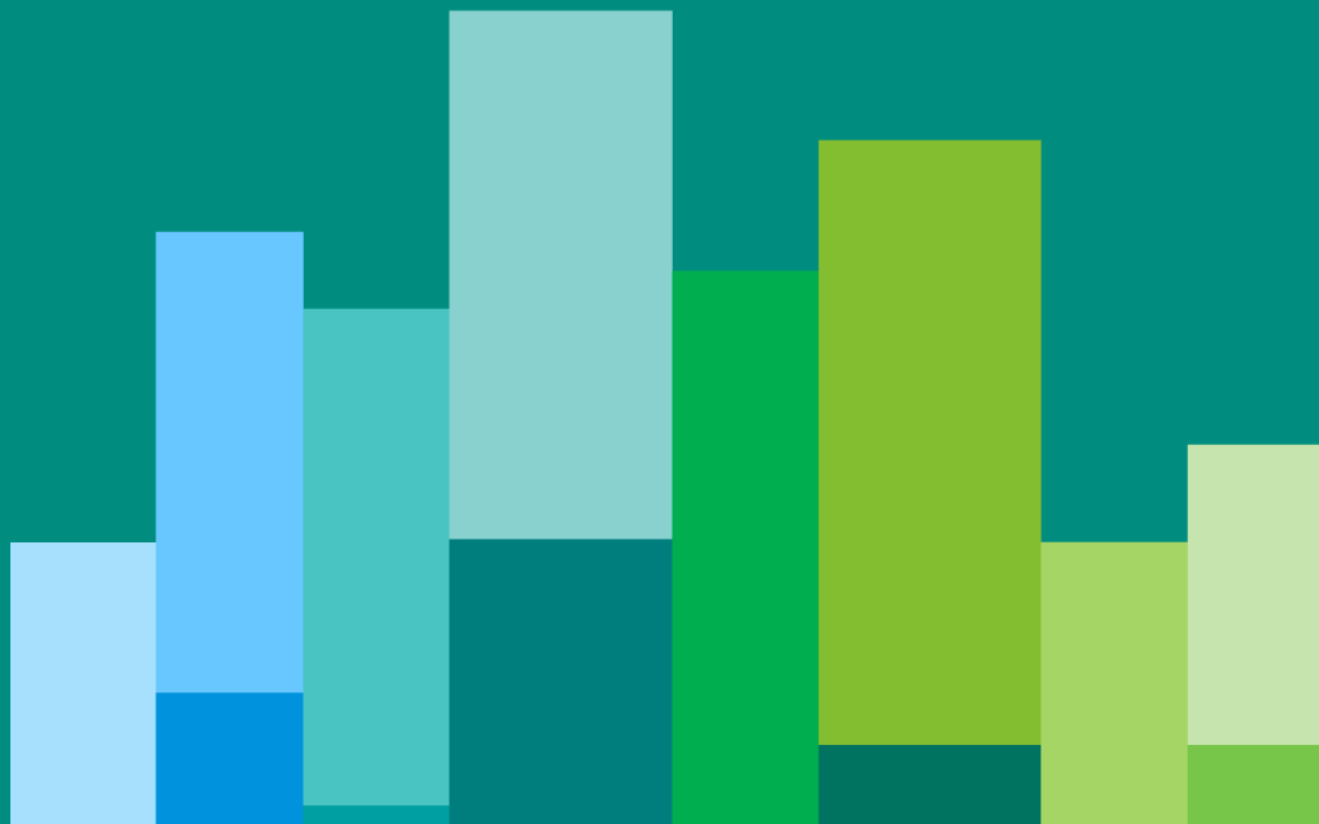


COMITÉ CONSULTIVO GERAL

Porto

5 Dezembro 2017



AGENDA

1. **Desenvolvimentos recentes da Indústria**
2. ***CSD Regulation***
3. **Plano de Continuidade de Negócio - Resultado dos Testes**
4. **Acompanhamento da Atividade da Interbolsa**
5. **Outros temas de interesse**

1. DESENVOLVIMENTOS RECENTES DA INDÚSTRIA



T2S - ONDAS DE MIGRAÇÃO



On Board:

- 21 CSDs
- 20 Mercados

Next Boardings:

- DKK: planeada para 29 de Outubro de 2018
- Euroclear Finland: data de migração a definir

HARMONIZAÇÃO DO T2S - ATIVIDADES

	Activities – Priority 1		Definition	Monitor	Compliance (# of non-compliant markets)
1	T2S messages	T2S ISO 20022 messages	G	G	B
2		T2S matching fields	G	G	R
3		Interaction for registration	G	G	R
4		Interaction for tax info	G	G	B
5	Schedule of settlement day		G	G	R
6	T2S corporate actions standards		G	G	R
7	Legal harmonisation	Settlement finality I (moment of entry) ¹	G	G	B
8		Settlement finality II (irrevocability of transfer order)	G	G	B
9		Settlement finality III (irrevocability of transfers)	G	G	B
10		Outsourcing IT services	G	G	B
11	Settlement discipline regime		Y	X	X
12	Settlement cycles		G	G	B
13	CDS account structures	Availability of omnibus accounts	G	G	B
14		Restriction of omnibus accounts	G	G	R
15	T2S account numbering	Securities accounts numbering	G	G	B
16		Dedicated cash accounts numbering	G	G	B
	Activities – Priority 2		Definition	Monitor	Compliance
17	Legal harmonisation	Location of securities account/conflicts of law	Y	X	X
18	Corporate actions market standards	CA market (CAJWG) standards	G	G	G ²
19	Place of issuance		G	X	X
20	Tax procedures	Withholding tax procedures	R	X	X
21	Shareholder transparency-Registration		R	X	X
22	Market access		G	X	X
23	Securities amount data		G	G	R
24	Portfolio transfer		Y	X	X

