

<input checked="" type="checkbox"/> Négociation – Dérivés sur taux d'intérêt	<input checked="" type="checkbox"/> Back-office - Options
<input checked="" type="checkbox"/> Négociation – Dérivés sur actions et indices	<input checked="" type="checkbox"/> Technologie
<input checked="" type="checkbox"/> Post-marché – Contrats à terme	<input checked="" type="checkbox"/> Réglementation

CIRCULAIRE 042-16

Le 20 avril 2016

MODIFICATION DE LA LISTE DES FRAIS DE BOURSE DE MONTRÉAL INC.

(EN VIGUEUR LE 1^{ER} MAI 2016)

**MODIFICATIONS APPORTÉES AUX PROGRAMMES DE RABAIS ET DE
FRAIS PLAFONNÉS POUR LES PARTICIPANTS AGRÉÉS
(CANADIENS ET ÉTRANGERS)**

**MODIFICATIONS APPORTÉES AU PROGRAMME DE FRAIS CLIENTS
PLAFONNÉS RELATIF AUX OPTIONS SUR ACTIONS**

**REGROUPEMENT DES RABAIS PLAFONNÉS POUR LES
STRATÉGIES À PLUSIEURS PATTES DES OPTIONS SUR ACTIONS
ET DES OPTIONS SUR FNB**

Bourse de Montréal inc. (la « Bourse ») annonce par les présentes que les modifications suivantes sont apportées à sa liste des frais.

I. Modifications apportées aux programmes de rabais et de frais plafonnés pour les participants agréés (canadiens et étrangers)

La Bourse a le plaisir d'annoncer la bonification du programme de rabais relatif aux frais applicables aux options sur actions et aux options sur FNB ainsi que du programme de frais plafonnés relatif aux transactions d'applications et d'opérations préarrangées exécutées en zéro seconde. Le seuil de contrats minimal admissible, anciennement établi à 1 000 contrats, sera abaissé à 100 contrats, et les rabais applicables sur les options sur actions et les options sur FNB seront haussés à 0,34 \$ et 0,09 \$, respectivement. Le seuil des frais plafonnés applicables aux options sur actions, anciennement établi à 10 000 contrats, sera également abaissé par la Bourse à 5 000 contrats.

Tour de la Bourse

C.P. 61 – 800, rue du Square-Victoria, Montréal (Québec) H4Z 1A9

Téléphone : 514 871-2424

Numéro sans frais au Canada et aux États-Unis : 1 800 361-5353

Site Web : www.m-x.ca

II. Modifications apportées au programme de frais clients plafonnés applicables aux options sur actions

Le seuil de frais plafonnés applicables aux options sur actions, anciennement établi à 10 000 contrats, sera abaissé par la Bourse à 5 000 contrats en ce qui concerne les transactions d'applications et les opérations préarrangées exécutées en zéro seconde par les clients.

III. Regroupement des rabais plafonnés pour les stratégies à plusieurs pattes des options sur actions et des options sur FNB

La Bourse regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de frais plafonnés à 5 000 contrats pour les participants agréés et les clients, aux conditions suivantes : au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus, l'ensemble de la stratégie est exécuté en moins de quinze minutes et le participant agréé informe la Bourse de la stratégie faisant l'objet de frais plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse optionsbundling@m-x.ca.

Pour obtenir de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec la soussignée, au 514 871-7880, ou par courriel à gkaram@m-x.ca.

Les modifications susmentionnées apportées à la Liste des frais prendront effet le 1^{er} mai 2016. Une version annotée et une version au propre de la Liste des frais en vigueur le 1^{er} mai sont jointes aux présentes à titre indicatif.

Gladys Karam
Directrice, dérivés sur actions
Marchés financiers



Liste des frais

**Entrée en vigueur
le 1^{er} mai 2016**

A. ADHÉSION ET RÉGLEMENTATION DES PARTICIPANTS AGRÉÉS (CANADIENS ET ÉTRANGERS)

1. Cotisations réglementation du marché

1.1	Cotisation annuelle fixe	
1.1.1	Participant agréé (canadien et étranger)	5 000 \$
1.2	Cotisation variable - Surveillance (par contrat, par côté)	
1.2.1	Participant agréé (canadien et étranger) - Tous les contrats - Sauf SXM	0,03 \$
1.2.2	Participant agréé (canadien et étranger) - SXM	0,01 \$

2. Frais pour retard dans la production de documents

2.1	Avis de cessation d'emploi soumis plus de 10 jours ouvrables après la date de cessation	
2.1.1	Première occurrence (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.1.2	Première récidive au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.1.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 5 000 \$)	500 \$
2.2	Amendements corporatifs non rapportés dans les délais prescrits	
2.2.1	Changement de nom (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.2.2	Autres changements corporatifs prévus à la Règle Trois (ex. fusion, prise de position importante, changement de contrôle, réorganisation, etc.) (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.3	Rapport relatif à l'accumulation de positions pour les instruments dérivés, non soumis à l'échéance prescrite (article 14102 des Règles de la Bourse)	
2.3.1	Première occurrence	250 \$
2.3.2	Première récidive au cours d'une même année civile	500 \$
2.3.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile	1 500 \$
2.4	Rapport bi-mensuel relatif aux options hors bourse soumis plus de 3 jours ouvrables après l'échéance (Règle Neuf)	
2.5.1	Première occurrence (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.5.2	Première récidive au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.5.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 5 000 \$)	500 \$
2.5	Renseignant ou document exigé dans le cadre d'une enquête, inspection ou analyse, soumis plus d'un jour ouvrable après la date d'échéance (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$

