalla data di entrata in vigore del clearing per i derivati sulle materie prime e dei derivati finanziari di Euronext.

La denominazione "Comparto Azionario" si riferisce al clearing dei mercati Cash di Borsa Italiana.

La denominazione "Comparto Euronext Equity" si riferisce al clearing dei mercati Cash di Euronext.

La denominazione "Comparto Derivati Azionari" si riferisce al clearing dei derivati di Borsa Italiana (IDEM).

La denominazione "Comparto Euronext Equity Derivatives" e "Comparto Euronext Commodity Derivatives" si riferiscono rispettivamente alla compensazione dei derivati finanziari di Euronext e a quella dei derivati su materie prime.

2. QUOTE DI ADESIONE



2.1 Comparto Azionario e Comparto Euronext Equity - Quote di adesione mensili

Per il Comparto Azionario ed il Comparto Euronext Equity, una quota di adesione specifica sarà addebitata a tutti i Partecipanti attivi su uno o più mercati azionari di Euronext (inclusi i mercati Euronext Legacy e Borsa Italiana). Tale quota di adesione verrà applicata a partire da novembre 2023 alla fine di ogni mese.

Per i primi quattro mesi post migrazione, Euronext Clearing calcolerà la quota di adesione applicabile a ciascun Partecipante utilizzando i volumi medi mensili (numero di transazioni) di tutti gli strumenti azionari garantiti compensati sia sul Comparto Euronext Equity che sul Comparto Azionario calcolati nei sei mesi precedenti. Successivamente, a partire da marzo 2024, la quota di adesione applicabile sarà calcolata in base alla media delle transazioni mensili compensate presso Euronext Clearing, calcolata su un periodo mobile composto dai tre mesi precedenti.

| | Volumi medi mensili (numero di transazioni) | Quota di adesione mensile |
|---|--|------------------------------|
| Bronze | [0 ; 130 000] | € 750 |
| Silver |] 130 000 ; 3 200 000] | € 5 000 |
| Gold |] 3 200 000 ; 11 500 000] | € 15 000 |
| Platinum |] 11 500 000 ; + ∞ [| € 15 000 |
| Quota di adesione per codice Cliente Negoziatore (per entità legale) | | € 750 |

La quota di adesione consentirà al Partecipante di creare fino a tre codici partecipante distinti.

2.2 Comparti Euronext Equity Derivatives e Euronext Commodity Derivatives – Quote di adesione mensili

Per il Comparto Euronext Derivatives ed il Comparto Euronext Commodity Derivatives (ovvero Euronext Paris, Amsterdam, Brussels, Lisbon e Oslo), saranno applicate ai Partecipanti le seguenti quote di adesione mensili:

| | Quote di adesione mensili |
|-------------------------------------|----------------------------------|
| <u>Segmento di Parigi</u> | <u>€ 1 300</u> |
| <u>Segmento di Bruxelles</u> | <u>€ 0</u> |
| <u>Segmento di Amsterdam</u> | <u>€ 1 300</u> |
| <u>Segmento di Lisbona</u> | <u>€ 0</u> |
| <u>Segmento di Oslo</u> | <u>€ 0</u> |
| <u>Segmento MATIF</u> | <u>€ 0</u> |
| <u>Tutti i segmenti</u> | <u>€ 2 000</u> |

2.3 Quote di adesione ridotte per i Comparti Euronext Equity e Euronext Equity Derivatives

Per i Partecipanti attivi sia sul Comparto Euronext Equity sia sul Comparto Euronext Equity Derivatives, le seguenti quote di adesione scontate sono applicate ai Partecipanti attivi sul Comparto Euronext Equity:

| <u>Adesione applicabile per il Comparto Euronext Equity</u> | <u>Quota di adesione mensile ridotta</u> |
|--|---|
| <u>Bronze</u> | <u>€ 2 000</u> |
| <u>Silver</u> | <u>€ 6 250</u> |
| <u>Gold</u> | <u>€ 16 250</u> |
| <u>Platinum</u> | <u>€ 16 250</u> |

2.4 Quote annue per gli altri Comparti

Euronext Clearing applicherà una quota di adesione annule ai Partecipanti attivi nei seguenti Comparti:

| | Partecipanti Generali | Partecipanti Individuali | Clienti Negoziatori |
|--|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| Comparto Derivati Azionari | € 34 500 | € 17 250 | € 8 625 |
| Comparto Derivati dell'Energia | € 11 500 | € 5 750 | € 2 875 |
| Comparto Derivati su Commodities Agricole | - | - | - |
| Comparto Obbligazionario | - | - | - |
| Comparto Obbligaz. ICSD | - | - | - |

2.53 Quote annue ridotte per il Comparto Azionario e il Comparto Derivati Azionari

Per i Partecipanti attivi sia sul Comparto Azionario e/o sul Comparto Euronext Equity sia sul Comparto Derivati Azionari a partire dal 1 gennaio 2024, la quota di adesione al Comparto Derivati Azionari sarà scontata come segue:

| | Partecipanti Generali | Partecipanti Individuali | Clienti Negoziatori |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| Comparto Derivati Azionari | € 30 000 | € 15 000 | € 7 500 |

~~1.4~~ Agevolazioni

~~Per l'anno 2023, le seguenti agevolazioni si applicheranno a tutti i Partecipanti che hanno già pagato una quota annuale per compensare il Comparto Azionario BITA:~~

- ~~1. Agli aderenti Silver, Gold e Platinum ammessi al Comparto Euronext Equity e già attivi sul Comparto Azionario BITA verrà addebitata, fino a dicembre 2023 (incluso), una quota di adesione mensile scontata per il clearing sul Comparto Azionario BITA e sul Comparto Euronext Equity pari alla nuova quota di adesione mensile indicata al paragrafo 1.1 ridotta di € 1.200. Agli aderenti Bronze, attivi solo sul Comparto Azionario BITA o su entrambi i Comparti Azionario BITA ed Euronext Equity, non verrà addebitata alcuna quota mensile aggiuntiva fino a dicembre 2023 (incluso).~~
- ~~2. A ciascun Partecipante attivo sul Comparto Azionario BITA sarà addebitata una quota di adesione mensile scontata per ciascuno dei Clienti Negoziatori che essi compensano, pari alla quota mensile di adesione dei Clienti Negoziatori definita al paragrafo 1.1, ridotta di € 360 fino a dicembre 2023 (incluso).~~

~~La quota di adesione ordinaria (definita al paragrafo 1.1) sarà addebitata al termine del periodo di agevolazione.~~

2.65 Family pricing

I Partecipanti possono scegliere di avere un Family pricing se fanno parte dello stesso gruppo. In questo caso, ogni entità legale del gruppo pagherà una quota di adesione, mentre la commissione di clearing applicata a ogni transazione sarà basata sulla specifica tipologia di adesione (cioè Bronze, Silver, Gold o Platinum) raggiunta dalla somma dei volumi mensili delle attività di clearing di tutte le entità del gruppo.

3. GARANZIE



3.1 Commissioni su titoli depositati a garanzia

3.1.1 Commissione su titoli depositati a garanzia per il Comparto Euronext Equity

La commissione è pari a 13 punti base all'anno, calcolata sulla media dei saldi giornalieri dei titoli depositati su ciascun conto e addebitata mensilmente. Ai fini del saldo si considera per i titoli azionari il valore di mercato e per i titoli di Stato il valore nominale.

Per i titoli depositati a garanzia verrà applicata una commissione di movimentazione a seconda del luogo di custodia:

- € 10 per movimentazione per i titoli depositati presso Euronext Securities Milan; e
- € 20 per movimentazione per i titoli depositati presso Euroclear Bank.

3.1.2 Commissione su titoli depositati a garanzia per gli altri Comparti

La commissione è pari a 18 punti base all'anno, calcolata sulla media dei saldi giornalieri dei titoli depositati su ciascun conto e addebitata mensilmente. Ai fini del saldo si considera per i titoli azionari il valore di mercato e per i titoli di Stato il valore nominale.

3.2 Misura del tasso di interesse sul contante (EUR) depositato

Gli interessi sul contante (EUR) depositato a titolo di Margini sono calcolati sulla base del tasso depo rate¹ della BCE meno 35 punti base.

Gli interessi sul contante (EUR) depositato a titolo di Default Fund sono calcolati sulla base del tasso depo rate della BCE meno 30 punti base.

¹ Il tasso BCE depo rate equivale attualmente a €STR + 8.5 bps.

~~3.3 Misura del tasso di interesse sul contante (non EUR) depositato~~

~~Euronext Clearing offre ai Partecipanti la possibilità di depositare contante in GBP e USD al fine di coprire i margini iniziali. Di seguito si riportano gli spread applicabili per tali valute:~~

- ~~✓ per USD: tasso giornaliero FED — 100 bps; e~~
- ~~✓ per GBP: Sonia — 100 bps.~~

3.3 Commissioni sulle garanzie della Banca Centrale Nazionale

Le garanzie della Banca Nazionale del Belgio e della Banca Nazionale Olandese saranno utilizzate per coprire i margini e la contribuzione al default fund solo sul Comparto Euronext Equity. Al momento dell'attivazione delle garanzie della BCN, che avverrà in una fase successiva², verrà applicata una commissione pari a 15 punti base all'anno sull'importo in essere delle garanzie della banca centrale. Le garanzie della BCN saranno valutate in base al loro valore nominale. Tale commissione sarà calcolata su base giornaliera e addebitata mensilmente.

² La data di attivazione di tale servizio sarà notificata successivamente con una comunicazione dedicata.

