



Iniziativa in corso di realizzazione per la gestione telematica delle comunicazioni tra la Società di Gestione accentrata e gli Emittenti

Loretta Milani - Incontro con Emittenti
Milano, 15 aprile 2010

AGENDA

- Introduzione
- Obiettivi dell'incontro
- I processi oggetto di automazione:
 - La gestione degli enti pagatori da parte degli emittenti
 - La comunicazione dei dati anagrafici
- Il nuovo modello operativo per la gestione degli enti pagatori
- Il nuovo modello operativo per la comunicazione dei dati anagrafici
- La tempificazione di rilascio

Introduzione

- Monte Titoli, nell'ambito di un piano generale di automazione delle interrelazioni con i propri partecipanti, sta riprogettando - in un'ottica completamente telematica, alcuni fondamentali processi Custody che riguardano in modo particolare gli emittenti
- Tale piano di automazione, concordato con le autorità di vigilanza e finalizzato al miglioramento dei sistemi gestionali e ad un contenimento più efficiente dei rischi operativi, è stato stilato anche ai sensi del provvedimento unico sul *Post Trading* del 28-02-2008 in tema di comunicazione telematiche
- L'automazione in oggetto tiene altresì conto delle ricorrenti richieste inoltrate dai partecipanti che, avendo già sperimentato con successo l'introduzione di analoghi processi telematici, auspicano di poter meglio gestire, controllare e presidiare tutte le aree operative che li vedono coinvolti nei confronti di Monte Titoli e del sistema