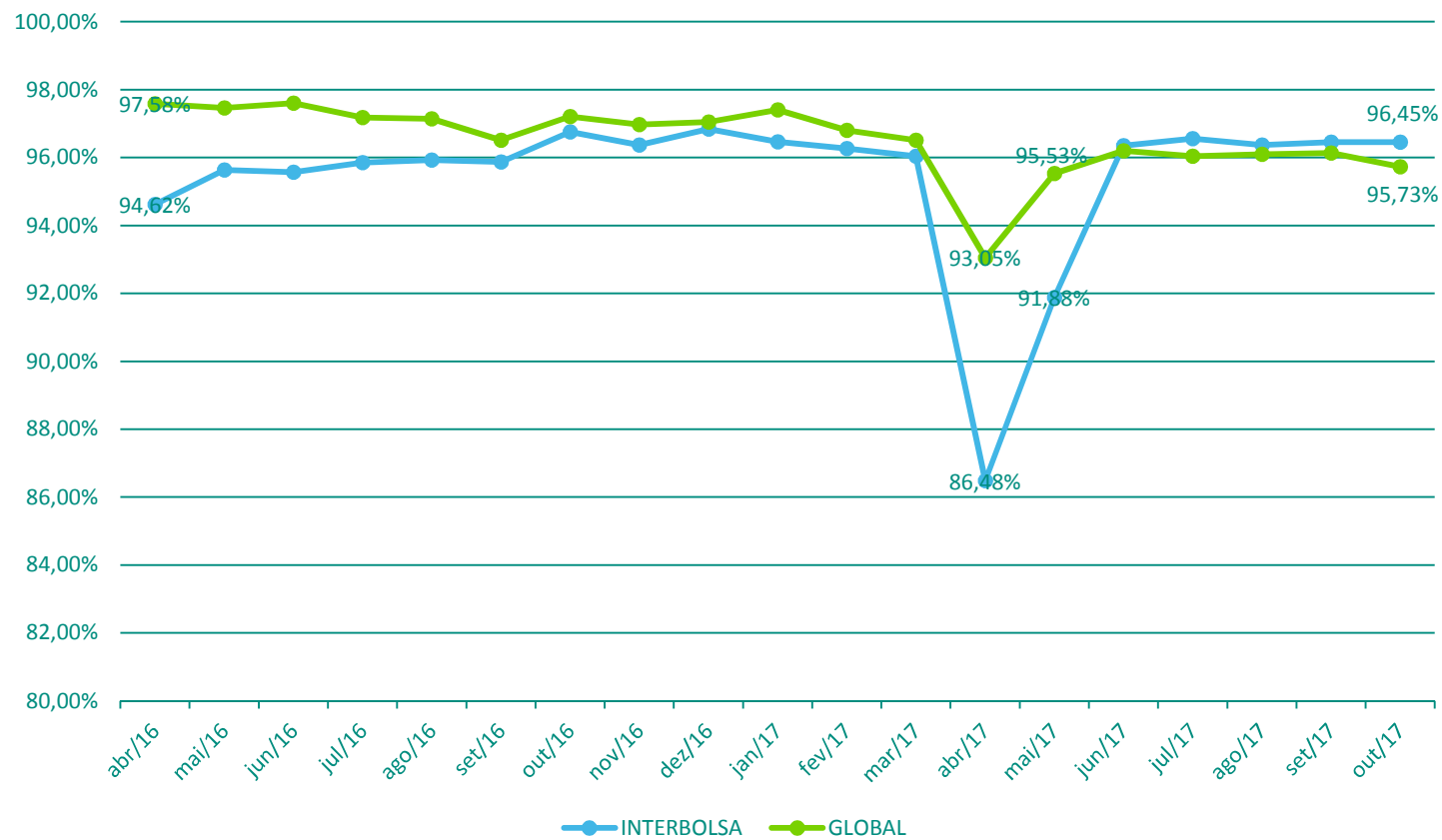
Fonte: Eighth T2S Harmonisation Progress Report (draft) - Confidential