4. COMPARTI θ DERIVATI



4.1 Commissioni di clearing per i Derivati Finanziari

4.1.1 Comparto Derivati Azionari

Le commissioni applicate al Comparto Derivati Azionari, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato.

| | Commissione | | Commissione Market Maker | | Commiss. LP | CAP | |
|--|----------------|----------------|--------------------------|----------------|-------------|----------|----------|
| | Aggressivi | Passivi | Aggressivi | Passivi | | Standard | MM |
| Futures su FTSE MIB | € 0,25 | - | - | - | - | - | - |
| Futures su FTSE MIB Dividend | € 0,25 | - | - | - | - | - | - |
| Mini Futures su FTSE MIB | € 0,15 | - | - | - | - | - | - |
| Micro Futures su FTSE MIB | € 0,06 | - | - | - | - | - | - |
| Futures su FTSE Italia PIR Mid Cap TR | € 0,20 | - | - | - | - | - | - |
| Futures su azioni ⁽¹⁾ | € 0,11 | - | - | - | - | € 110,00 | - |
| Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 1.000) ⁽²⁾ | € 0,10 | - | € 0,05 | - | - | € 50,00 | € 25,00 |
| Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 10.000) ⁽³⁾ | € 1,00 | - | € 0,50 | - | - | € 100,00 | € 100,00 |
| Opzioni su Azioni ⁽⁴⁾ | € 0,10 | - | - | - | - | € 100,00 | - |
| Opzioni su FTSE MIB ⁽⁵⁾ | € 0,30 | - | - | - | - | - | - |
| Futures su energia elettrica ⁽⁶⁾ | €/MWh 0,004 | €/MWh 0,000 | €/MWh 0,002 | €/MWh 0,000 | - | - | - |
| Futures su grano duro | €/t 0,20 | - | €/t 0,10 | - | €/t 0,15 | - | - |

⁽¹⁾ (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto - per i primi 1 000 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (iii) per ogni singola transazione conclusa con un numero di contratti standard compreso tra 5 e 25, viene applicato un corrispettivo di transazione fisso pari a € 0,55;

- (2) (i) Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 500 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (ii) per i Market Maker commissione ridotta del 50%;
- (3) (i) Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 100 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente; (ii) per i Market Maker, commissione intera per ciascun lotto - per i primi 200 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (4) (i) La commissione si applica sulle opzioni all'europea, all'americana e sulle scadenze settimanali; (ii) commissione intera per ciascun lotto - per i primi 1 000 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;
- (5) (i) La commissione si applica anche sulle scadenze settimanali; Commissione intera per ciascun lotto - per i primi 100 lotti di ogni transazione - commissione ridotta del 50% per ogni lotto eccedente;
- ~~(6) (i) La commissione si applica sui contratti baseload e peakload con consegna in Italia; (ii) per i Market Maker commissione ridotta del 50% sui contratti compensati generati da ordini/quotazioni aggressivi - commissione ridotta del 100% sui contratti compensati generati da ordini/quotazioni passivi; (iii) sui contratti generati da ordini internal cross e committed cross commissione pari a €/MWh 0,002 - Market Maker €/MWh 0,0015;~~

4.1.2 Comparto Euronext Equity Derivatives

4.1.2.1 Segmento di Amsterdam

Le seguenti commissioni sono applicate al clearing dei "prodotti olandesi" e, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato:

| | Broker | | Liquidity Provider |
|---|--------|-------|--------------------|
| | Client | House | |
| Equity options | € 0.05 | | € 0.03 |
| Opzioni Tracker | € 0.05 | | € 0.03 |
| Opzioni su indice AEX | € 0.05 | | € 0.03 |
| Currency options e futures | € 0.05 | | € 0.03 |
| Commissione massima per ordine (incl. Large In Scale e Central Order Book) | € 40 | € 20 | € 10 |

| | Broker | | Liquidity Provider |
|--|--------|-------|--------------------|
| | Client | House | |
| Single Stock futures - cash settled³ | € 0.05 | | € 0.02 |

³ Si applicano i seguenti cap per posting: € 75 per i Broker ed € 40 per i Liquidity Provider.

| | | | |
|--|---------------------------------|----------------|---------------|
| <u>Single Stock futures – con consegna fisica⁴</u> | <u>Central Order book (COB)</u> | <u>€ 0.05</u> | <u>€ 0.02</u> |
| | <u>Large In Scale (LIS)</u> | <u>€ 0.075</u> | <u>€ 0.03</u> |
| <u>Single Stock dividend future</u> | | <u>€ 0.50</u> | <u>€ 0.30</u> |
| <u>AEX Index futures</u> | <u>Central Order book</u> | | <u>€ 0.14</u> |
| | <u>Large In Scale</u> | | <u>€ 0.16</u> |
| <u>AEX Index options and futures</u> | | <u>€ 0.05</u> | <u>€ 0.03</u> |
| <u>AEX Index mini options</u> | | <u>€ 0.015</u> | <u>€ 0.01</u> |
| <u>AEX Dividend index futures</u> | | <u>€ 0.13</u> | <u>€ 0.05</u> |
| <u>MorningStar Eurozone 50 index futures</u> | | <u>€ 0.15</u> | <u>€ 0.15</u> |

Le seguenti commissioni sono applicate a tutti gli altri strumenti derivati finanziari del segmento di Amsterdam e, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato:

| | <u>Broker</u> | | <u>Liquidity Provider</u> |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|
| | <u>Client</u> | <u>House</u> | |
| <u>PSI Index options</u> | <u>€ 0.015</u> | | <u>€ 0.01</u> |
| <u>German Equity options⁵</u> | <u>€ 0.02</u> | | <u>€ 0.01</u> |
| <u>Single Stock futures – cash settled⁶</u> | <u>€ 0.05</u> | | <u>€ 0.02</u> |
| <u>Single Stock futures – con consegna fisica⁷</u> | <u>Central Order book</u> | <u>€ 0.05</u> | <u>€ 0.02</u> |

⁴ Si applicano i seguenti cap per posting: € 125 per COB e € 100 per LIS per i Broker e € 150 per i Liquidity Provider.

⁵ Si applicano i seguenti cap per posting: € 53.75 per i Broker e € 80 per i Liquidity Provider.

⁶ Si applicano i seguenti cap per posting: € 75 per i Broker e € 40 per i Liquidity Provider.

⁷ Si applicano i seguenti cap per posting: € 125 per COB e € 100 per LIS per i Broker e € 150 per i Liquidity Provider.

| | | | |
|--|-----------------------|----------------|---------------|
| | <u>Large In Scale</u> | <u>€ 0.075</u> | <u>€ 0.03</u> |
|--|-----------------------|----------------|---------------|

4.1.2.2 Segmento di Bruxelles

Le seguenti commissioni sono applicate al clearing degli strumenti derivati del segmento di Bruxelles e, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato:

| | <u>Broker</u> | | <u>Market Maker</u> |
|---|---------------------------|----------------|---------------------|
| | <u>Client</u> | <u>House</u> | |
| <u>Equity options</u> | <u>€ 0.05</u> | | <u>€ 0.03</u> |
| <u>Single Stock futures – cash settled⁸</u> | <u>€ 0.05</u> | | <u>€ 0.02</u> |
| <u>Single Stock futures – con consegna fisica⁹</u> | <u>Central Order book</u> | <u>€ 0.05</u> | <u>€ 0.02</u> |
| | <u>Large In Scale</u> | <u>€ 0.075</u> | <u>€ 0.03</u> |
| <u>Single Stock Dividend futures</u> | <u>€ 0.50</u> | | <u>€ 0.30</u> |
| <u>BEL 20 Index options</u> | <u>€ 0.13</u> | | <u>€ 0.05</u> |
| <u>BEL 20 Index futures</u> | <u>€ 0.40</u> | | <u>€ 0.12</u> |

4.1.2.3 Segmento di Lisbona

Le seguenti commissioni sono applicate al clearing degli strumenti derivati del segmento di Lisbona e, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato:

| | <u>Broker</u> | | <u>Market Maker</u> |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------------|
| | <u>Client</u> | <u>House</u> | |
| <u>PSI 20 Index futures</u> | <u>€ 0.05</u> | | <u>€ 0.03</u> |

⁸ Si applicano i seguenti cap per posting: € 75 per i Broker e € 40 per i Liquidity Provider.

⁹ Si applicano i seguenti cap per posting: € 125 per COB e € 100 per LIS per i Broker e € 150 per i Liquidity Provider.

| | | | |
|--|--------------------|---------|--------|
| Single Stock futures – cash settled¹⁰ | | € 0.05 | € 0.02 |
| Single Stock futures – con consegna fisica¹¹ | Central Order book | € 0.05 | € 0.02 |
| | Large In Scale | € 0.075 | € 0.03 |
| Single Stock Dividend futures | | € 0.50 | € 0.30 |

4.1.2.4 Segmento di Oslo

Le seguenti commissioni sono applicate al clearing degli strumenti derivati del segmento di Oslo e, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato:

| | Broker | | Market Maker | |
|--|--------------------|---------|--------------|---------|
| | Client | House | | |
| Equity options¹² | | € 0.085 | € 0.02 | |
| Single Stock futures – cash settled¹³ | | € 0.05 | € 0.02 | |
| Single Stock futures – con consegna fisica¹⁴ | Central Order book | € 0.05 | € 0.02 | |
| | Large In Scale | € 0.075 | € 0.03 | |
| Single Stock Dividend futures | | € 0.50 | € 0.30 | |
| OBX Index options | | € 0.095 | € 0.02 | |
| OBX Index futures | Central Order book | € 0.12 | € 0.10 | € 0.095 |
| | Large In Scale | € 0.13 | € 0.12 | € 0.11 |

¹⁰ Si applicano i seguenti cap per posting: € 75 per i Brokers e € 40 per i Liquidity Provider.