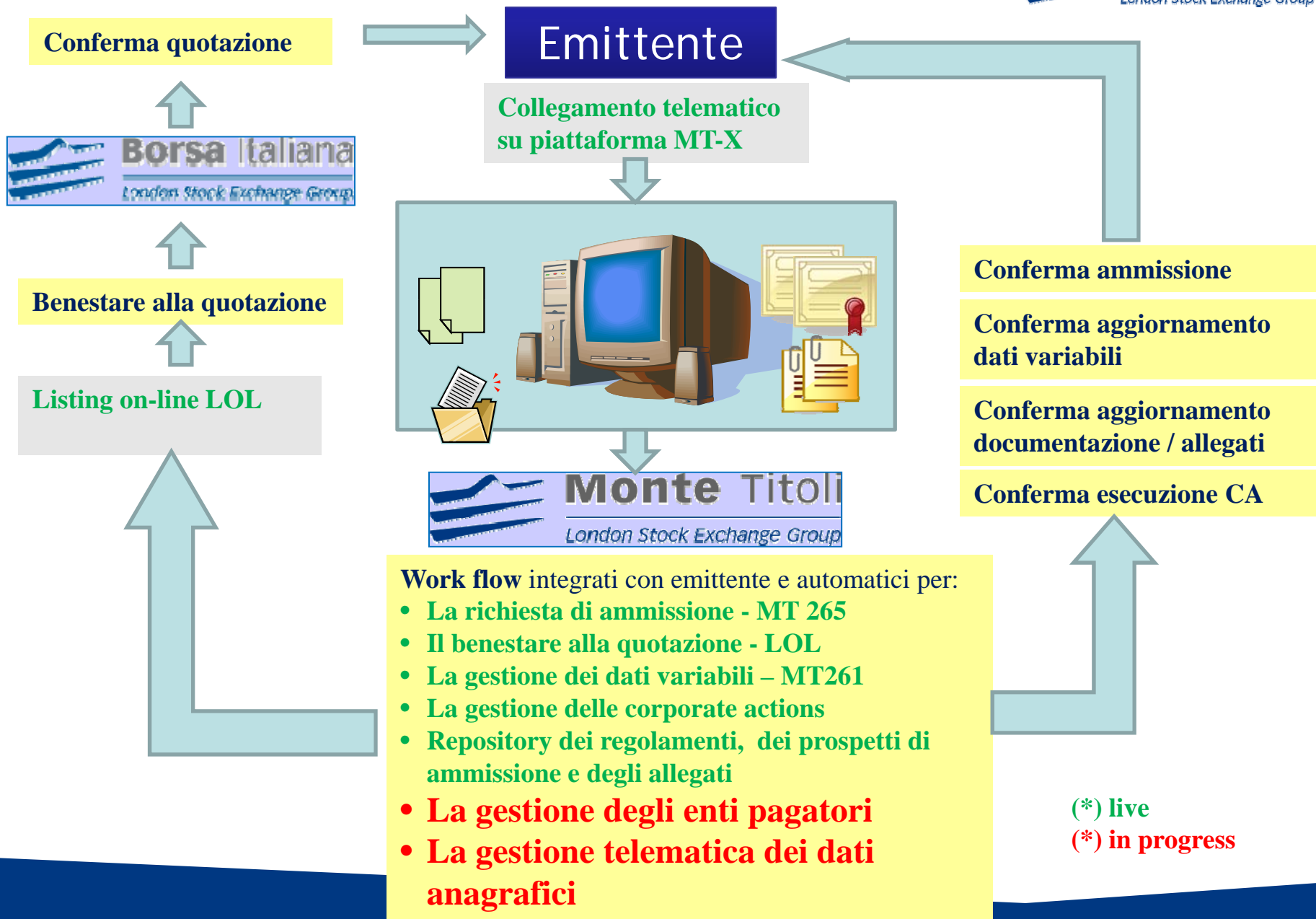
Obiettivi dell'incontro

- Illustrare i nuovi processi in via di definizione, progettati, allo stato attuale, nelle semplici funzioni istituzionali e *"core"* (gestione telematica / automatizzata delle informazioni) e condividere le linee guida sino ad ora individuate
- Raccogliere, a valere sulle funzioni di base declinate, le osservazioni e le indicazioni dei principali operatori, per meglio delineare - in previsione del prossimo sviluppo, le funzioni *"core"*;
- Individuare, sulla base delle esigenze specifiche degli Emittenti, eventuali funzioni aggiuntive e di completamento, utili ad una più agevole gestione dei processi

I processi oggetto di automazione

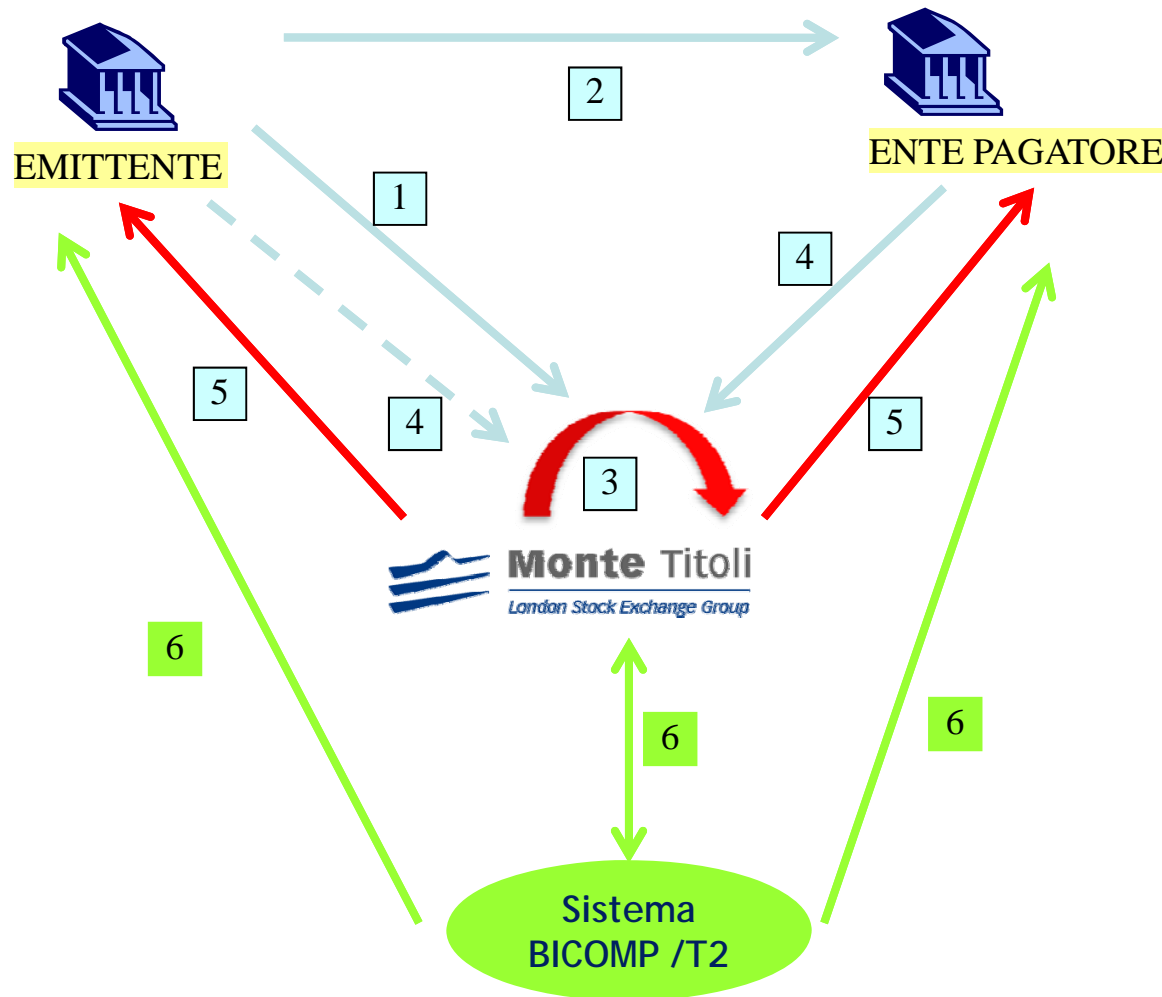
- Nell'identificazione dei processi da automatizzare abbiamo tenuto conto- in linea generale - delle seguenti linee guida:
 - Numerosità e ricorrenza delle operazioni gestite
 - Rischi operativi derivanti dalla mancata automazione
 - Valore aggiunto creato dall'automazione in termini di:
 - Riduzione della manualità e standardizzazione dei task operativi
 - Disponibilità e completezza informativa
 - Storicizzazione e tracciabilità - nel tempo - delle operazioni effettuate
 - Presidio on-line dei singoli task e completa visibilità dello stato di perfezionamento degli stessi
- I processi identificati sono:
 - **Gestione degli incarichi per Enti pagatori per le operazioni societarie**
 - **Comunicazione dei dati anagrafici degli SF accentrati**

