

Price List

BORSA ITALIANA

Corrispettivi di ammissione e
quotazione

In vigore dal 2 GENNAIO 2023

INDICE

1. AZIONI	4
1.1 Prima quotazione o ammissione	5
1.2 Corrispettivo annuale	6
1.3 Distribuzione diretta di strumenti finanziari Euronext Milan e Euronext MIV Milan	9
2. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO	10
2.1 Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT o ExtraMOT.....	11
2.1.1 Mercato MOT	11
2.1.2 Mercato ExtraMOT	11
2.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1 luglio 1999	12
2.3 Titoli di Stato	12
2.4 Obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti regioni, province e comuni	13
2.5 Obbligazioni e altri titoli di debito a medio e lungo termine	13
2.6 Obbligazioni e altri titoli di debito a breve termine e cambiali finanziarie	14
2.7 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul segmento ExtraMOT PRO³ del mercato ExtraMOT	14
2.8 Asset Backed Securities (ABS)	14
2.9 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul mercato MOT in assenza della domanda dell'emittente	15
2.10 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità	15
2.11 ExtraMOT PRO³ Listing Sponsor	15
WARRANTS	16
3.1 Warrant già quotati alla data del 1° luglio 1999	17
3.2 Warrant quotati successivamente alla data del 1° luglio 1999	17
4. SECURITISED DERIVATIVES	18
4.1 Covered Warrant Plain Vanilla	19
4.2 Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End)	19
4.3 Leverage Certificates Classe B e Investment Certificates	19
4.4 Pacchetti di quotazione	20
4.4.1 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO A QUOTARE UN NUMERO MASSIMO DI STRUMENTI	20

4.4.2 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO AD AVERE UN NUMERO MEDIO MENSILE DI STRUMENTI IN QUOTAZIONE	23
4.5 Quotazione in base alla procedura “stand alone” (ex art. 2.4.2)	23
4.6 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità	24
4.7 Securitised Derivatives distribuiti attraverso il mercato SeDeX	24
5. OICR	25
5.1 Corrispettivo di prima quotazione per OICR aperti	26
5.2 Corrispettivo semestrale	26
5.2.1 Corrispettivo semestrale per OICR aperti	26
5.3 OICR Chiusi	26
6. OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E/O SCAMBIO	27
6.1 Corrispettivo a carico dell'offerente per l'istruttoria delle Offerte	28
6.1.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan	28
6.1.2 Euronext Growth Milan	28
6.2 Corrispettivo aggiuntivo a carico dell'offerente per la raccolta delle adesioni attraverso la piattaforma di negoziazione	29
6.2.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan	29
6.2.2 Mercato Euronext Growth Milan	30
6.2.3 Mercato MOT, segmento DomesticMOT	30
7. OPERAZIONI SUL CAPITALE	31
7.1 Operazioni sul Capitale	32
8. EURONEXT GROWTH MILAN CORRISPETTIVI PER EURONEXT GROWTH ADVISORS	33
8.1 Corrispettivi di ammissione dei Euronext Growth Advisors	34
8.2 Corrispettivi annuali per Euronext Growth Advisors	34
9. CRITERI GENERALI	35
9.1 Criteri Generali	36
9.2 Termini e modalità di pagamento	36

1. AZIONI



1.1 Prima quotazione o ammissione

Euronext Milan, Euronext MIV Milan e Euronext Growth Milan

	Corrispettivo ogni 1.000.000 di Euro di capitalizzazione	Cap	Floor
Nuove società¹	€ 180,00	€ 500.000	<ul style="list-style-type: none">• Euronext Milan○ Capitalizzazione ≤ 1 miliardo di Euro : € 35.000○ Capitalizzazione > 1 miliardo di Euro : € 100.000• Euronext MIV Milan : €15.000• Euronext Growth Milan :○ Capitalizzazione ≤ 20 milioni di Euro : € 15.000○ Capitalizzazione > 20 milioni di Euro : € 25.000
Società risultanti da operazioni di fusione che coinvolgono esclusivamente emittenti già quotati²	€ 100,00	€ 150.000	€ 15.000
Società già quotate presso Borse estere³	€ 100,00	€ 50.000	€ 15.000

¹ La capitalizzazione è calcolata sul prezzo di offerta. Nel caso di società che non effettuino un'offerta propedeutica alla quotazione o ammissione, il calcolo dei corrispettivi sarà effettuato sulla base del prezzo ufficiale rilevato il primo giorno di negoziazione. Il corrispettivo si applica anche alle nuove società risultanti da operazioni di scissione effettuate da società già quotate o ammesse alle negoziazioni, nonché ai passaggi tra mercati.

² La capitalizzazione è calcolata sulla base del prezzo ufficiale del primo giorno di quotazione / ammissione alle negoziazioni.

³ La capitalizzazione è calcolata sulla base del prezzo ufficiale del primo giorno di quotazione o del prezzo di offerta (in caso di offerta in Italia) moltiplicato per il numero complessivo di azioni che compongono il capitale sociale post OPVS.

Corrispettivo ogni 1.000.000 di Euro di capitalizzazione	Cap	Floor
Nuove categorie di azioni	€ 5.000 per ogni singola categoria	

Alle società che richiedono la qualifica Star verrà applicato un corrispettivo aggiuntivo pari a €5.000 al momento dell'ottenimento della qualifica.

Per le "units" di investing companies che richiedono l'ammissione su Euronext Growth Milan verranno aggiunti ai corrispettivi di cui sopra quelli previsti nel Capitolo 3 (WARRANTS).

