

Euronext Clearing

Corrispettivi per il Sistema di Garanzia a
Controparte Centrale

In vigore dal 6 novembre 2023



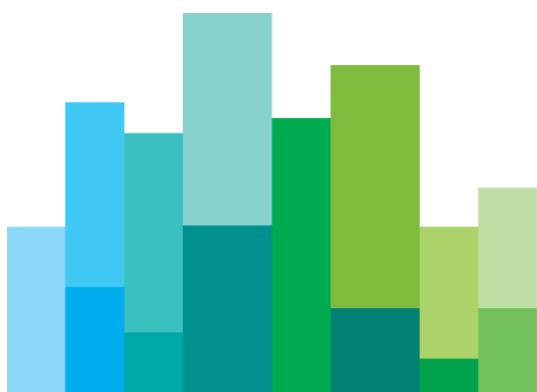
EURONEXT CLEARING

SOMMARIO

1. QUOTE DI ADESIONE	4
1.1 Comparto Azionario BITA e Comparto Euronext Equity - Quote di adesione mensili	5
1.2 Quote annue per gli altri Comparti	5
1.3 Quote annue ridotte	6
1.4 Agevolazioni	6
1.5 Family pricing	7
2. GARANZIE	8
2.1 Commissioni su titoli depositati a garanzia	9
2.1.1 Commissione su titoli depositati a garanzia per il Comparto Euronext Equity	9
2.1.2 Commissione su titoli depositati a garanzia per gli altri Comparti	9
2.2 Misura del tasso di interesse sul contante depositato	9
2.3 Commissioni sulle garanzie della Banca Centrale Nazionale	10
3. COMPARTO DERIVATI	11
3.1 Commissioni di clearing	12
3.2 Commissioni di consegna	14
3.3 Commissioni di esercizio	15
3.4 Commissioni di trasferimento e di rettifica	15
4. COMPARTI AZIONARI	18
4.1 Commissioni di clearing	19
4.1.1 Commissioni di clearing Comparto Azionario BITA (periodo di interim)	19
4.1.2 MAC per il Comparto Azionario BITA	19
4.1.3 Commissioni di clearing Post-migrazione	19
4.2 Commissione di settlement	20
5. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO	22
5.1 Mercati Wholesale	23
5.1.1 Commissioni di clearing	23
5.1.2 MAC	23
5.1.3 Agevolazioni	24
5.2 Mercati Retail	24
5.2.1 Commissioni di clearing	24
5.2.2 MAC	24

6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD	25
6.1 Commissioni di clearing	26
6.2 Commissioni di settlement	26
6.3 MAC	26
7. INFRASTRUTTURA TECNOLOGICA.....	27
7.1 Euronext ClearCut	28
7.2 ICWS	28
7.3 SFTP	29
7.4 Connessione FIX.....	29
7.5 BCS.....	30
7.5.1 BCS-WS	30
7.5.2 BCS-API	31
8. ALTRE COMMISSIONI	32
8.1 Sottoconti per i Comparti Derivati	33
8.1.1 Canone di tenuta sottoconto	33
8.1.2 Calcolo dei margini per singolo sottoconto	33
8.2 Conti segregati	33
8.3 Calcolo dei margini per singolo Comparto	34
8.4 Servizio report e data file per i Clienti	34
8.5 Commissioni su fail e buy-in dei Comparti Azionario, Derivati Azionari e Comparto Euronext Equity.....	35
8.6 Commissioni di split e pair-off	35
8.7 Commissioni su posting non garantito	35
8.8 Commissioni su ritardata copertura.....	36
8.9 Report storici.....	36
8.10 Altri servizi	36
9. REGIME FISCALE (IVA).....	38

1. QUOTE DI ADESIONE



1.1 Comparto Azionario BITA e Comparto Euronext Equity - Quote di adesione mensili

Per il Comparto Azionario BITA 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 BITA 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.

1.2 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	-	-	-

1.3 Quote annue ridotte

Per i Partecipanti attivi sia sul Comparto Azionario BITA 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).

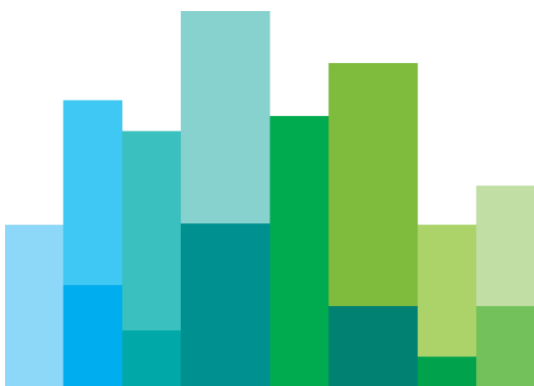
2. A ciascun Partecipante attivo sul Comparto Azionario BITA sarà addebitata una quota di adesione mensile scontata per ciascuno dei Clienti Negoziatori che essi compensano, pari alla quota mensile di adesione dei Clienti Negoziatori definita al paragrafo 1.1, ridotta di € 360 fino a dicembre 2023 (incluso).