Il processo di integrazione telematica con MT



La gestione degli enti pagatori

Gestione Enti pagatori - flusso logico as is



1. L'emittente invia l'incarico alla società di gestione accentrata:
 - in formato elettronico, tramite MT-X, per le *corporate actions* su azioni
 - in cartaceo per le *corporate actions* su prestiti obbligazionari
2. L'emittente richiede all'ente pagatore di confermare l'incarico alla società di gestione accentrata
3. Monte Titoli mantiene evidenza dell'incarico ricevuto ma non procede all'utilizzo dello stesso sino a ricezione dell'accettazione da parte dell'ente pagatore
4. L'ente pagatore (talvolta per il tramite dell'emittente) invia l'accettazione dell'incarico a Monte Titoli (esclusivamente in formato cartaceo)
5. Monte Titoli, in prossimità di eventi di pagamento non confermati, sollecita sia l'emittente sia l'ente pagatore
6. Monte Titoli, esclusivamente in presenza di incarichi confermati, utilizza le correlazioni anagrafiche per il regolamento del contante (MSG 7B1 / 7B3)

Le opportunità di efficientamento sistemico - i driver di progettazione del nuovo servizio 1/ 2

- Il processo di conferimento dell'incarico e la relativa accettazione debbono essere gestiti con modalità telematica (ai sensi del provvedimento sul *Post trading* del 28-02-09)
- La piattaforma tecnologica per la veicolazione degli incarichi e delle accettazioni deve avere le seguenti caratteristiche:
 - Riconoscibilità - come strumento telematico - da parte delle AA.VV.
 - Accessibilità sia per gli emittenti sia per gli enti pagatori e relativa autenticazione degli operatori (profili di accesso e privilegi operativi)
 - Gestibilità dinamica delle informazioni trattate (nuovi incarichi, accettazioni, revoche, decorrenze ecc..) e disponibilità delle stesse con adeguata profondità storica
 - Interattività tra operatori (*warning* per situazioni pendenti, *follow up* degli incarichi gestiti, stato di perfezionamento degli incarichi ..)
 - Correlazione - in tempo reale - con le operazioni in pagamento presso la società di gestione accentrata (*Custody repository* di Monte Titoli)

Le opportunità di efficientamento sistemico – i driver di progettazione del nuovo servizio 2/2