¹¹ Si applicano i seguenti cap per posting: € 125 per COB e € 100 per LIS per i Broker e € 150 per i Liquidity Provider.

¹² Si applicano i seguenti cap per posting: €472 per i Broker.

¹³ Si applicano i seguenti cap per posting: € 75 per i Broker e € 40 per i Liquidity Provider.

¹⁴ Si applicano i seguenti cap per posting: € 125 per COB e € 100 per LIS per i Broker e € 150 per i Liquidity Provider.

4.1.2.5 Segmento di Parigi

Le seguenti commissioni sono applicate al clearing degli strumenti derivati del segmento di Parigi e, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato:

| | Broker | | Market Maker ¹⁵ |
|---|---------|-----------------------------------|----------------------------|
| | Client | House | |
| <u>Equity options – contract size pari a 100</u> | € 0.023 | € 0.05 | € 0.03 |
| <u>Equity options – contract size pari a 10</u> | | €0.02 | € 0.01 |
| <u>Single Stock futures – cash settled¹⁶</u> | | € 0.05 | € 0.02 |
| <u>Single Stock futures – con consegna fisica¹⁷</u> | COB | € 0.05 | € 0.02 |
| | LIS | € 0.075 | € 0.03 |
| <u>Single Stock Dividend futures</u> | | € 0.50 | € 0.30 |
| <u>Tracker options</u> | | € 0.05 | € 0.03 |
| <u>CAC 40 Index options – PXA (€ 10)</u> | | € 0.13 | € 0.05 |
| <u>CAC 40 Index futures</u> | COB | | € 0.14 |
| | LIS | | € 0.15 |
| <u>CAC 40 Index mini futures</u> | | | € 0.015 |
| <u>CAC 40 Dividend Index futures</u> | | € 0.13 | € 0.05 |
| <u>Euronext Eurozone Banks Index futures</u> | COB | € 0.15 | € 0.12 |
| | LIS | € 0.23 | € 0.20 |
| <u>Euronext Eurozone Banks Index options</u> | COB | Posting below 500 contracts | € 0.16 |
| | | | € 0.13 |
| | | | € 0.08 |

¹⁵ Le commissioni di market maker si applicano ai Partecipanti aventi disposizioni dedicate sotto i cosiddetti "contrats d'animation" con i Mercati Derivati Euronext.

¹⁶ Si applicano i seguenti cap per posting: € 75 per i Broker e € 40 per i Liquidity Provider.

¹⁷ Si applicano i seguenti cap per posting: € 125 per COB e € 100 per LIS per i Broker e € 150 per i Liquidity Provider.

| | | | | | |
|---|------------|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | <u>COB</u> | <u>Posting above 500 contracts</u> | <u>€ 0.08</u> | <u>€ 0.07</u> | <u>€ 0.04</u> |
| | <u>LIS</u> | <u>Posting below 500 contracts</u> | <u>€ 0.17</u> | <u>€ 0.16</u> | <u>€ 0.10</u> |
| | <u>LIS</u> | <u>Posting above 500 contracts</u> | <u>€ 0.09</u> | <u>€ 0.08</u> | <u>€ 0.05</u> |
| <u>Euronext Eurozone Banks Divided Index futures</u> | <u>COB</u> | | <u>€ 0.75</u> | <u>€ 0.75</u> | <u>€ 0.35</u> |
| | <u>LIS</u> | | <u>€ 1.00</u> | <u>€ 1.00</u> | <u>€ 0.50</u> |
| <u>Euronext Eurozone ESG Large 80 Index futures</u> | <u>COB</u> | | <u>€ 0.06</u> | <u>€ 0.04</u> | <u>€ 0.04</u> |
| | <u>LIS</u> | | <u>€ 0.07</u> | <u>€ 0.06</u> | <u>€ 0.06</u> |
| <u>CAC 40 ESG Index futures</u> | <u>COB</u> | | <u>€ 0.16</u> | <u>€ 0.15</u> | <u>€ 0.15</u> |
| | <u>LIS</u> | | <u>€ 0.18</u> | <u>€ 0.17</u> | <u>€ 0.17</u> |
| <u>Euronext Eurozone ESG Large 80 Index options</u> | <u>COB</u> | | <u>€ 0.04</u> | <u>€ 0.04</u> | <u>€ 0.02</u> |
| | <u>LIS</u> | | <u>€ 0.05</u> | <u>€ 0.05</u> | <u>€ 0.03</u> |
| <u>Euronext Eurozone ESG Large 80 Index mini options</u> | <u>COB</u> | | <u>€ 0.015</u> | <u>€ 0.015</u> | <u>€ 0.01</u> |
| | <u>LIS</u> | | <u>€ 0.02</u> | <u>€ 0.02</u> | <u>€ 0.01</u> |
| <u>FTSEurofirst 80 and FTSEurofirst 100 futures</u> | | | <u>€ 0.05</u> | | <u>€ 0.03</u> |
| <u>FTSE EPTRA/NAREIT Euro Zone and FTSE EPRA/NAREIT Europe futures</u> | | | | <u>€ 0.05</u> | |
| <u>CAC 40 Index Total Return futures</u> | | | | <u>€ 0.30</u> | |
| <u>ISEQ 20 Index futures</u> | <u>COB</u> | | | <u>€ 0.06</u> | |
| | <u>LIS</u> | | | <u>€ 0.08</u> | |

Large trades su equity options sono riconosciuti come tali in caso di:

- almeno 60 000 contratti di equity option con contract size pari a 10 azioni; o
- almeno 6 000 contratti di equity option con contract size pari a 100 azioni.

Per tali large trades, si applicano le seguenti posting fee:

- € 40 per posting per conto Client dei Broker;

- € 20 per posting per conto House dei Broker; e
- € 20 per posting per i Market Maker.

4.2 Commissioni di consegna ed esercizio per i Derivati Finanziari

4.2.1 Comparto Derivati Azionari

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto consegnato/ritirato.

| | Commissione | CAP |
|--|------------------------|--------------|
| Futures su Azioni con consegna fisica ⁽¹⁾ | € 0,41 | € 1 025,00 |
| Futures su Azioni cash settled ⁽²⁾ | € 0,41 | € 410,00 |
| Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 1.000) ⁽³⁾ | € 0,35 | € 175,00 |
| Dividend Futures su Azioni (moltiplicatore 10.000) ⁽⁴⁾ | € 3,45 | € 345,00 |
| Futures su FTSE MIB | € 0,58 | - |
| Futures su FTSE MIB Dividend | € 0,58 | - |
| Futures FTSE Italia PIR Mid Cap TR | € 0,58 | - |
| Mini Futures su FTSE MIB | € 0,35 | - |
| Micro Futures su FTSE MIB | € 0,17 | - |
| Futures su energia elettrica ⁽⁵⁾ | €/MWh 0,002 | - |
| Futures su grano duro ⁽⁶⁾ | €/t 0,50 | - |

⁽¹⁾ La commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 2 500 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

⁽²⁾ (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 1.000 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

⁽³⁾ (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 500 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

⁽⁴⁾ (i) La commissione si applica sui contratti con sottostante su azioni italiane e paneuropee; (ii) commissione intera per ciascun lotto in consegna/ritiro – per i primi 100 lotti di ogni singolo sottostante – commissione ridotta del 100% per ogni lotto eccedente;

~~⁽⁵⁾ La commissione si applica sui contratti baseload e peakload con consegna in Italia, in caso di esercizio di opzione di consegna fisica;~~

~~(6) E' inoltre applicata una commissione di 15€ per ogni contratto regolato;~~

3.3 Commissioni di esercizio

Le commissioni di esercizio, se non diversamente specificato, si intendono per lotto esercitato/assegnato. Le funzioni di esercizio anticipato e di esercizio a scadenza sono esercitabili tramite BCS o in subordine inviando il modulo previsto per il tramite di ICWS.

| | Commissione |
|---|-------------|
| Opzioni su Azioni ⁽¹⁾ | € 0,17 |
| Opzioni su FTSE MIB ⁽²⁾ | € 0,58 |

⁽¹⁾ (i) La commissione si applica ~~sulle opzioni all'europea, all'americana e anche~~ sulle scadenze settimanali; (ii) funzione di BCS "Early exercise" attivabile dal menu "Positions"; funzione di BCS "Ex by EX" attivabile dal menu "Expiry";

⁽²⁾ (i) La commissione si applica anche sulle scadenze settimanali; (ii) funzione di BCS "Ex by EX" attivabile dal menu "Expiry".

4.2.2 Comparto Euronext Equity Derivatives

4.2.2.1 Segmento di Amsterdam

Per gli strumenti olandesi, si applicano le seguenti commissioni:

| | <u>Tipologia di commissione</u> | <u>Broker</u> | | <u>Liquidity Provider</u> |
|------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| | | <u>Client</u> | <u>House</u> | |
| <u>Equity options*</u> | <u>Exercise and Assignment</u> | <u>€ 0,90</u> | <u>€ 0,40</u> | <u>€ 0,30</u> |
| <u>Single Stock futures</u> | <u>Cash Settlement¹⁸</u> | <u>€ 0,30</u> | | <u>€ 0,05</u> |
| <u>Single Stock futures</u> | <u>Consegna fisica¹⁹</u> | <u>€ 0,30</u> | | <u>€ 0,05</u> |

¹⁸ Si applica un cap di € 200 per ciascun cash settlement.