HARMONIZAÇÃO DO T2S - SCOREBOARD

T2S markets	Priority 1															Priority 2	
	1 T2S messages ISO 20022	2 T2S matching fields	3 Interaction with T2S (registration)	4 Interaction with T2S (tax procedure)	5 Schedule for the settlement day	6 T2S CA standards	7 T2S settlement finality I	8 T2S settlement finality II	9 T2S settlement finality III	10 Outsourcing IT (settlement services)	11 Settlement cycle	13 Availability of omnibus accounts	14 Restrictions on omnibus accounts	15 Securities account number	16 Cash account number	18 CA market standards (CAJWG)	23 Securities amount data
AT	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
BE Euroclear	B	B	B	B	R-?	R-Mar 2018	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
BE - NBB-SSS	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
CH	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	N/A	G	B
DF	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
DK	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
EE	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
ES	B	R-?	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
FI	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FR	B	B	B	B	R-?	R-Mar 2018	B	B	B	B	B	B	R-?	B	B	G	R
GR - BOGS	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B
HU	N/A	R-?	B	B	R-?	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	N/A	R	B
IT	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
LT	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
LU - LUX CSD	B	B	B	B	B	R-Mar 2018	B	B	B	B	B	B	B	B	B	Y	B
LU - VP LUX	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	Y	B
LV	B	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
MT	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
NL	B	B	B	B	R-?	R-Mar 2018	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
PT	B	B	B	B	R-?	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B
RO	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	G	B
SI	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B	B
SK (CDCP)	B	R-?	B	B	R-?	R-Mar 2018	B	B	B	B	B	B	B	B	B	R	B

Fonte: Eighth T2S Harmonisation Progress Report (draft) - Confidential

T2S - EFICIÊNCIA DA LIQUIDAÇÃO

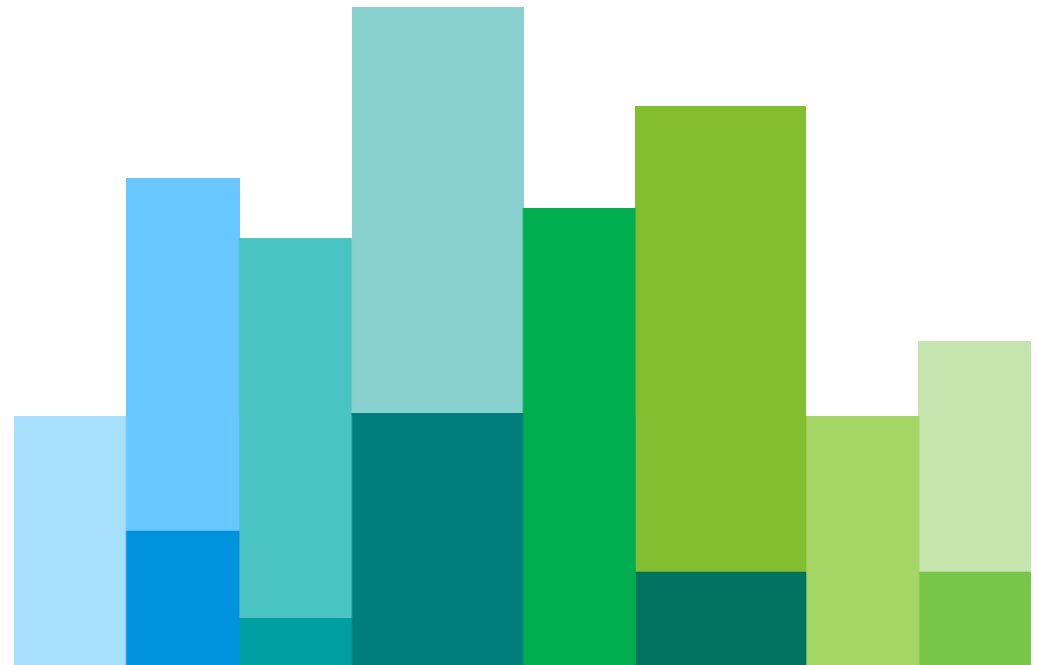


Fonte: T2S

T2S - PRINCIPAIS DISCUSSÕES

- T2/T2S Consolidation
- T2S new joiner process
- Eurobonds in T2S
- T2S Financial Controlling Framework
- T2S Oversight Framework
- External Examiner
- Distributed Ledger Technology (DLT) - “Blockchain”

2. CSD REGULATION



3. PLANO DE CONTINUIDADE DE NEGÓCIO - RESULTADO DOS TESTES



PCN - RESULTADO DOS TESTES (1/4)

- Novo ambiente de realização dos testes devido ao T2S
 - O T2S permite às CSDs e NCBs fazer testes ao fim de semana em ambiente de produção: a janela de manutenção que normalmente ocorre das 03:00 às 05:00 na madrugada de sexta para sábado é atrasada para a tarde de sábado.
 - Inclui comunicação através da rede SWIFT
 - Este ambiente está disponível em dois dias por ano: um em maio, outro em novembro.
 - Em 2018 os dias serão:
 - 19 de Maio - reservado para testes internos da Interbolsa
 - 10 de Novembro - reservado para testes com a comunidade
- Escolha de um dia não útil - sábado - para não impactar o funcionamento do mercado
- Participação voluntária nos testes

PCN - RESULTADO DOS TESTES (2/4)

- Participantes no teste realizado em 4 de Novembro de 2017

Código	Instituição participante
507	Novo Banco, S.A.
528	Citibank International, PLC - Sucursal em Portugal, S.A.
533	Banco Comercial Português, S.A.
535	Caixa Geral de Depósitos, S.A.
565	Banco BEST, S.A. (operado pelo IF 507)
566	Novo Banco dos Açores, S.A. (operado pelo IF 507)
599	Banco de Portugal
801	BNP Paribas Securities Services, S.A.