- L'aggiornamento delle evidenze anagrafiche deve avvenire in automatico, alle date di decorrenza stabilite, per evitare manualità e rischi operativi connessi e deve essere consultabile *on-line* da parte di tutti gli interessati
- Alla gestione automatica su piattaforma MT-X si deve affiancare un meccanismo di *recovery* / alternativo per la gestione delle eccezioni (operatori non connessi alla piattaforma MT-X, problemi / blocchi operativi ecc..)
- Il canale alternativo ipotizzato è la posta elettronica che, sebbene non riconosciuta come piattaforma telematica dalle AA.VV. per le comunicazioni da e per la Società di gestione accentrata, può costituire comunque un adeguato canale automatico di comunicazione in caso di *contingency*

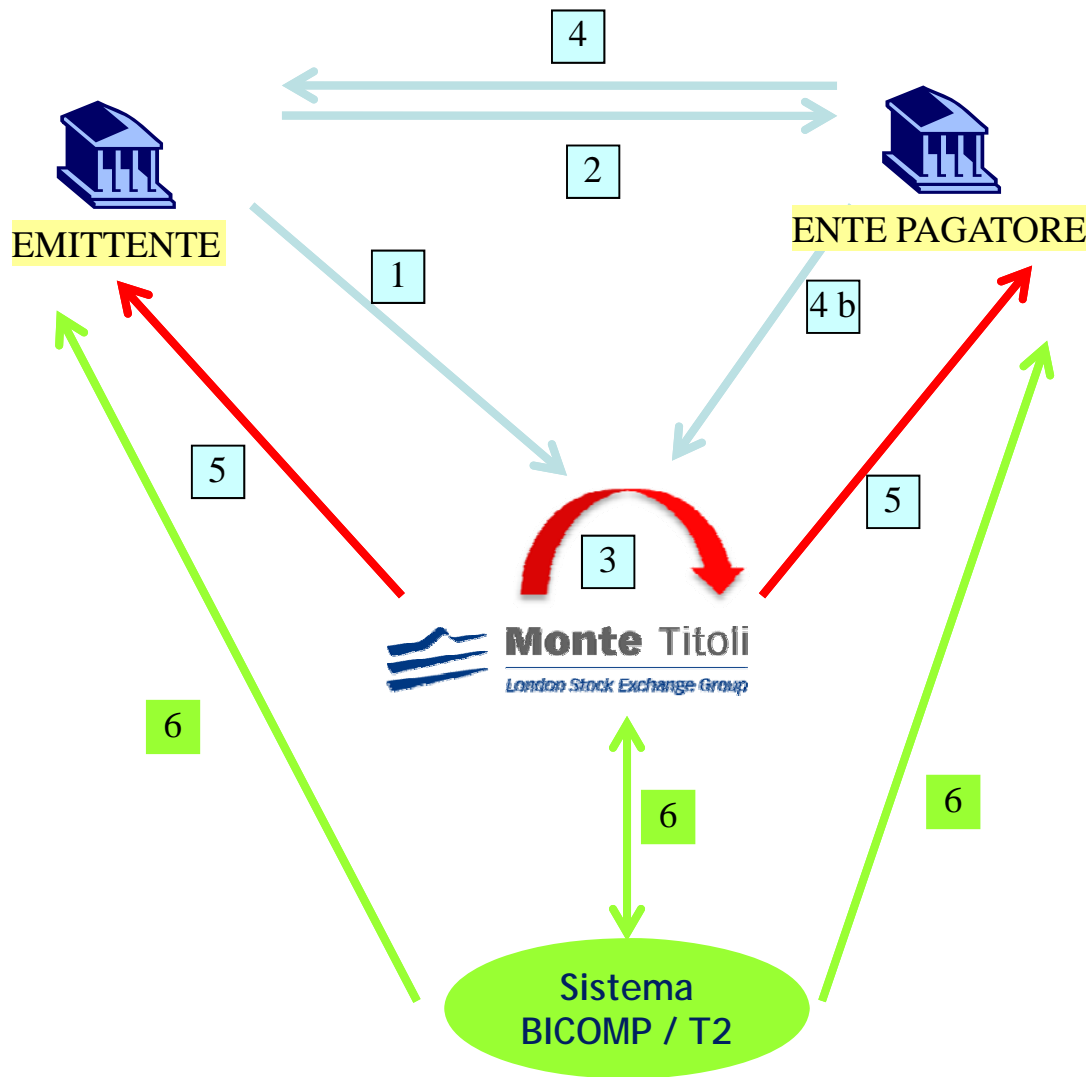
Il nuovo modello operativo - descrizione 1/2