¹⁹ Si applica un cap di € 300 per ciascuna consegna fisica.

| | | | | |
|---|---|--------|--------|--------|
| Single Stock Dividend futures | Cash Settlement | | | € 3,00 |
| Tracker options* | Exercise and Assignment | € 0,90 | € 0,40 | € 0,30 |
| AEX and AMX Index options* | Exercise and Assignment | € 0,90 | € 0,40 | € 0,30 |
| AEX and AMX Index futures* | Cash Settlement | € 2,40 | | € 1,00 |
| AEX Index mini options* | Exercise and Assignment | € 0,30 | € 0,10 | € 0,05 |
| AEX Index mini futures* | Cash Settlement | € 0,30 | | € 0,10 |
| Euronext SEBI NR options* and futures | Exercise and Assignment & Cash Settlement | € 0,90 | € 0,40 | € 0,30 |
| MorningStar Eurozone 50 index futures* | Cash Settlement | € 1,50 | € 0,75 | € 0,75 |
| Currency options and futures* | Exercise and Assignment & Cash Settlement | € 0,90 | € 0,40 | € 0,30 |

Per tutti gli strumenti contrassegnati da un asterisco ("*"), si applicano le seguenti commissioni per ciascun esercizio e assegnazione e cash settlement:

- ✓ € 1 000 per i conti Client dei Broker;
- ✓ € 600 per i conti House dei Broker; e
- ✓ € 500 per i Liquidity Provider.

Per gli altri strumenti del segmento di Amsterdam, si applicano le seguenti commissioni:

| | Tipologia di commissione | Broker | | Liquidity Provider |
|------------------------------|-------------------------------|--------|--------|--------------------|
| | | Client | House | |
| PSI Index options* | Esercizio e Assegnazione | € 0,30 | € 0,10 | € 0,05 |
| German Equity options | Esercizio e Assegnazione | € 0,10 | | € 0,10 |
| Single Stock futures | Cash Settlement ²⁰ | € 0,30 | | € 0,05 |
| Single Stock futures | Consegna fisica ²¹ | € 0,30 | | € 0,05 |
| Tracker options | Esercizio e Assegnazione | € 0,90 | € 0,40 | € 0,30 |

²⁰ Si applica un cap di € 200 per ciascun cash settlement.

²¹ Si applica un cap di € 300 per ciascuna consegna fisica.

Per tutti gli strumenti contrassegnati da un asterisco ("*"), si applicano le seguenti commissioni per ciascun esercizio e assegnazione e cash settlement:

- ✓ € 1 000 per i conti Client dei Broker;
- ✓ € 600 per i conti House dei Broker; e
- ✓ € 500 per i Liquidity Provider.

4.2.2.2 Segmento di Bruxelles

Per gli strumenti del segmento di Bruxelles, si applicano le seguenti commissioni:

| | Tipologia di commissione | Broker | | Liquidity Provider |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------|--------|--------------------|
| | | Client | House | |
| Equity options | Esercizio e Assegnazione | € 0,30 | | € 0,05 |
| Single Stock futures | Cash Settlement ²² | € 0,30 | | € 0,05 |
| Single Stock futures | Consegna fisica ²³ | € 0,30 | | € 0,05 |
| Single Stock Dividend futures | Cash Settlement | | € 3,00 | |
| BEL 20 Index options | Esercizio e Assegnazione | € 0,30 | | € 0,05 |
| BEL 20 Index futures | Cash Settlement | € 0,90 | | € 0,17 |

4.2.2.3 Segmento di Lisbona

Per gli strumenti del segmento di Lisbona, si applicano le seguenti commissioni:

| | Tipologia di commissione | Broker | | Liquidity Provider |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------|--------|--------------------|
| | | Client | House | |
| PSI 20 Index futures | Cash Settlement | € 0,30 | | € 0,05 |
| Single Stock futures | Cash Settlement ²⁴ | € 0,30 | | € 0,05 |
| Single Stock futures | Consegna fisica ²⁵ | € 0,30 | | € 0,05 |
| Single Stock Dividend futures | Cash Settlement | | € 3,00 | |

²² Si applica un cap di € 200 per ciascun cash settlement.

²³ Si applica un cap di € 300 per ciascuna consegna fisica.

²⁴ Si applica un cap € 200 per ciascun cash settlement.

²⁵ Si applica un cap € 300 per ciascuna consegna fisica.

4.2.2.4 Segmento di Oslo

Per gli strumenti del segmento di Oslo, si applicano le seguenti commissioni:

| | <u>Tipologia di commissione</u> | <u>Broker</u> | | <u>Liquidity Provider</u> |
|---|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------------------|
| | | <u>Client</u> | <u>House</u> | |
| <u>Equity options</u> | <u>Esercizio e Assegnazione</u> | € 0,34 | | € 0,06 |
| <u>Single Stock futures</u> | <u>Cash Settlement²⁶</u> | € 0,30 | | € 0,05 |
| <u>Single Stock futures</u> | <u>Consegna fisica²⁷</u> | € 0,30 | | € 0,05 |
| <u>Single Stock Dividend futures</u> | <u>Cash Settlement</u> | | € 3,00 | |
| <u>OBX Index options</u> | <u>Esercizio e Assegnazione</u> | € 0,24 | | € 0,06 |
| <u>OBX Index futures</u> | <u>Cash Settlement</u> | € 0,33 | € 0,29 | € 0,27 |

4.2.2.5 Segmento di Parigi

Per gli strumenti del segmento di Parigi, si applicano le seguenti commissioni:

| | <u>Tipologia di commissione</u> | <u>Broker</u> | | <u>Liquidity Provider</u> |
|---|---|---------------|--------------|---------------------------|
| | | <u>Client</u> | <u>House</u> | |
| <u>Equity options (100)</u> | <u>Esercizio e Assegnazione</u> | € 0,30 | | € 0,05 |
| <u>Equity options (10)</u> | <u>Esercizio e Assegnazione e Cash Settlement</u> | € 0,05 | | € 0,02 |
| <u>Tracker options</u> | <u>Esercizio e Assegnazione</u> | € 0,30 | | € 0,05 |
| <u>Single Stock Dividend futures</u> | <u>Cash Settlement</u> | | € 3,00 | |
| <u>Single Stock futures</u> | <u>Cash Settlement²⁸</u> | € 0,30 | | € 0,05 |
| <u>Single Stock futures</u> | <u>Consegna fisica²⁹</u> | € 0,30 | | € 0,05 |
| <u>CAC 40 Index options – PXA</u> | <u>Esercizio e Assegnazione</u> | € 0,30 | | € 0,05 |

²⁶ Si applica un cap € 200 per ciascun cash settlement.

²⁷ Si applica un cap € 300 per ciascuna consegna fisica.

²⁸ Si applica un cap € 200 per ciascun cash settlement.

²⁹ Si applica un cap € 300 per ciascuna consegna fisica.

| | | | | |
|---|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| CAC 40 Index futures | Cash Settlement | | | <u>€ 0,30</u> |
| CAC 40 Index mini futures | Cash Settlement | | | <u>€ 0,10</u> |
| CAC 40 Dividend Index futures | Cash Settlement | | <u>€ 0,30</u> | <u>€ 0,05</u> |
| Euronext Eurozone Banks Index futures | Cash Settlement | <u>€ 0,35</u> | <u>€ 0,30</u> | <u>€ 0,25</u> |
| Euronext Eurozone Banks Index options | Esercizio e Assegnazione | <u>€ 0,40</u> | <u>€ 0,33</u> | <u>€ 0,24</u> |
| Euronext Eurozone Banks Dividend Index futures | Cash Settlement | <u>€ 1,80</u> | <u>€ 1,80</u> | <u>€ 0,90</u> |
| Euronext Eurozone ESG Large 80 Index futures | Cash Settlement | <u>€ 0,14</u> | <u>€ 0,10</u> | <u>€ 0,10</u> |
| Euronext Eurozone ESG Large 80 Index options | Esercizio e Assegnazione | <u>€ 0,11</u> | <u>€ 0,09</u> | <u>€ 0,07</u> |
| Euronext Eurozone ESG Large 80 Index mini options | Esercizio e Assegnazione | <u>€ 0,04</u> | <u>€ 0,03</u> | <u>€ 0,02</u> |
| FTSEurofirst 80 and FTSEurofirst 100 futures | Cash Settlement | | <u>€ 0,30</u> | <u>€ 0,05</u> |
| FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone and FTSE EPRA/NAREIT Europe futures | Cash Settlement | | | <u>€ 0,30</u> |
| CAC 40 Index Total Return futures | Cash Settlement | | | <u>€ 0,90</u> |
| ISEQ 20 Index futures | Cash Settlement | | | <u>€ 0,20</u> |
| CAC 40 ESG Index futures | Cash Settlement | <u>€ 0,38</u> | <u>€ 0,34</u> | <u>€ 0,34</u> |

Per i Market Maker attivi sul segmento di Parigi, i massimali per le commissioni di clearing e consegna annuali sono i seguenti:

- ✓ € 100 000 p.a. per opzioni su equity e indici (MONEP); e
- ✓ € 10 000 p.a. per opzioni tracker.

