

Price List

BORSA ITALIANA

MERCATI OBBLIGAZIONARI

Corrispettivi di ammissione e
quotazione

In vigore dal 1° Gennaio 2026



BORSA ITALIANA

INDICE

1. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO	3
Introduzione	4
1.1 Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT o Euronext Access Milan	5
1.1.1 Mercato MOT	5
1.1.2 Mercato Euronext Access Milan	5
1.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1° luglio 1999.....	6
1.3 Titoli di Stato	6
1.4 Obbligazioni e altri titoli di debito emessi da emittenti regioni, province e comuni	6
1.5 Obbligazioni e altri titoli di debito a medio e lungo termine	7
1.5.1 Obbligazioni quotate sul Mercato MOT, ad esclusione del Segmento Professionale	7
1.5.2 Obbligazioni quotate sul Segmento Professionale del Mercato MOT	8
1.5.3 Obbligazioni quotate su Euronext Access Milan	8
1.5.4 Obbligazioni e altri strumenti di debito regolati da un unico documento di ammissione	9
1.6 Corrispettivi di ammissione per lo Specialista sul mercato EuroTLX	9
1.7 Obbligazioni e altri titoli di debito a breve termine e cambiali finanziarie	10
1.8 Asset Backed Securities (ABS)	10
1.9 Obbligazioni e altri titoli di debito ammessi a negoziazione sul mercato MOT in assenza della domanda dell'emittente	10
1.10 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità	11
1.11 Euronext Access Milan Listing Sponsor	11
2. CRITERI GENERALI.....	12
2.1 Criteri Generali	13
2.2 Termini e modalità di pagamento	13

1. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO



Introduzione

Questa guida intende fornire una panoramica dettagliata delle commissioni per la quotazione di obbligazioni e altri titoli di debito sui mercati di Borsa Italiana.

Per domande sul contenuto di questa guida o ulteriori informazioni per la quotazione sui mercati Fixed Income di Borsa Italiana, contattate il team Debt Listing all'indirizzo DebtListingItaly@euronext.com.

PRINCIPALI MODIFICHE RISPETTO ALL'EDIZIONE PRECEDENTE

PAGINA	AGGIUNTE E/O MODIFICHE
5-6	Corrispettivi di <i>Size increase</i>
7	Nuova disposizione specifica per obbligazioni a medio-lungo termine
7-8	Cap aggiornati
10	Nuova disposizione specifica per ABS
13	Aggiornamento della sezione Criteri generali

1.1 Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti attraverso il mercato MOT o Euronext Access Milan

1.1.1 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 € 250 milioni		0,0150 %
€ 250 milioni	€ 500 milioni	0,0100 %
€ 500 milioni	€ 1 miliardo	0,0050 %
Oltre € 1 miliardo		0,0025 %

Floor: € 7.500¹.

In caso di *size increase* effettuato senza l'utilizzo della piattaforma, verrà applicato un corrispettivo fisso di € 1.000.

Per le obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti tramite il mercato MOT, non si applicano i corrispettivi di cui ai paragrafi 1.5 e 1.9 della presente Price List

Esempio - Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti tramite MOT

Per un'obbligazione di importo pari a € 600 milioni, il corrispettivo è pari a **€ 67.500**.

€ 250 milioni × 0,015% + € 250 milioni × 0,01% + € 100 milioni × 0,005% = € 67.500.

1.1.2 Mercato Euronext Access Milan

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 %
Oltre € 300 milioni		0,0025 %

Floor: € 4.500¹.

¹ 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.

In caso di *size increase* effettuato senza l'utilizzo della piattaforma, verrà applicato un corrispettivo fisso di € 800.

Per le obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti tramite il mercato Euronext Access Milan, non si applicano i corrispettivi di cui ai paragrafi 1.5 e 1.7 della presente Price List

Esempio – Obbligazioni e altri titoli di debito distribuiti tramite Euronext Access Milan

Per un'obbligazione di importo pari a € 400 milioni, il corrispettivo è pari a **€ 22.500**.

€ 100 milioni × 0,01% + € 200 milioni × 0,005% + € 100 milioni × 0,0025% = € 22.500.

1.2 Obbligazioni già quotate alla data del 1° luglio 1999²

	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.

1.3 Titoli di Stato

€ 50,00 annuali³ per ogni linea di quotazione.

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

	Corrispettivo
--	----------------------

² 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.

³ La fatturazione è annuale anticipata (periodo 1° gennaio - 31 Dicembre) e il corrispettivo non è frazionabile *pro-rata temporis*. Condizione per l'applicazione di tale corrispettivo è la presenza al 1° gennaio dell'anno di riferimento, degli strumenti ammessi a negoziazione sul mercato di riferimento.

