

**AVVISO
n.3483**

29 Febbraio 2016

SeDeX

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifica alle Istruzioni del
Regolamento/Amendment to the
Instructions of the Market Rules

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

MODIFICA ALLE ISTRUZIONI

MERCATO SEDEX

E ALTRI FINE TUNINGS

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entrano in vigore il **14 Marzo 2016**.

1. Nuovo canale informatico per la trasmissione delle informazioni tecniche da parte degli emittenti strumenti finanziari

Si specifica che, per gli emittenti strumenti finanziari del mercato SEDEX, gli obblighi informativi con riguardo all'informativa tecnica funzionale alle negoziazioni (es. pagamento importi periodici, rimborsi anticipati al verificarsi di specifici eventi), dovranno essere soddisfatti mediante lo specifico canale informatico previsto da Borsa Italiana.

Ciò al fine di consentire, per la gestione delle informazioni in discorso, uno *straight through process* dall'emittente al mercato, favorendo una informativa più tempestiva e riducendo i rischi operativi.

Si coglie altresì l'occasione per sistematizzare il testo regolamentare con riguardo agli obblighi di comunicazione dell'informativa tecnica. In particolare, l'attuale articolo IC.1.4 delle Istruzioni, il quale prevede la comunicazione, su richiesta di Borsa Italiana, dell'importo di liquidazione in scadenza degli strumenti derivati cartolarizzati, è riposizionato nella sezione IA.2.2, concernente gli obblighi di comunicazione in occasione di eventi quali la corresponsione degli importi periodici, rimborsi anticipati, ecc.

2. Domanda di ammissione

In un'ottica di efficientamento e automazione del processo di quotazione degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, si introduce l'obbligo in via generale di trasmissione delle domande di ammissione per mezzo del canale informatico dedicato (*Listing on Line*) e messo a disposizione da Borsa Italiana. Resta salvo che, in caso di disfunzioni operative ovvero nei casi in cui l'adesione al canale debba ancora aver luogo, la domanda dovrà essere compilata e trasmessa in forma cartacea.

3. Altri Fine Tunings

Al fine di procedere ad una razionalizzazione dell'impianto regolamentare, si rende necessario apportare alcune modifiche alle Istruzioni in relazione ai *fine tunings* indicati di seguito

- Società in fase di prima quotazione: si elimina la richiesta da parte di Borsa Italiana relativa al numero stimato degli azionisti risultante dalle evidenze del libro soci in quanto tale dato è riferito al numero esistente di azionisti in un momento che precede la quotazione ed in ogni caso è un'informazione già contenuta nel prospetto informativo dell'emittente.
- Documentazione da produrre a seguito della presentazione della domanda di ammissione alla quotazione: si introduce una precisazione relativa alla facoltà in capo agli emittenti Elite di non allegare il piano industriale, nella quale si specifica che tale documento è già soggetto ad un esame preventivo condotto nell'ambito del programma Elite o equivalente.
- Negoziazione dei diritti di opzione: si modifica il termine ultimo di trattazione dei diritti di opzione in conformità alla modifica del ciclo di regolamento a T+2, introdotta nell'ottobre 2014.

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

Le modifiche alle Istruzioni sono di seguito illustrate.

**01 - NUOVO CANALE INFORMATICO PER LA TRASMISSIONE DELLE INFORMAZIONI TECNICHE DA PARTE
DEGLI EMITTENTI STRUMENTI FINANZIARI**

02- DOMANDA DI AMMISSIONE

TITOLO IA.2

OBBLIGHI DEGLI EMITTENTI E MODALITÀ DI QUOTAZIONE

SEZIONE IA.2.1

OPERAZIONI STRAORDINARIE SUL CAPITALE, STACCO CEDOLA, IMPORTI PERIODICI

omissis

Articolo IA.2.1.11

(Obblighi informativi per gli emittenti strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus)

1. Agli emittenti strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus laddove non diffondono le informazioni regolamentate secondo le modalità indicate nel Capo I del Titolo II, Parte III del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971, si applicano le disposizioni di cui alla Sezione IA.2.5 per l'adempimento degli obblighi informativi di cui all'articolo 2.6.2 commi 1, 3 e 12 del Regolamento.

Con le medesime modalità, comunicano a Borsa Italiana:

- a) l'entità del provento di gestione, la sua data di stacco nonché la data di pagamento; tra la data della comunicazione ed il giorno di negoziazione "ex diritto" deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto;
 - b) i giorni del mese nei quali il valore del patrimonio netto (NAV) dell'OICR o il valore ufficiale dell'ETC non viene calcolato a causa di una festività che riguarda il mercato principale di quotazione delle componenti dell'OICR aperto oppure il Paese d'origine dell'agente di calcolo; tale comunicazione dovrà essere effettuata entro due giorni di mercato aperto precedenti ciascun mese di riferimento oppure per gli OICR aperti diversi dagli ETF secondo la tempistica comunicata in via generale da Borsa Italiana.
 - c) qualora l'OICR li preveda: il livello di protezione, il livello di garanzia e il valore del multiplo.
2. Gli emittenti ETF e strumenti finanziari derivati cartolarizzati ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus comunicano a Borsa Italiana in ciascun giorno di borsa aperta nel formato elettronico da essa previsto:
 - a) l'ultimo valore della quota o azione (NAV) nel caso di OICR o l'ultimo valore ufficiale nel caso di strumenti finanziari derivati cartolarizzati;
 - b) il numero di quote o azioni o strumenti finanziari in circolazione.

3. Gli emittenti ETF indicizzati, ETF strutturati e strumenti finanziari derivati cartolarizzati ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus comunicano a Borsa Italiana l'information provider o il sito internet, e ogni successiva variazione, per il tramite del quale è assicurata la messa a disposizione del pubblico e il regolare aggiornamento delle seguenti informazioni:
 - valore dell'indice di riferimento dell'OICR o del sottostante dello strumento finanziario derivato cartolarizzato;
 - qualora l'OICR lo preveda, valore del cushion;
 - valore dell'iNAV dell'OICR calcolato almeno ogni 60 secondi ed espresso in Euro.
4. Gli emittenti ETF a gestione attiva, comunicano a Borsa Italiana l'information provider o il sito internet, e ogni successiva variazione, per il tramite del quale è assicurata la messa a disposizione del pubblico e il regolare aggiornamento delle seguenti informazioni:
 - a. valore dell'iNAV calcolato almeno ogni 60 secondi ed espresso in Euro;
 - b. composizione del portafoglio dell'OICR al termine della giornata di negoziazione precedente, che deve essere resa disponibile prima dell'apertura di ciascun giorno di borsa aperta.
5. Gli emittenti OICR aperti, diversi dagli ETF, ammessi alle negoziazioni nel mercato ETFplus comunicano a Borsa Italiana:
 - a) il valore della quota o azione (NAV);
 - b) il numero di quote o azioni in circolazione.