3. Personne autorisée SAM

3.1	Nouvelle demande	125 \$
3.2	Frais annuels par personne autorisée SAM	125 \$
3.3	Frais de cours par personne autorisée SAM	250 \$

4. Agrément à titre de représentant attitré ou de personne responsable

4.1	Représentant attitré (canadien et étranger)	150 \$
------------	---	--------

5. Amendements corporatifs

(Prise de position importante entraînant un changement de contrôle qui peut influencer de façon importante les opérations; démission à titre de participant agréé)

500 \$

6. Facturation des frais d'inspection

variable

Bourse de Montréal Inc. (la "Bourse") peut décider d'imputer à un participant agréé (canadien et étranger), en plus des frais fixes et variables imposés par la Division de la réglementation, les frais encourus dans le cadre d'une inspection lorsqu'à son avis, en raison de lacunes opérationnelles ou autres importantes, ce participant agréé nécessite de la part de la Division de la réglementation une surveillance et un suivi particulier.

Tout participant agréé (canadien et étranger) dont l'inspection à son siège social ou à une succursale requiert des déplacements à l'extérieur de Montréal par le personnel de la Bourse se verra imputer les frais de déplacement reliés à cette inspection.

B. FRAIS GÉNÉRAUX DES MARCHÉS

1. Outils « back-office » (frais mensuels)

1.1	MTM (par poste)	522 \$
1.2	LOPR (Large Open Position Reporting) - interface graphique (GUI)	
	1.2.1 Première licence	200 \$
	1.2.2 Chaque licence additionnelle	100 \$

2. Frais d'accès à SAM

2.1	Débranchement	500 \$
2.2	Frais mensuels d'entretien	500 \$

3. Télécommunication

3.1	Mise en place (pour chaque connexion réseau)	1 500 \$
3.2	Débranchement	250 \$
3.3	Frais mensuel du site d'hébergement - Accès via les points de présences (POP)	750 \$
3.4	Frais mensuel d'accès VPN (par connexion)	29.95 \$

4. Service de "Drop copy feed"

4.1	Frais mensuels	500 \$
-----	----------------	--------

5. Rapports d'activités des participants (frais mensuels)

5.1	Liste des instruments *	200 \$
5.2	Transactions anonymes	200 \$
5.3	Ordres ouverts de la firme	200 \$
5.4	Activités sur les ordres de la firme	200 \$
5.5	Activités post-négociation de la firme	200 \$
5.6	Les cinq rapports	700 \$

*Le rapport 'liste des instruments' sera gratuit avec l'abonnement à un autre rapport

6. Autre*

6.1	Support professionnel (taux horaire) (minimum une (1) heure)	150 \$
-----	---	--------

* La Bourse peut, à sa discrétion, facturer des services divers au prix coûtant majoré des frais d'administration.

C. FRAIS DE TRANSACTION (par contrat, par côté)

1. Options

1.1	Options	
	1.1.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,50 \$
	1.1.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,16 \$
	1.1.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
1.2	Options sur indices	
	1.2.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,25 \$
	1.2.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,16 \$
	1.2.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
1.3	Options sur fonds négociés en Bourse ("FNB")	
	1.3.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,25 \$
	1.3.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,16 \$
	1.3.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
	1.3.4 Mainteneur de marché faisant partie du programme	0,00 \$

2. Contrats à terme et options sur contrats à terme

2.1	Contrats à terme ("CAT") (voir note 4)	
	2.1.1 Client	0,82 \$
	2.1.2 Participant agréé (canadien et étranger)	0,33 \$
	2.1.3 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,21 \$
2.2	Options sur contrats à terme	
	2.2.1 Client	0,50 \$
	2.2.2 Participant agréé (canadien et étranger)	0,30 \$
	2.2.3 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,20 \$
2.3	Contrats à terme sur actions	
	2.3.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,25 \$
	2.3.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,16 \$
	2.3.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
2.4	Contrats à terme - SXM	
	2.4.1 Client	0,21 \$
	2.4.2 Participant agréé (canadien et étranger)	0,09 \$
	2.4.3 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,06 \$

3. Échanges physiques pour contrats (EFP) et Échanges d'instruments dérivés hors bourse pour contrats (EFR)