- La riprogettazione del processo prevede che tutte le attività vengano gestite e monitorate (a beneficio sia di Monte Titoli che dei clienti coinvolti) in modalità telematica, tramite MT-X, nel seguente modo:
 - l'emittente invia ai Paying agent gli incarichi in formato elettronico (la modalità viene quindi estesa anche al modello MT 261 -per i pagamenti su titoli obbligazionari e per le ABS) e notifica contemporaneamente MT dell'incarico assegnato
 - il paying agent invia all'emittente, sempre tramite MT-X, l'accettazione dell'incarico ricevuto, copiando contemporaneamente MT
 - MT-X, solo dopo aver effettuato il matching tra l'incarico dell'emittente e l'accettazione ricevuta, abilita nel sistema Monte Titoli la banca pagatrice per operare in conformità al mandato ricevuto (nel caso di mancata accettazione, infatti, il paying agent non viene abilitato ad operare e si fornisce apposita tempestiva informativa all'emittente interessato, affinché proceda a sollecitare l'ente pagatore o a nominarne uno alternativo)

Il nuovo modello operativo - descrizione 2/2

- Tutti i dati inviati dai clienti interessati (incarichi degli emittenti e relative accettazioni dei *paying agent*) vengono archiviati e sono disponibili *on_line* per la consultazione, secondo molteplici criteri di ricerca (emittente, operazione, validità, ente pagatore, valuta pagamento, decorrenza incarico ecc..)
- Sono previsti appositi meccanismi di "*warning*" e di "*follow up*" per segnalare tempestivamente ad emittenti ed enti pagatori le eventuali situazioni "*unmatched*"
- Anche la sostituzione del mandato ricevuto dall'emittente, mediante nomina di un nuovo ente pagatore, analogamente a quanto effettuato per l'incarico, viene inoltrata in via telematica tramite MT-X e notificata al paying agent,
- La gestione degli incarichi può essere svolta direttamente dai soggetti interessati (emittente / ente pagatore) o da altra entità appositamente identificata (centro servizi)

Il nuovo modello operativo - to be



1. L'emittente invia l'incarico in formato elettronico, tramite MT-X, sia per le *corporate actions* su azioni che per i bond
 2. L'ente pagatore destinatario dell'incarico è immediatamente notificato e può confermare o meno l'accettazione dello stesso
 3. Monte Titoli riceve evidenza elettronica dell'incarico ricevuto ma non procede all'utilizzo dello stesso sino a ricezione dell'accettazione da parte dell'ente pagatore
 4. L'ente pagatore che accetta l'incarico, invia esplicita conferma (precompilata dal sistema in formato standard) all'emittente e, in cc, a Monte Titoli
 5. L'applicazione, in prossimità di eventi di pagamento non confermati, sollecita automaticamente sia l'emittente sia l'ente pagatore (nell'ottica di agevolare l'emittente nel rapporto con il PA)
 6. Monte Titoli, esclusivamente in presenza di incarichi confermati, utilizza le correlazioni anagrafiche per il regolamento del contante (MSG 7B1 / 7B3)
- Come backup di MT-X, in caso di contingency, sarà accettata anche una mail / fax, purché sottoscritti dagli originator, secondo specimen depositato

Il nuovo modello operativo - benefici attesi

I principali vantaggi dell'adozione del nuovo modello possono declinarsi come segue:

- **adempimento delle previsioni regolamentari** in materia (per MT e per i partecipanti)
- automazione del *workflow*, eliminazione dei documenti cartacei e conseguente **riduzione dei rischi operativi** di sistema
- **eliminazione del *recall*** agli emittenti che non abbiano ricevuto accettazione dagli enti pagatori dagli stessi designati
- **maggiore efficienza e tempestività del processo** e completa visibilità delle informazioni tra le parti interessate
- **riduzione**, a fronte della completa visibilità degli incarichi assegnati e delle accettazioni, **del rischio di pagare senza adeguata garanzia da parte del mandante**, sia per Monte Titoli che per l'ente pagatore
- **Disponibilità di un *repository* condiviso**, aggiornato in tempo reale, sui dati degli incarichi e degli enti pagatori (utilissimo anche in caso di fusioni / scissioni per valutare gli impatti degli eventi societari sui pagamenti)
- **Linkabilità degli incarichi con le singole operazioni interessate** e predisposizione di situazioni sinottiche / informative per criterio di estrazione (ente, data, evento ...)
- **Utilizzabilità delle informazioni estratte** dal *repository* per le esigenze elaborative locali