PCN - RESULTADO DOS TESTES (3/4)

- Atividades do teste

Hora	Atividade
07:30	Decisão de iniciar o teste
07:40	Ativação do Centro Alternativo
08:32	Ativação das comunicações SWIFT
08:55	Ativação das comunicações através do STD
09:45	Inversão da cópia assíncrona dos dados para o Centro Principal
10:00	Abertura dos sistemas para o exterior
13:00	Encerramento do acesso do exterior
13:05	Início do encerramento do Centro Alternativo
15:00	Reposição da cópia assíncrona dos dados para o Centro Alternativo
17:05	Conclusão dos testes



PCN - RESULTADO DOS TESTES (4/4)

- O teste decorreu de acordo com o planeamento efetuado, não tendo sido constatados desvios significativos
- Os procedimentos de ativação remota do sistema alternativo e das aplicações foram efetuados de acordo com o planeamento
- O resultado final do teste efetuado foi considerado positivo por todos os participantes
- Em especial foi verificado:
 - Conetividade ao centro alternativo
 - Acesso aos sistemas e aplicações
 - Disponibilidade e a integridade dos dados

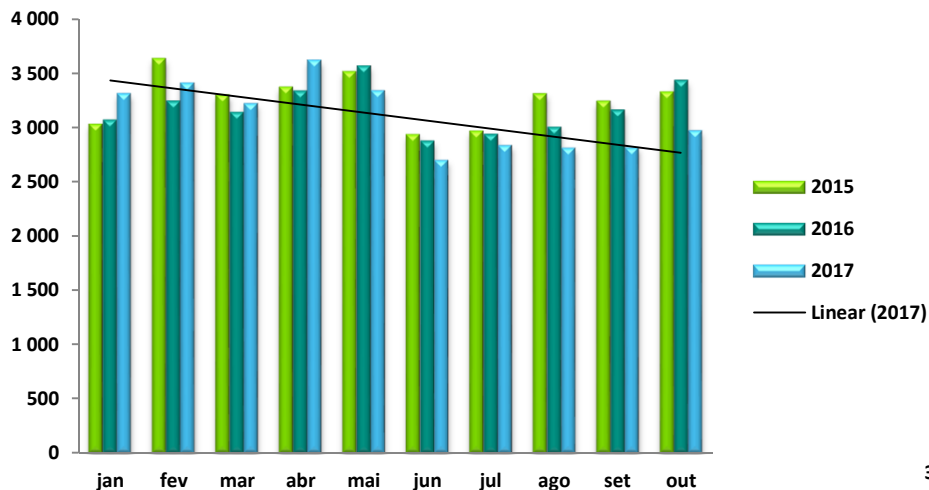
Fonte: T2S

4. ACOMPANHAMENTO DA ATIVIDADE DA INTERBOLSA



VALORES SOB GESTÃO DA INTERBOLSA

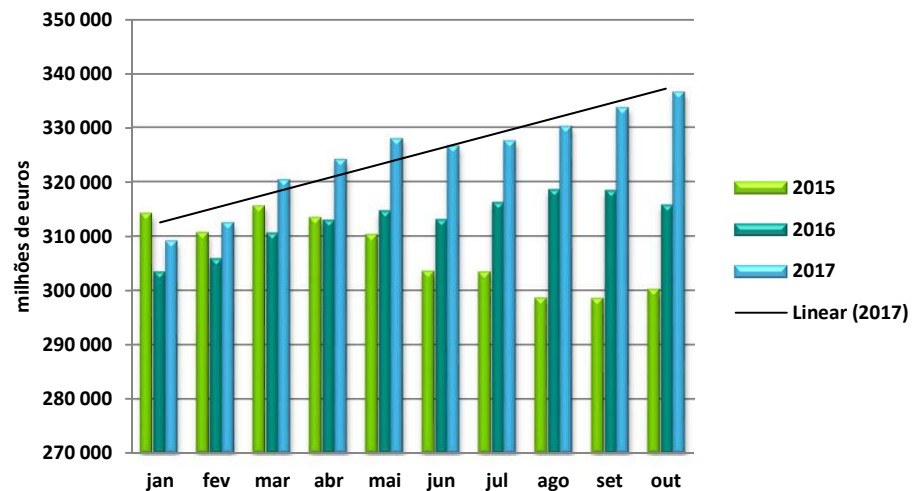
Nº EMISSÕES SOB GESTÃO



Em outubro de 2017 encontravam-se integradas 2.970 emissões, menos 13,5% face a outubro de 2016

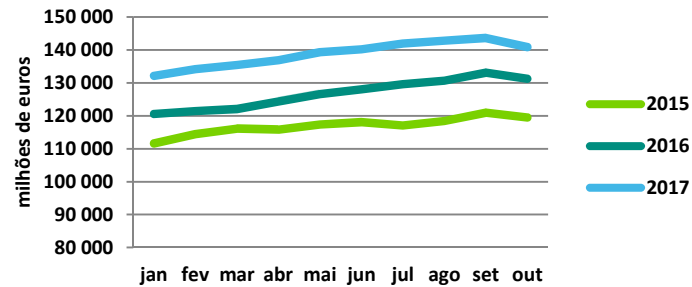
A valorização dos valores sob gestão cresceu 6,6% entre outubro de 2016 e outubro de 2017