Per i mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan è previsto un "corrispettivo per apertura istruttoria", coincidente con il Floor, quale anticipo non rimborsabile fatturato alla formalizzazione della domanda di ammissione.

Per Euronext Growth Milan è prevista la fatturazione e contestuale pagamento del floor a titolo di anticipo non rimborsabile al momento della presentazione della domanda di ammissione; l'eventuale fatturazione a saldo avverrà dopo l'ammissione alle negoziazioni ed il relativo pagamento avverrà a 30 gg. fine data fattura⁴.

Il corrispettivo previsto per la prima quotazione o ammissione sarà dovuto in misura non frazionabile pro-rata temporis.

1.2 Corrispettivo annuale

Il corrispettivo annuale, fatturato anticipatamente e non frazionabile pro-rata temporis copre il periodo 1 gennaio 31 dicembre e include anche la prestazione dei seguenti servizi:

- Assistenza nell'adempimento degli obblighi di natura regolamentare anche attraverso sistemi idonei a garantire un'efficace gestione del rapporto con l'emittente, con particolare riguardo alla gestione della price sensitive information
- Assistenza e supporto nella gestione tecnico-borsistica delle operazioni di:
 - fusione / scissione;
 - conversione di strumenti;
 - quotazione di linee separate;
 - stacco dividendo;
 - raggruppamenti / frazionamenti;
 - assegnazioni gratuite;
 - eventuale proroga della durata degli strumenti finanziari

⁴ Nel caso di società ammesse al segmento professionale di Euronext Growth Milan con contestuale sospensione dalle negoziazioni, il floor è calcolato nella misura di €15.000 al corrispettivo di ammissione. L'eventuale fatturazione a saldo avverrà dopo l'ammissione alle negoziazioni, in base alla capitalizzazione risultante dal prezzo ufficiale rilevato il primo giorno di negoziazione.

Euronext Milan, Euronext MIV Milan e Euronext Growth Milan

	Corrispettivo ogni 1.000.000 di Euro di capitalizzazione⁵	Cap	Floor
Tutte le società (ad eccezione delle casistiche sotto riportate)	<ul style="list-style-type: none"> • Fino a un miliardo di Euro di capitalizzazione: € 48,00 • Da un miliardo di Euro di capitalizzazione in poi: € 44,00 	€ 430.000	<ul style="list-style-type: none"> • Euronext Milan: € 22.000 • Euronext MIV Milan: € 17.500 • Euronext Growth Milan: € 17.500 • Euronext Growth Milan Segmento professionale: € 17.500
Società in dual o multiple listing con mercato di riferimento in una listing venue diversa da Borsa Italiana⁶	<p>Euronext Milan: € 22.000</p> <p>Euronext MIV Milan: € 17.500</p> <p>Euronext Growth Milan: € 17.500</p> <p>Euronext Growth Milan – Segmento Professionale: € 17.500</p>		

⁵ La base di calcolo per la determinazione della capitalizzazione utilizzata per la determinazione dei corrispettivi annuali, ove espressamente non sia indicato diversamente, è data dalla media aritmetica dei prezzi ufficiali (eventualmente rettificati per tener conto delle operazioni sul capitale) dei giorni (in cui i titoli hanno fatto registrare scambi) degli ultimi 6 mesi dell'anno solare precedente, moltiplicata per il numero complessivo di azioni ammesse a negoziazione, che compongono il capitale sociale al 31/12 del medesimo anno solare.

In caso di fusione tra società quotate aventi efficacia il 1° gennaio, per la determinazione della capitalizzazione della società quotata risultante dal processo di fusione, ove espressamente non sia indicato diversamente, verrà utilizzata come base di calcolo la media aritmetica dei prezzi ufficiali (eventualmente rettificati per tener conto di operazioni sul capitale) rilevati – per i titoli della società incorporante – nei giorni del semestre precedente in cui i titoli hanno fatto registrare scambi, moltiplicato per il numero di azioni risultante alla data di effetto della fusione.

⁶ Il corrispettivo annuale per le società in dual o multiple listing è definito sulla base del mercato di listing su cui le azioni della società sono maggiormente scambiate ("mercato di riferimento").

Ai fini dell'applicazione di questa Pricelist:

- Borsa Italiana acquisisce la qualifica di mercato di riferimento, se nell'anno precedente la media giornaliera del numero di azioni scambiate sui mercati di Borsa Italiana è stata superiore rispetto alla media giornaliera del numero di azioni scambiate nelle altre listing venue in cui la società è ammessa a quotazione, considerate singolarmente.
- Borsa Italiana perde la qualifica di mercato di riferimento, se nell'anno precedente la media giornaliera del numero di azioni scambiate sui mercati di Borsa Italiana è stata inferiore rispetto alla media giornaliera del numero di azioni scambiate in almeno una delle altre listing venue in cui la società è ammessa a quotazione.

Titoli sospesi a tempo indeterminato dalle negoziazioni al termine dell'anno precedente quello di fatturazione	Euronext Milan: € 22.000 Euronext MIV Milan: € 17.500 Euronext Growth Milan: € 17.500 Euronext Growth Milan – Segmento Professionale ⁷ : € 8.000
---	--

Alle società incluse nel segmento Euronext STAR Milan sarà applicato un corrispettivo aggiuntivo pari a 2.500 Euro all'anno.

I corrispettivi di cui ai punti 1.1 e 1.2 non si applicano alle società negoziate sul segmento BIt GEM e al segmento Equity di EuroTLX.