La comunicazione delle informazioni di cui al punto a) e b), avviene **nel formato elettronico da essa previsto** entro le ore 17 del giorno di borsa aperta successivo al giorno di negoziazione ed escludendo i giorni in cui non è calcolato il NAV, comunicati dall'emittente ai sensi del comma 1, lettera b).

omissis

SEZIONE IA.2.2

PAGAMENTO DEGLI INTERESSI, DEGLI IMPORTI PERIODICI ESERCIZIO A SCADENZA E RIMBORSO DELLE OBBLIGAZIONI E DELLE ABS QUOTATE, CONTROLLI PERIODICI SU OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE

Articolo IA.2.2.1

(Pagamento degli interessi)

1. Gli emittenti obbligazioni o ABS con cedola interessi variabile che negoziano a "corso secco" devono comunicare a Borsa Italiana l'entità della nuova cedola con un anticipo di almeno due giorni di mercato aperto rispetto al primo giorno di godimento della nuova cedola.
2. Gli emittenti obbligazioni o ABS, con cedola interessi variabile che negoziano "tel quel", devono comunicare a Borsa Italiana l'entità della cedola in pagamento con un anticipo di almeno un giorno di mercato aperto rispetto al primo giorno di negoziazione "ex diritto" dello

strumento finanziario. La data a decorrere dalla quale lo strumento finanziario è negoziato "ex diritto" sarà comunicata da Borsa Italiana con proprio Avviso, tenuto conto della disciplina degli strumenti finanziari come descritta nel prospetto, inclusi gli eventuali allegati, dello strumento finanziario stesso.

Articolo IA.2.2.2

(Pagamento degli importi periodici)

1. Gli emittenti strumenti finanziari derivati cartolarizzati negoziati nel mercato SEDEX che prevedono il pagamento di un importo periodico devono prontamente comunicare a Borsa Italiana l'entità dell'importo stesso e comunque con un anticipo di almeno un giorno di mercato aperto rispetto al primo giorno di negoziazione "ex diritto" dello strumento finanziario. La data a decorrere dalla quale lo strumento finanziario è negoziato "ex diritto" sarà comunicata da Borsa Italiana con proprio Avviso, tenuto conto della disciplina degli strumenti finanziari come descritta nel prospetto, inclusi gli eventuali allegati, dello strumento finanziario stesso.

Articolo IC.1.4-IA.2.2.3

(Esercizio a scadenza e importo di liquidazione)

1. **Gli emittenti** L'emittente gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati negoziati nel mercato SEDEX, nei casi di cui all'articolo IC.1.3 delle Istruzioni, comunicano tempestivamente a Borsa Italiana, su richiesta di quest'ultima, l'importo di liquidazione degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati in scadenza.

(ex articolo IC.1.4)

Articolo IA.2.2.4 Articolo IA.2.2.3

(Rimborso del capitale)

1. Gli emittenti obbligazioni o ABS con rimborso di quota parte del capitale nominale, devono comunicare a Borsa Italiana con un anticipo di almeno tre giorni di mercato aperto rispetto al giorno di rimborso, il nuovo valore nominale/taglio minimo di ciascun titolo e l'ammontare residuo in circolazione del prestito obbligazionario quotato o la quota del valore nominale delle ABS quotate ancora da rimborsare.
2. Gli emittenti obbligazioni, ABS o strumenti finanziari derivati cartolarizzati che prevedano la possibilità di rimborso anticipato devono comunicare la data prevista per il rimborso appena nota, e comunque con un anticipo di almeno tre giorni di mercato aperto rispetto alla data stessa.
3. Gli emittenti obbligazioni soggette a rimborso del capitale mediante estrazione a sorte devono comunicare a Borsa Italiana, con riferimento alle sole obbligazioni quotate, non appena stabilita la data di estrazione, e comunque con congruo anticipo rispetto al giorno fissato per l'estrazione, le seguenti informazioni:
 - data di estrazione, precisando se ultima estrazione;
 - il numero dei titoli in estrazione;

- l'ammontare residuo in circolazione del prestito obbligazionario successivamente all'estrazione.

omissis

SEZIONE IA.2.5

MODALITÀ DI ADEMPIMENTO DEGLI OBBLIGHI INFORMATIVI DEGLI EMITTENTI

Articolo IA.2.5.1

(Modalità di comunicazione a Borsa Italiana da parte di emittenti strumenti finanziari)

1. Gli emittenti valori mobiliari adempiono gli obblighi di comunicazione con le modalità di cui all'articolo 2.7.1 del Regolamento attraverso lo SDIR o in proprio mediante l'invio di un flusso dati elaborabile. Con le medesime modalità comunicano a Borsa Italiana le altre informazioni necessarie per il buon funzionamento del mercato.
2. Gli emittenti strumenti finanziari diversi dagli emittenti valori mobiliari laddove non diffondono le informazioni regolamentate secondo le modalità indicate nel Capo I del Titolo II, Parte III del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971, adempiono gli obblighi di comunicazione di cui al comma precedente ad uno dei seguenti numeri di fax:
fax nn: 02/8646.4242; 02/7200.4666
3. **In deroga a quanto previsto ai commi precedenti, per il mercato SEDEX, in relazione alle informazioni di carattere tecnico per le quali Borsa Italiana ha predisposto uno specifico canale elettronico di trasmissione, gli emittenti trasmettono tali informazioni mediante l'uso di tale canale oppure, in caso di suo malfunzionamento, mediante comunicazione ad uno dei seguenti numeri di fax:**

fax nn: 02/8646.4242; 02/7200.4666

4. 3-. A seguito della presentazione della domanda di ammissione, Borsa Italiana fornirà all'emittente valore mobiliari il codice NDG che l'emittente provvederà a trasmettere ai gestori dei sistemi di diffusione e stoccaggio delle informazioni regolamentate da esso prescelti. Il medesimo codice deve essere trasmesso in caso di individuazione di un nuovo SDIR in sostituzione dello SDIR precedentemente scelto.

Articolo IA.2.5.2

(Modalità di trasmissione dei documenti a Borsa Italiana da parte di emittenti strumenti finanziari)

1. Gli emittenti strumenti finanziari inviano attraverso lo SDIR o in proprio mediante l'invio di un flusso dati elaborabile i documenti, destinati al pubblico, previsti dal Regolamento, nonché quelli per i quali il regolamento approvato con delibera Consob n. 11971, o le altre disposizioni di legge stabiliscono il deposito presso Borsa Italiana, anche se alternativo ad altre modalità di pubblicazione. Nei casi in cui non sia possibile utilizzare tale flusso, i documenti sono inviati, in formato Portable Document Format (PDF), al seguente indirizzo di

posta elettronica: infosocietaria.bilanci@borsaitalia.it, o, ove ciò non sia possibile, su supporto elettronico al seguente indirizzo:

BORSA ITALIANA S.P.A.
LISTED COMPANIES SUPERVISION
Piazza degli Affari, 6
20123 Milano

Articolo IA.2.5.3

(Modalità di trasmissione dei comunicati a Borsa Italiana in caso di disfunzioni operative e/o di interruzione del servizio di diffusione delle informazioni)

Nei casi di disfunzioni operative e/o di interruzione del servizio dello SDIR utilizzato dall'emittente o del servizio di diffusione in proprio gestito dall'emittente medesimo ai fini della diffusione delle informazioni regolamentate, gli emittenti strumenti finanziari adempiono agli obblighi informativi nei confronti di Borsa Italiana attraverso l'invio di un comunicato ad uno dei seguenti numeri di fax:

fax nn: 02/8646.4242; 02/7200.4666

omissis

TITOLO IC.1

AMMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NEL MERCATO SEDEX E NEL MERCATO ETFPLUS

SEZIONE IC.1

AMMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI NEL MERCATO SEDEX

omissis

Articolo IC.1.4

(Comunicazione dell'importo di liquidazione)

1. L'emittente gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati comunica tempestivamente a Borsa Italiana, su richiesta di quest'ultima, l'importo di liquidazione degli strumenti finanziari derivati cartolarizzati in scadenza.