VALORIZAÇÃO DAS EMISSÕES SOB GESTÃO



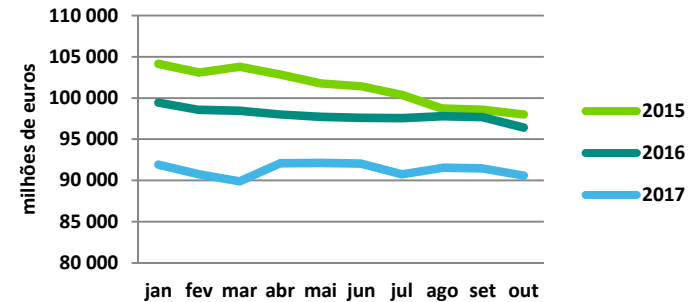
VALORES MÉDIOS REGISTRADOS

VALOR MÉDIO DA DÍVIDA PÚBLICA



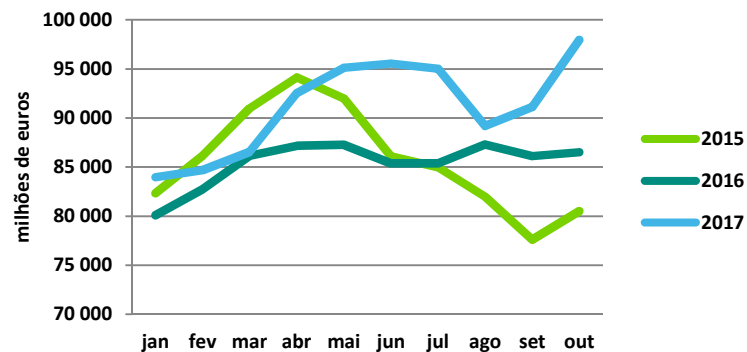
O valor médio da dívida pública aumentou 7,3% de 131.281 para 140.904 mil milhões de euros em outubro de 2017

VALOR MÉDIO DA DÍVIDA PRIVADA



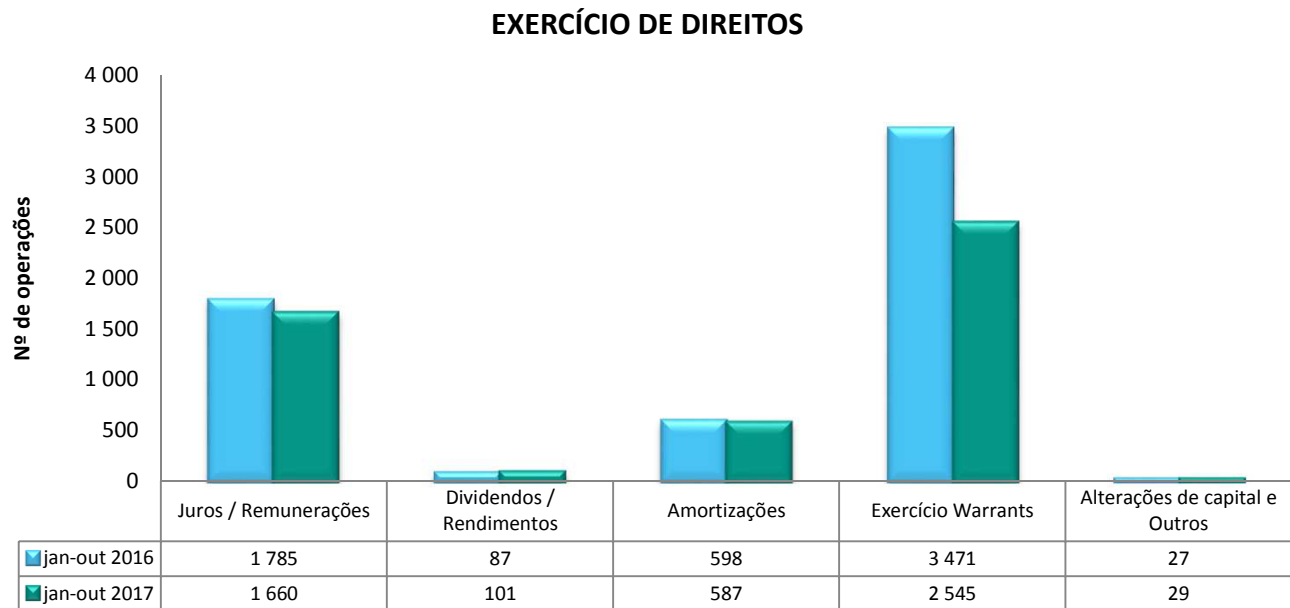
O valor médio da dívida privada decresceu 6,1% de 96.419 para 90.574 mil milhões de euros em outubro de 2017

VALORES MÉDIOS DE AÇÕES



O valor médio das ações sob gestão da Interbolsa cresceu 13,2% de 86.502 para 97.938 mil milhões de euros em outubro de 2017

