



**Bourse de  
Montréal**

## **Liste des frais**

**Entrée en vigueur  
le 1<sup>er</sup> janvier 2014**

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

### 1. Cotisations réglementation du marché

<b>1.1</b>	<b>Cotisation annuelle fixe</b>	
1.1.1	Participant agréé (canadien et étranger)	5 000 \$
<b>1.2</b>	<b>Cotisation variable - Surveillance (par contrat, par côté)</b>	
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

<b>2.1</b>	<b>Avis de cessation d'emploi soumis plus de 10 jours ouvrables après la date de cessation</b>	
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 \$
<b>2.2</b>	<b>Amendements corporatifs non rapportés dans les délais prescrits</b>	
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 \$
<b>2.3</b>	<b>Rapport relatif aux limites de position (options) soumis après l'échéance prescrite</b>	
2.3.1	Première occurrence (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.3.2	Première récidive au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.3.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 5 000 \$)	500 \$
<b>2.4</b>	<b>Rapport relatif aux limites de position (contrats à terme) soumis après l'échéance prescrite</b>	
2.4.1	Première occurrence (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 1 000 \$)	100 \$
2.4.2	Première récidive au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 2 500 \$)	250 \$
2.4.3	Pour toute récidive subséquente au cours d'une même année civile (par jour ouvrable de retard, pour un maximum de 5 000 \$)	500 \$
<b>2.5</b>	<b>Rapport bi-mensuel relatif aux options hors bourse soumis plus de 3 jours ouvrables après l'échéance (Règle Neuf)</b>	
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 \$
<b>2.6</b>	<b>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 \$)</b>	250 \$

### 3. Personne autorisée SAM

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

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

<b>4.1</b>	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	Mise en place d'une connexion – pour chaque système propriétaire ou nouveau ISV (Independent Software Vendor)	10 000 \$
2.21	Débranchement	500 \$
2.32	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. Autre\*

5.1	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	<b>Options</b>	
	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	<b>Options sur indices</b>	
	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	<b>Options sur fonds négociés en Bourse ("FNB")</b>	
	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	<b>Contrats à terme ("CAT")</b>	
	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 5)	0,21 \$
2.2	<b>Options sur contrats à terme (voir notes 4 et 5)</b>	
	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 5)	0,20 \$
2.3	<b>Contrats à terme sur actions</b>	
	2.3.1 Client et participant agréé (canadien et étranger)	0,25 \$
	2.3.2 Fournisseur de liquidité faisant partie du programme (voir section 5)	0,16 \$
	2.3.3 Mainteneur de marché	0,16 \$
2.4	<b>Contrats à terme - SXM</b>	
	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 5)	0,06 \$

### 3. Contrats à terme sur unités d'équivalent en dioxyde de carbone (CO<sub>2</sub>e)

3.1	Client et participant agréé (canadien et étranger)	2,50 \$
3.2	Fournisseur de liquidité faisant partie du programme	0,65 \$

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

4.1	Contrats à terme	0,25 \$
4.2	Contrats à terme sur unités d'équivalent en dioxyde de carbone (CO <sub>2</sub> e) (incluant SUBs)*	2,50 \$

\* SUB=Substitutions

### 5. Programme de rabais pour les fournisseurs de liquidité

Contrat		Seuil de volume mensuel	Rabais	Frais de transaction après rabais
<b>BAX</b>	Cycle - 1 <sup>re</sup> 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 <sup>e</sup> année	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
Cycle - 3 <sup>e</sup> année	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$	
<b>CGB</b>	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 \$
<b>CGF</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
<b>CGZ</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
<b>LGB</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,13 \$ par côté	0,08 \$
<b>OBX</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,12 \$ par côté	0,08 \$
<b>ONX</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
<b>OIS</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,16 \$ par côté	0,05 \$
<b>SXF</b>	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 \$
<b>SXM</b>	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 \$
<b>CAT / actions</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
<b>Options / actions</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
<b>Options / FNB</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
<b>Options / indice</b>	Tous les contrats	Aucun seuil	0,00 \$	0,16 \$
<b>Options / devise</b>	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.

\* Addenda : La Bourse offrira deux programmes incitatifs de liquidité concurrentielle (CLIPs) du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2013. Il y a un CLIP pour le contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans (CGZ) et pour le contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de cinq ans (CGF) et un autre CLIP pour le contrat à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois, 9<sup>e</sup> au 12<sup>e</sup> mois d'échéance trimestrielle (BAXGreens). Veuillez consulter la circulaire no. 172-2012 pour plus de détails.

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

6.1 Le programme de frais plafonnés est seulement applicable aux transactions d'applications et d'opérations pré-arangées 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 pré-arangées en zéro seconde  $\geq 100$  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	0,25 \$	0,25 \$
		10 000 + contrats	0,25 \$	0,25 \$ plafonné à 2 500 \$ / patte
Options / FNB	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 / 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 sur indice S&P/TSX 60 (SXO)	Tous les contrats	1 000 + contrats	0,00 \$	0,25 \$ plafonné à 250 \$ / 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

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

6.2 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 \$

## 7. Frais clients plafonnés

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

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

\* 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	Niveau 1 - Marché climatique (par dispositif, par mois)	40 \$
1.4	Frais mensuels du revendeur (transmission externe)	2,000 \$
1.5	Frais mensuels du revendeur (transmission interne)	750 \$
1.6	Internet - Frais de consultation à l'utilisation (par cote)	0,01 \$
1.7	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)	500 \$
-----	--	--------

### 3. Données de marché en temps réel – Accès site Internet de Bourse de Montréal Inc.

3.1	Non-professionnels (par accès, par mois)	14,95 \$
-----	--	----------

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

4.1	Frais mensuels - Pour la création de logiciels d'analyse et de négociation automatisée	600 \$
-----	--	--------

### 5. Tarif de connexion SFTI

5.1	Frais mensuels	400 \$
-----	----------------	--------

#### 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. Dans le but de stimuler l'activité transactionnelle et la liquidité du OBX, la Bourse a décidé d'instaurer une gratuité complète du 1 juillet 2013 au 30 juin 2014 pour les frais d'exécution à ceux faisant partie du programme de fournisseurs de liquidité.
5. Pour encourager l'activité de cotation et de négociation des options sur contrats à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois (OBX) à plus longue échéance, la Bourse de Montréal a décidé de lancer un programme de dispense de frais qui s'appliquera aux options régulières OBX de la deuxième année d'échéance (les mois d'échéance trimestrielle cinq à huit), aux options sur segment moyen (mid-curve) non trimestrielles (OBW) et aux options sur segment moyen (mid-curve) trimestrielles d'un an et de deux ans (OBY et OBZ respectivement). Le programme sera en vigueur du 1er janvier 2014 au 31 mars 2014, inclusivement.

## 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.