Per le società di nuova quotazione, il corrispettivo annuale dell'anno solare in corso verrà fatturato pro-rata a partire dalla data di inizio negoziazioni⁸.

-
- Nel caso di azioni in dual o multiple listing di nuova quotazione, il primo corrispettivo annuale pro-rata temporis dell'anno solare in corso verrà calcolato senza considerare i mercati di Borsa Italiana quali mercati di riferimento.
 - Il corrispettivo annuale applicato alle Società in dual o multiple listing che abbiano Borsa Italiana come mercato di riferimento sarà quello previsto per le "Tutte le Società". Il cap applicato verrà ridotto da €430.000 a €60.000 se nell'anno precedente la media giornaliera del numero di azioni scambiate sui mercati di Borsa Italiana è stata inferiore al 55% della media giornaliera complessiva delle azioni scambiate in tutte le listing venue in cui al società è ammessa a quotazione.

⁷ Il corrispettivo annuale di €8.000 si applica alle società ammesse e contestualmente sospese sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan. Successivamente all'ammissione alle negoziazioni, qualora una società venisse sospesa a tempo indeterminato, si applicherebbe la commissione prevista per Euronext Growth Milan.

⁸ Per le società di nuova quotazione, la capitalizzazione utilizzata ai fini del calcolo della fee annuale pro-rata fa riferimento al prezzo di offerta. Nel caso di società che non effettuino un'offerta propedeutica alla quotazione o ammissione, il calcolo dei corrispettivi sarà effettuato sulla base del prezzo ufficiale rilevato il primo giorno di negoziazione.

1.3 Distribuzione diretta di strumenti finanziari Euronext Milan e Euronext MIV Milan

In aggiunta ai corrispettivi sopracitati, agli emittenti che si avvalgono dell'infrastruttura di Borsa Italiana per la distribuzione di strumenti finanziari su Euronext Milan e Euronext MIV Milan, si applicano i seguenti corrispettivi basati sull'ammontare di capitale raccolto attraverso la piattaforma di negoziazioni di Borsa Italiana:

Corrispettivo sul capitale raccolto attraverso l'infrastruttura di Borsa Italiana⁹	
Capitale raccolto fino a €100 milioni	0.30%
Capitale raccolto tra €100 milioni e €300 milioni	0.20%
Capitale raccolto tra €300 milioni e €500 milioni	0.15%
Capitale raccolto oltre €500 milioni	0.10%

È inoltre prevista la fatturazione di una fee di €50.000 a titolo di anticipo non rimborsabile al momento della presentazione della domanda di distribuzione diretta; l'eventuale fatturazione a saldo avverrà al termine del periodo di distribuzione ed il relativo pagamento avverrà a 30 gg. fine mese data fattura¹⁰.

⁹ Gli emittenti, che abbiano finalizzato il processo di ammissione alla distribuzione diretta entro il 31 Dicembre 2023, potranno beneficiare di uno sconto promozionale del 50% sulle componenti sopracitate. Lo sconto non si applica all'importo in pagamento anticipato, che sarà interamente dovuto al momento della presentazione della domanda di distribuzione diretta.

¹⁰ Il pagamento dell'anticipo non sarà dovuto per il 2023 e verrà fatturato interamente al termine del periodo di distribuzione.

2. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO



2.1 Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT o ExtraMOT

2.1.1 Mercato MOT

Il corrispettivo unico da corrispondere al momento del collocamento è pari a :

Valore nominale raccolto	Corrispettivo	
Da	A	(% del valore nominale raccolto)
Fino a € 500 milioni	0,0100 %	
€ 500 milioni € 1 miliardo	0,0050 %	
Oltre € 1 miliardo	0,0025 %	

Floor: € 7.500¹¹.

Ad esempio, per una obbligazione con valore nominale raccolto sul MOT di € 600 milioni, il corrispettivo è pari a € 55.000:

$$\text{€ 500 milioni} \times 0,01\% + \text{€ 100 milioni} \times 0,005\% = \text{€ 55.000}$$

Per le obbligazioni e gli altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT non sono dovuti:

- i corrispettivi di cui ai paragrafi **Error! Reference source not found.** e 2.7 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul MOT nella fase di distribuzione

2.1.2 Mercato ExtraMOT

Il corrispettivo unico da corrispondere al momento del collocamento è pari a:

Valore nominale raccolto	Corrispettivo	
Da	A	(% del valore nominale raccolto)
Fino a € 100 milioni	0,0100 %	
€ 100 milioni € 300 milioni	0,0050 %	

¹¹ Il floor viene applicato anche nel caso in cui la vendita degli strumenti non vada a buon fine e/o in caso di mancata ammissione alle negoziazioni dello strumento emesso.

Oltre € 300 milioni	0,0025 %
---------------------	----------

- Floor¹¹: strumenti finanziari ammessi in accordo all'Art. 220.4 del Regolamento del mercato ExtraMOT: € 1.500;
- altri strumenti finanziari: € 4.500.

Ad esempio, per una obbligazione con valore nominale raccolto sul mercato ExtraMOT di € 400 milioni, il corrispettivo è pari a € 22.500:

$$€ 100 \text{ milioni} \times 0,01\% + € 200 \text{ milioni} \times 0,005\% + € 100 \text{ milioni} \times 0,0025\% = € 22.500$$

Per le obbligazioni e gli altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato ExtraMOT non sono dovuti:

- i corrispettivi di cui ai paragrafi **Error! Reference source not found.** e 2.7 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul mercato ExtraMOT nella fase di distribuzione.