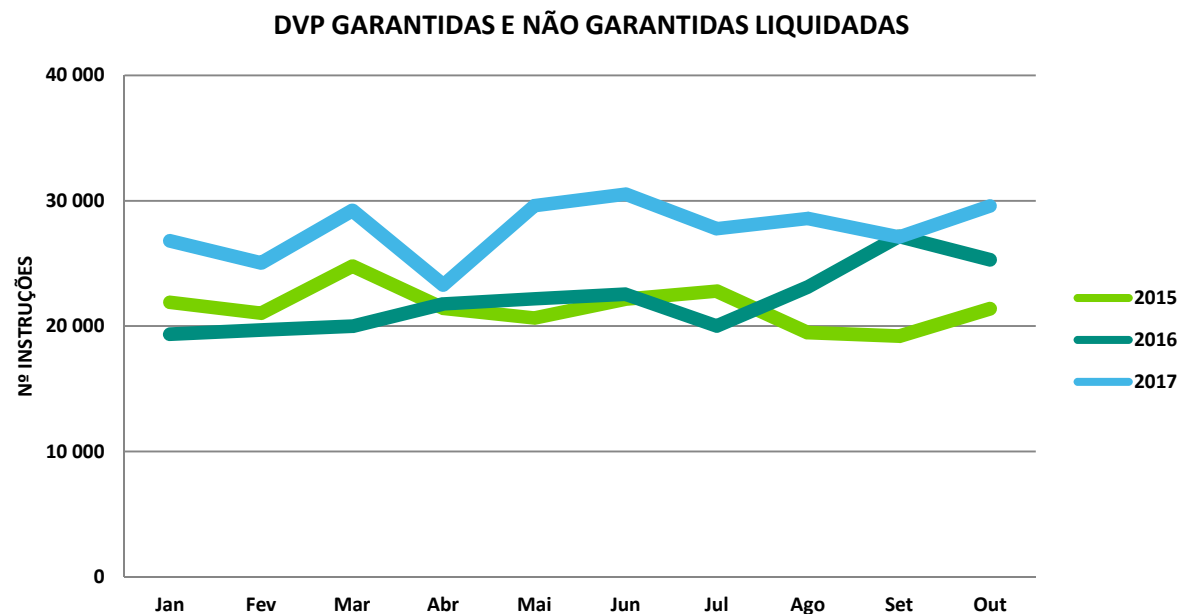
EXERCÍCIO DE DIREITOS E OUTROS EVENTOS



O número de operações de processamento de exercício de direitos e outros eventos decresceu de 5.968 para 4.922 em outubro de 2017

LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES

INSTRUÇÕES GARANTIDAS E NÃO GARANTIDAS, REALIZADAS EM MERCADOS GERIDOS PELA EURONEXT LISBON

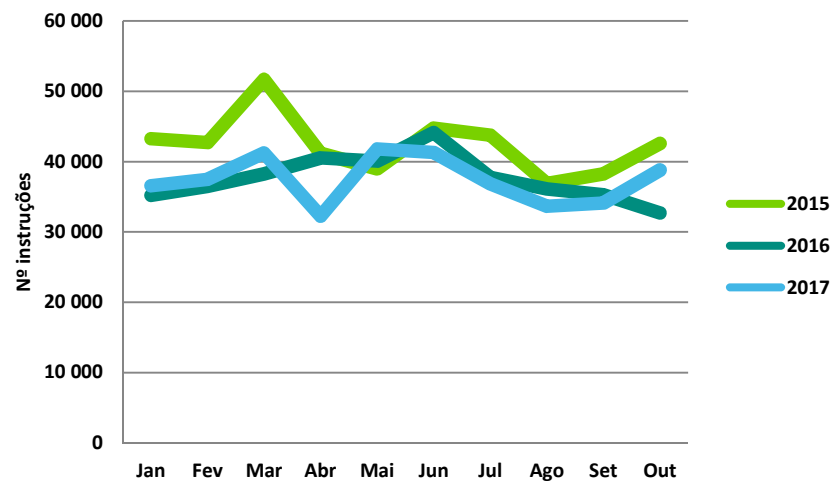


O número de instruções relativas a operações garantidas e não garantidas cresceu 16,9% de 221.113 para 277.538 em outubro de 2017

LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES

OUTRAS INSTRUÇÕES DVP E FOP

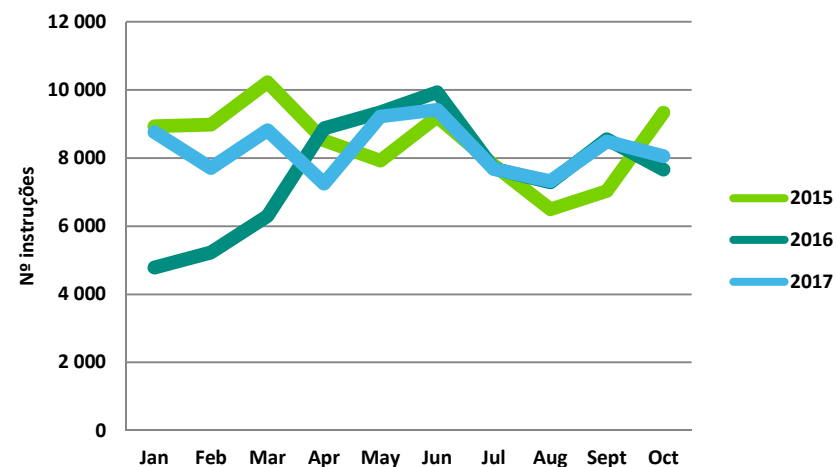
DVP LIQUIDADAS



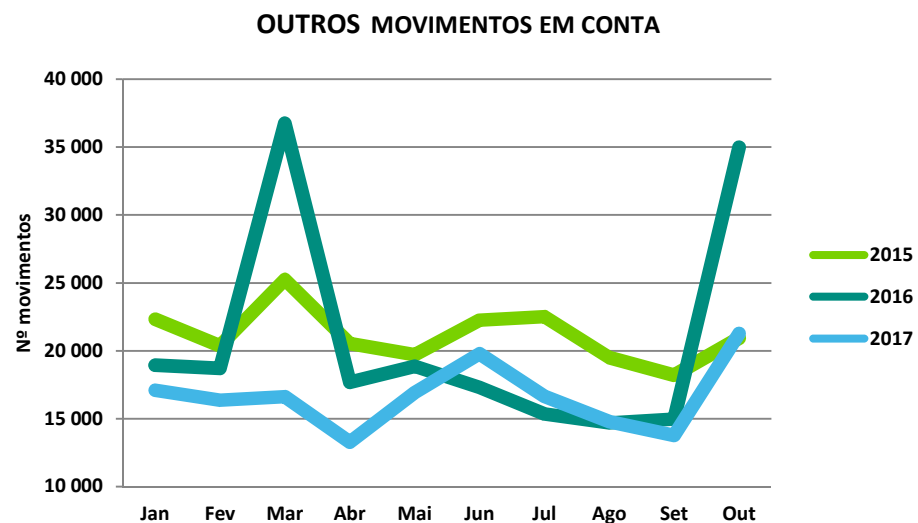
O número de instruções DVP realizadas fora de mercado regulamentado decresceu 0,7% de 376.451 para 374.056 em outubro de 2017

O número de instruções FOP realizadas fora de mercado regulamentado cresceu 9,3% de 75.637 para 82.706 em outubro de 2017

FOP LIQUIDADAS



OUTROS MOVIMENTOS EM CONTA^(*)



O número de outros movimentos em conta decresceu 20,1% de 208.226 para 166.455 em outubro de 2017

(*) Os Sistemas geridos pela INTERBOLSA processam ainda outras movimentações de valores mobiliários, nomeadamente transferências de valores entre contas do mesmo participante, e entre contas de diferentes participantes, tanto para efeito de liquidação física de operações como para a mera transferência de valores entre contas, instruções relativas a restrições sobre valores mobiliários (*blocking, reservation, earmarking*), instruções relativas ao processamento de exercício de direitos e instruções relativas a operações realizadas pelos Bancos Centrais

RECEITAS - YTD OUTUBRO 2017 VS OUTUBRO 2016

	out-17	out-16	Var.	Var.%
Acesso aos Sistemas e Contas	559.820	334.300	225.520	67,5%
Liquidação e movimentação de valores	1.287.267	1.282.467	4.800	0,4%
Manutenção valores em conta				
Dívida	6.402.810	6.217.204	185.606	3,0%
Acções e UP's	2.883.485	2.679.438	204.047	7,6%
Valores Titulados	124.714	89.616	35.098	39,2%
Comunicações	92.110	0	92.110	-
Informação T2S	81.494	59.623	21.871	36,7%
Outros serviços	137.650	146.000	-8.350	-5,7%
Intermediários Financeiros	11.569.350	10.808.648	760.702	7,0%
Manutenção de emissões				
Dívida Pública	1.707.444	1.602.358	105.086	6,6%
Dívida Privada	1.194.287	1.346.997	-152.710	-11,3%
Acções e UP's	1.374.707	1.377.067	-2.360	-0,2%
Exercício de direitos	734.258	821.695	-87.437	-10,6%
Registo/cancelamento de emissões	305.950	285.730	20.220	7,1%
Outros serviços	100.600	97.366	3.234	3,3%
Entidades Emitentes	5.417.246	5.531.213	-113.967	-2,1%
Outros serviços	171.545	188.146	-16.601	-8,8%
Total	17.158.141	16.528.007	630.134	3,8%

As receitas da Interbolsa aumentaram 3,8%, sendo 260 mil euros decorrentes do aumento da atividade e 370 mil euros decorrentes das alterações ao preçário (na sua grande maioria relacionadas com o T2S).

RECEITAS - DEZEMBRO 2017 (E) VS DEZEMBRO 2016

	dez-17	dez-16	Var.	Var.%
Acesso aos Sistemas e Contas	693.488	402.950	290.538	72,1%
Liquidação e movimentação de valores	1.550.576	1.523.166	27.410	1,8%
Manutenção valores em conta				
Dívida	7.696.318	7.462.810	233.508	3,1%
Acções e UP's	3.503.113	3.217.491	285.622	8,9%
Valores Titulados	151.599	107.586	44.013	40,9%
Comunicações	119.928	0	119.928	-
Informação T2S	97.657	74.964	22.693	30,3%
Outros serviços	164.652	171.368	-6.716	-3,9%
Intermediários Financeiros	13.977.330	12.960.334	1.016.996	7,8%
Manutenção de emissões				
Dívida Pública	2.050.914	1.932.436	118.478	6,1%
Dívida Privada	1.433.179	1.606.676	-173.497	-10,8%
Acções e UP's	1.679.114	1.653.133	25.981	1,6%
Exercício de direitos	860.880	1.030.795	-169.915	-16,5%
Registo/cancelamento de emissões	339.180	342.640	-3.460	-1,0%
Outros serviços	120.466	114.871	5.596	4,9%
Entidades Emitentes	6.483.733	6.680.551	-196.817	-2,9%
Outros serviços	205.549	253.872	-48.323	-19,0%
Total	20.666.613	19.894.758	771.855	3,9%

As receitas estimadas da Interbolsa crescem 3,9%, sendo 360 mil euros decorrentes do aumento da atividade e 410 mil euros decorrentes das alterações ao preçário (na sua grande maioria relacionadas com o T2S).

