

---

# Market Notice

12 dicembre 2017

MN\_98/2017

## Applicazione del Sistema delle penali

---

All'attenzione di:

DCP, ICP

Priorità:

ALTA

Argomento:

Applicazione del Sistema delle penali

Gentile Cliente,

abbiamo il piacere di informarla che, con riferimento alla *Market Notice* [MN\\_75/2017](#) del 29 settembre 2017 e a seguito dell'esito positivo dei test con il sistema, con efficacia 12 dicembre 2017 si ritiene completato il processo di revisione del calcolo delle penali/bonus nel sistema di regolamento T2S, sulla base dei previgenti parametri di penalizzazione riportati nelle Istruzioni al Servizio di Regolamento.

In attesa del completamento della fase di armonizzazione prevista dalla CSDR l'applicazione delle penali rimane sospesa, mentre verrà mantenuta la reportistica giornaliera di segnalazione per i partecipanti e le AA.VV. per il monitoraggio costante del processo. Rimane impregiudicata, fin da ora, la possibilità di riattivare la penalizzazione in qualsiasi momento, anche su richiesta delle Autorità di Vigilanza, con un preavviso di 48 ore.

I prossimi passi prevedono che Monte Titoli adegui, per quanto sin da ora possibile, i parametri di penalizzazione citati nelle Istruzioni del Servizio di Liquidazione alle previsioni del Regolamento Delegato UE 2017/389.



**London**

Stock Exchange Group

---

# Market Notice

12 dicembre 2017

MN\_98/2017

Di seguito, nel dettaglio, le fasi di implementazione previste.

---

## 1) Adeguamento dei parametri sanzionatori

L'aggiornamento prevede l'adozione graduale e prossima ai parametri di penalizzazione previsti dalla CSDR.

In particolare, saranno rivisti i parametri di penalizzazione applicabili a:

- **azioni:** si applicherà un tasso di penalizzazione pari a 1,0 bps per tutti i titoli azionari ad eccezione di quelli negoziati sui mercati di crescita per le PMI per i quali il tasso sarà pari a 0,25 bps, in linea con le disposizioni comunitarie;
- **obbligazioni:** sarà mantenuto l'attuale tasso di penalizzazione pari a 0,1 bps.
- **Altri titoli** (quali ad esempio ETF, warrant etc.): sarà adottato il tasso di penalizzazione previsto dalla normativa europea pari a 0,5 bps;

---

## 2) Avvio in produzione dei nuovi parametri di penalizzazione e mantenimento della sospensione dell'applicazione delle penali

La data di messa in produzione dei nuovi parametri di penalizzazione, a seguito del buon esito dei test con il sistema, è pianificata per la fine di marzo 2018, data in cui si procederà ad adeguare l'impianto regolamentare di riferimento e a rilasciare il nuovo sistema che, pur mantenendo temporaneamente sospeso il processo di addebito e accredito, gestirà giornalmente le seguenti attività:

- i. Calcolo delle penali;
- ii. Invio dei report alle Autorità di Vigilanza;
- iii. Comunicazione delle penali e dei mancati regolamenti agli intermediari interessati;
- iv. Storicizzazione delle evidenze processate.

---

# Market Notice

12 dicembre 2017

MN\_98/2017

Faremo seguito quanto prima con ulteriori indicazioni per la pianificazione del periodo di test dei nuovi parametri di penalizzazione e con la conseguente modifica delle Istruzioni al Servizio di Regolamento.

---

## 3) Procedura di riattivazione

In caso di necessità Monte Titoli garantisce, fin da ora, l'attivazione del nuovo sistema sanzionatorio entro 48, processando come previsto dalla procedura l'addebito e l'accredito delle penali calcolate e la gestione dei conseguenti movimenti del contante.

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare i seguenti uffici:

### Client Services

e-mail: [pt.clientservices@lseg.com](mailto:pt.clientservices@lseg.com)

phone: +39 02 33635 640

### Settlement Operations

e-mail: [Helpdesk.Settlement@lseg.com](mailto:Helpdesk.Settlement@lseg.com)

phone: +39 02 33635 387