3.1	Contrats à terme	0,25 \$
-----	------------------	---------

4. Programme de rabais pour les fournisseurs de liquidité

Contrat		Seuil de volume mensuel	Rabais	Frais de transaction après rabais
BAX *	Cycle - 1 ^{re} année	Premiers 10 000 contrats	0,00 \$	0,21 \$
		10 001 à 20 000	0,05 \$ par côté	0,16 \$
		20 001 à 40 000	0,10 \$ par côté	0,11 \$
		40 001 à 80 000	0,13 \$ par côté	0,08 \$
		80 001 + contrats	0,16 \$ par côté	0,05 \$
	Cycle - 2 ^e année	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
	Cycle - 3 ^e année	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
CGB	Tous les contrats	Premiers 5 000 contrats	0,00 \$	0,21 \$
		5 001 à 10 000	0,05 \$ par côté	0,16 \$
		10 001 à 20 000	0,10 \$ par côté	0,11 \$
		20 001 à 40 000	0,13 \$ par côté	0,08 \$
		40 001 + contrats	0,16 \$ par côté	0,05 \$
CGF	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
CGZ	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
LGB	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
OBX	Tous les contrats	Aucun seuil	0,12 \$ par côté	0,08 \$
ONX	Tous les contrats	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
OIS	Tous les contrats	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
FTSE (Effectif jusqu'au 30 juin 2016)	Tous les contrats	Premiers 500 contrats	0,00 \$	0,21
		501 à 1 000	\$0,05 par côté	0,16
		1 001 à 1 500	\$0,10 par côté	0,11
		1 501 à 2 000	\$0,13 par côté	0,08
		2 001 + contrats	\$0,16 par côté	0,05
FTSE (Effectif le 1 ^{er} juillet 2016)	Tous les contrats	Premiers 1 000 contrats	0,00 \$	0,21
		1 001 à 2 000	\$0,05 par côté	0,16
		2 001 à 3 000	\$0,10 par côté	0,11
		3 001 à 4 000	\$0,13 par côté	0,08
		4 001 + contrats	\$0,16 par côté	0,05
SXF	Tous les contrats	Premiers 3 000 contrats	0,00 \$	0,21 \$
		3 001 à 6 000	0,05 \$ par côté	0,16 \$
		6 001 à 12 000	0,10 \$ par côté	0,11 \$
		12 001 à 24 000	0,13 \$ par côté	0,08 \$
		24 001 + contrats	0,16 \$ par côté	0,05 \$
SXM	Tous les contrats	Premiers 6 000 contrats	0,00 \$	0,06 \$
		6 001 à 12 000	0,01 \$ par côté	0,05 \$
		12 001 à 24 000	0,02 \$ par côté	0,04 \$
		24 001 à 48 000	0,03 \$ par côté	0,03 \$
		48 001 + contrats	0,04 \$ par côté	0,02 \$
CAT / actions	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / actions	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / FNB	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / indice	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / devise	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$

Le programme de rabais s'adresse aux négociateurs assidus, aux firmes de négociations pour compte propre (*proprietary trading*) et arcade enregistrés auprès de la Bourse.

La Bourse offre également un programme de rabais pour les nouveaux négociateurs dans le cadre de son programme de rabais pour les fournisseurs de liquidité. Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec la Bourse.

5. Programmes de rabais et de frais plafonnés pour les participants agréés (canadiens et étrangers)

5.1 Le programme de frais plafonnés est seulement applicable aux transactions d'applications et d'opérations pré-arrangées en zéro seconde excédant les seuils ci-dessous et uniquement à la patte de la transaction où le participant agréé agit à titre de contrepartie.

Les transactions d'applications et d'opérations préarrangées en zéro seconde ≥ 100 contrats exécutés par les participants agréés ayant aussi des assignations de mainteneurs de marché sont admissibles à ce programme de rabais; ces transactions ne sont pas admissibles pour les frais de mainteneur de marché.

Contrat		Taille de la transaction	Rabais	Frais de transactions après rabais
Options / actions *	Tous les contrats	entre 1 000 et 10 000-100 et 5 000	0,25 0,34\$	0,25 0,16 \$
		10 000 5 000 + contrats	0,25 0,34\$	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte 0,16 \$ plafonné à 800 \$ / patte
Options / FNB *	Tous les contrats	entre 1 000 100 et 5 000	0,00 0,09 \$	0,25 0,16 \$
		5 000 + contrats	0,00 0,09 \$	0,25 \$ plafonné à 1 250 \$ / patte 0,16 \$ plafonné à 800 \$ / patte
Options sur indice S&P/TSX 60 (SXO) **	Tous les contrats	1 000 + contrats	0,00 \$	0,25 \$ plafonné à 250 \$ / patte
Options / indices (excluant SXO) **	Tous les contrats	entre 1 000 et 10 000	0,00 \$	0,25 \$
		10 000 + contrats	0,00 \$	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte
Options / devises **	Tous les contrats	entre 1 000 et 10 000	0,25 \$	0,25 \$
		10 000 + contrats	0,25 \$	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte

* La Bourse regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de frais plafonnés à 5 000 contrats aux conditions suivantes: au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus, l'ensemble de la stratégie est exécuté en moins de quinze minutes et le participant agréé informe la Bourse de la stratégie faisant l'objet de frais plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse:

optionsbundling@m-x.ca

** Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

5.2 Le programme de rabais est seulement applicable sur les transactions clients de moins de 100 contrats.

Contrat	Seuil (en million de contrats annuellement)	Rabais	Frais de transactions après rabais: Options/actions, Options/devises	Frais de transactions après rabais: Options/FNB, Options/indices
Tous les contrats: Options/actions, Options/FNB, Options/indices, Options/devises	entre 0 et 1.5	0%	0,50 \$	0,25 \$
	entre 1.5+ et 3.0	30%	0,35 \$	0,175 \$
	Plus de 3.0	40%	0,30 \$	0,15 \$

6. Frais clients plafonnés

6.1 Le programme de frais plafonnés est applicable aux transactions d'applications et d'opérations pré-arrangées en zéro seconde excédant les seuils ci-dessous.

Contrat		Taille de la transaction	Frais de transactions *
Options / actions *	Tous les contrats	10 000 5 000 + contrats	0,50 \$ plafonné à 5 000 2 500 \$ / patte
Options / FNB *	Tous les contrats	5 000 + contrats	0,25 \$ plafonné à 1 250 \$ / patte
Options sur indice S&P/TSX 60 (SXO) **	Tous les contrats	1 000 + contrats	0,25 \$ plafonné à 250 \$ / patte
Options / indices (Excluant SXO) **	Tous les contrats	10 000 + contrats	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte
Options / devises **	Tous les contrats		0,50 \$ plafonné à 5 000 \$ / patte

* La Bourse regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de frais plafonnés à 5 000 contrats aux conditions suivantes: au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus, l'ensemble de la stratégie est exécuté en moins de quinze minutes et le participant agréé informe la Bourse de la stratégie faisant l'objet de frais plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse:

optionsbundling@m-x.ca

** Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

7.00%

D. DONNÉES DE MARCHÉ

1. Données de marché en temps réel (voir note 1 et 2)

1.1	Niveau 1 - Professionnels (par dispositif, par mois) - (service de base)	38 \$
	Niveau 2 - Professionnels (par dispositif, par mois) - (niveau 1 + profondeur du marché)	48 \$
1.2	Niveau 1 - Non-professionnels (par dispositif, par mois) - (service de base)	6 \$
	Niveau 2 - Non-professionnels (par dispositif, par mois) - (niveau 1 + profondeur du marché)	9 \$
1.3	Frais mensuels du revendeur (transmission externe)	2 100 \$
1.4	Frais mensuels du revendeur (transmission interne)	900 \$
1.5	Internet - Frais de consultation à l'utilisation (par cote)	0,01 \$
1.6	Internet - Frais de consultation à l'utilisation (par chaîne d'options)	0,03 \$

2. Données de marché en temps différé

2.1	Frais mensuels du revendeur (transmission externe)	525 \$
2.2	Frais mensuels du revendeur (transmission interne)	525 \$

3. Frais pour les droits de licence (voir note 3)

3.1	Frais mensuels - Pour la création de logiciels d'analyse et de négociation automatisée	730 \$
-----	--	--------

4. Tarif de connexion SFTI

4.1	Frais mensuels	400 \$
-----	----------------	--------

5. Historique des produits transigés

5.1 Options ou contrats à terme MX - transactions & cotes, rapport journalier

5.1.1	Abonnement mensuel	550 \$
5.1.2	Achat ponctuel d'un fichier quotidien	65 \$
5.1.3	Achat ponctuel de l'historique d'un mois	275 \$
5.1.4	Achat ponctuel de l'historique d'une année	3 300 \$
5.1.5	Achat ponctuel de l'historique de deux années	5 775 \$
5.1.6	Achat ponctuel de l'historique de trois années	8 250 \$
5.1.7	Achat ponctuel de l'historique pour chaque année additionnelle au-delà de trois	1 650 \$

5.2 Options ou contrats à terme MX - sommaire des transactions, rapport journalier

5.2.1	Abonnement mensuel	275 \$
5.2.2	Achat ponctuel d'un fichier quotidien	35 \$
5.2.3	Achat ponctuel de l'historique d'un mois	140 \$
5.2.4	Achat ponctuel de l'historique d'une année	1 650 \$
5.2.5	Achat ponctuel de l'historique de deux années	2 900 \$
5.2.6	Achat ponctuel de l'historique de trois années	4 125 \$
5.2.7	Achat ponctuel de l'historique pour chaque année additionnelle au-delà de trois	825 \$

Notes :