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

1.5 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.

2. GARANZIE



2.1 Commissioni su titoli depositati a garanzia

2.1.1 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.

2.1.2 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.

2.2 Misura del tasso di interesse sul contante depositato

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

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

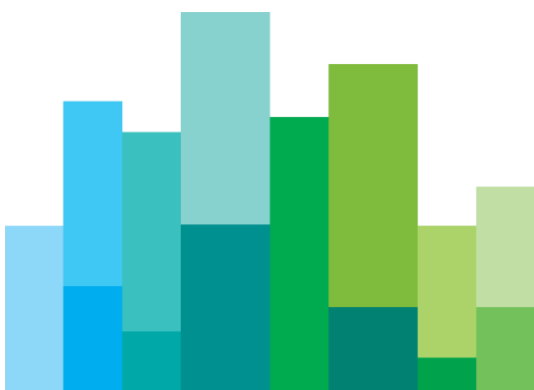
¹ Il tasso BCE depo rate equivale attualmente a €STR + 8.5 bps.

2.3 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.

3. COMPARTO DERIVATI



3.1 Commissioni di clearing

Le commissioni, se non diversamente specificato, si intendono per lotto compensato.

	Commissione		Commissione MM		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;

3.2 Commissioni di consegna

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

	Commissione	CAP
Futures su Azioni physically settled ⁽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⁾ (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 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, 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 sulle scadenze settimanali; 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".

3.4 Commissioni di trasferimento e di rettifica

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";

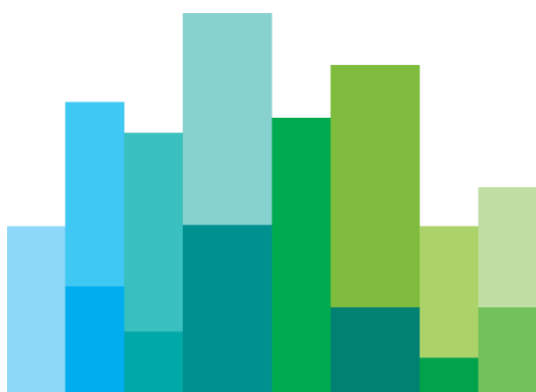
(4) Funzione di BCS "International give-up", attivabile dal menu "Trades", funzione "Rectify client code" attivabile dal menu "Rectify"; (ii) I trasferimenti non accettati il giorno di negoziazione (TD) vengono ripresentati il giorno successivo finché non saranno accettati dalla relativa controparte; 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. COMPARTI AZIONARI



4.1 Commissioni di clearing

4.1.1 Commissioni di clearing Comparto Azionario BITA (periodo di interim³)

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).

4.1.2 MAC per il Comparto Azionario BITA

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.

4.1.3 Commissioni di clearing Post-migrazione

Tali commissioni saranno applicate al Comparto Euronext Equity a partire dalla data di attivazione del servizio e al Comparto Azionario BITA al termine del periodo di interim⁴.

³ 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 precedenti⁴. 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 eligibili⁵: tutti i componenti dei principali indici dei mercati Euronext (blue chips) e dei mercati Euronext Growth⁶ ed ETF; e
- Altri titoli: azioni non eligibili, fondi di investimento, warrant garantiti e obbligazioni⁷.

	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 BITA 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.

4.2 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.

⁴ 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.

⁵ L'elenco degli ISIN delle azioni eligibili è stato pubblicato sul sito web a luglio 2023.

⁶ Escludendo mercato growth di BITA.

⁷ Applicabile solo al Comparto Euronext Equity.

La commissione di settlement sarà applicata al Comparto Euronext Equity all'avvio del servizio. La commissione di settlement indicata in tabella alla voce Euronext Securities Milan si applicherà al Comparto Azionario BITA al termine del periodo di interim⁸.

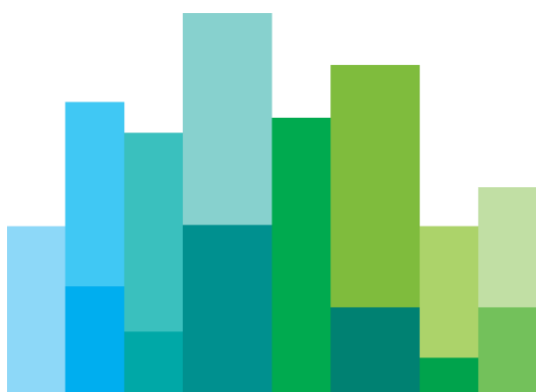
L'elenco delle commissioni di regolamento per CSD è il seguente:

	Commissione di Settlement (per istruzione di regolamento)
Euronext Securities Milan⁹	€ 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

⁸ Per periodo di interim si intende il periodo compreso tra il completamento della migrazione Cash Equity e il 1 gennaio 2024.

⁹ Applicabile alle istruzioni di settlement generate dall'attività di compensazione sul Comparto Azionario BITA a partire dalla fine del periodo di interim.

5. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO



5.1 Mercati Wholesale

5.1.1 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.

5.1.2 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	Clienti 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.

5.1.3 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.

5.2 Mercati Retail

5.2.1 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).

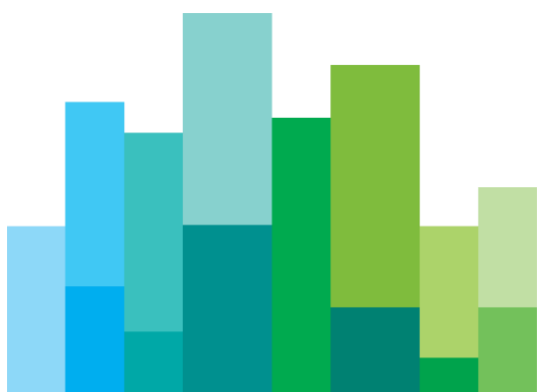
5.2.2 MAC

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.

6. COMPARTO OBBLIGAZIONARIO ICSD



6.1 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).

6.2 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

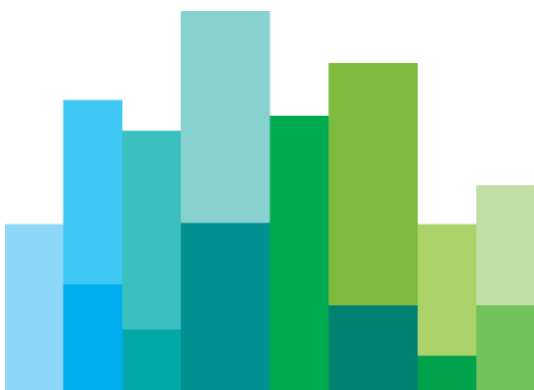
6.3 MAC

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.

7. 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.

7.1 Euronext ClearCut

Euronext ClearCut è la nuova interfaccia grafica per la compensazione del Comparto Euronext Equity. 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.

7.2 ICWS

Il servizio ICWS è obbligatorio per i Partecipanti Diretti su tutti i Comparti, ad esclusione del Comparto Euronext Equity, 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.

7.3 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

7.4 Connessione FIX

Il report di conferma delle negoziazioni in tempo reale per il Comparto Euronext Equity 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.

7.5 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.

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.

7.5.1 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.

7.5.2 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

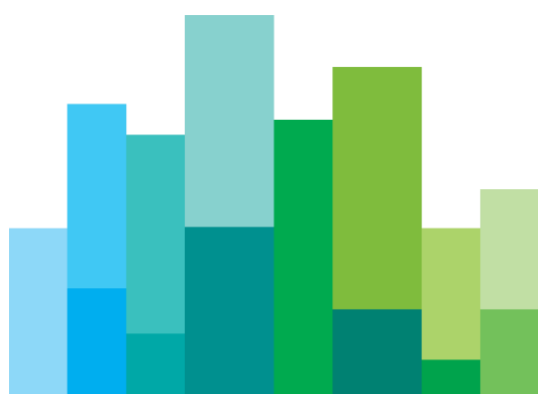
⁽¹⁾ Obbligatorie due utenze.

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. ALTRE COMMISSIONI



8.1 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.

8.1.1 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.

8.1.2 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.

8.2 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 BITA	-	€ 230	€ 400			
Comparto Euronext Equity	-	€ 335	-	€ 295	€ 100	-
Comparto Obbligazionario	-	€ 230	€ 400			
Comparto Obbligazionario ICSD	-	€ 230	€ 400			

8.3 Calcolo dei margini per singolo Comparto

Il Partecipante Diretto che opta per il calcolo/pagamento dei margini dei Comparti Derivati Azionari e Azionario BITA 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.

8.4 Servizio report e data file per i Clienti

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.

8.5 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).

8.6 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 BITA. Le commissioni sono le seguenti:

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

8.7 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.

8.8 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.

8.9 Report storici

Per tutti i Comparti, ad eccezione del Comparto Euronext Equity, 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 Comparto Euronext Equity, 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

8.10 Altri servizi

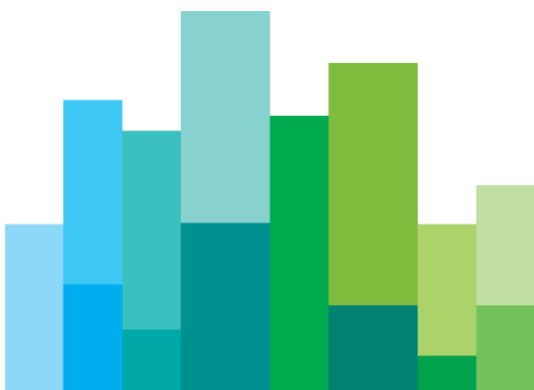
	Commissione
Estratti conto default fund (comunicazione trimestrale)	€ 2,90
Richiesta informazioni per Società di Revisione ⁽¹⁾	€ 290

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.

9. 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