(posizionato nella sezione IA.2.2 delle Istruzioni – Pagamento degli interessi degli importi periodici, esercizio a scadenza e rimborso delle obbligazioni e delle ABS quotate, controlli periodici su obbligazioni bancarie garantite)

~~(PER LE EMISSIONI DI STRUMENTI FINANZIARI ANCHE EMESSI NELL'AMBITO DI UN PROGRAMMA DI EMISSIONE, IN ALTERNATIVA ALL'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO È POSSIBILE L'INOLTRO DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE STESSA UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA.~~

SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO.

IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ RISCONTRATE TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DEL REGOLAMENTO E DELLE ISTRUZIONI)

MODELLO DI DOMANDA RELATIVA AL MERCATO SEDEX

Domanda di ammissione alle negoziazioni nel mercato SEDEX

La società emittente (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "Società" o "l'emittente"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

e ove previsto

La società garante (nome e ragione sociale) (di seguito brevemente "il garante"), con sede sociale a, Via, C.F. e P.IVA., in persona di (legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri),

PREMESSO

- che la Consob con delibera n. 11091 del 12 dicembre 1997 ha autorizzato Borsa Italiana S.p.A. all'esercizio dei mercati regolamentati da essa organizzati e gestiti;
- che l'organizzazione e la gestione della Borsa e del Mercato di borsa degli strumenti finanziari derivati (IDEM) sono disciplinati da un regolamento deliberato dall'assemblea ordinaria di Borsa Italiana S.p.A. in data 11 dicembre 1997 (di seguito, come sino ad oggi modificato o integrato, "Regolamento");
- che il Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A. ha approvato le Istruzioni al Regolamento stesso;
- che Borsa Italiana S.p.A. si impegna a garantire la riservatezza delle eventuali informazioni privilegiate ad essa comunicate anche nel corso dell'attività istruttoria e ai sensi del Titolo 2.6 del Regolamento e relative Istruzioni;
- L'Emittente [e ove presente il garante] dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. n. 196/2003.

Tutto ciò premesso, la Società ed il Garante in persona del legale rappresentante o del soggetto munito dei necessari poteri ed il garante,

CHIEDONO

ai sensi dell'articolo 2.4.1 del Regolamento l'ammissione alla quotazione dei seguenti strumenti finanziari _____ :

Emessi o da emettere sulla base di un prospetto
<input type="checkbox"/> Approvato da _____ (autorità competente) in data _____ e trasmesso alla Consob (ove applicabile) in data _____. <input type="checkbox"/> Non ancora approvato ma depositato per approvazione presso _____ in data _____

mediante la procedura di cui all'articolo

- 2.4.2
- 2.4.3
- 2.4.3, comma 7, preceduta da distribuzione attraverso il mercato.

DICHIARANO CHE

L'EMITTENTE DICHIARA CHE

L'EMITTENTE	DICHIARA CHE
<input type="checkbox"/>	è validamente costituito e che l'emissione viene effettuata in virtù di una delibera validamente assunta, nel rispetto delle previsioni di legge e dello statuto applicabili;
<input type="checkbox"/>	gli strumenti finanziari sono già quotati presso _____ (mercato regolamentato UE)
<input type="checkbox"/>	gli strumenti finanziari da ammettere alla quotazione sono liberamente negoziabili e sottoposti al regime di forma, di legittimazione e di circolazione dei titoli dematerializzati nel caso di emissioni regolate secondo il diritto italiano, ovvero, sottoposti alla corrispondente disciplina vigente nell'ordinamento estero in cui gli strumenti finanziari sono emessi;
<input type="checkbox"/>	gli strumenti finanziari da ammettere alla quotazione possono essere regolati nelle procedure di liquidazione di Monte Titoli attraverso i conti di deposito accesi presso la società di gestione accentrativa (tale dichiarazione, qualora non sia resa al momento della presentazione della domanda, dovrà comunque essere trasmessa a Borsa Italiana prima del provvedimento di ammissione a quotazione);

IL GARANTE O IN MANCANZA L'EMITTENTE DICHIARA CHE

(L'INOLTRO DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA.)

SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO.

IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ RISCONTRATE TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DEL REGOLAMENTO E DELLE ISTRUZIONI)

MODELLO DI DOMANDA RELATIVA A PROGRAMMI DI EMISSIONE DI STRUMENTI AMMESSI ALLE NEGOZIAZIONI NEL MERCATO SEDEX

Domanda di richiesta del giudizio di ammissibilità alle negoziazioni nel mercato SEDEX di strumenti finanziari emessi sulla base di un programma

Omissis

(L'INOLTRO DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA.)

SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO.

IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ RISCONTRATE TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DEL REGOLAMENTO E DELLE ISTRUZIONI)

MODELLO DI DOMANDA PER EMITTENTE AVENTE UN PROGRAMMA DI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI DEL MERCATO SEDEX PER IL QUALE BORSA ITALIANA S.P.A. HA RILASCIATO UN GIUDIZIO DI AMMISSIBILITÀ ALLA QUOTAZIONE

Domanda di ammissione alla quotazione

(L'INOLTRÒ DELLA DOMANDA DEVE AVVENIRE UTILIZZANDO L'APPOSITO CANALE INFORMATICO MESSO A DISPOSIZIONE DA BORSA ITALIANA.)

SOLO PREVIA AUTORIZZAZIONE DI BORSA ITALIANA, È POSSIBILE L'INVIO DEI MODELLI DI DOMANDA CARTACEI DI CUI SOTTO.