2.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1 luglio 1999¹²

Corrispettivo annuale per singolo prestito obbligazionario	
Valore nominale residuo all'inizio dell'anno ≤ € 50 milioni	€ 2.500
Valore nominale residuo all'inizio dell'anno > € 50 milioni ≤ € 250 milioni	€ 5.000
Valore nominale residuo all'inizio dell'anno > € 250 milioni	€ 7.500

È inoltre previsto un cap per società emittente pari a € 130.000 annuali.

2.3 Titoli di Stato

€ 50,00 annuali per ogni linea di quotazione.

¹² Ai fini dell'applicazione di tali corrispettivi il valore residuo del singolo prestito è calcolato con riferimento al 1° gennaio di ogni anno. L'importo è inoltre applicato in misura fissa e non per scaglioni.

2.4 Obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti regioni, province e comuni

Corrispettivo			
#1 – Corrispettivo fisso per singolo strumento/ISIN		€ 500	
#2 – Corrispettivo variabile ¹³	Valore nominale residuo all'inizio dell'anno (in milioni)	Corrispettivo annuale per ciascuno strumento	
	Da	A	
		(compreso)	
	€ 0	€ 50	€ 200
	€ 50	€ 100	€ 350
	€ 100	€ 500	€ 400
	Oltre € 500	€ 450	

2.5 Obbligazioni e altri titoli di debito a medio e lungo termine

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, in ragione dello 0.015% del valore nominale del prestito moltiplicato per gli anni che intercorrono tra la data di ammissione al mercato dello strumento e la data di scadenza dello stesso (le frazioni di anno sono arrotondate per eccesso)¹⁴. Ogni successivo incremento del valore nominale del prestito che si verifichi nei sei mesi successivi alla quotazione comporterà il ricalcolo dei corrispettivi dovuti. Gli eventuali importi aggiuntivi dovranno essere corrisposti al momento di ciascun incremento del valore nominale del prestito.

- Cap: € 25.000
- Floor: € 5.000

¹³ Da corrispondere alla data dell'ammissione insieme al corrispettivo fisso e, successivamente, ogni anno in base al valore nominale residuo all'inizio dell'anno.

¹⁴ Per esempio, uno strumento dal valore nominale di € 100m, ammesso alle negoziazioni il 28/06/2019, con scadenza il 28/06/2026 corrisponde € 10.500: 0,15bp x € 100m x 7 anni (2.520gg / 365gg arrotondati per eccesso)

Per le obbligazioni e altri titoli di debito quotati sul mercato ExtraMOT, il corrispettivo sarà uguale a € 5.000.

Per le obbligazioni e altri titoli di debito quotati sul mercato ExtraMOT, già negoziati su un Mercato Regolamentato o su un Sistema Multilaterale di Negoziazione, il corrispettivo unico è pari a € 2.500 per obbligazione.

In caso di “dual listing” di un bond ammesso alla negoziazione su un altro mercato Euronext, sulla base di un Programma approvato per la prima volta, sul relativo mercato, da meno di due anni, l’ammissione sul mercato ExtraMOT beneficerà di un corrispettivo pari a € 500.

2.6 Obbligazioni e altri titoli di debito a breve termine e cambiali finanziarie

Per obbligazioni con durata uguale o inferiore a un anno, ovvero cambiale finanziaria, il corrispettivo unico di € 2.500 comprende fino a 5 strumenti ammessi nel corso dello stesso anno solare.

Il corrispettivo è applicato al momento dell’ammissione del primo strumento. Per ogni strumento con durata inferiore a un anno ammesso nel corso dello stesso anno solare successivo ai primi 5, il corrispettivo unico è pari a € 500.

2.7 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul segmento ExtraMOT PRO³ del mercato ExtraMOT

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento dell’ammissione, pari a € 2.500 per obbligazione.

2.8 Asset Backed Securities (ABS)

	Corrispettivo
Corrispettivo di ammissione (per ISIN/tranche)	€ 3.000 per ciascun ISIN/tranche
Corrispettivo annuale ¹⁵ (per emittente)	€ 2.000

¹⁵ Il corrispettivo annuale è dovuto a partire dalla prima data di ammissione. È ridotto a €1.200 per tutte le società emittenti che fanno richiesta di pagamento anticipato per 10 anni; in questo caso il corrispettivo una tantum è di €12.000, non rimborsabili. Per le nuove ammissioni, fino al 31 Dicembre 2022, il primo corrispettivo annuale sarà dovuto in occasione del primo anniversario.

2.9 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul mercato MOT in assenza della domanda dell'emittente

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento dell'ammissione, pari a € 2.500.

- Cap: €10.000¹⁶

Nessun corrispettivo in caso di domanda presentata da un operatore Specialista che si fa carico di sostenere la liquidità del titolo.

2.10 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità

- Rilascio giudizio di ammissibilità per strumenti da emettere sulla base di un programma: corrispettivo unico, da corrispondere al momento del rilascio del giudizio di ammissibilità, pari a € 3.000.
- Conferma giudizio di ammissibilità per strumenti da emettere sulla base di un programma: corrispettivo unico, da corrispondere al momento del rilascio della conferma di giudizio di ammissibilità, pari a € 2.000.

2.11 ExtraMOT PRO³ Listing Sponsor

Un corrispettivo annuale pari a € 4.000 è applicato ai soggetti che ottengano la qualifica di Listing Sponsor con riferimento al segmento ExtraMOT PRO³. Il corrispettivo non è frazionabile ed è fatturato in una sola tranne; la fattura è emessa nei mesi di gennaio di ciascun anno e, per i soggetti che ottengano la qualifica di Listing Sponsor nel corso dell'anno solare, a decorrere dal mese di ottenimento della stessa.