#1 – Corrispettivo fisso per singolo strumento/ISIN		€ 500
#2 – Corrispettivo variabile ⁴		
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

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

1.5.1 Obbligazioni quotate sul Mercato MOT, ad esclusione del Segmento Professionale

	Corrispettivo	
	Standalone	Emesse sulla base di un Programma approvato
Corrispettivo variabile ⁵		0,015% x VN x Durata
<i>Cap</i>	€ 23.000	€ 20.000
<i>Floor</i>		€ 5.000

Ogni successivo incremento del valore nominale del prestito comporterà il ricalcolo dei corrispettivi dovuti. Gli eventuali importi aggiuntivi dovranno essere corrisposti al momento di ciascun incremento del valore nominale del prestito.

⁴ Da corrispondere alla data dell'ammissione insieme al corrispettivo fisso e, successivamente, ogni anno in base al valore nominale residuo all'inizio dell'anno.

⁵ Le frazioni di anno sono arrotondate per eccesso all'intero successivo. Per esempio, uno strumento dal valore nominale di € 100m, ammesso alle negoziazioni il 28/06/2024, con scadenza il 24/06/2031 corrisponde € 10.500: 0,15bps x € 100m x 7 anni (2.552gg / 365gg arrotondati per eccesso)

1.5.2 Obbligazioni quotate sul Segmento Professionale del Mercato MOT

	Corrispettivo	
	Standalone	Emesse sulla base di un Programma approvato
#1 – Corrispettivo di revisione del documento di ammissione	€ 2.000	⁻⁶
#2 - Corrispettivo di ammissione a quotazione	€ 1.000	€ 800
Valore Nominale	Corrispettivo	
#3 - Corrispettivo variabile ⁷ per ogni anno di vita del prestito in ragione del suo valore nominale	€ 400	€ 360
Fino a € 250 milioni	€ 440	€ 420
Fino a € 1 miliardo	€ 520	€ 520
Oltre € 1 miliardo	€ 600	€ 540
#4 – Corrispettivo per ogni successivo incremento del valore nominale del prestito	€ 1.000	€ 800
<i>Cap (#2 + #3 + #4)</i>	€ 23.000	€ 20.000
<i>Floor</i>	€ 5.000	

Fatti salvi i criteri oggettivi che gli emittenti dovranno soddisfare, potrà essere applicata un corrispettivo fisso⁸ di € 1.000 per l'ammissione a quotazione su MOT Professional.

1.5.3 Obbligazioni quotate su Euronext Access Milan

Per gli strumenti ammessi a quotazione su Euronext Access Milan, il corrispettivo è pari a:

Valore Nominale	Corrispettivo
(per ciascuno strumento)	
Fino a € 50 milioni	€ 3.000
Oltre € 50 milioni	€ 5.000

⁶ Si veda paragrafo 1.10

⁷ Il corrispettivo variabile è calcolato sulla base della data di scadenza legale dello strumento da ammettere alla negoziazione ed è da corrispondersi anticipatamente al momento dell'ammissione.

⁸ Per le obbligazioni emesse nell'ambito di un Prospetto valido su qualsiasi altro mercato regolamentato appartenente al gruppo Euronext e quotate anche su MOT Professional, il corrispettivo fisso di quotazione applicabile su MOT Professional è pari a €1.000. Per gli emittenti che hanno rimpatriato un programma EMTN in Italia, che hanno ricevuto il giudizio di ammissibilità su un programma da parte Borsa Italiana, e che intendono procedere con un trasferimento in blocco di strumenti già emessi e attualmente quotati su qualsiasi altro mercato dell'UE (ad esempio la Borsa del Lussemburgo), l'ammissione alla quotazione di ogni singolo strumento su MOT Professional beneficerà di un corrispettivo fisso ridotto pari a € 1.000.

Corrispettivo per ogni successivo incremento del valore nominale del prestito	€ 800
---	-------

Per le obbligazioni e altri titoli di debito quotati sul mercato Euronext Access Milan, già negoziati su un Mercato Regolamentato o su un Sistema Multilaterale di Negoziazione, il corrispettivo unico è pari a € 3.000 per obbligazione.

In caso di "dual listing" di un bond ammesso alla negoziazione su un altro mercato Euronext, il corrispettivo per l'ammissione sul mercato Euronext Access Milan è pari a € 1.000.

1.5.4 Obbligazioni e altri strumenti di debito regolati da un unico documento di ammissione

In caso di quotazione simultanea di titoli di debito relativi alla stessa emissione e disciplinati da un unico documento di ammissione, il corrispettivo di quotazione è unico.

Tale corrispettivo è calcolato come il corrispettivo applicabile ad un singolo strumento con valore nominale pari al valore nominale complessivo di tutti gli strumenti quotati e una scadenza pari alla più lunga tra queste, aumentato di € 1.000 per ogni strumento aggiuntivo incluso nella stessa emissione.