IN CASO DI DIFFORMITÀ O INCOMPATIBILITÀ RISCONTRATE TRA I CONTENUTI DELLA DOMANDA DI CUI SOTTO E I CONTENUTI DEL CANALE INFORMATICO PREVALE SEMPRE IL CONTENUTO DEL REGOLAMENTO E DELLE ISTRUZIONI)

MODELLO DI DOMANDA PER EMMITTENTE AVENTE UN PROGRAMMA DI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLE NEGOZIAZIONI NEL MERCATO **SeDEX** PER IL QUALE BORSA ITALIANA S.P.A. HA RILASCIATO UN GIUDIZIO DI AMMISSIBILITÀ ALLA QUOTAZIONE

Domanda di richiesta di conferma del giudizio di ammissibilità alla quotazione

03 – Altri Fine Tunings

SEZIONE IA.1.1

DOCUMENTAZIONE DA PRODURRE A SEGUITO DELLA PRESENTAZIONE DELLA DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE PER EMITTENTE NON AVENTE STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE IN BORSA ITALIANA

Tavola 1: azioni

A seguito della presentazione della domanda di ammissione di azioni [o, nel caso di prospetto costituito da documenti distinti, della richiesta di rilascio del giudizio di ammissibilità] deve essere prodotta la seguente documentazione attraverso il servizio telematico di Borsa Italiana [QUiCK] in conformità alle Condizioni Generali di fornitura del Servizio, ad eccezione della ricerca predisposta dallo sponsor in sede di offerta, di cui al punto 2.05, secondo alinea, della presente Tavola che deve essere trasmessa a Borsa Italiana in forma cartacea:

omissis

2.00 Azioni oggetto dell'ammissione

1. Dichiarazione dell'emittente circa la libera negoziabilità delle azioni alla data di inizio delle negoziazioni e la loro sottoposizione al regime di forma, di legittimazione e di circolazione dei titoli dematerializzati nel caso di emissioni regolate secondo il diritto italiano, ovvero, sottoposte alla corrispondente disciplina vigente nell'ordinamento estero in cui le azioni sono emesse.
2. Copia delle delibere e, nei casi previsti dalle norme applicabili, delle autorizzazioni e delle omologazioni in base alle quali i titoli sono stati o saranno emessi e della documentazione attestante l'iscrizione della delibera in oggetto nel registro delle imprese. Ove tale documentazione non sia disponibile al momento della presentazione della domanda, essa è prodotta tempestivamente a seguito della avvenuta iscrizione e comunque in tempo utile ai fini della diffusione dell'Avviso di inizio delle negoziazioni.
3. Attestazione della Monte Titoli S.p.A. dalla quale risulti che gli strumenti finanziari da ammettere alla quotazione potranno essere regolati nelle procedure di liquidazione attraverso i conti di deposito accesi presso la medesima società di gestione accentratrice.
4. Dichiarazione che il servizio titoli è svolto dall'emittente o, in alternativa, l'indicazione del mandatario incaricato di svolgere il servizio titoli per conto dell'emittente.
5. Nel caso in cui l'emittente intenda avvalersi della procedura di ammissione di cui all'articolo 2.4.3 del Regolamento:
 - documento elaborato a supporto della valutazione, in cui dovrà essere riportato lo sviluppo del metodo di attualizzazione dei flussi economico/finanziari e del metodo dei multipli di mercato. Lo sponsor dovrà inoltre indicare l'intervallo nell'ambito del quale si intende posizionare il prezzo di offerta delle azioni;

qualora questa documentazione non sia disponibile alla data della presentazione della domanda di ammissione, lo sponsor può trasmetterla successivamente, comunque entro 20 giorni di borsa aperta dopo la presentazione della domanda, anche senza l'indicazione dell'intervallo nell'ambito del quale si intende posizionare il prezzo di offerta delle azioni. Qualora lo sponsor non avesse incluso nel documento elaborato a supporto della valutazione l'indicazione dell'intervallo nell'ambito del quale si intende posizionare il prezzo di offerta delle azioni, tale elemento dovrà essere comunicato entro 10 giorni di borsa aperta prima della data prevista per il provvedimento di ammissione;

- ricerca (come definita nell'articolo 65 del regolamento approvato con delibera Consob n. 11971) predisposta dallo sponsor in sede di offerta; qualora la ricerca non sia disponibile alla data della presentazione della domanda di ammissione, lo sponsor può trasmetterla successivamente purché almeno 5 giorni di borsa aperta prima del provvedimento di ammissione;
 - dichiarazione in ordine alla assunzione degli impegni di cui alle lettere a) e b) del comma 1 dell'articolo 2.4.3 medesimo.
6. Numero stimato degli azionisti, quale risulta dalle evidenze del libro soci, dalle più recenti comunicazioni pervenute e da altri dati a disposizione, nel caso in cui l'emittente si avvalga della procedura di ammissione di cui all'articolo 2.4.32 del Regolamento. **Nel caso della procedura di ammissione di cui all'art. 2.4.3 del Regolamento**, dovranno essere comunicati - nei termini di cui al comma 1, lettera a), dell'articolo 2.4.3 - i risultati dell'offerta secondo il modello predisposto da Borsa Italiana riportato nell'Allegato 2.

3.00 I dati finanziari

omissis

8. Il piano industriale consolidato dell'esercizio in corso e dei due esercizi seguenti, ponendo a confronto i dati previsionali in esso contenuti con gli analoghi dati consuntivi relativi agli ultimi tre esercizi. Il piano industriale, per il quale si richiede l'approvazione dell'organo competente dell'emittente, dovrà illustrare: (i) la strategia realizzata a livello *corporate* e delle singole aree di *business*; (ii) le intenzioni strategiche a livello *corporate* e delle singole aree di *business*; (iii) l'*Action Plan*; (iv) le ipotesi alla base della determinazione dei dati previsionali e il modello economico utilizzato; (v) i dati previsionali economico-patrimoniali-finanziari.

Il piano industriale dovrà evidenziare per ogni area di *business* e, ove rilevanti, per canale distributivo, prodotto, servizio e/o *brand*, area geografica, tipologia di clienti: (i) le previsioni di sviluppo del fatturato, dei costi operativi e dei margini; (ii) gli importi, le tipologie e le finalità degli investimenti previsti; (iii) le previsioni sull'evoluzione del capitale circolante.

Il piano industriale dovrà essere supportato da un'analisi – da effettuare seguendo schemi predisposti da Borsa Italiana – che consenta di comprendere il *Business Model* dell'emittente, di identificare gli *stakeholder* rilevanti e di inquadrare il settore di appartenenza. Il piano industriale dovrà essere supportato da un'analisi – da

effettuare seguendo schemi predisposti da Borsa Italiana – che consenta di comprendere il *Business Model* dell'emittente, di identificare gli *stakeholder* rilevanti e di inquadrare il settore di appartenenza. In alternativa, tale analisi potrà essere ricompresa all'interno del piano industriale, utilizzando schemi in uso presso l'emittente e avvalendosi di informazioni già disponibili nell'ambito del processo di preparazione alla quotazione.

Con riferimento alle imprese bancarie, gli elementi informativi che richiedono un particolare esplicitazione, oltre a quelli di cui al primo comma del presente punto, sono, a livello consolidato: (i) l'evoluzione prevista per le principali forme di impiego e di raccolta (valori medi), con evidenziazione delle ipotesi circa i relativi tassi; (ii) l'evoluzione prevista per la raccolta indiretta, facendo riferimento anche al risparmio gestito; (iii) le previsioni circa l'andamento di incagli, sofferenze e svalutazioni.