¹⁶ Ai fini dell'applicazione del Cap vanno considerate tutte le obbligazioni presentate con un'unica domanda di ammissione da parte dell'operatore.

3. WARRANTS



3.1 Warrant già quotati alla data del 1° luglio 1999

2.600 € semestrali per singolo warrant.

3.2 Warrant quotati successivamente alla data del 1° luglio 1999

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, così composto:

- 5.500 € per singolo warrant;
- 2.750 € per ogni anno di quotazione successivo a quello di ammissione.

4. SECURITISED DERIVATIVES



4.1 Covered Warrant Plain Vanilla

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione pari a 550 Euro per serie (500 Euro per serie per domande di quotazione via applicativo "Listing On Line").

Floor di 3.000 € per quotazione¹⁷.

Il corrispettivo unico non viene applicato in caso di acquisto di un pacchetto di quotazione che includa i Covered Warrant Plain Vanilla.

4.2 Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End)

Corrispettivo unico, da corrispondere al momento della quotazione, pari a 650 Euro per serie (600 Euro per serie per domande di quotazione via applicativo "Listing On Line").

Floor di 3.000 € per quotazione¹⁷.

Il corrispettivo unico non viene applicato in caso di acquisto di un pacchetto di quotazione che includa i Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A.

4.3 Leverage Certificates Classe B e Investment Certificates

Corrispettivo, da corrispondere al momento della quotazione, pari a 750 Euro per serie (700 Euro per serie per domande di quotazione via Listing On Line).

Floor di 3.000 € per quotazione¹⁷

Un corrispettivo annuale pari a 500 € / anno è inoltre applicato ai certificati Open End.

¹⁷ Al fine dell'applicazione del Floor si considerano, nell'ambito della stessa domanda di quotazione tutte le serie appartenenti alla stessa tipologia di strumento. Per tipologia di strumento si intendono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti categorie di securitised derivatives: Covered Warrant Plain Vanilla, Covered Warrant di tipo Cap o Floor, Covered Warrant Digitali, Covered Warrant di tipo Rainbow, Covered Warrant con valore nominale, Stop Loss Certificates, Stop Loss Rolling Certificates, Benchmark Certificates, Bonus Certificates, Discount Certificates, Equity Protection Certificates, Airbag Certificates, Butterfly Certificates, Express Certificates, Cash Collect Certificates, Double Up Certificates, Twin Win Certificates. La presenza di varianti accessorie, come ad esempio Autocallable, Cap e Quanto, non determina una nuova tipologia.

4.4 Pacchetti di quotazione

L'acquisto di uno dei pacchetti di quotazione dà diritto a:

- quotare nel corso dell'anno fiscale il numero massimo di strumenti associato a ciascun pacchetto (Pacchetti A), B), C) o D); o
- avere quotati sul mercato un numero di strumenti, la cui media giornaliera nel corso di ogni mese non ecceda il numero massimo associato al pacchetto (Pacchetto E).

I pacchetti di quotazione sottoscritti dalle società emittenti si intendono estesi anche ad altre società dello stesso Gruppo o veicoli ad esso riferibili. Un emittente interessato a utilizzare un pacchetto di quotazione deve comunicare a Borsa Italiana S.p.A. - entro il 20 gennaio di ogni anno – quale pacchetto intenda acquistare. Il pagamento del corrispettivo associato a ciascun pacchetto avviene su base mensile in misura di un dodicesimo.

4.4.1 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO A QUOTARE UN NUMERO MASSIMO DI STRUMENTI¹⁸

- A) Pacchetti per la quotazione di Covered Warrant Plain Vanilla – numero di strumenti quotati nell'anno

	Num. strumenti	Corrispettivo annuale	Corrispettivo per serie aggiuntive
Pacchetto 1	600	€ 200.000	€ 500
Pacchetto 2	1.500	€ 300.000	€ 200
Pacchetto 3	4.000	€ 600.000	€ 150

¹⁸ Gli emittenti hanno la facoltà di adottare un pacchetto superiore in corso d'anno, comunicandolo a Borsa Italiana S.p.A. entro il 30 Settembre. Il nuovo pacchetto entrerà in vigore dal 1º ottobre successivo alla richiesta e richiederà il pagamento della differenza tra il "corrispettivo" del nuovo pacchetto e il "corrispettivo" del pacchetto precedentemente selezionato. Il passaggio al nuovo pacchetto non avrà effetti retroattivi e non comporterà il rimborso del "corrispettivo per serie aggiuntive" già pagato dall'emittente.

- B) Pacchetti per la quotazione di Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End) – numero di strumenti quotati nell’anno

	Num. strumenti	Corrispettivo annuale	Corrispettivo per serie aggiuntive
Pacchetto 1	200	€ 100.000	€ 600
Pacchetto 2	500	€ 200.000	€ 400
Pacchetto 3	1.200	€ 300.000	€ 250
Pacchetto 4	2.000	€ 400.000	€ 200

- C) Pacchetti per la quotazione di Covered Warrant Plain Vanilla, Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End) – numero di strumenti quotati nell’anno

	Num. strumenti	Corrispettivo annuale	Corrispettivo per serie aggiuntive
Pacchetto 1	2.000	€ 400.000	€ 200
Pacchetto 2	3.000	€ 500.000	€ 166
Pacchetto 3	4.000	€ 600.000	€ 150

- D) Pacchetto per la quotazione di Investment Certificates in *direct listing*¹⁹ – numero di strumenti quotati nell’anno

	Num. strumenti	Corrispettivo annuale	Corrispettivo per serie aggiuntive
Pacchetto 1	150	€ 90.000	€ 700
Pacchetto 2	300	€ 150.000	€ 700

¹⁹ Per certificati quotati in *direct listing* si intendono tutti gli strumenti che vengono ammessi alle negoziazioni senza che siano preceduti da offerta al pubblico o senza che siano oggetto di private placement.