1.6 Corrispettivi di ammissione per lo Specialista sul mercato EuroTLX

Per gli strumenti⁹ ammessi a quotazione sul mercato EuroTLX a richiesta dello Specialista, il corrispettivo unico (corrispettivo unico di ammissione a carico dello Specialista) è pari a:

Valore Nominale		Corrispettivo
Da	A	(per ciascuno strumento)
Fino a € 50 milioni		€ 600
€ 50 milioni	€ 100 milioni	€ 1.000
Oltre € 100 milioni		€ 2.500

Per gli strumenti ammessi a quotazione sul mercato EuroTLX tramite Direct Listing, la commissione *una tantum* è pari a € 4.000.

⁹ Per le obbligazioni e altri titoli di debito a breve termine, cambiali finanziarie e Asset Backed Securities, si faccia riferimento ai Paragrafi 1.7 e 1.8 della presente Price List.

1.7 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 è pari a:

	Corrispettivo per ISIN
Emessi sulla base di un Programma già ammesso	€ 150
Standalone	€ 2.500

1.8 Asset Backed Securities (ABS)

	Corrispettivo
Corrispettivo di ammissione (per ISIN/tranche)	€ 5.000 per ciascun ISIN/tranche
Corrispettivo annuale ¹⁰ (per emittente)	€ 3.500

In caso di quotazione simultanea sul mercato regolamentato MOT di almeno tre strumenti di debito emessi nell'ambito della stessa operazione di cartolarizzazione, caratterizzata da una garanzia pubblica o parzialmente sottoscritta da enti pubblici, si applica un corrispettivo fisso *una tantum* di € 6.000 per ciascuno strumento di debito.

Tale corrispettivo è ridotto a € 4.000 *una tantum* per strumento se lo strumento di cartolarizzazione principale è quotato simultaneamente. In tal caso, il corrispettivo applicabile allo strumento principale è determinato come indicato nella tabella sopra riportata.

1.9 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: €10.000¹¹

¹⁰ Il corrispettivo annuale è dovuto a partire dal mese di Gennaio dell'anno successivo alla prima data di ammissione ed annualmente fintanto che sono negoziati sul mercato strumenti emessi dal medesimo Emittente.

¹¹ Ai fini dell'applicazione del Cap vanno considerate tutte le obbligazioni presentate con un'unica domanda di ammissione da parte dell'operatore.

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

1.10 Giudizio di ammissibilità e conferma giudizio di ammissibilità

	Corrispettivo
Rilascio del giudizio di ammissibilità di un Programma	Corrispettivo <i>una tantum</i> pari a € 3.000
Conferma giudizio di ammissibilità/contributo di manutenzione di un Programma	Corrispettivo annuale pari a € 2.000

Per i programmi di Commercial Paper la dichiarazione avrà una validità di 3 anni con l'aggiornamento annuale delle informazioni finanziarie. Per il mantenimento del programma sarà richiesto un corrispettivo pari a € 2.000 all'anno, dovuto per il secondo e il terzo anno (pagabile ogni anno a gennaio).

Ad esempio: un nuovo programma approvato il 1° luglio 2017. Contributo nel 2017: € 3.000 (fatturati a luglio 2017); 2 anni successivi: € 2.000 (fatturati a gennaio).

Non sono possibili rimborsi in caso di ritiro prima della fine dell'anno.

1.11 Euronext Access Milan Listing Sponsor

Un corrispettivo annuale pari a € 4.000 è applicato ai soggetti che ottengano la qualifica di Listing Sponsor con riferimento al segmento Euronext Access Milan. 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.

2. CRITERI GENERALI

2.1 Criteri Generali

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

Il corrispettivo previsto per la prima quotazione o ammissione sarà dovuto, in misura non frazionabile pro-rata temporis, nel mese di prima ammissione del titolo.

Il corrispettivo annuale sarà dovuto a partire dall'anno successivo a quello di ammissione. Condizione per l'applicazione di tale corrispettivo, non frazionabile pro-rata temporis, è la presenza al 1° gennaio dell'anno di riferimento, degli strumenti ammessi a negoziazione sul mercato di riferimento.

Ai fini del calcolo del corrispettivo di quotazione, le emissioni obbligazionarie strutturate in due *tranche* ai sensi della Regola 144A e del Regolamento S saranno trattate come un'unica emissione, a condizione che si riferiscano alla stessa operazione e abbiano termini economici identici. La commissione applicabile sarà calcolata sull'importo nominale complessivo di entrambe le tranches.

2.2 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.

© 2021, Euronext N.V. - All rights reserved



borsaitaliana.it