Con riferimento alle imprese assicurative, si richiede che - a livello consolidato - siano forniti, oltre a quanto previsto al primo comma del presente punto: (i) le previsioni circa l'evoluzione dei premi e della redditività per ramo (con la distinzione tra premi annuali e premi unici); (ii) il prospetto di calcolo dell'*embedded value*.

I dati previsionali del piano industriale devono essere elaborati conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002 e i dati storici relativi agli ultimi due esercizi, già redatti secondo principi contabili nazionali, devono essere *restated* conformemente al Regolamento (CE) n. 1606/2002.

I dati storici presenti nel piano industriale devono essere riclassificati in forma omogenea con i dati previsionali e riconciliati con i dati contenuti nei documenti di cui al punto 1.03. Le società risultanti da operazioni straordinarie ovvero che abbiano subito recentemente modifiche sostanziali nella loro struttura patrimoniale, qualora siano impossibilitate a rispettare tale previsione, dovranno fornire elementi informativi di supporto idonei a garantirne il confronto.

Il piano industriale e l'analisi relativa al *Business Model* dell'emittente, agli *stakeholder* rilevanti e al settore di appartenenza devono essere inviati anche su supporto elettronico (in file formato .ppt e .xls).

omissis

8.00 Passaggio dal mercato AIM Italia

1. Le disposizioni previste in questa Tavola si applicano anche nei casi di ammissione alla quotazione in borsa di azioni già ammesse alle negoziazioni nel mercato AIM Italia.
2. Per gli emittenti ammessi alle negoziazioni nel mercato AIM Italia da almeno 18 mesi, l'emittente non deve allegare i documenti di cui al punto 2.05, primo e secondo alinea e l'analisi di cui al punto 3.08, paragrafo 3 di questa Tavola.

9.00 Emittente Elite

1. Per gli Emissenti Elite, non devono essere allegati i documenti di cui ai punti 3.08 e 4.02. **Il documento di cui al punto 3.08 sarà oggetto dell'esame preventivo condotto nell'ambito del programma Elite o equivalente.** Le dichiarazioni di cui al punto 4.03 si intendono riferite esclusivamente alle dichiarazioni di cui all'articolo 2.3.4, comma 2, lettere a) e d) del Regolamento.

* * *

Borsa Italiana si riserva, ai fini della propria istruttoria e anche nel corso della stessa, di richiedere all'emittente ulteriori informazioni, chiarimenti e documentazione rispetto a quanto previsto ai punti precedenti. Borsa Italiana si riserva altresì di consentire l'omissione di informazioni o documenti di cui ai punti precedenti, nei casi in cui questi possano ritenersi superflui o siano già contenuti in altra documentazione esibita dall'emittente ovvero qualora l'emittente abbia già strumenti finanziari ammessi a quotazione in mercati regolamentati di Paesi appartenenti all'UE o extracomunitari.

omissis

TITOLO IA.2

OBBLIGHI DEGLI EMITTENTI E MODALITÀ DI QUOTAZIONE

SEZIONE IA.2.8

TERMINI E MODALITÀ DI QUOTAZIONE

Articolo IA.2.8.1

(Negoziazione dei diritti di opzione)

Nello stabilire modalità e termini di negoziazione dei diritti di opzione, Borsa Italiana si attiene ai seguenti criteri:

- le modalità di negoziazione dei diritti sono fissate coerentemente con quelle dello strumento finanziario dal quale hanno avuto origine;
- la decorrenza del periodo di trattazione dei diritti coincide con il primo giorno di mercato aperto di ogni settimana dell'anno, in funzione del periodo per l'esercizio del diritto di opzione fissato dall'emittente;
- il termine ultimo di trattazione dei diritti coincide con il **quinto quarto** giorno di mercato aperto antecedente il termine ultimo (se giorno di mercato aperto) del periodo di opzione.

AMENDMENTS TO THE INSTRUCTIONS

SEDEX MARKET

AND OTHERS FINE TUNINGS

The amendments illustrated in the present Notice will enter into force on the **14th March 2016**.

1. New electronic venue for the transmission of technical information by issuers of financial instruments

It is specified that, the communication obligations for issuers of financial instruments of the SEDEX market in respect of the technical information necessary for trading (e.g., payment of periodic amounts, early redemptions subject to the occurrence of specific events) shall be fulfilled using the special electronic venue provided by Borsa Italiana.

Accordingly, the above information from the issuer to the market shall be managed using a straight-through process, facilitating more timely information and reducing operational risks.

The text of the rules on the communication obligations of technical information is also systematised. Specifically, Article IC.1.4 of the Instructions, which requires communication, at Borsa Italiana's request, of the settlement amount of maturing securitised financial instruments, is moved to section IA.2.2 covering the communication obligations in the case of events including the payment of periodic amounts, early redemptions, etc.

2. Application form

With a view to improving the efficiency and automating the listing process for securitised derivative financial instruments, the obligation to transmit applications using the special electronic venue (online listing) made available by Borsa Italiana is introduced. This is without prejudice to the fact that, in the case of operating malfunctioning or were adherence to the venue still to take place, the application form shall be filled in and transmitted using the paper form.

3. Others Fine Tunings

With a view to streamlining the regulatory framework, some amendments are necessary to the Instructions of the Markets concerning the fine tunings below.

- Companies' first listing: it is eliminated Borsa Italiana's request concerning the estimated number of shareholders, as shown by the entries in the register of shareholders. Indeed, this

figure refers to the current number of shareholders prior to listing and is already included in the issuer's prospectus.

- Documentation to be produced following submission of an application for admission to listing: a clarification is included concerning the possibility for Elite Companies not to attach the business plan, specifying that this document is already subject to the preliminary examination carried out as part of the Elite or equivalent program.
- Trading of pre-emptive rights: it is amended the end of trading in the rights to comply with the change to the T+2 settlement cycle introduced in October 2014.

The text of the Instructions will be published on Borsa Italiana's website (www.borsaitaliana.it), in an updated version and in a version with the changes highlighted.

The changes to the text of Instructions are shown below.

01 - NEW ELECTRONIC VENUE FOR THE TRANSMISSION OF TECHNICAL INFORMATION BY ISSUERS OF FINANCIAL INSTRUMENTS

02. APPLICATION FORM

TITLE IA.2

OBLIGATIONS OF ISSUERS AND METHODS OF QUOTING PRICES

SECTION IA.2.1

EXTRAORDINARY CORPORATE ACTIONS, COUPON DETACHMENTS, PERIOD AMOUNTS

omissis

Article IA.2.1.11

(Disclosure requirements for the issuers of open-end funds and financial instruments admitted to trading on the ETFplus market)

1. If the issuers of financial instruments admitted to trading on the ETFplus market do not disclose regulated information in the manner specified in Chapter I of Title II of Part III of Consob Regulation 11971/1999, they shall be subject to Section IA.2.5 to fulfil the disclosure requirements referred to in Article 2.6.2, paragraphs 1, 3 and 12, of the Rules.