1. Les clients canadiens seront facturés en dollars canadiens et tous les autres en dollars américains.
2. Chaque revendeur doit respecter la documentation en vigueur au sujet de la réception des données sur les marchés et une approbation écrite doit être reçue pour leur réception. La réception des données sur les marchés comprend, mais ne se limite pas à la création de travaux originaux qui sont basés en tout ou en partie sur des données sur les marchés qui (a) peuvent être inversées afin de recréer des données sur les marchés et/ou (b) peuvent être une télécopie raisonnable des données sur les marchés.
3. Les frais pour les droits de licence pour la création de logiciels d'analyse et de négociation automatisée sont pour l'utilisation du flux de données sur les marchés en temps réel de la Bourse dans des logiciels d'analyse où les données sur le marché de la Bourse sont utilisés dans des logiciels propriétaires visant à acheter, vendre ou faire toute autre décision de négociation telle que l'analyse d'options, l'arbitrage et la programmation de négociations, qui génèrent des cotes ou exécutent des transactions de façon automatisée.
4. Pour encourager l'activité de cotation et de négociation des contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans (CGF), la Bourse de Montréal a décidé de lancer un nouveau programme incitatif. Ce programme dispense les clients, firmes et fournisseurs de liquidités des frais de transactions de trois contrats à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans (CGB) pour chaque contrat CGF transigé dans le même mois civil. La dispense de frais est limitée à 40 000 contrats CGB par mois civil, par inscription au programme. Ce programme sera effectif du 1er avril 2015 au 31 mars 2016. Veuillez vous référer aux circulaires 019-15 et 031-15 pour plus de détails.

CONDITIONS GÉNÉRALES

1. Tout document relatif à la facturation (facture, relevé de transactions, etc.) doit être vérifié sans délai. La Bourse doit être avisée par écrit de toute erreur ou omission dans les trente (30) jours suivant la date dudit document.
2. Toute facture doit être acquittée dans les trente (30) jours suivant la date de la facture. Les montants qui ne sont pas acquittés dans ce délai sont assujettis à des frais de retard, calculés en multipliant le montant en souffrance par un taux d'intérêt mensuel de un pour cent et demi (1,5 %) ou le taux autorisé par les autorités de réglementation ou gouvernementales. En aucun cas le taux d'intérêt applicable ne doit dépasser le taux maximal autorisé par les lois sur les intérêts usuraire applicables.
3. Toutes taxes locales, provinciales, d'état ou fédérales, d'affaires, d'accise sur la propriété ou autres taxes gouvernementales seront ajoutées, le cas échéant, aux frais mentionnés ci-hauts selon les services offerts.



Liste des frais

**Entrée en vigueur
le 1^{er} mai 2016**

A. ADHÉSION ET RÉGLEMENTATION DES PARTICIPANTS AGRÉÉS (CANADIENS ET ÉTRANGERS)

1. Cotisations réglementation du marché

1.1	Cotisation annuelle fixe	
1.1.1	Participant agréé (canadien et étranger)	5 000 \$
1.2	Cotisation variable - Surveillance (par contrat, par côté)	
1.2.1	Participant agréé (canadien et étranger) - Tous les contrats - Sauf SXM	0,03 \$
1.2.2	Participant agréé (canadien et étranger) - SXM	0,01 \$

2. Frais pour retard dans la production de documents

2.1	Avis de cessation d'emploi soumis plus de 10 jours ouvrables après la date de cessation	
2.1.1	Première occurrence (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.1.2	Première récidive au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.1.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 5 000 \$)	500 \$
2.2	Amendements corporatifs non rapportés dans les délais prescrits	
2.2.1	Changement de nom (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.2.2	Autres changements corporatifs prévus à la Règle Trois (ex. fusion, prise de position importante, changement de contrôle, réorganisation, etc.) (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.3	Rapport relatif à l'accumulation de positions pour les instruments dérivés, non soumis à l'échéance prescrite (article 14102 des Règles de la Bourse)	
2.3.1	Première occurrence	250 \$
2.3.2	Première récidive au cours d'une même année civile	500 \$
2.3.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile	1 500 \$
2.4	Rapport bi-mensuel relatif aux options hors bourse soumis plus de 3 jours ouvrables après l'échéance (Règle Neuf)	
2.5.1	Première occurrence (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.5.2	Première récidive au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.5.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 5 000 \$)	500 \$
2.5	Renseignement ou document exigé dans le cadre d'une enquête, inspection ou analyse, soumis plus d'un jour ouvrable après la date d'échéance (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$

3. Personne autorisée SAM

3.1	Nouvelle demande	125 \$
3.2	Frais annuels par personne autorisée SAM	125 \$
3.3	Frais de cours par personne autorisée SAM	250 \$

4. Agrément à titre de représentant attitré ou de personne responsable

4.1	Représentant attitré (canadien et étranger)	150 \$
------------	---	--------

5. Amendements corporatifs

(Prise de position importante entraînant un changement de contrôle qui peut influencer de façon importante les opérations; démission à titre de participant agréé)

500 \$

6. Facturation des frais d'inspection

variable

Bourse de Montréal Inc. (la "Bourse") peut décider d'imputer à un participant agréé (canadien et étranger), en plus des frais fixes et variables imposés par la Division de la réglementation, les frais encourus dans le cadre d'une inspection lorsqu'à son avis, en raison de lacunes opérationnelles ou autres importantes, ce participant agréé nécessite de la part de la Division de la réglementation une surveillance et un suivi particulier.