Principali impatti operativi

Con il nuovo modello sarà necessario, da un punto di vista organizzativo e operativo, rivedere - a cura degli emittenti - alcuni adempimenti:

1. Per i pagamenti su SF obbligazionari, l'ente pagatore sarà nominato per ogni singolo codice ISIN (per evitare che, a fronte di nuove emissioni, l'ente pagatore associato all'emittente sia chiamato a pagare, senza specifica accettazione e consapevolezza della nuova emissione);
2. L'ammissione di ogni SF obbligazionario comporterà - in automatico - la conseguente nomina del ente pagatore e richiederà la disponibilità della relativa accettazione;
3. La gestione di ogni CA a pagamento, che già prevede l'indicazione dell'ente pagatore, dovrà essere completata - in automatico - con la disponibilità della relativa accettazione; L'operazione di CA sarà processata a partire dalla completezza dell'istruttoria;
4. L'indicazione, da parte dell'emittente, dell'ente pagatore sarà sempre obbligatoria (gli incarichi privi di nomina dell'ente pagatore e di relativa accettazione saranno monitorati con apposito work flow automatico di "remind" che prevede anche l'invio di specifiche mail di sollecito ai soggetti interessati);
5. I mandati saranno operativi in MT per l'esecuzione delle operazioni solo se completi e corredati di relativa accettazione;
6. Non sarà possibile revocare un incarico ad un ente pagatore, se non previa e contemporanea nomina, in sostituzione del precedente, di un nuovo pagatore.

Test esterno enti pagatori

- I test saranno predisposti di iniziativa a cura di Monte Titoli che predisporrà allo scopo il popolamento su MT-X delle informazioni ora gestite dalle procedure di amministrazione (associazione ente pagatore / emittente / operazione / codice ISIN)
- La sessione di test esterno è aperta a tutti gli emittenti / enti pagatori e consentirà loro di operare in completa autonomia, inviando incarichi di pagamento / sostituzioni / variazioni e richiedendo agli enti pagatori le relative accettazioni o i rifiuti
- Per una agevole ed efficace sessione di test esterno, si invitano quindi gli interessati a segnalare il loro nominativo ed i contatti, al fine della costituzione di un significativo gruppo pilota di riferimento
- I partecipanti al gruppo pilota saranno chiamati a fornire, alla fine del test esterno, il proprio riscontro sulle validazioni effettuate, in previsione del passaggio in produzione del nuovo sistema.

Il piano di massima di implementazione per gli enti pagatori

Per le funzioni “core” illustrate :

Realizzazione	in corso
Collaudo esterno	a partire dal 17 maggio 2010
Avvio	giugno 2010,