In the same manner they shall inform Borsa Italiana of:

- a) the amount of operating income coupons, their detachment date and the payment date; there must be an interval of at least one trading day between the date of the notification and the first day of trading ex rights;
 - b) the days of the month on which the net asset value (NAV) of the open-end fund or the official value of the securitised derivative financial instruments is not calculated because of a holiday affecting the main market on which the components of the assets of the financial instrument are listed in the calculation agent's country of origin; such notification must be made within two trading days of each reference month, or for open-end CIUs other than ETFs in accordance with the time limits communicated on a general basis by Borsa Italiana;
 - c) where provided for by the open-end fund, the level of protection, the level of guarantee and the value of the multiple.
2. On each trading day issuers of ETFs and securitised derivative financial instruments admitted to trading on the ETFplus market shall notify Borsa Italiana in the electronic form it prescribes:
 - a) the last value of the share/unit (NAV) in the case of the open-end fund or the last official value in the case of securitised derivative financial instruments;
 - b) the number of units/shares or financial instruments outstanding.
 3. Issuers of index ETFs, structured ETFs and securitised derivative financial instruments admitted to trading on the ETFplus market shall notify Borsa Italiana the information provider or the website, and any possible change that occurs, by means of which are made available

to the public and regularly updated the following information:

- value of the reference index of the open-end fund or of the underlying of the securitised derivative financial instruments;
 - where the open-end fund provides for a cushion, the latter's value;
 - the value of the open-end fund's iNAV, calculated at least every 60 seconds and expressed in euro.
4. Issuers of actively managed ETFs, shall inform Borsa Italiana of the information provider or the website, and any subsequent changes, by means of which the following information is made available to the public and regularly updated:
 - a. the value of the iNAV, calculated at least every 60 seconds and expressed in euro;
 - b. the composition of the CIU's portfolio at the close of the previous trading day, which must be made available before the opening of each trading day.
 5. Issuers of open-end CIUs, other than ETFs, listed on the ETFplus market shall send Borsa Italiana:
 - a. the value of the share/unit (NAV);
 - b. the number of units/shares outstanding.

The communication of the information referred to in point a) and b) takes place **through the electronic format provided** by 17 o'clock of the trading day that follows the day of execution of the contract and excluding the days when the NAV is not calculated, reported by the issuer according the paragraph 1, letter b).

Omissis

SECTION IA.2.2

PAYMENT OF INTEREST, OF PERIODIC AMOUNTS, EXERCISE AT MATURITY AND REPAYMENT OF LISTED BONDS AND ASSET-BACKED SECURITIES, PERIODIC CONTROLS ON COVERED BOND

Article IA.2.2.1

(*Payment of interest*)

1. Issuers of bonds and ABSs with variable coupons that trade on a clean price basis must give Borsa Italiana notice of the amount of the new coupon at least two trading days before the day it begins to accrue.
2. Issuers of bonds and ABSs with variable coupons that trade on a cum-coupon basis must give Borsa Italiana notice of the amount of the coupon payable at least one trading day before the first day on which the financial instrument is traded ex coupon. The date from which the financial instrument is traded ex coupon shall be announced by Borsa Italiana in a Notice taking into account the provisions of the financial instruments as described in the prospectus, including any annexes, to which the instrument is subject.

Article IA.2.2.2
(Payment of periodic amounts)

1. Issuers of securitised derivative financial instruments traded on the SeDeX market that provide for the payment of a periodic amount must promptly inform Borsa Italiana of the amount thereof and in any case at least one trading day before the first day on which the financial instrument is traded ex rights. The date from which the financial instrument is traded ex rights will be announced by Borsa Italiana in a Notice taking into account the provisions of the financial instruments as described in the prospectus, including any annexes, to which it is subject.

Article IC.1.4-IA.2.2.3
(Exercise at maturity and settlement amount)

1. **Issuers** *The issuer of securitised derivative financial instruments traded on the SeDeX market, in the cases referred to in Article IC.1.3 of the Instructions, shall promptly inform Borsa Italiana, at the latter's request, of the settlement amount of maturing securitised derivative financial instruments.*

(former article IC.1.4)

Article IA.2.2.4 Article IA.2.2.3
(Redemption of principal)

1. Issuers of bonds or asset-backed securities with partial redemption of the principal must notify Borsa Italiana of the new nominal value/minimum denomination of each bond, and the amount outstanding of the bond issue or the part of the par value of the asset-backed securities still to be redeemed, at least three trading days before the redemption date.
2. Issuers of bonds, ABSs and securitised derivative financial instruments that provide for the possibility of early redemption must notify the planned date as soon as known, and in any case with at least three trading days in advance to that date.
3. With reference only to listed bonds, the issuers of bonds subject to drawing must send the information specified below to Borsa Italiana as soon as the draw date is set, and in any case appropriately in advance of such day:
 - the draw date, with an indication of whether it is the last draw;
 - the number of securities to be drawn;
 - the amount outstanding of the bond issue following the draw.

Omissis

SECTION IA.2.5

MANNER OF FULFILLING DISCLOSURE REQUIREMENTS

Article IA.2.5.1

(Manner of communication vis-à-vis Borsa Italiana by issuers of financial instruments)

1. Issuers of securities shall fulfil the communication obligations and in the manners laid down in Article 2.7.1 of the Rules through the SDIR or through their own disclosure service if they disclose information on their own, by means of a processable data flow. In the same manner the issuers shall communicate to Borsa Italiana the other information required for the proper functioning of the market.
2. Where issuers of financial instruments other than issuers of securities do not disclose regulated information in the manner indicated in Chapter I of Title II of Part III of Consob Regulation 11971/1999, they shall fulfil the transmission obligations referred to in the preceding paragraph by fax using one of the following numbers:
fax nn: 02/8646.4242; 02/7200.4666
3. **Notwithstanding from the above provisions, for the SeDeX market, with respect to the technical information for which Borsa Italiana prepared a specific electronic venue, the issuers transmit this information using said venue or, in the case of malfunctioning, by fax using one of the following numbers:**

02/8646.4242; 02/7200.4666

4. Following the submission of the application for admission, Borsa Italiana shall give to the issuer of transferrable securities the NDG code, which is transmitted by the issuer to the operators of the chosen systems of distribution and storage of the regulated information. The same code shall be transmitted in case of identification of a new SDIR in place of the SDIR previously chosen.