Tout participant agréé (canadien et étranger) dont l'inspection à son siège social ou à une succursale requiert des déplacements à l'extérieur de Montréal par le personnel de la Bourse se verra imputer les frais de déplacement reliés à cette inspection.

B. FRAIS GÉNÉRAUX DES MARCHÉS

1. Outils « back-office » (frais mensuels)

1.1	MTM (par poste)	522 \$
1.2	LOPR (Large Open Position Reporting) - interface graphique (GUI)	
	1.2.1 Première licence	200 \$
	1.2.2 Chaque licence additionnelle	100 \$

2. Frais d'accès à SAM

2.1	Débranchement	500 \$
2.2	Frais mensuels d'entretien	500 \$

3. Télécommunication

3.1	Mise en place (pour chaque connexion réseau)	1 500 \$
3.2	Débranchement	250 \$
3.3	Frais mensuel du site d'hébergement - Accès via les points de présences (POP)	750 \$
3.4	Frais mensuel d'accès VPN (par connexion)	29.95 \$

4. Service de "Drop copy feed"

4.1	Frais mensuels	500 \$
-----	----------------	--------

5. Rapports d'activités des participants (frais mensuels)

5.1	Liste des instruments *	200 \$
5.2	Transactions anonymes	200 \$
5.3	Ordres ouverts de la firme	200 \$
5.4	Activités sur les ordres de la firme	200 \$
5.5	Activités post-négociation de la firme	200 \$
5.6	Les cinq rapports	700 \$

*Le rapport 'liste des instruments' sera gratuit avec l'abonnement à un autre rapport

6. Autre*

6.1	Support professionnel (taux horaire) (minimum une (1) heure)	150 \$
-----	---	--------

* La Bourse peut, à sa discrétion, facturer des services divers au prix coûtant majoré des frais d'administration.

C. FRAIS DE TRANSACTION (par contrat, par côté)

1. Options

1.1	Options	
	1.1.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,50 \$
	1.1.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,16 \$
	1.1.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
1.2	Options sur indices	
	1.2.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,25 \$
	1.2.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,16 \$
	1.2.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
1.3	Options sur fonds négociés en Bourse ("FNB")	
	1.3.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,25 \$
	1.3.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,16 \$
	1.3.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
	1.3.4 Mainteneur de marché faisant partie du programme	0,00 \$

2. Contrats à terme et options sur contrats à terme

2.1	Contrats à terme ("CAT")	
	2.1.1 Client	0,82 \$
	2.1.2 Participant agréé (canadien et étranger)	0,33 \$
	2.1.3 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,21 \$
2.2	Options sur contrats à terme	
	2.2.1 Client	0,50 \$
	2.2.2 Participant agréé (canadien et étranger)	0,30 \$
	2.2.3 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,20 \$
2.3	Contrats à terme sur actions	
	2.3.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,25 \$
	2.3.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,16 \$
	2.3.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
2.4	Contrats à terme - SXM	
	2.4.1 Client	0,21 \$
	2.4.2 Participant agréé (canadien et étranger)	0,09 \$
	2.4.3 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 4)	0,06 \$

3. Échanges physiques pour contrats (EFP) et Échanges d'instruments dérivés hors bourse pour contrats (EFR)

3.1	Contrats à terme	0,25 \$
------------	------------------	---------

4. Programme de rabais pour les fournisseurs de liquidité

Contrat		Seuil de volume mensuel	Rabais	Frais de transaction après rabais
BAX *	Cycle - 1 ^{re} année	Premiers 10 000 contrats	0,00 \$	0,21 \$
		10 001 à 20 000	0,05 \$ par côté	0,16 \$
		20 001 à 40 000	0,10 \$ par côté	0,11 \$
		40 001 à 80 000	0,13 \$ par côté	0,08 \$
		80 001 + contrats	0,16 \$ par côté	0,05 \$
	Cycle - 2 ^e année	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
	Cycle - 3 ^e année	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
CGB	Tous les contrats	Premiers 5 000 contrats	0,00 \$	0,21 \$
		5 001 à 10 000	0,05 \$ par côté	0,16 \$
		10 001 à 20 000	0,10 \$ par côté	0,11 \$
		20 001 à 40 000	0,13 \$ par côté	0,08 \$
		40 001 + contrats	0,16 \$ par côté	0,05 \$
CGF	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
CGZ	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
LGB	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
OBX	Tous les contrats	Aucun seuil	0,12 \$ par côté	0,08 \$
ONX	Tous les contrats	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
OIS	Tous les contrats	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
FTSE (Effectif jusqu'au 30 juin 2016)	Tous les contrats	Premiers 500 contrats	0,00 \$	0,21
		501 à 1 000	\$0,05 par côté	0,16
		1 001 à 1 500	\$0,10 par côté	0,11
		1 501 à 2 000	\$0,13 par côté	0,08
		2 001 + contrats	\$0,16 par côté	0,05
FTSE (Effectif le 1 ^{er} juillet 2016)	Tous les contrats	Premiers 1 000 contrats	0,00 \$	0,21
		1 001 à 2 000	\$0,05 par côté	0,16
		2 001 à 3 000	\$0,10 par côté	0,11
		3 001 à 4 000	\$0,13 par côté	0,08
		4 001 + contrats	\$0,16 par côté	0,05
SXF	Tous les contrats	Premiers 3 000 contrats	0,00 \$	0,21 \$
		3 001 à 6 000	0,05 \$ par côté	0,16 \$
		6 001 à 12 000	0,10 \$ par côté	0,11 \$
		12 001 à 24 000	0,13 \$ par côté	0,08 \$
		24 001 + contrats	0,16 \$ par côté	0,05 \$
SXM	Tous les contrats	Premiers 6 000 contrats	0,00 \$	0,06 \$
		6 001 à 12 000	0,01 \$ par côté	0,05 \$
		12 001 à 24 000	0,02 \$ par côté	0,04 \$
		24 001 à 48 000	0,03 \$ par côté	0,03 \$
		48 001 + contrats	0,04 \$ par côté	0,02 \$
CAT / actions	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / actions	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / FNB	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / indice	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
Options / devise	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$