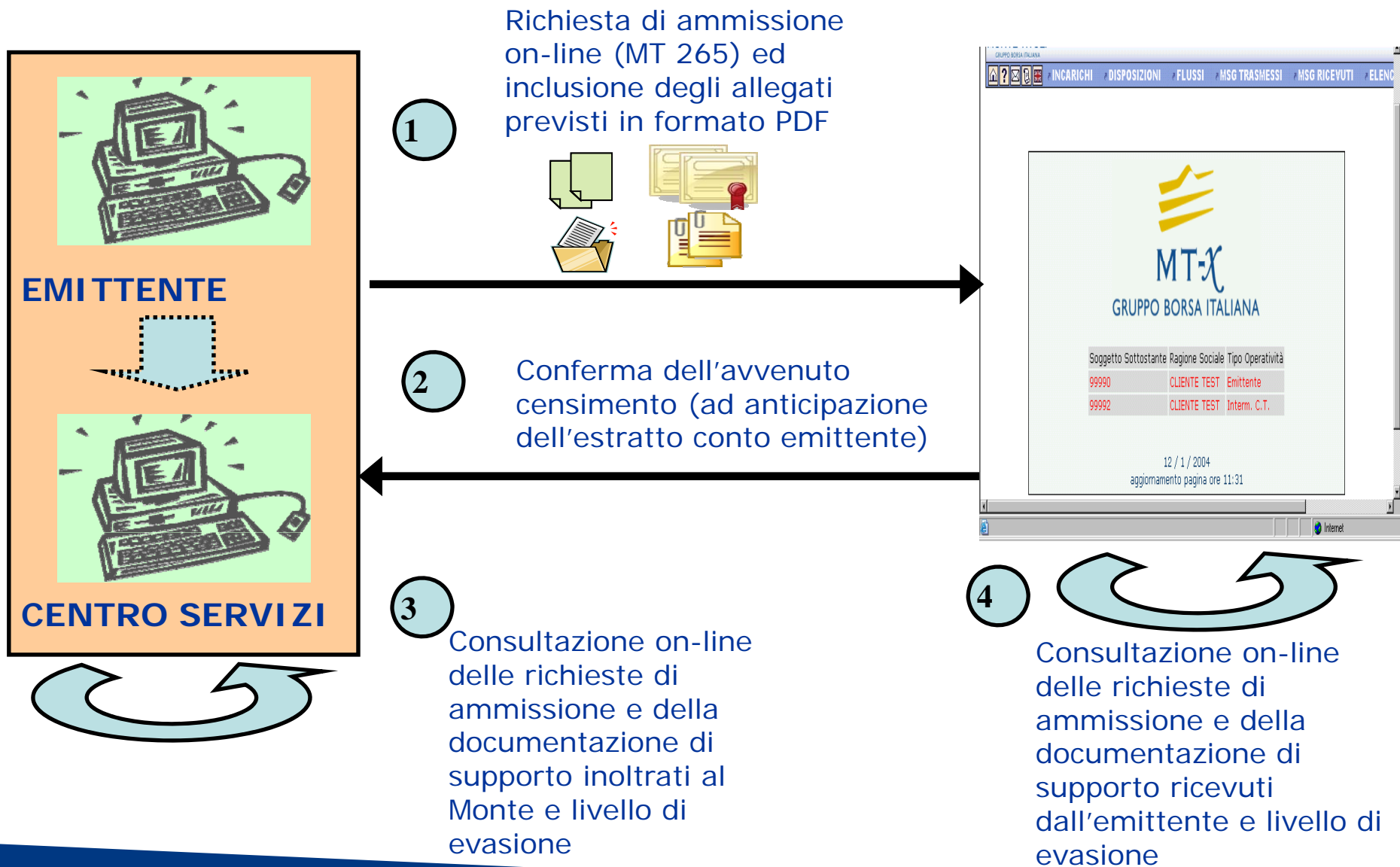
Per eventuali funzioni accessorie:

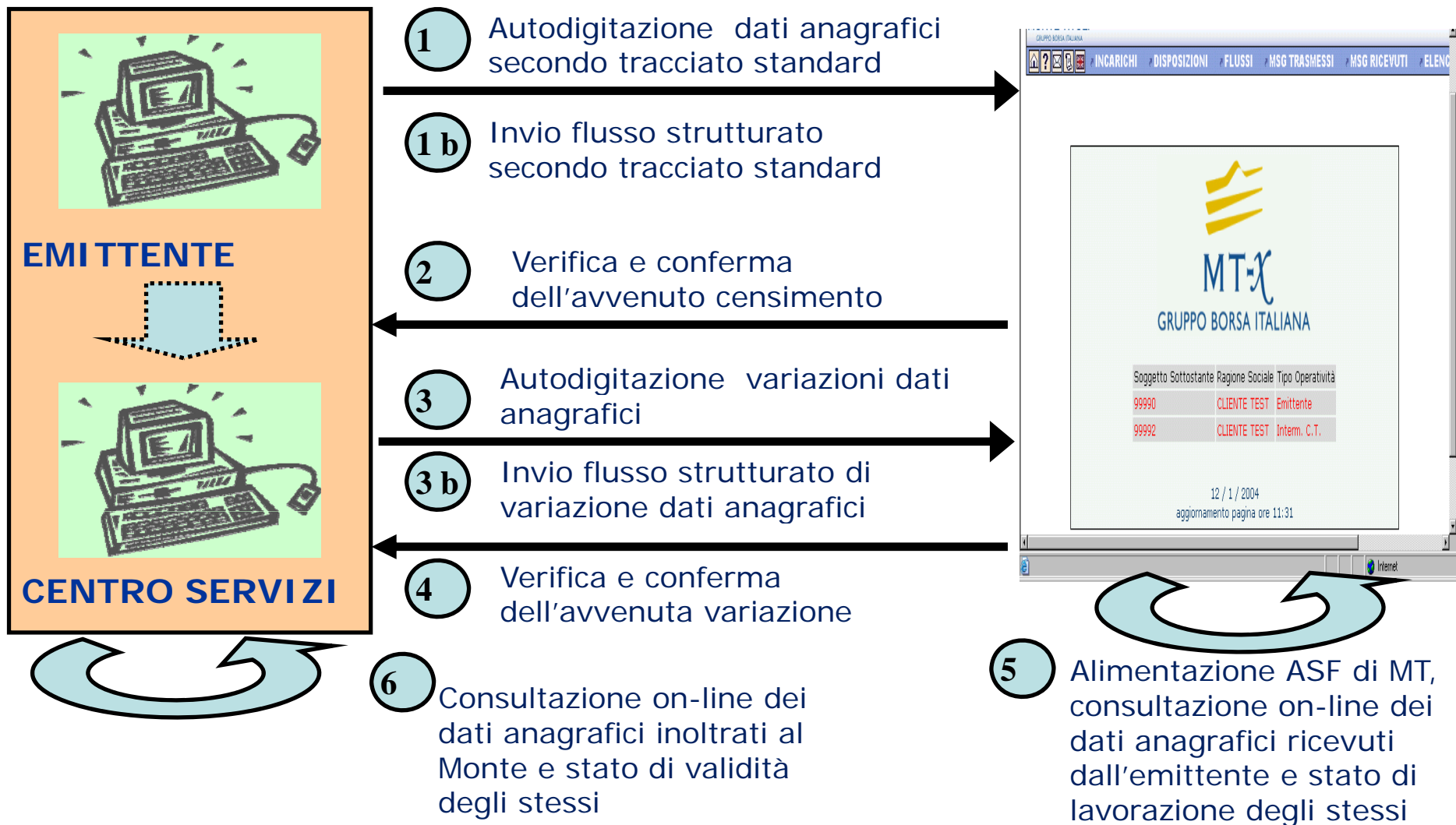
Consultazione con i partecipanti	TBD
Realizzazione	TBD

(*) per i primi tempi di esercizio sarà comunque accettata anche la documentazione cartacea, in attesa del completo adeguamento organizzativo da parte degli emittenti e degli enti pagatori.

La gestione dei dati anagrafici degli strumenti finanziari

La richiesta di ammissione al Monte -MT 265 as is **Monte Titoli** London Stock Exchange Group





Il nuovo modello operativo - benefici attesi



I principali vantaggi dell'adozione del nuovo modello possono declinarsi come segue:

- **adempimento delle previsioni regolamentari** in materia (per MT e per i partecipanti)
- Completamento dell'automazione del *workflow* di ammissione degli SF, con aggancio automatico, del workflow per la comunicazione dei dati anagrafici, eliminazione dei documenti cartacei e conseguente **riduzione dei rischi operativi** di sistema
- **Strutturazione, standardizzazione e controllo preventivo delle informazioni anagrafiche da fornire a Monte Titoli per l'ammissione e la custodia degli SF, ivi comprese le variazioni anagrafiche**
- **Eliminazione del *recall*** degli emittenti da parte di Monte Titoli per chiarimenti sui regolamenti / prospetti / dati anagrafici e viceversa
- **Maggiore efficienza e tempestività del processo di ammissione e censimento e completa visibilità delle informazioni tra le parti interessate**
- **Disponibilità di un *repository* condiviso**, aggiornato in tempo reale, sui dati anagrafici degli SF e sulla documentazione di supporto (utilissimo anche in caso di fusioni / scissioni per valutare gli impatti degli eventi societari)
- **Possibilità di inviare flussi anagrafici strutturati, in luogo della digitazione on-line delle informazioni (per Centri servizi o emissioni multiple /in serie)**
- **Utilizzabilità delle informazioni estratte in modo strutturato dal *repository* per le esigenze elaborative locali**

Il piano di massima di implementazione per l'anagrafica degli strumenti finanziari

Per le funzioni "core" illustrate :

Consultazione con i partecipanti	avviata
Realizzazione	entro ottobre 2010
Collaudo esterno	entro novembre 2010
Avvio	dicembre 2010

Per eventuali funzioni accessorie:

Consultazione con i partecipanti	TBD
Realizzazione	TBD

Via A. Mantegna, 6
20154 Milano
www.montetitoli.it