



Borsa Italiana

AVVISO n.10556	19 Maggio 2017	---
---------------------------------	----------------	-----

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alle Istruzioni al Regolamento del
Mercato/ Amendments to the Instructions to
the Rules of the Market

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

**MODIFICA ALLE ISTRUZIONI DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA
BORSA ITALIANA S.P.A.**

Le modifiche illustrate nel presente avviso entreranno in vigore il **29 maggio 2017**.

Si apporta un *fine-tuning* alle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le “**Istruzioni**”) in relazione alle disposizioni relative al calendario dei mercati in merito alle operazioni straordinarie che comportano lo stacco di un diritto, il raggruppamento o il frazionamento di strumenti finanziari.

In particolare, al fine di aumentare la coerenza dell’impianto regolamentare, si integra la disposizione che disciplina le date fissate dal calendario dei mercati con riferimento alle operazioni straordinarie comportanti lo stacco di un diritto o il raggruppamento o frazionamento di azioni o di quote o azioni di OICR, estendendola anche in relazione agli strumenti derivati cartolarizzati.

Pertanto, si prevede che Borsa Italiana stabilisca, nell’ambito del calendario dei mercati, le date fissate per le operazioni straordinarie comportanti lo stacco di un diritto o il raggruppamento o frazionamento anche con riferimento agli strumenti derivati cartolarizzati. Per le suddette operazioni, la data di riferimento è costituita da qualsiasi giorno di mercato aperto.

Il testo aggiornato delle Istruzioni sarà reso disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana, all’indirizzo www.borsaitaliana.it

Di seguito si riportano le modifiche al testo delle Istruzioni.

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

TITOLO IA.2

OBBLIGHI DEGLI EMITTENTI E MODALITÀ DI QUOTAZIONE

SEZIONE IA.2.1

OPERAZIONI STRAORDINARIE SUL CAPITALE, STACCO CEDOLA, IMPORTI PERIODICI

Articolo IA.2.1.1

(Date di stacco cedola o pagamento degli importi periodici)

1. Borsa Italiana stabilisce, nell'ambito del calendario dei mercati, le date fissate per lo stacco delle cedole rappresentative di diritti inerenti gli strumenti finanziari quotati in borsa o negoziati nel mercato MIV, nonché per l'avvio delle operazioni di raggruppamento o frazionamento di azioni o di quote o azioni di OICR **e di strumenti derivati cartolarizzati**. Tale calendario prevede:
 - a) per le operazioni straordinarie sul capitale comportanti lo stacco di un diritto o il raggruppamento o il frazionamento di azioni o di quote di FIA, quale data di riferimento il primo giorno di mercato aperto di ogni settimana dell'anno;
 - b) per lo stacco dei dividendi messi in pagamento da società emittenti azioni componenti l'indice FTSE MIB ovvero sottostanti contratti derivati su azioni negoziati sul mercato IDEM, una data di riferimento coincidente con il primo giorno di mercato aperto successivo al terzo venerdì di ciascun mese solare. Tale disposizione può essere derogata da Borsa Italiana, in casi eccezionali, su richiesta motivata dell'emittente e non si applica nel caso di contratti derivati su azioni ammesse in altri mercati regolamentati europei;
 - c) per lo stacco dei dividendi messi in pagamento da società diverse da quelle di cui alla precedente lettera b) nonché per lo stacco dei proventi di gestione relativi a quote di FIA, quale data di riferimento il primo giorno di mercato aperto di ogni settimana dell'anno;
 - d) ~~per le operazioni straordinarie comportanti lo stacco di un diritto o il raggruppamento o il frazionamento e~~ per lo stacco dei proventi di gestione relativi a quote o azioni di OICR aperti, **nonché per le operazioni straordinarie comportanti lo stacco di un diritto o il raggruppamento o il frazionamento relativi a quote o azioni di OICR aperti e a strumenti derivati cartolarizzati**, quale data di riferimento qualsiasi giorno di mercato aperto.
2. Lo stacco cedole inerenti interessi maturati su obbligazioni o titoli di Stato ha luogo nel rispetto delle date stabilite dalla relativa disciplina degli strumenti finanziari come descritta nel prospetto, inclusi gli eventuali allegati, e tenuto conto della tempistica di liquidazione dello strumento.
3. Il pagamento degli importi periodici su strumenti finanziari derivati cartolarizzati ha luogo nel rispetto delle date stabilite dalla relativa disciplina degli strumenti finanziari come descritta nel prospetto, inclusi gli eventuali allegati, e tenuto conto della tempistica di liquidazione dello strumento.