Le programme de rabais s'adresse aux négociateurs assidus, aux firmes de négociations pour compte propre (*proprietary trading*) et arcade enregistrés auprès de la Bourse.

La Bourse offre également un programme de rabais pour les nouveaux négociateurs dans le cadre de son programme de rabais pour les fournisseurs de liquidité. Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec la Bourse.

5. Programmes de rabais et de frais plafonnés pour les participants agréés (canadiens et étrangers)

- 5.1** Le programme de frais plafonnés est seulement applicable aux transactions d'applications et d'opérations pré-arrangées en zéro seconde excédant les seuils ci-dessous et uniquement à la patte de la transaction où le participant agréé agit à titre de contrepartie.
Les transactions d'applications et d'opérations préarrangées en zéro seconde ≥ 100 contrats exécutés par les participants agréés ayant aussi des assignations de mainteneurs de marché sont admissibles à ce programme de rabais.

Contrat		Taille de la transaction	Rabais	Frais de transactions après rabais *
Options / actions *	Tous les contrats	entre 100 et 5 000	0,34 \$	0,16 \$
		5 000 + contrats	0,34 \$	0,16 \$ plafonné à 800 \$ / patte
Options / FNB *	Tous les contrats	entre 100 et 5 000	0,09 \$	0,16 \$
		5 000 + contrats	0,09 \$	0,16 \$ plafonné à 800 \$ / patte
Options sur indice S&P/TSX 60 (SXO) **	Tous les contrats	1 000 + contrats	0,00 \$	0,25 \$ plafonné à 250 \$ / patte
Options / indices (excluant SXO) **	Tous les contrats	entre 1 000 et 10 000	0,00 \$	0,25 \$
		10 000 + contrats	0,00 \$	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte
Options / devises **	Tous les contrats	entre 1 000 et 10 000	0,25 \$	0,25 \$
		10 000 + contrats	0,25 \$	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte

* La Bourse regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de frais plafonnés à 5 000 contrats aux conditions suivantes: au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus, l'ensemble de la stratégie est exécuté en moins de quinze minutes et le participant agréé informe la Bourse de la stratégie faisant l'objet de frais plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse:

optionsbundling@m-x.ca

** Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

- 5.2** Le programme de rabais est seulement applicable sur les transactions clients de moins de 100 contrats.

Contrat	Seuil (en million de contrats annuellement)	Rabais	Frais de transactions après rabais: Options/actions, Options/devises	Frais de transactions après rabais: Options/FNB, Options/indices
Tous les contrats: Options/actions, Options/FNB, Options/indices, Options/devises	entre 0 et 1.5	0%	0,50 \$	0,25 \$
	entre 1.5+ et 3.0	30%	0,35 \$	0,175 \$
	Plus de 3.0	40%	0,30 \$	0,15 \$

6. Frais clients plafonnés

- 6.1** Le programme de frais plafonnés est applicable aux transactions d'applications et d'opérations pré-arrangées en zéro seconde excédant les seuils ci-dessous.

Contrat		Taille de la transaction	Frais de transactions *
Options / actions *	Tous les contrats	5 000 + contrats	0,50 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte
Options / FNB *	Tous les contrats		0,25 \$ plafonné à 1 250 \$ / patte
Options sur indice S&P/TSX 60 (SXO) **	Tous les contrats	1 000 + contrats	0,25 \$ plafonné à 250 \$ / patte
Options / indices (Excluant SXO) **	Tous les contrats	10 000 + contrats	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte
Options / devises **	Tous les contrats		0,50 \$ plafonné à 5 000 \$ / patte