Article IA.2.5.2

(Manner of transmitting documents to Borsa Italiana by issuers of financial instruments)

1. Issuers of financial instruments shall use the SDIR or their own disclosure service if they disclose information on their own to send the documents intended for the public referred to in the Rules and those that must be filed with Borsa Italiana under Consob Regulation 11971/1999 or other legislative provisions, including as an alternative to other forms of disclosure, by means of a processable data flow. In the event that such flow cannot be used, such documents shall be sent by e-mail in Portable Document Format (PDF) to infosocietaria.bilanci@borsaitalia.it or, if this is not possible, on an electronic medium to the following address:

LISTED COMPANIES SUPERVISION

Piazza degli Affari, 6

20123 Milan

Article IA.2.5.3

(Manner of transmitting press releases to Borsa Italiana in the event of operational failures and/or interruption of the information disclosure service)

In the event of operational failures and/or interruption of the service of the SDIR used by the issuer or the issuer's own disclosure service for the disclosure of regulated information, issuers of financial instruments shall fulfil their disclosure requirements vis-à-vis Borsa Italiana by fax using one of the following numbers:

02/8646.4242; 02/7200.4666

Omissis

TITLE IC.1

ADMISSION OF FINANCIAL INSTRUMENTS ON SEDEX AND ETFPLUS MARKET

SECTION IC.1

ADMISSION OF FINANCIAL INSTRUMENTS ON SEDEX MARKET

Omissis

Article IC.1.4

(Communication of the settlement amount)

~~1. Issuers of securitised derivative financial instruments shall promptly inform Borsa Italiana, at the latter's request, of the settlement amount of maturing securitised derivative financial instruments.~~

*(moved to section IA.2.2 of the Instructions - Payment of interest, of periodic amounts, **exercise at maturity** and repayment of listed bonds and asset-backed securities, periodic controls on covered bond)*

*(FOR ISSUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS ALSO ISSUED ON THE BASIS OF A PROGRAMME INSTEAD OF SENDING THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW, THE APPLICATION **MUST** BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY BORSA ITALIANA.*

THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF BORSA ITALIANA.

(IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION IN THE INSTRUCTIONS AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE RULES AND INSTRUCTIONS SHALL PREVAIL)

MODEL APPLICATION FORM FOR THE SeDeX MARKET

Application for admission to trading in the SeDeX market

The (Company name and legal form) (hereinafter the "Issuer"), with registered office in (city), (address), tax code , VAT no. in the person of (legal representative or other duly authorised person):

and where applicable

The (Company name and legal form) (hereinafter the "guarantor"), with registered office in (city), (address), tax code , VAT no. in the person of (legal representative or other duly authorised person):

WHEREAS

- Consob, in resolution no. 11091 of 12 December 1997, authorised Borsa Italiana S.p.A. to operate the regulated markets it organises and manages;
- the organisation and management of the Stock Exchange and the market for derivative financial instruments (IDEM) are governed by rules approved by the ordinary shareholders' meeting of Borsa Italiana S.p.A. on 11 December 1997 (hereinafter, as last amended, the "Rules");
- the Board of Directors of Borsa Italiana S.p.A. has approved the Instructions accompanying the Rules;
- Borsa Italiana S.p.A. ensures the confidentiality of any inside information communicated to it, including in connection with its examination of applications and in accordance with Title 2.6 of the Rules and the accompanying Instructions;
- the Issuer [or the Guarantor] declares that it has viewed the information document provided on Borsa Italiana's website pursuant to Art. 13 of the Legislative Decree no. 196 of 30 June 2003.

In consideration of the foregoing, the Issuer and the guarantor in the person of its legal representative or other duly authorised person,

APPLY

in accordance with Article 2.4.1 of the Rules for the admission to listing of the following financial instruments _____ :

Issued or to be issued on the basis of a prospectus
<input type="checkbox"/> Approved by _____ (competent authority) on _____ (date) and transmitted to Consob (where applicable) on _____ (date).
<input type="checkbox"/> Not yet approved but submitted for approval to _____ (competent authority) on _____ (date)

by means of the procedure referred to in Article

- 2.4.2
- 2.4.3 or
- 2.4.3 paragraph 7, preceded by the distribution phase

DECLARE THAT

THE ISSUER DECLares THAT:

THE ISSUER	DECLares THAT
<input type="checkbox"/>	is duly incorporated and that the issue is taking place in execution of a resolution validly taken in compliance with the applicable legal provisions as well as with the bylaw;
<input type="checkbox"/>	the financial instruments are already listed at _____ (regulated market of the UE)
<input type="checkbox"/>	the financial instruments to be admitted to listing are freely negotiable and subject to the rules governing the form, entitlement and circulation of dematerialised securities in the case of issues made under Italian law or to the corresponding provisions of the law of the foreign country in which the financial instruments are issued;
<input type="checkbox"/>	the financial instruments to be admitted to listing can be settled via the settlement system of Monte Titoli S.p.A. on the deposit accounts opened with the central depository (this declaration, when not filed at the time of filing of this application, it shall be rendered to Borsa Italiana before the admission decision);

THE GUARANTOR OR, IF NO GUARANTOR IS PRESENT, THE ISSUER DECLares THAT:

(THE APPLICATION MUST BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY BORSA ITALIANA.)

THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF BORSA ITALIANA.)

IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION IN THE INSTRUCTIONS AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE RULES AND INSTRUCTIONS SHALL PREVAIL)

**MODEL APPLICATION FORM FOR FINANCIAL INSTRUMENTS ADMITTED TO TRADING ON
THE SEDEX MARKET ISSUED ON THE BASIS OF A PROGRAMME**

***Application for a declaration of admissibility to trading on the SEDEX market
for financial instruments issued on the basis of a programme***

omissis

(THE APPLICATION MUST BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY BORSA ITALIANA.)

THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF BORSA ITALIANA.)

IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION IN THE INSTRUCTIONS AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE RULES AND INSTRUCTIONS SHALL PREVAIL)

**MODEL APPLICATION FORM FOR FINANCIAL INSTRUMENTS TO BE ADMITTED ON SEDEX MARKET
ISSUED ON THE BASIS OF A PROGRAMME FOR WHICH BORSA ITALIANA SPA HAS ISSUED AN
ADMISSIBILITY TO LISTING DECISION**

Application for listing

(THE APPLICATION MUST BE SENT USING THE SPECIAL ELECTRONIC VENUE MADE AVAILABLE BY BORSA ITALIANA.)

THE PAPER-BASED APPLICATION FORM GIVEN BELOW MAY BE SENT ONLY SUBJECT TO PRIOR AUTHORISATION OF BORSA ITALIANA.