4. In deroga al comma 1, lettera a) del presente articolo, gli stacchi cedola originati dall'esecuzione di un'operazione di scissione hanno luogo nel rispetto dei termini di efficacia giuridica dell'operazione e nel rispetto di quanto previsto dall'articolo IA.2.1.8.

Omissis

Articolo IA.2.1.5

(Assegnazione gratuita, raggruppamento e frazionamento di azioni)

1. Le società emittenti sono tenute ad osservare le date previste dal calendario degli stacchi cedola di cui al precedente articolo IA.2.1.1 per la fissazione della data di avvio delle operazioni di assegnazione gratuita, delle operazioni di raggruppamento e frazionamento dei propri strumenti finanziari.
2. Le società emittenti devono prendere contatti con Borsa Italiana non appena intervenuta l'approvazione dell'operazione da parte dell'organo competente al fine di verificare la tempistica di effettuazione dell'operazione.

**AMENDMENTS TO THE INSTRUCTIONS TO THE RULES OF THE MARKETS ORGANIZED AND
MANAGED BY BORSA ITALIANA S.P.A.**

The amendments illustrated in the present Notice enter into force on the **29th May 2017**.

The Instructions to the Rules of the Markets organized and managed by Borsa Italiana S.p.A (the “**Instructions**”) are amended in relation to the market calendar provisions relating to extraordinary corporate actions which entail the detachment of a right, the splits or reverse splits of financial instruments.

In particular, in order to increase the consistency with the regulatory framework, the provision on calendar market dates with reference to extraordinary corporate actions which entail the detachment of a right, the reverse splits or splits of shares or unit/shares of CIUs, including also securitised derivatives instruments is implemented.

Therefore, it is provided that Borsa Italiana shall establish, within the framework of the market calendar, the dates for extraordinary corporate actions which entitle the detachment of a right, the splits or the reverse splits also with reference to securitised derivatives instruments. The reference date for these transactions shall be any open market day.

The updated texts of the Instructions will be published on Borsa Italiana’s website (www.borsaitaliana.it).

The changes of the Instructions are shown below.

INSTRUCTIONS TO THE RULES

TITLE IA.2

OBLIGATIONS OF ISSUERS AND METHODS OF QUOTING PRICES

SECTION IA.2.1

EXTRAORDINARY CORPORATE ACTIONS, COUPON DETACHMENTS, PERIOD AMOUNTS

Article IA.2.1.1

(Coupon detachment dates or payment of periodic amounts)

1. Borsa Italiana shall establish, within the framework of the market calendar, the dates for the detachment of coupons representative of rights attaching to financial instruments listed on the stock exchange or traded in the MIV market and for the commencement of splits and reverse splits of shares of companies or unit/shares of CIUs **and securitised derivatives instruments** In the calendar:
 - a) for corporate events involving the exercise of rights or splits or reverse splits of shares of companies or unit/shares of AIFs, the reference date shall be the first trading day of each week of the year;
 - b) for the detachment of dividends payable by companies that issue shares making up the FTSE MIB index or underlying derivatives contracts traded in the IDEM market, the reference date shall be the first trading day following the third Friday of each calendar month. This provision may be derogated by Borsa Italiana in exceptional cases, upon receipt of explained request from the issuer and does not apply to derivatives contracts on shares admitted in other European regulated markets.
 - c) for the detachment of dividends payable by companies other than those referred to in subparagraph b) and for the detachment of operating income coupons in respect of units of AIFs, the reference date shall be the first trading day of each week of the year.
 - d) ~~for extraordinary corporate actions entailing the detachment of a right or a split or a reverse split and~~ for the detachment of operating income coupons in respect of units/shares of open-end funds, **and for extraordinary corporate actions which entail the detachment of a right or the reverse split and the splits of units/shares of open-end funds and securitised derivatives instruments**, the reference date shall be any open market day.
2. Interest on bonds and government securities shall be paid in accordance with the dates established in the relevant provisions of the financial instruments as described in the prospectus, including any annexes, with account also being taken of the settlement calendar of the instrument.
3. Payment of periodic amounts on securitised derivative financial instruments shall be paid in accordance with the dates established in the relevant provisions of the financial instruments as described in the prospectus, including any annexes, and considering the settlement calendar of the instrument.
4. By way of derogation from paragraph 1a), of this article, the detachment of coupons deriving from a division shall take place in accordance with the time limits fixed for the operation to have legal effect and Article IA.2.1.8.

Omissis

Article IA.2.1.5

(Bonus shares, splits and reverse splits)

1. Issuing companies must observe the dates of the coupon calendar referred to in Article IA.2.1.1 when fixing the date for the start of an issue of bonus shares or of splits and reverse splits of their financial instruments.
2. Issuing companies must contact Borsa Italiana immediately upon approval of the operation by the competent body in order to permit verification of the schedule for the transaction.