* La Bourse regroupera les stratégies à plusieurs pattes et établira le seuil de frais plafonnés à 5 000 contrats aux conditions suivantes: au moins une patte de la stratégie comprend 5 000 contrats ou plus, l'ensemble de la stratégie est exécuté en moins de quinze minutes et le participant agréé informe la Bourse de la stratégie faisant l'objet de frais plafonnés avant la fin du mois civil par courriel à l'adresse:

optionsbundling@m-x.ca

** Les frais plafonnés sont applicables sur chaque opération individuelle et non sur une base cumulée.

D. DONNÉES DE MARCHÉ

1. Données de marché en temps réel (voir note 1 et 2)

1.1	Niveau 1 - Professionnels (par dispositif, par mois) - (service de base)	38 \$
	Niveau 2 - Professionnels (par dispositif, par mois) - (niveau 1 + profondeur du marché)	48 \$
1.2	Niveau 1 - Non-professionnels (par dispositif, par mois) - (service de base)	6 \$
	Niveau 2 - Non-professionnels (par dispositif, par mois) - (niveau 1 + profondeur du marché)	9 \$
1.3	Frais mensuels du revendeur (transmission externe)	2 100 \$
1.4	Frais mensuels du revendeur (transmission interne)	900 \$
1.5	Internet - Frais de consultation à l'utilisation (par cote)	0,01 \$
1.6	Internet - Frais de consultation à l'utilisation (par chaîne d'options)	0,03 \$

2. Données de marché en temps différé

2.1	Frais mensuels du revendeur (transmission externe)	525 \$
2.2	Frais mensuels du revendeur (transmission interne)	525 \$

3. Frais pour les droits de licence (voir note 3)

3.1	Frais mensuels - Pour la création de logiciels d'analyse et de négociation automatisée	730 \$
-----	--	--------

4. Tarif de connexion SFTI

4.1	Frais mensuels	400 \$
-----	----------------	--------

5. Historique des produits transigés

5.1 Options ou contrats à terme MX - transactions & cotes, rapport journalier

5.1.1	Abonnement mensuel	550 \$
5.1.2	Achat ponctuel d'un fichier quotidien	65 \$
5.1.3	Achat ponctuel de l'historique d'un mois	275 \$
5.1.4	Achat ponctuel de l'historique d'une année	3 300 \$
5.1.5	Achat ponctuel de l'historique de deux années	5 775 \$
5.1.6	Achat ponctuel de l'historique de trois années	8 250 \$
5.1.7	Achat ponctuel de l'historique pour chaque année additionnelle au-delà de trois	1 650 \$

5.2 Options ou contrats à terme MX - sommaire des transactions, rapport journalier

5.2.1	Abonnement mensuel	275 \$
5.2.2	Achat ponctuel d'un fichier quotidien	35 \$
5.2.3	Achat ponctuel de l'historique d'un mois	140 \$
5.2.4	Achat ponctuel de l'historique d'une année	1 650 \$
5.2.5	Achat ponctuel de l'historique de deux années	2 900 \$
5.2.6	Achat ponctuel de l'historique de trois années	4 125 \$
5.2.7	Achat ponctuel de l'historique pour chaque année additionnelle au-delà de trois	825 \$

Notes :

1. Les clients canadiens seront facturés en dollars canadiens et tous les autres en dollars américains.
2. Chaque revendeur doit respecter la documentation en vigueur au sujet de la réception des données sur les marchés et une approbation écrite doit être reçue pour leur réception. La réception des données sur les marchés comprend, mais ne se limite pas à la création de travaux originaux qui sont basés en tout ou en partie sur des données sur les marchés qui (a) peuvent être inversées afin de recréer des données sur les marchés et/ou (b) peuvent être une télécopie raisonnable des données sur les marchés.
3. Les frais pour les droits de licence pour la création de logiciels d'analyse et de négociation automatisée sont pour l'utilisation du flux de données sur les marchés en temps réel de la Bourse dans des logiciels d'analyse où les données sur le marché de la Bourse sont utilisés dans des logiciels propriétaires visant à acheter, vendre ou faire toute autre décision de négociation telle que l'analyse d'options, l'arbitrage et la programmation de négociations, qui génèrent des cotes ou exécutent des transactions de façon automatisée.

CONDITIONS GÉNÉRALES

1. Tout document relatif à la facturation (facture, relevé de transactions, etc.) doit être vérifié sans délai. La Bourse doit être avisée par écrit de toute erreur ou omission dans les trente (30) jours suivant la date dudit document.
2. Toute facture doit être acquittée dans les trente (30) jours suivant la date de la facture. Les montants qui ne sont pas acquittés dans ce délai sont assujettis à des frais de retard, calculés en multipliant le montant en souffrance par un taux d'intérêt mensuel de un pour cent et demi (1,5 %) ou le taux autorisé par les autorités de réglementation ou gouvernementales. En aucun cas le taux d'intérêt applicable ne doit dépasser le taux maximal autorisé par les lois sur les intérêts usuraires applicables.
3. Toutes taxes locales, provinciales, d'état ou fédérales, d'affaires, d'accise sur la propriété ou autres taxes gouvernementales seront ajoutées, le cas échéant, aux frais mentionnés ci-hauts selon les services offerts.