Num. strumenti	Corrispettivo annuale	Corrispettivo per serie aggiuntive
Pacchetto 3²⁰	300	€100.000

Qualora un emittente volesse quotare un numero di strumenti maggiore rispetto al numero di strumenti associato al pacchetto acquistato, potrà quotare queste serie aggiuntive al corrispettivo unitario indicati nelle tabelle.

Se un emittente acquista un pacchetto di A) Covered Warrant Plain Vanilla e un pacchetto di B) Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A, può beneficiare della seguente agevolazione:

Qualora, nel corso dell'anno, un emittente non avesse ancora quotato tutti gli strumenti associati a uno dei due pacchetti, potrà destinare la quota monetaria non ancora utilizzata di tale pacchetto alla quotazione degli strumenti associati all'altro pacchetto. Il numero di strumenti quotabili secondo questa modalità sarà dato dal rapporto tra la quota monetaria non ancora sfruttata del primo pacchetto divisa per la commissione unitaria associata al secondo pacchetto²¹.

A titolo di esempio:

Un emittente acquista il pacchetto 2 per gli strumenti Covered Warrant Plain Vanilla (1.500 strumenti per 300.000 €) e il pacchetto 1 per gli strumenti Leverage Certificates di classe A (200 strumenti per 100.000 €).

Dopo 9 mesi, l'emittente ha quotato tutti i 200 Leverage Certificates ma solo 800 Covered Warrant, che corrispondono a un importo monetario di $800 \times 200 \text{ €}^{22} = 160.000 \text{ €}$.

L'emittente può quindi comunicare a Borsa Italiana S.p.A. di destinare i restanti 140.000 € del pacchetto di riferimento alla quotazione di strumenti Leverage Certificates nella misura di $140.000 \text{ €} / 500 \text{ €}^{23}$ (fee unitaria del pacchetto Leverage), risultante in un totale di 280 strumenti quotabili.

²⁰ Il pacchetto 3 è riservato agli strumenti privi di eventi durante il ciclo di vita. Gli eventi durante il ciclo di vita del prodotto sono quelli che possono determinare un impatto sul valore economico dello strumento, si verificano o possono verificarsi prima della data di valutazione finale e comportano un obbligo di notifica da parte dell'emittente a Borsa Italiana. Questi eventi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, possono essere il pagamento di uno o più coupon, il verificarsi della condizione di estinzione anticipata, il verificarsi di un evento barriera trasformativo del payoff a scadenza.

²¹ Il calcolo della quota monetaria non utilizzata nel corso dell'anno e del numero di strumenti quotabili è arrotondato all'unità.

²² 200 € è calcolato come il costo unitario di un Covered Warrant del pacchetto scelto, 300.000 € / 1.500 strumenti.

²³ 500 € è calcolato come il costo unitario di un Leverage Certificate del pacchetto scelto, 100.000 € / 200 strumenti.

4.4.2 PACCHETTI CHE DANNO DIRITTO AD AVERE UN NUMERO MEDIO MENSILE DI STRUMENTI IN QUOTAZIONE

- E) Pacchetti per la quotazione di Covered Warrant Plain Vanilla, Covered Warrant Strutturati/Esotici e Leverage Certificates di classe A (anche nella forma di Open End)

	Num. strumenti		Corrispettivo annuale
	Da	A	
Pacchetto 1	1	2.000	€ 400.000
Pacchetto 2	2.001	4.000	€ 600.000
Pacchetto 3	4.001	6.000	€ 700.000
Pacchetto 4	6.001	7.000	€ 800.000
Pacchetto 5	7.001		€ 900.000

Il numero di strumenti è calcolato sulla base della media giornaliera del numero di strumenti in quotazione durante il mese. Ogni mese è addebitato:

- un dodicesimo del corrispettivo annuale del pacchetto prescelto se la media giornaliera del mese non eccede il numero di strumenti inclusi nel pacchetto prescelto;
- un dodicesimo del corrispettivo del pacchetto in cui la media giornaliera si colloca se la media giornaliera del mese è maggiore rispetto al numero di strumenti associati al pacchetto prescelto.

Nel caso in cui la media giornaliera del numero di strumenti in negoziazione ecceda per 3 mesi consecutivi il numero massimo di strumenti associati al pacchetto prescelto, il pacchetto prescelto verrà automaticamente aggiornato al pacchetto più piccolo raggiunto nel corso dei 3 mesi suddetti.

4.5 Quotazione in base alla procedura “stand alone” (ex art. 2.4.2)

Un corrispettivo aggiuntivo pari a 1.500 Euro per quotazione da sommare a quanto previsto ai precedenti punti 4.1, 4.2, 4.3, 4.4.

4.6 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità

Rilascio giudizio di ammissibilità per strumenti da emettere sulla base di un programma: corrispettivo unico, da corrispondere al momento del rilascio del giudizio di ammissibilità, pari a 3.000 €.

Conferma giudizio di ammissibilità per strumenti da emettere sulla base di un programma: corrispettivo unico, da corrispondere al momento del rilascio della conferma di giudizio di ammissibilità, pari a 2.000 €.