CUSTOS

Custos Operacionais	dez-17 (estimado)	dez-16	Var 2016/2017	Var %
Gastos com o pessoal	3.412.417	3.234.850	177.567	5,5%
Trabalho para a própria entidade - Gastos com pessoal		-266.623	266.623	-100,0%
Gastos com tecnologias de informação	862.111	851.826	10.285	1,2%
Consultoria e Serviços profissionais	1.417.843	1.279.622	138.221	10,8%
Equipamentos e instalações	254.577	297.586	-43.009	-14,5%
Provisões, ajustamentos e imparidades	-37.008	74.664	-111.672	-149,6%
Comissão Regulador	762.000	540.000	222.000	41,1%
Outros Custos	142.055	236.966	-94.911	-40,1%
Total	6.813.995	6.248.891	565.104	9,0%
<i>Depreciações</i>	848.370	656.232	192.138	29,3%
Custos Operacionais	7.662.365	6.905.123	757.242	11,0%

Os custos estimados da Interbolsa aumentam 757 mil euros (na sua grande maioria relacionados com o T2S).



PREÇÁRIO 2018

Operações OTC

Preçário Atual

Preçário 2018

0,95€

0,90€

Papel Comercial

Nova tabela juros

400 €

Maturidade - dias	Comissão
≤ 30	€50
≥ 31 e ≤ 90	€100
≥91	€250

Bilhetes do Tesouro

Registo e

Amortização/Canc.

250 €/ Registo

50€

Igual ao Preçário da Dívida Privada de curto prazo

500€ / Amort.

PREÇÁRIO 2018 - LINK COM ESES CSD'S

valores mobiliários representativos de dívida

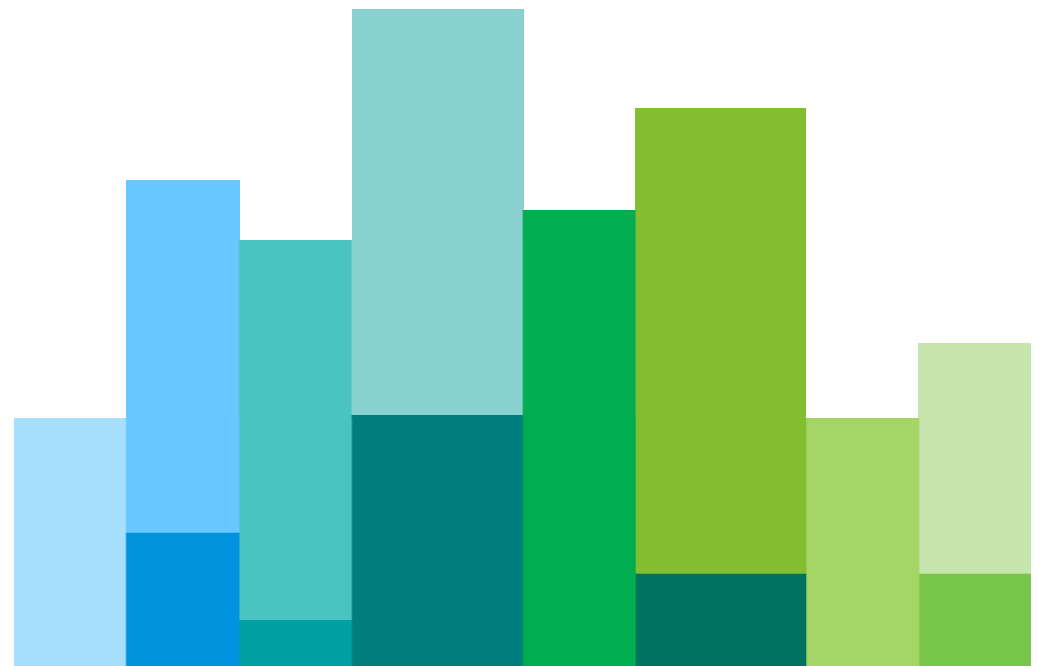
Links
Manutenção(*)

Manutenção de valores em conta (%/ano)	Montante total das posições do grupo financeiro (M€)			
	até 2.000	de 2.000 até 40.000	Mais de 40.000	
Montante total das posições do intermediário financeiro (M€)	até 100	0,0060	0,0059	0,0052
	De 100 a 1.000	0,0055	0,0053	0,0048
	de 1.000 a 10.000	0,0051	0,0049	0,0046
	Mais de 10.000	----	0,0047	0,0044

- Custo anual da manutenção de valores em conta acrescido da estimativa de custos com a ISSUER CSD (ESES CSDs)
- Custos da liquidação serão iguais aos aplicados aos valores domésticos

(*) Preçário a ser confirmado com os custos que serão imputados à Interbolsa pela Euroclear

5. OUTROS TEMAS DE INTERESSE



Questões