4.34 Commissioni di trasferimento e di rettifica per i Derivati Finanziari

4.3.1 Comparto Derivati Azionari

Le commissioni di trasferimento e di rettifica sono addebitate a entrambe le controparti titolari del prodotto trasferito. Tutte le funzioni sotto indicate sono esercitabili tramite BCS o in subordine inviando il modulo previsto per il tramite di ICWS. Alle richieste pervenute via ICWS, si applicano le commissioni maggiorate amministrative, solo se Euronext Clearing non rende disponibile l'Infrastruttura Tecnologica BCS.

| | Commissione | CAP | Commissione Amministrativa |
|---|--------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Trasferimento Posizioni ⁽¹⁾ | | | |
| Futures e Opzioni su Derivati Azionari | € 0,35 | € 233 | € 4,0 |
| Futures-Derivati dell'Energia | €/MWh 0,004 | € 500 | €/MWh 0,06 |
| Futures-Derivati su Commodities Agricole | €/t 0,20 | € 500 | €/t 4,0 |
| Trasferimento Contratti da "T+1" a "T+10" al Prezzo di Esecuzione ⁽²⁾ | | | |
| Futures e Opzioni su Derivati Azionari | € 0,35 | € 233 | € 4,0 |
| Futures-Derivati dell'Energia | €/MWh 0,004 | € 500 | €/MWh 0,06 |
| Futures-Derivati su Commodities Agricole | €/t 0,20 | € 500 | €/t 4,0 |
| Rettifica di Posizioni Lorde in Conto Terzi ⁽³⁾ | | | |
| Futures e Opzioni su Derivati Azionari | € 0,29 | - | € 4,0 |
| Futures-Derivati dell'Energia | €/MWh 0,004 | - | €/MWh 0,06 |
| Futures-Derivati su Commodities Agricole | €/t 0,20 | - | €/t 4,0 |
| Give-Up Internazionale (Trasferimento Contratti "TD") ⁽⁴⁾ | | | |
| Futures e Opzioni su Derivati Azionari | - | - | € 4,0 |
| Futures-Derivati dell'Energia | - | - | €/MWh 0,06 |
| Futures-Derivati su Commodities Agricole | - | - | €/t 4,0 |
| Rettifica dei Codici di Apertura/Chiusura in Conto Terzi ⁽⁵⁾ | | | |
| Futures e Opzioni su Derivati Azionari | - | - | € 4,0 |
| Futures-Derivati dell'Energia | - | - | €/MWh 4,0 |
| Futures-Derivati su Commodities Agricole | - | - | €/t 4,0 |
| Rettifica di Posizioni Lorde in Conto Terzi a T+1 ⁽⁶⁾ | | | |
| | Entro le 13:00 ⁽⁷⁾ | Oltre le 13:00 | |
| Futures su Derivati Azionari | € 0,00 | € 0,29 | € 4,0 |
| Futures-Derivati dell'Energia | € 0,00 | €/MWh 0,004 | €/MWh 0,06 |
| Futures-Derivati su Commodities Agricole | € 0,00 | €/t 0,20 | €/t 4,0 |

- (1) Funzione di BCS "Transfer" e "Subaccount change", attivabili dal menu "Positions"; i futures sono trasferiti al prezzo di regolamento giornaliero mentre le opzioni sono trasferite a prezzo zero;
- (2) Funzione di BCS "Transfer" e "Client code change", attivabili dal menu "Trades";
- (3) Funzione di BCS "Rectify" del menu "Positions";
- (4) Funzione di BCS "International give-up", attivabile dal menu "Trades", funzione "Rectify client code" attivabile dal menu "Rectify"; (ii) I trasferimenti non accettati il giorno di negoziazione (TD) vengono ripresentati il giorno successivo finché non saranno accettati dalla relativa controparte; tali trasferimenti sono soggetti alle commissioni previste per il trasferimento di contratti da T+1 a T+10 al prezzo di esecuzione;
- (5) Funzione di BCS "Open/Close change" del menu "Trades" e funzione "Rectify open/close" attivabile dal menu "Rectify";
- (6) Funzione di BCS "Rectify open/close" attivabile dal menu "Rectify";
- (7) Le rettifiche sono gratuite se operate entro l'orario indicato per un ammontare non superiore al numero di contratti negoziati in "Open" nel giorno precedente, per le rettifiche in "decrease", e non superiore al numero di contratti negoziati in "close" nel giorno precedente per le rettifiche in "Increase".

4.3.2 Comparto Euronext Equity Derivatives

Per i segmenti di Amsterdam, Bruxelles, Lisbona, Oslo e Parigi è applicata una tariffa di € 0,06 per contratto per le correzioni interne ed esterne. La stessa commissione si applica ai trasferimenti interni ed esterni. La commissione è ripartita equamente tra Partecipante mittente e quello ricevente.

Una commissione di trasferimento specifica per il restructuring di € 3,8 viene addebitata al Partecipante ricevente per ogni trasferimento. Tale commissione è limitata a € 300 per richiesta e per segmento.

| | <u>Commissione</u> | <u>CAP</u> |
|---|--------------------|--------------|
| <u>Correzioni (interne ed esterne)</u> | <u>€ 0,06</u> | |
| <u>Trasferimenti (interni ed esterni)</u> | <u>€ 0,06</u> | |
| <u>Trasferimento per restructuring</u> | <u>€ 3,8</u> | <u>€ 300</u> |

4.4 Comparto Euronext Commodity Derivatives

4.4.1 Commissioni di clearing

Di seguito sono dettagliate le commissioni di clearing applicabili per gli strumenti derivati del Comparto Euronext Commodity Derivatives.

Le seguenti commissioni sono applicate per ciascun contratto compensato:

| | Broker | | Market Maker |
|--------------------------|--------|-------|--------------|
| | Client | House | |
| Commodity futures | € 0,83 | | N/A |
| Commodity options | € 0,83 | | N/A |

Per le strategie di opzioni su commodity multi-leg è applicato uno schema di commissioni specifico, in cui ad ogni leg viene applicata una commissione di compensazione scontata pari a € 0,59 euro per contratto.

4.4.2 Programma Artemis per Liquidity Provider

Il programma Artemis per la fornitura di liquidità³⁰ è disponibile ai Partecipanti o per i futures su commodity o per le opzioni.

I partecipanti al programma Artemis proprietary trading per i contratti futures su commodity riceveranno uno sconto mensile sulle proprie commissioni di clearing per tutti i future compensati al di sopra di una soglia di 50 000 contratti mensili. Le commissioni di clearing al netto degli sconti sono le seguenti:

| Volumi mensili medi (numero di contratti future) | Commissione di clearing |
|---|------------------------------------|
| <u>[0 ; 50 000]</u> | <u>€ 0,83</u> |
| <u>] 50 000 ; 100 000]</u> | <u>€ 0,63</u> |
| <u>] 100 000 ; 150 000]</u> | <u>€ 0,56</u> |
| <u>] 150 000 ; 200 000]</u> | <u>€ 0,49</u> |
| <u>] 200 000 ; 250 000]</u> | <u>€ 0,42</u> |
| <u>] 250 000 ; 300 000]</u> | <u>€ 0,35</u> |
| <u>] 300 000 ; + ∞]</u> | <u>€ 0,28</u> |

³⁰ Questo programma è aperto a tutti i proprietary traders, sia membri che non membri. I soggetti che desiderino partecipare al programma Artemis devono contattare Euronext e stipulare il relativo contratto. Gli ordini e le transazioni associati allo schema Artemis dovranno essere segnalati dai clienti sui sistemi di Order Entry di Euronext per beneficiare dello sconto.

Tali commissioni di clearing saranno applicate con un mese di arretrato, i.e. gli sconti saranno applicati a M+1 sulla base della soglia raggiunta nel mese M.

I partecipanti al programma Artemis proprietary trading per i contratti di opzione su commodity riceveranno uno sconto mensile sulle proprie commissioni di clearing per tutte le opzioni compensate al di sopra di una soglia di 2 500 contratti al mese. Le commissioni di clearing al netto degli sconti sono le seguenti:

| <u>Volumi mensili medi (numero di contratti future)</u> | <u>Commissione di clearing</u> |
|---|------------------------------------|
| <u>] 0 ; 2 500]</u> | <u>€ 0,83</u> |
| <u>] 2 500 ; 5 000]</u> | <u>€ 0,63</u> |
| <u>] 5 000 ; 7 500]</u> | <u>€ 0,56</u> |
| <u>] 7 500 ; 10 000]</u> | <u>€ 0,49</u> |
| <u>] 10 000 ; 12 500]</u> | <u>€ 0,42</u> |
| <u>] 12 500 ; 15 000]</u> | <u>€ 0,35</u> |
| <u>] 15 000 ; + ∞]</u> | <u>€ 0,28</u> |

Tali commissioni di clearing saranno applicate con un mese di arretrato, i.e. gli sconti saranno applicati a M+1 sulla base della soglia raggiunta nel mese M.

4.4.3 Commissioni di consegna

Le seguenti commissioni sono applicate ai Partecipanti per ciascun contratto:

| | <u>Tipologia di commissione</u> | <u>Broker</u> | | <u>Market Maker</u> |
|--------------------------|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------------|
| | | <u>Client</u> | <u>House</u> | |
| <u>Commodity futures</u> | <u>Cash settlement</u> | <u>€ 1,00</u> | | |
| <u>Commodity options</u> | <u>Esercizio e Assegnazione</u> | <u>€ 1,00</u> | | |

4.4.4 Commissioni di Late Netting

Per le opzioni e i future sulle materie prime, è applicata una commissione di compensazione tardiva per ogni contratto che avrebbe dovuto essere nettato in D.