4.7 Securised Derivatives distribuiti attraverso il mercato SeDeX

Corrispettivo unico da corrispondere al termine del periodo di distribuzione, pari allo 0,05% dell'ammontare distribuito per serie a cui si applicano i seguenti Floor e Cap:

- Floor: 2.000 € ²⁴
- Cap: 20.000 €

In caso di distribuzione contemporanea²⁵ di due serie attraverso SeDeX il corrispettivo unico non è dovuto per una serie, se questa non viene emessa o se il suo ammontare distribuito è inferiore a 4 milioni di Euro.

Ad esempio, nel caso in cui venissero distribuite contemporaneamente tre serie, il cui ammontare risultasse pari a:

- Serie 1: 60 milioni di Euro
- Serie 2: 3 milioni di Euro
- Serie 3: non emesso

I corrispettivi sarebbero pari a:

- Serie 1: Min (0,05% × 60.000.000 €, 20.000 €) = 20.000 €
- Serie 2: 2^a serie con ammontare < 4.000.000 € = 0 €
- Serie 3: 2.000 €

Per i securised derivatives distribuiti attraverso il mercato SeDeX non sono dovuti:

- corrispettivi di cui ai par. 4.2, 4.3, 4.4, 4.5, 4.6 e 4.7 della presente Price List;
- corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul SeDeX nella fase di distribuzione.

²⁴ Il floor viene applicato anche nel caso di non emissione dello strumento finanziario.

²⁵ Stessi giorni di inizio e fine distribuzione

5. OICR



5.1 Corrispettivo di prima quotazione per OICR aperti

8.500 € per ogni OICR aperto quotato, con un massimo di 50.000 € complessivi per lotti fino a 15 OICR aperti per i quali l'emittente richieda contestualmente la quotazione (il corrispettivo per ogni OICR aperto eccedente ciascun lotto resta di 8.500 €)²⁶. Strumenti emessi da società e veicoli appartenenti o riconducibili allo stesso Gruppo sono aggregati a livello di Gruppo^{Error! Bookmark not defined.}.

5.2 Corrispettivo semestrale

5.2.1 Corrispettivo semestrale per OICR aperti

Il corrispettivo semestrale è calcolato in base al Patrimonio gestito di ogni strumento

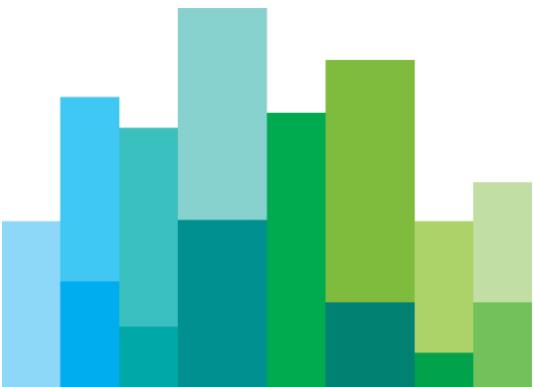
	Cap	Floor
Corrispettivo ogni 500.000 Euro di patrimonio gestito²⁷: €10.0	€ 6.000	€ 500

Il corrispettivo semestrale non è applicato nel semestre in cui avviene l'inizio delle negoziazioni, e nel semestre successivo.

5.3 OICR Chiusi

Per gli OICR chiusi vengono applicati gli stessi corrispettivi del mercato azionario (calcolati sulla capitalizzazione).

6. OFFERTE DI ACQUISTO E OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E/O SCAMBIO



6.1 Corrispettivo a carico dell'offerente per l'istruttoria delle Offerte

6.1.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan

Corrispettivo

Offerta totalitaria / parziale / Buy back

- | | |
|---|----------|
| • aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸ | € 99.000 |
| • su tutte le altre società | € 33.000 |
| • per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo (con un cap di € 22.000) | € 11.000 |

Obbligo di Acquisto ex art. 108 TUF

- | | |
|---|----------|
| • aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸ | € 22.000 |
| • su tutte le altre società | € 11.000 |
| • per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo (con un cap di € 11.000) | € 5.500 |

- | | |
|--|---------|
| Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emissenti Consob (per tutte le società) | € 2.750 |
|--|---------|

6.1.2 Euronext Growth Milan

Corrispettivo

Offerta totalitaria / parziale / Buy back:

- | | |
|--|----------|
| • aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro ²⁸ | € 33.000 |
| • su tutte le altre società | € 11.000 |
| • per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo (con un cap di € 11.000) | € 5.500 |

- | | |
|--|---------|
| Proroga durata Offerta (per tutte le società) | € 1.100 |
|--|---------|

²⁸ La capitalizzazione di mercato da utilizzarsi è quella del mese che precede la comunicazione dell'offerta ai sensi dell'art. 102 del D.lgs 58/98. I dati relativi alle capitalizzazioni possono essere reperiti sul sito di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

6.2 Corrispettivo aggiuntivo a carico dell'offerente per la raccolta delle adesioni attraverso la piattaforma di negoziazione

6.2.1 Mercati Euronext Milan e Euronext MIV Milan

	Corrispettivo Opa	Corrispettivo Ops e Opas
Offerta totalitaria / parziale / Buy back		
• aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	€ 110.000	€ 55.000
• su tutte le altre società	€ 44.000 ²⁹	€ 22.000
• per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	€ 11.000	€ 5,500
Obbligo di Acquisto ex art. 108 TUF:		
• aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	€ 22.000	
• su tutte le altre società	€ 16.500	
• per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	€ 5.500	
Proroga durata Offerta / Riapertura dei termini dell'Offerta ex art 40-bis Reg. Emittenti Consob (per tutte le società)	€ 11.000	€ 2.750
Corrispettivo addizionale per configurazione riparto in caso di Offerta parziale / Buy back:		
• aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 1 miliardo di Euro ²⁸	€ 22.000	€ 11.000
• su tutte le altre società	€ 11.000	€ 5.500
Offerta in esenzione dalla disciplina TUF	€ 5.500	€ 11.000

²⁹ Il corrispettivo è pari a € 33.000 nel caso di società le cui azioni ordinarie oggetto di Opa detenute da soggetti con possessi unitari inferiori al 2% rappresentino complessivamente meno del 15% della categoria.