IN CASE OF ANY DISCREPANCIES OR INCOMPATIBILITIES FOUND BETWEEN THE CONTENTS OF THE APPLICATION IN THE INSTRUCTIONS AND OF THE CONTENTS OF THE ELECTRONIC VENUE THE CONTENT OF THE RULES AND INSTRUCTIONS SHALL PREVAIL)

MODEL APPLICATION FORM FOR ISSUERS HAVING AN ISSUE PROGRAMME FOR FINANCIAL INSTRUMENTS TO BE ADMITTED ON THE SEDEX MARKET FOR WHICH BORSA ITALIANA HAS ISSUED A DECLARATION OF ADMISSIBILITY TO LISTING

Request for confirmation of admissibility to listing

03 – OTHERS FINE TUNINGS

SECTION IA.1.1

**DOCUMENTATION TO BE PRODUCED FOLLOWING SUBMISSION OF AN APPLICATION FOR
ADMISSION TO LISTING OF AN ISSUER NOT HAVING FINANCIAL INSTRUMENTS ADMITTED TO
TRADING IN BORSA ITALIANA**

Table 1: Shares

Following submission of an application for the admission of shares [or, in the case of a prospectus consisting of separate documents, of an application for a declaration of admissibility], the following documentation must be produced via Borsa Italiana's electronic service [QUICK] in conformity with the General Conditions for the supply of the Service, except for the research report prepared by the sponsor for the offering, referred to in point 2.05, second indent, of this Table, which must be sent to Borsa Italiana in paper form:

omissis

2.00 Shares to be admitted

1. A declaration by the issuer concerning the negotiability of the shares at the date of the start of trading and their being subject to the rules governing the form, entitlement and circulation of dematerialised securities in the case of issues made under Italian law or under the corresponding rules of the foreign law applicable where the shares were issued.
2. Copies of the resolutions and, where provided for in the applicable rules, of the authorisations and approvals on the basis of which the securities have been or will be issued and of the documentation attesting that the resolution in question has been entered in the Company Register. If this documentation is not available at the time of the submission of the application for the admission, it shall be presented as soon as possible following the registration and in any case in due time for the dissemination of the Notice announcing the start of trading.

3. A declaration by Monte Titoli S.p.A. attesting that the financial instruments to be admitted to listing can be settled via the settlement system on the deposit accounts opened with it.
4. A declaration attesting that the securities are administered by the issuer or the name of the agent engaged to administer the securities on behalf of the issuer.
5. Where the issuer intends to use the admission procedure referred to in Article 2.4.3 of the Rules.
 - the document upon which the valuation is based, which must contain a description of the method of discounting the economic and financial flows and of the market multiples method. The sponsor must also indicate the range within which it is intended to set the offering price of the shares; where this documentation is not available at the date the application for admission is submitted, the sponsor may submit it subsequently up to 20 trading days from the presentation of the application with or without the specification of the range within which it is intended to set the offering price of the shares. If the sponsor does not include the specification of the range within which it is intended to set the offering price of the shares in the document drawn up to support the valuation, this information must be provided not later than 10 trading days before the planned date of the admission decision.
 - the research (as defined in Article 65 of Consob Regulation 11971/1999) prepared by the sponsor for the offering; where this is not available at the date the application for admission is submitted, the sponsor may send it subsequently but at least 5 trading days before the admission decision;
 - a declaration accepting the undertakings referred to in paragraphs 1(a) and 1(b) of Article 2.4.3.
6. The estimated number of shareholders, as shown by the entries in the register of shareholders, the most recent communications received and other available data. Where the issuer uses the admission procedure referred to in Article 2.4.3-2 of the Rules. **In the case of the admission procedure referred to in Article 2.4.3 of the Rules**, the results of the offering must be notified, within the time limits referred to in paragraph 1(a) of such article, using the form prepared by Borsa Italiana and shown in Annex 2.

3.00 Financial information

omissis

8. The business plan on a consolidated basis for the current financial year and for the two subsequent years, with the forecast data it contains compared with the corresponding results for the last three financial years. The business plan, which must have been approved by the competent body of the issuer, must describe: (i) the strategy pursued by the company and each line of business; (ii) the strategic aims for the company and each line of business; (iii) the Action Plan; (iv) the assumptions underlying the forecast data and the economic model used; and (v) the forecasts for profits and losses, assets and liabilities and financial position.

The business plan must also show for each line of business and where relevant, for distribution channel, product, service and/or brand, geographical area and type of customer: (i) forecasts of revenues, operating costs and margins; (ii) the amounts, types and objectives of planned capital spending; and (iii) forecasts of working capital.

The business plan must be backed by an analysis — to be carried out using models provided by Borsa Italiana — making it possible to comprehend the issuer's Business Model, identify its significant stakeholders and establish the sector it belongs to. Alternatively, this analysis can be caught within the business plan, using schemes used by the issuer and by using information already available as part of the preparation for the listing.

With reference to banks, the following information must be specifically provided on a consolidated basis, in addition to that referred to in the first paragraph of this point: (i) the expected development of the main forms of lending and fund-raising (average values), indicating the assumptions adopted with regard to the corresponding interest rates; (ii) the expected development of asset management and administration business; and (iii) forecasts of substandard loans, bad debts and write-offs.

With reference to insurance companies, the following information must be specifically provided on a consolidated basis, in addition to that referred to in the first paragraph of this point: (i) forecasts of premiums and profitability by branch (distinguishing between annual and single premiums); and (ii) a table showing the calculation of embedded value.

The forecast data of the business plan must be prepared as provided for in Regulation (EC) n. 1606/2002 and the historical data referred to the last two financial years, already prepared on the basis of national GAAP, must be restated as provided for in Regulation (EC) n. 1606/2002.

The historical data in the business plan must be reclassified so as to be homogeneous with the forecast data and reconciled with the data contained in point 1.03. Where companies resulting from extraordinary corporate actions and companies whose assets and liabilities have recently undergone substantial changes are unable to satisfy this requirement, they must provide supplementary information making comparison possible.

The business plan and the analyses in relation to the issuer's business model, major stakeholders and sector must also be sent in electronic form (in .ppt and .xls format).

omissis

8.00 Transfer from AIM Italia market

1. The provisions of this table shall also apply to the admission to stock exchange listing of shares already admitted to trading in the AIM Italia market.

2. The companies admitted to trading on the AIM Italia market at least for 18 months do not have to attach the documents referred to in point 2.05, first and second bullets, and the analysis referred to in point 3.08, paragraph 3, of this table.

9.00 Elite Companies

1. Elite Companies do not have to attach the documents referred to in point 3.08 and 4.02. **The document referred to in point 3.08 will be subject to the preliminary examination carried out as part of the Elite or equivalent program.** Declarations referred to in point 4.03 are only as of the declaration referred to in Article 2.3.4, paragraph 2, letters a) and d) of the Rules of the Market.

* * *

Borsa Italiana may, for the purposes of its examination and also during the same, request the issuer to provide additional information, clarifications and documentation with respect to that provided for in the preceding points. Borsa Italiana may also agree to the omission of information or documents referred to in the preceding points, where such data or documents can be considered superfluous or are already contained in other documentation submitted by the issuer or where the issuer already has financial instruments admitted to listing on regulated markets of other EU or non-EU countries.

Omissis

TITLE IA.2

OBLIGATIONS OF ISSUERS AND METHODS OF QUOTING PRICES

Omissis

SECTION IA.2.8

METHODS OF QUOTING PRICES

Article IA.2.8.1

(*Trading of pre-emptive rights*)

In establishing the methods and time limits for the trading of pre-emptive rights, Borsa Italiana shall adopt the following criteria:

- the trading methods for the rights shall be consistent with those for the financial instruments from which they originated;
- depending on the exercise period established by the issuer, trading in the rights shall start on the first trading day of each week of the year;
- trading in the rights shall end on the **fifth-fourth** trading day before the expiration date (if it is a trading day) of the exercise period.