Questa commissione è applicata quando il numero di contratti nettati tra le 10:30 CET del giorno D e le 10:30 CET del giorno D+1 è superiore alla somma dei contratti di acquisto e vendita registrati in D. A seconda della data di expiry, le commissioni sono addebitate come segue:

- ✓ In qualsiasi momento prima del giorno T-16 (dove T è la data di expiry del contratto per i futures e le opzioni):
 - € 1 per contratto da 50 a 500 contratti non nettati;
 - € 2 per contratto da 501 a 1 000 contratti non nettati; e
 - € 6 per contratto oltre i 1 000 contratti non nettati.
- ✓ A partire dal giorno T-15 (solo per i future):
 - € 10 per ogni contratto non nettato a T-15 ;
 - € 20 per contratto non nettato a T-10 ;
 - € 50 per contratto non nettato a T-8; e
 - € 100 per contratto non nettato dopo il giorno T-5.

Per le posizioni su future risultanti dall'esercizio e dall'assegnazione di un'opzione con expiry in data X, i Partecipanti potranno nettare la posizione risultante fino a X+2 alle 10:30 CET senza commissioni di late netting. Dopo tale data, si applicheranno le commissioni di late netting secondo la definizione precedente.

4.4.5 Penali per i certificati di deposito forniti al di fuori della piattaforma Euronext Inventory Management (EIM)

I certificati di deposito devono essere forniti tramite la piattaforma EIM. Per ogni posizione di vendita per ordinante non coperta da un certificato di deposito disponibile nell'EIM, viene addebitata al Partecipante una penale di € 20 con un minimo di € 1 000.

4.4.6 Penali per i certificati di deposito non ricevuti entro la scadenza

Nel caso in cui la scadenza per la condivisione del certificato di deposito non venga rispettata, viene addebitata al Partecipante una penale di € 100 per contratto con un minimo di € 1 000.

4.4.7 Correzione della posizione dopo la data di scadenza

Se un Partecipante richiede alla CCP di intervenire manualmente sui conti di posizione dopo la data di scadenza, la CCP applica una commissione di € 100 euro per contratto.

4.4.8 Commissioni per il processo di consegna alternativo

Euronext Clearing applica le seguenti commissioni qualora i Partecipanti decidano di optare per l'Alternative Delivery Process per ogni posizione compensata:

| <u>Contratto</u> | <u>Commissione</u> |
|----------------------|--------------------|
| <u>Milling wheat</u> | <u>€ 5</u> |
| <u>Corn</u> | <u>€ 5</u> |
| <u>Rapeseed</u> | <u>€ 5</u> |

4.4.9 Commissioni per il processo di consegna tramite la CCP

Euronext Clearing applica le seguenti commissioni qualora il Partecipante decida di optare per la consegna tramite CCP:

| <u>Contratto</u> | <u>Commissione</u> |
|----------------------|--------------------|
| <u>Milling wheat</u> | <u>€ 2</u> |
| <u>Corn</u> | <u>€ 2</u> |
| <u>Rapeseed</u> | <u>€ 2</u> |

Un *grace period* di 9 mesi sarà applicato alle commissioni di consegna tramite CCP a partire dalla data di go-live della migrazione del clearing dei derivati.

4.4.10 Trasferimenti e correzioni

Per i derivati sulle commodity si applicano le stesse commissioni descritte nel paragrafo 3.3.2.

5. COMPARTI AZIONARI



5.1 Commissioni di clearing

~~4.1.1 Commissioni di clearing Comparto Azionario BITA (periodo di interim³¹)~~

~~Le commissioni si intendono per singola transazione e sono regressive secondo gli scaglioni mensili di seguito indicati. Il contatore delle transazioni viene azzerato all'inizio del mese.~~

| Scaglioni mensili | Commissione | Sub-Totale commissione nello scaglione |
|-----------------------------------|------------------------|---|
| Da 1 a 84.000 | € 0,165 | € 13.860,00 |
| Da 84.001 a 166.000 | € 0,150 | € 12.300,00 |
| Da 166.001 a 291.000 | € 0,095 | € 11.875,00 |
| Da 291.001 a 460.000 | € 0,060 | € 10.140,00 |
| Da 460.001 a 710.000 | € 0,030 | € 7.500,00 |
| Da 710.001 a 1.250.000 | € 0,010 | € 5.400,00 |
| Oltre 1.250.000 | € 0,005 | € — |

~~I mercati attualmente garantiti da Euronext Clearing nel Comparto azionario sono: MTA, MIV, ETFplus, Bit eq MTF (considerati come unico mercato ai fini dell'applicazione della MAC).~~

5.1.2 MAC per il Comparto Azionario

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC). La MAC, pari a € 125, si applica per Partecipante per mercato, qualora le commissioni di clearing risultassero inferiori a tale valore di soglia.

5.1.3 Commissioni di clearing Post-migrazione

Tali commissioni ~~saranno~~ sono applicate al Comparto Euronext Equity ~~a partire dalla data di attivazione del servizio~~ e al Comparto Azionario ~~al termine del periodo di interim~~⁴.

³¹ Per periodo di interim terminerà il 1 gennaio 2024.

Le commissioni sono applicate a ciascuna transazione in base alla media delle transazioni mensili (nelle diverse categorie di titoli esplicitate qui sotto) compensate calcolate sui tre mesi precedenti³². Ai Partecipanti non verrà applicato alcun costo minimo di attività.

La commissione applicata dipende dal tipo di classe di attività compensata. Le due principali classi di attività compensate da Euronext Clearing sono le seguenti:

- Titoli eligibili³³: tutti i componenti dei principali indici dei mercati Euronext (blue chips) e dei mercati Euronext Growth³⁴ ed ETF; e
- Altri titoli: azioni non eligibili, fondi di investimento, warrant garantiti e obbligazioni³⁵.

| | Bronze | Silver | Gold | Platinum |
|---|---------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| Numero mensile di transazioni | [0 ; 130 000] |]130 000 ; 3 200 000] |]3 200 000 ; 11 500 000] |] 11 500 000; + ∞ [|
| Commissione per i titoli eligibili | € 0,04 | € 0,035 | € 0,025 | € 0,0185 |
| Commissione per gli altri titoli | € 0,15 | € 0,15 | € 0,15 | € 0,12 |
| Commissione per altri titoli | € 0,15 | € 0,15 | € 0,15 | € 0,12 |

I mercati azionari inclusi nel Comparto Azionario e nel Comparto Euronext Equity sono: MTA, MIV, ETFplus e Bit eq MTF, Euronext Paris, Euronext Growth Paris, Euronext Access Paris, Euronext Brussels, Euronext Growth Brussels, Euronext Access Brussels, Euronext Amsterdam, Euronext Dublin, Euronext Growth Dublin, Euronext Lisbon.

5.2 Commissione di settlement

Una commissione di settlement sarà addebitata al Partecipante per ogni istruzione di regolamento generata a seconda del CSD di emissione del titolo negoziato.

³² Riferimento al paragrafo 1.1: alla data di attivazione del Comparto Euronext Equity e fino alla fine di gennaio 2024 (incluso), Euronext Clearing calcolerà la quota di adesione applicabile per ciascun Partecipante considerando i 6 mesi di attività precedenti l'avvio del servizio. A partire dal 1 marzo 2024, si applicherà la regola basata sui volumi dei tre mesi precedenti.

³³ L'elenco degli ISIN delle azioni eligibili è stato pubblicato sul sito web a luglio 2023.

³⁴ Escludendo mercato growth di BITA.

³⁵ Applicabile solo al Comparto Euronext Equity.

La commissione di settlement ~~sarà~~ è applicata al Comparto Euronext Equity a partire ~~dall'avvio del servizio~~. La commissione di settlement indicata in tabella alla voce Euronext Securities Milan ~~si applicherà~~ è applicata al Comparto Azionario ~~al termine del periodo di interim~~³⁶ a partire dal 1 gennaio 2024.

L'elenco delle commissioni di regolamento per CSD è il seguente:

| | Commissione di Settlement (per istruzione di regolamento) |
|---|--|
| Euronext Securities Milan³⁷ | € 0,61 |
| Euronext Securities Porto | € 0,39 |
| Euroclear France | € 0,39 |
| Euroclear Nederland | € 0,39 |
| Euroclear Belgium | € 0,39 |
| National Bank of Belgium SSS | € 0,39 |
| Euroclear Bank | € 2,00 |

³⁶ ~~Per periodo di interim si intende il periodo compreso tra il completamento della migrazione Cash Equity e il 1 gennaio 2024.~~

³⁷ Applicabile alle istruzioni di settlement generate dall'attività di compensazione sul Comparto Azionario a partire dalla fine del periodo di interim.

6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO



6.1 Mercati Wholesale

6.1.1 Commissioni di clearing

Le commissioni per i Contratti a "Pronti" si intendono per milione di controvalore negoziato, per i Contratti "Pronti contro Termine" si intendono sul valore nominale negoziato e in base alla durata del contratto.

| | Commissione |
|--|---|
| Contratti a "Pronti" ⁽¹⁾ | € 0,46 per mln di ctv negoziato |
| Contratti di "Pronti contro Termine" ⁽¹⁾ | 0,0023% in ragione d'anno sul valore nominale |

⁽¹⁾ I mercati wholesale attualmente garantiti da Euronext Clearing sono MTS Italia/EuroMTS (considerati come unico mercato ai fini dell'applicazione delle MAC) e ICAP Brokertec.

Ai contratti di Pronti contro Termine viene inoltre applicata una commissione di € 2,90 per transazione oltre alla commissione ad valorem.