6.2.2 Mercato Euronext Growth Milan

	Corrispettivo Opa	Corrispettivo Ops e Opas
Offerta totalitaria / parziale / Buy back		
• aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro ²⁸	€ 22.000	€ 11.000
• su tutte le altre società	€ 11.000	€ 5.500
• per ogni strumento finanziario quotato in aggiunta al primo	€ 5.500	€ 2.750
Proroga durata Offerta (per tutte le società)	€ 2.200	€ 1.100
Corrispettivo addizionale per configurazione riparto in caso di Offerta parziale / Buy back:		
• aventure ad oggetto azioni appartenenti a società con una capitalizzazione superiore a 100 milioni di Euro ²⁸	€ 11.000	€ 5.500
• su tutte le altre società	€ 5.500	€ 2.750

6.2.3 Mercato MOT, segmento DomesticMOT

Corrispettivo
Istruttoria delle Offerte
€ 11.000
Raccolta delle adesioni attraverso la piattaforma di negoziazione:
• valore nominale del bond inferiore a € 500 milioni
• valore nominale del bond uguale o superiore a € 500 milioni

7. OPERAZIONI SUL CAPITALE



7.1 Operazioni sul Capitale

- Aumenti di Capitale con negoziazione dei diritti di opzione
 - Euronext Milan/Euronext MIV Milan: € 11.000
 - Euronext Growth Milan: € 5.500
- Aumenti di Capitale senza negoziazione dei diritti di opzione: € 2.200
- Reverse Merger / Business Combination:
 - Euronext Milan/Euronext MIV Milan: € 11.000
 - Euronext Growth Milan: € 5.500; con un massimo di € 11.000 all'anno.
- Delisting: € 1.100

8. EURONEXT GROWTH MILAN CORRISPETTIVI PER EURONEXT GROWTH ADVISORS



8.1 Corrispettivi di ammissione dei Euronext Growth Advisors

Un corrispettivo di € 10.000 sarà dovuto da coloro che richiederanno la qualifica di Euronext Growth Advisors su Euronext Growth Milan. Tale corrispettivo dovrà essere versato alla momento della domanda e non è rimborsabile

8.2 Corrispettivi annuali per Euronext Growth Advisors

I corrispettivi annuali per i Euronext Growth Advisors su Euronext Growth Milan sono calcolati sulla base del numero di società rappresentate alla data dell'ultimo giorno lavorativo del precedente mese di Novembre, secondo la seguente tabella:

Numero di società	Corrispettivo
• Fino a 5	€ 10.000
• Tra 6 e 10	€ 15.000
• Oltre 10	€ 20.000

I corrispettivi annuali sono dovuti all'inizio di ciascun anno solare.

Un corrispettivo per il primo anno di € 10.000 sarà dovuto pro rata temporis al momento dell'approvazione della domanda di ammissione a Euronext Growth Advisor.

9. CRITERI GENERALI

9.1 Criteri Generali

I corrispettivi di ammissione di tutti gli strumenti finanziari al mercato EuroTLX, nonché i rispettivi diritti di quotazione e sostegno alla liquidità, sono indicati nei corrispettivi di negoziazione pubblicati sul sito di Borsa Italiana.

9.2 Termini e modalità di pagamento

Tutti i corrispettivi riportati nella presente Price List sono da intendersi al netto d'IVA (IVA non inclusa).

Se non disposto diversamente, le fatture relative ai corrispettivi in esame dovranno essere saldate entro 30 gg data fattura, a mezzo bonifico bancario sul conto corrente nr. 000000770111 intestato a Borsa Italiana S.p.A. presso Deutsche Bank S.p.A., filiale 460 - Via San Prospero, 2 - 20121 Milano,

ABI 03104, CAB 01600, IBAN IT 98 Y 03104 01600 000000 770111,

SWIFT ADDRESS DEUTITMMIL.

Disclaimer

Questo documento contiene testi, dati, grafici, fotografie, illustrazioni, elaborazioni, nomi, loghi, marchi registrati e marchi di servizio e informazioni (collettivamente le "Informazioni") che si riferiscono a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"). Borsa Italiana cerca di assicurare l'accuratezza delle Informazioni, tuttavia le Informazioni sono fornite nello stato in cui si trovano ("AS IS") e secondo disponibilità ("AS AVAILABLE"). Borsa Italiana non garantisce l'accuratezza, la puntualità, completezza, appropriatezza di questa/o documento o delle Informazioni per il perseguitamento di scopi particolari.

Nessuna responsabilità è riconosciuta da parte di Borsa Italiana per ogni errore, omissione o inaccuratezza delle Informazioni contenute nel documento

La pubblicazione del documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio da parte di Borsa Italiana e non costituisce alcun giudizio o raccomandazione, da parte della stessa, sull'opportunità dell'eventuale investimento descritto.

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext disclaims any duty to update this information. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at www.euronext.com/terms-use.



borsaitaliana.it