Una correzione di un'operazione su Pronti contro Termine a Trade Date è gestita gratuitamente da Euronext Clearing. Una correzione dell'operazione a TD+1 verrà trattata come un reverse repo e di conseguenza addebitata come una nuova operazione.

6.1.2 MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

| | Partecipanti Generali | Partecipanti Individuali | Clients Negoziatori ⁽¹⁾ |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Un Mercato Collegato | € 3 450 | € 3 450 | € 1 150 |
| Più Mercati Collegati | € 4 000 | € 4 000 | € 1 295 |

⁽¹⁾ La MAC è dovuta dal Partecipante Generale per ciascun Cliente Negoziatore.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

6.1.3 Agevolazioni

Gli Intermediari ammessi al Comparto Obbligazionario mercati wholesale in qualità di Partecipanti Individuali beneficeranno di una commissione mensile fissa pari a € 1.500 per un periodo di 12 mesi, dalla data di adesione, in sostituzione dell'applicazione dei corrispettivi ordinari.

Al termine del periodo di agevolazione verranno applicati i corrispettivi ordinari.

6.2 Mercati Retail

6.2.1 Commissioni di clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione.

| | Commissione |
|---|-------------|
| Singola Transazione ⁽¹⁾ | € 0,26 |

⁽¹⁾ I mercati retail attualmente garantiti da Euronext Clearing sono il segmento DomesticMOT del MOT, EuroTLX e Hi-MTF (per i soli titoli che regolano in T2S).

6.2.2 MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

- Un mercato collegato: € 145 mensili;
- Più di un mercato collegato: € 290 mensili.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

7. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD



7.1 Commissioni di clearing

Le commissioni si intendono per singola transazione.

| | Commissione |
|---|-------------|
| Singola Transazione ⁽¹⁾ | € 0,23 |

⁽¹⁾ I mercati attualmente garantiti da Euronext Clearing sono: i segmenti EuroMOT ed ExtraMOT del MOT, EuroTLX e Hi-MTF (per i soli titoli che regolano sui Servizi di Liquidazione gestiti da soggetti esteri).

7.2 Commissioni di settlement

La commissione di settlement si applica per singola istruzione inviata da Euronext Clearing a Euroclear Bank.

| | Commissione |
|---|-------------|
| Singola istruzione inviata in liquidazione | € 1,50 |

7.3 MAC

È prevista l'applicazione di una commissione mensile minima di clearing, Minimum Activity Charge (MAC), variabile in relazione al numero dei mercati collegati:

- Un mercato collegato: € 145 mensili;
- Più di un mercato collegato: € 290 mensili.

La MAC si applica per Partecipante, qualora le commissioni di clearing risultassero inferiori ai valori di soglia indicati.

8. INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA



Per i servizi Euronext ClearCut, ICWS (Internet Clearing Work Station), versione web e SFTP, e BCS (BIt Clearing Station), versione Work Station e API, è dovuto un canone mensile.

8.1 Euronext ClearCut

Euronext ClearCut è la nuova interfaccia grafica per la compensazione dei Comparti Euronext Equity, [Euronext Equity Derivatives](#) e [Euronext Commodity Derivatives](#). Questa nuova soluzione consente ai Partecipanti di:

- accedere ai dati di compensazione (posting, margini, regolamenti, ecc.) e ai servizi di reporting associati alle proprie attività di compensazione;
- gestire le posizioni e altri servizi come di pair-off o buyer protection;
- accedere allo strumento di simulazione dei margini; e
- impostare report specifici attraverso il modello di dati flessibile disponibile.

Un accesso premium, denominato Euronext ClearCut +, consentirà al Partecipante di accedere a report e servizi specifici e avere un ampio numero di connessioni. Ad esempio, consentirà di ottenere ulteriori livelli di calcolo dei margini oltre al conto di marginazione netto OSA gestibile dal Partecipante (i.e., il calcolo dei margini a livello di position account, di gruppo di position account, ecc.).

Le tariffe di accesso a Euronext ClearCut sono le seguenti:

| | Commissione mensile | Numero di accessi alla GUI | Numero di accessi all'API | Costo connessioni FIX |
|----------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Euronext ClearCut | € 1.000 | 5 | 5 | Rif. 7.4 |
| Euronext ClearCut + | € 6.000 | 20 | 20 | Gratuito |

Qualsiasi accesso API aggiuntivo richiesto dal Partecipante sarà addebitato mensilmente al costo di € 250. Qualsiasi accesso GUI aggiuntivo sarà addebitato mensilmente € 100. Tali canoni sono soggetti ad IVA.

8.2 ICWS

Il servizio ICWS è obbligatorio per i Partecipanti Diretti sui [Comparti Azionario e Derivati Azionari](#) e per i Clienti Negoziatori dei Comparti Derivati. ICWS prevede un'unica configurazione con le seguenti funzioni:

- ✓ Consultazione del Public Data Service;

- ✓ Consultazione di Report e Data File (per il Cliente Negoziatore solo se autorizzato dal proprio Partecipante Generale);
- ✓ Consultazione dei dati contabili relativi ai Default Fund (per il solo Partecipante Diretto);
- ✓ L'invio dei moduli dispositivi.

| | Commissione per singolo accesso |
|----------------------------|---------------------------------|
| ICWS ⁽¹⁾ | € 175 |

⁽¹⁾ (i) Obbligatorie due utenze; (ii) non si applica ai Partecipanti che hanno già sottoscritto la BCS.

8.3 SFTP

Il servizio SFTP è opzionale ed è disponibile per i servizi forniti su tutti i Comparti. Per i Clienti Negoziatori, il servizio dà accesso al Public Data Service.

| | Canone Mensile | Users/Indirizzi IP |
|-----------------------|----------------|-------------------------|
| SFTP standard | € 140 | 16 Indirizzi IP |
| SFTP plus | € 250 | 256 Indirizzi IP |
| SFTP unlimited | € 360 | Indirizzi IP illimitati |

8.4 Connessione FIX

Il report di conferma delle negoziazioni in tempo reale per il Comparto Euronext Equity, Euronext Equity Derivatives e Euronext Commodity Derivatives sarà disponibile tramite messaggistica FIX. La connessione alla rete FIX per consentire ai Partecipanti di ricevere la conferma di negoziazione in tempo reale ha un costo di € 100 al mese. Il canone è soggetto ad IVA.

8.5 BCS

Il servizio BCS prevede diverse configurazioni e funzionalità a seconda del Comparto per il quale viene utilizzato. Il servizio BCS non è applicabile al Comparto Euronext Equity [né ai Comparti Euronext Equity Derivatives e Euronext Commodity Derivatives](#).

Per i Comparti Derivati la BCS prevede le seguenti configurazioni:

- ✓ BCS Standard: a seconda del profilo di partecipazione, consente le funzioni di trade allocation come l'esercizio anticipato e per eccezione, il close-out, il trasferimento di posizioni, trasferimento di contratto ed il give-up;
- ✓ BCS Plus: oltre alle funzioni della standard, consente il give-out e take-up automatizzato;
- ✓ BCS Premium: oltre alle funzioni della standard e della plus, consente l'accesso alle funzioni di risk management con la possibilità di impostare delle soglie di controllo su posizioni, contratti e margini, nonché di ricevere allarmi in caso di superamento di tali soglie.

Per i Comparti Cash la BCS prevede le seguenti configurazioni:

- ✓ BCS Standard: prevede le funzioni di visualizzazione dei contratti compensati e posizioni nette in tempo reale;
- ✓ BCS Premium: oltre alle funzioni della standard, consente l'accesso alle funzioni di risk management con la possibilità di impostare delle soglie di controllo su posizioni, contratti e margini, nonché di ricevere allarmi in caso di superamento di tali soglie.

8.5.1 BCS-WS

Il servizio BCS-WS per i Comparti Derivati è obbligatorio nella versione standard mentre è opzionale per i Comparti Cash. I canoni sono addebitati mensilmente.

COMPARTI DERIVATI

| | Canone per singolo accesso Standard | Canone per singolo accesso Plus | Canone per singolo accesso Premium |
|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| BCS-GCM ⁽¹⁾ | € 400 | € 520 | € 635 |
| BCS-ICM ⁽¹⁾ | € 345 | € 460 | € 575 |
| BCS-TC ⁽¹⁾ | € 85 | € 200 | - |
| BCS-WS aggiuntiva | € 115 | € 175 | € 345 |

(1) Obbligatorie due utenze.

COMPARTI CASH

| | Canone per singolo accesso Standard | Canone per singolo accesso Premium |
|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| BCS-GCM ⁽¹⁾ | € 400 | € 520 |
| BCS-ICM ⁽¹⁾ | € 345 | € 460 |
| BCS-TC ⁽¹⁾ | € 85 | - |
| BCS-WS aggiuntiva | € 115 | € 175 |

⁽¹⁾ Obbligatorie due utenze.

8.5.2 BCS-API

Il servizio BCS-API è opzionale per tutti i Comparti. I canoni sono soggetti ad IVA.

COMPARTI DERIVATI

| | Canone per singolo accesso Standard | Canone per singolo accesso Plus | Canone per singolo accesso Premium |
|---|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| BCS-API (tutte le configurazioni) ⁽¹⁾ | € 140 | € 215 | € 260 |

⁽¹⁾ Obbligatorie due utenze.

COMPARTI CASH

| | Canone per singolo accesso Standard | Canone per singolo accesso Premium |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|
| BCS-API (tutte le configurazioni) ⁽¹⁾ | € 140 | € 215 |

⁽¹⁾ Obbligatorie due utenze.

8.6 Euronext Inventory Manager (EIM)

Ai Partecipanti che utilizzano l'EIM per gestire i processi legati alla consegna fisica dei commodity derivatives verrà addebitato una commissione di € 250 all'anno per 5 utenti diversi.

Per ogni utente aggiuntivo verrà addebitata una commissione di € 75 all'anno.

Tutte le commissioni relative all'EIM saranno addebitate da Euronext.

9. ALTRE COMMISSIONI



9.1 Sottoconti per i Comparti Derivati

Il servizio di registrazione delle Posizioni Contrattuali in sottoconti codificati e gestiti dallo stesso Partecipante è opzionale sui Comparti Derivati Azionari e dell'Energia. Sul Comparto Derivati su Commodities Agricole è obbligatorio, tuttavia la previsione è sospesa ai sensi dell'articolo B.3.1.2 comma 5 del Regolamento.

9.1.1 Canone di tenuta sottoconto

| | Commissione Mensile |
|--|---------------------|
| Comparti Derivati Azionari e dell'Energia ⁽¹⁾ ⁽²⁾ | € 115 |
| Comparto Derivati su Commodities Agricole ⁽¹⁾ | - |

⁽¹⁾ (i) Il canone è soggetto ad IVA; (ii) i sottoconti si attivano tramite Infrastruttura Tecnologica (BCS-WS), con la funzione "Sub Account" del menu "Archives";

⁽²⁾ (i) Il canone è soggetto ad IVA.

9.1.2 Calcolo dei margini per singolo sottoconto

Il Partecipante che opta per il versamento dei Margini "congiunto" per uno o più sottoconti nei Comparti Derivati Azionari e dell'Energia può richiedere, quale servizio aggiuntivo, di ricevere i Reports MS24 (Comparto Derivati Azionari) o MSE6 (Comparto Derivati dell'Energia) con l'evidenza del calcolo dei margini per singolo sottoconto a solo titolo informativo. Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 115, indipendentemente dal numero di sottoconti aperti. Il canone è soggetto ad IVA.

9.2 Conti segregati

I Partecipanti Diretti possono registrare le posizioni contrattuali dei propri clienti e dei clienti indiretti dei propri clienti in conti segregati ai sensi del Regolamento. Per ciascuna delle strutture dei conti è applicato un corrispettivo annuale per ciascun Comparto, addebitato pro-rata mese. Il canone è soggetto ad IVA.

| | Commiss. Mensile Conto MOA | Commiss. Mensile Conto ISA | Commiss. Mensile Conto AOA | Commiss. Mensile Conto GOSA | Commiss. Mensile Conto NOSA | Commiss. Mensile Sottoconti GOSA |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Comparti Derivati | - | € 230 | € 400 | € 400 | € 400 | Vedi par. 8.1.1 |
| Comparto Azionario | - | € 230 | € 400 | | | |
| Comparto Euronext Equity | - | € 335 | - | € 295 | € 100 | - |
| Comparto Obbligazionario | - | € 230 | € 400 | | | |
| Comparto Obbligazionario ICSD | - | € 230 | € 400 | | | |
| <u>Comparto Euronext Equity Derivatives</u> | - | <u>€335</u> | - | <u>€ 295⁽¹⁾</u> | <u>€ 100⁽¹⁾</u> | - |
| <u>Comparto Euronext Commodity Derivatives</u> | - | <u>€335</u> | - | <u>€ 295⁽¹⁾</u> | <u>€ 100⁽¹⁾</u> | - |

(1) Tale commissione sarà applicata per conto GOSA e NOSA sia diretto che indiretto.

9.3 Calcolo dei margini per singolo Comparto

Il Partecipante Diretto che opta per il calcolo/pagamento dei margini dei Comparti Derivati Azionari e Azionario su base integrata, può richiedere l'evidenza dei margini calcolati per singolo Comparto (Report DM14, che sostituisce il report MS42). Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 290 soggetto ad IVA, ~~ad eccezione del periodo compreso tra il go-live del modello VaR su BITA e il 1 Novembre 2023 durante il quale il report DM14 sarà disponibile gratuitamente. Tutti i Partecipanti che hanno già sottoscritto questo servizio prima della creazione del nuovo report DM14 avranno automaticamente accesso a questo servizio al momento dell'introduzione del modello di marginazione VaR, il 16 ottobre 2023.~~

9.4 Servizio report e data file per i Clienti

9.4.1 Report e data file per i Clienti Negoziatori

Il Partecipante Generale e il Partecipante Individuale possono richiedere a Euronext Clearing la trasmissione dei reports e data service ai propri Clienti Negoziatori o ai propri clienti che siano registrati in un conto ISA. Tale servizio prevede un canone mensile pari a € 345 soggetto ad IVA, per singolo Cliente.

Questo servizio non è applicabile al Comparto Euronext Equity.

9.4.2 Report EMIR Refit

Il Partecipante Generale e il Partecipante Individuale possono richiedere alla CCP di usufruire del Servizio di Assisted Reporting. In questo caso, il servizio avrà una commissione di € 10.000 all'anno per le operazioni compensate sui mercati Euronext Legacy (Comparto Euronext Equity Derivatives e Comparto Euronext Commodities Derivatives) e di € 10.000 all'anno per le operazioni compensate su Borsa Italiana (Comparto Derivati Azionari). Il canone sarà addebitato con pagamenti trimestrali anticipati.

9.5 Commissioni su fail e buy-in dei Comparti Azionario, Derivati Azionari e Comparto Euronext Equity

Le commissioni sono applicate su ciascuna posizione contrattuale in fail presente all'inizio di ogni giornata nel sistema di Clearing e in quello di liquidazione lorda. Vengono applicate commissioni pari a € 13 per ogni giorno di mancata consegna fino al regolamento, il buy-in o il cash settlement.

Per gli strumenti finanziari non consegnati entro la "data di fine validità" si applica una commissione fissa di € 250 e una commissione variabile pari allo 0,1% del valore dello strumento finanziario acquistato tramite il Buy-in Agent con un tetto massimo di € 10.000.

La commissione viene applicata ai Partecipanti Individuali e ai Partecipanti Generali per le posizioni rivenienti anche dall'attività dei loro Clienti Negoziatori.

Agli ETF italiani non verrà applicata alcuna commissione di fail. Non sono inclusi i fails dei Partecipanti "in bonis" sulla stessa quantità e tipologia di titoli sullo stesso conto (pass-on).

9.6 Commissioni di split e pair-off

Euronext Clearing addebita una commissione ai Partecipanti per ogni istruzione di split e pair-off sul Comparto Euronext Equity e sul Comparto Azionario. Le commissioni sono le seguenti:

| | Commissione |
|------------------------|-------------|
| Istruzione di Split | € 50 |
| Istruzione di Pair-off | € 50 |

9.7 Commissioni su posting non garantito

Per il posting non garantito, laddove Euronext Clearing fornisca soluzioni di regolamento bilaterale per i prodotti non garantiti, sarà addebitata una commissione forfettaria di € 0,05 per posting.

9.8 Commissioni su ritardata copertura

Nel caso in cui il conto PM del Partecipante Diretto o del relativo Agente di Regolamento risulti incapiente per il contante dovuto come margini e ad altro titolo oltre l'orario stabilito da Euronext Clearing, si applica al Partecipante Diretto una commissione fissa pari ad € 575.

9.9 Report storici

Per tutti i Comparti, ad eccezione dei Comparti Euronext Equity, [Euronext Equity Derivatives](#) e [Euronext Commodity Derivatives](#), i report storici possono essere recuperati tramite ICWS o e-mail. Tutti i corrispettivi sotto elencati sono soggetti ad IVA.

| Report di Clearing | Commissione per set di report riferiti a una singola giornata | CAP |
|--|---|---------|
| Entro i 3 mesi precedenti | € 290 | € 2 000 |
| Oltre i 3 mesi ed entro i 12 mesi precedenti | € 575 | € 2 500 |
| Oltre i 12 mesi | € 1 150 | € 5 000 |

Per il Compartio Euronext Equity, [Euronext Equity Derivatives](#) e [Euronext Commodity Derivatives](#), i report storici sono resi disponibili attraverso Euronext ClearCut o le APIs. Tutti i corrispettivi sotto elencati sono soggetti ad IVA.

| Report di Clearing | Commissione per set di report riferiti a una singola giornata | CAP |
|--|---|---------|
| Oltre i 6 mesi ed entro i 12 mesi precedenti | € 575 | € 2 500 |
| Oltre i 12 mesi | € 1 150 | € 5 000 |

9.10 Altri servizi

| | Commissione |
|---|-------------|
| Estratti conto default fund (comunicazione trimestrale) | € 2,90 |
| Richiesta informazioni per Società di Revisione ⁽¹⁾ | € 290 |
| Richiesta di modifica anagrafica per singolo Comparto ⁽¹⁾ | € 1 725 |
| Ordine permanente (revocabile) per copertura margini infragiornalieri in strumenti finanziari ⁽²⁾ | € 290 |

⁽¹⁾ (i) La commissione è applicata anche in occasione di riorganizzazioni societarie che prevedano il trasferimento di posizioni contrattuali; (ii) la commissione è soggetta a IVA;

⁽²⁾ La commissione è addebitata su base mensile.

10. REGIME FISCALE (IVA)



Dove indicato l'aliquota IVA è pari al 22%. Ai partecipanti esteri non si applica ai sensi dell'art. 7-Ter del D.P.R. 633/1972.



[euronext.com/post-trade](https://www.euronext.com/post-trade)