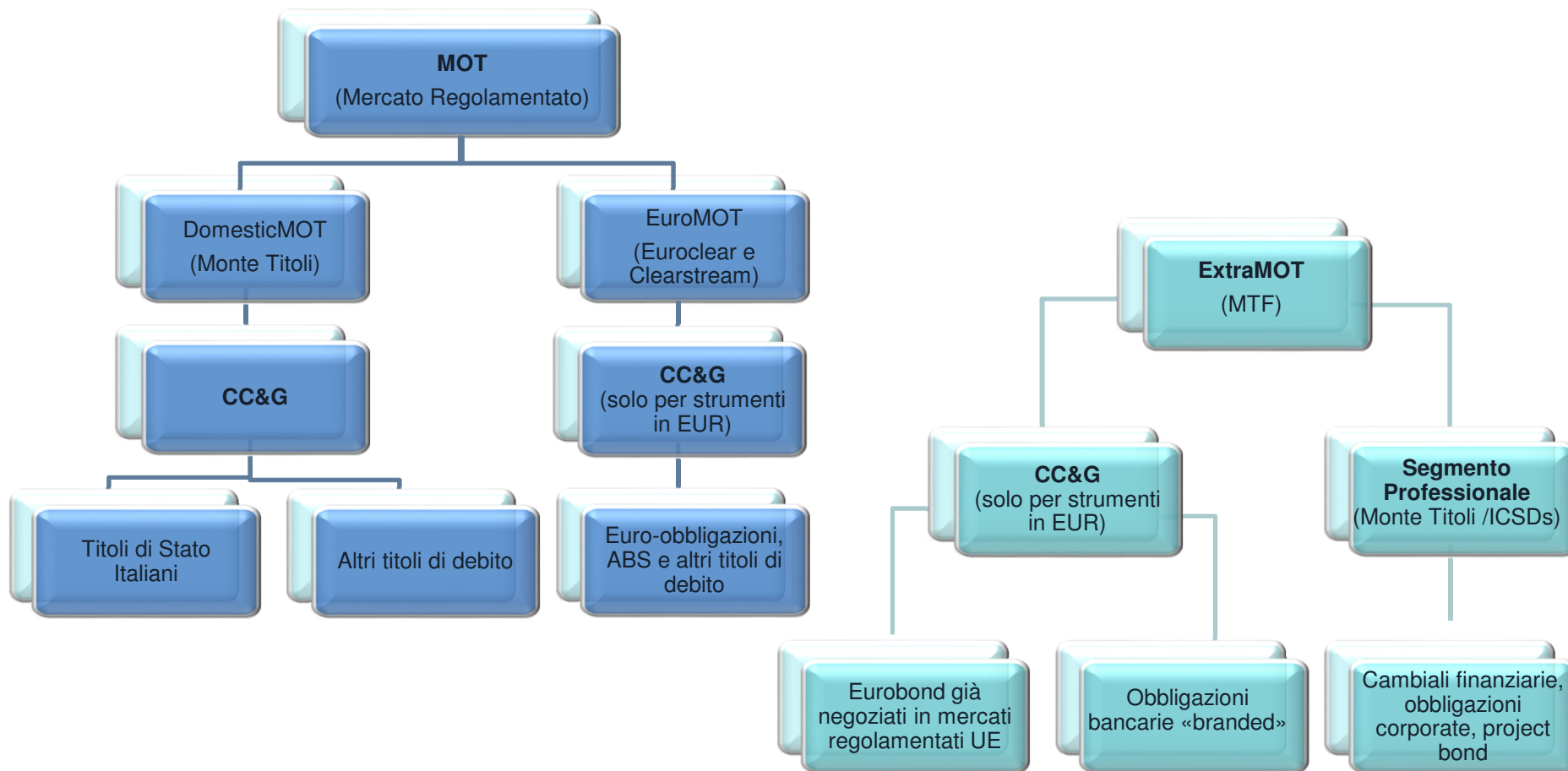


ExtraMOT PRO

La risposta di Borsa Italiana alle esigenze
di *funding* delle corporate italiane

I mercati obbligazionari gestiti da Borsa Italiana



ExtraMOT «*milestone*»

Giugno 2009

Nasce l'MTF obbligazionario di Borsa Italiana per la negoziazione «*on exchange*» delle euroobbligazioni delle principali corporate europee ed internazionali generalmente scambiabili OTC

Maggio 2011

Sul mercato è possibile ammettere alle negoziazioni obbligazioni bancarie cosiddette «*branded*» in modo da consentire agli intermediari di assolvere agli obblighi Consob sui titoli illiquidi

Febbraio 2013

Nasce il Segmento Professionale (ExtraMOT PRO) degli strumenti finanziari di debito delle società italiane **per offrire alle aziende italiane un mercato nazionale in cui cogliere le opportunità derivanti dal nuovo quadro normativo**

NEW !

L'offerta Fixed Income di Borsa Italiana per le corporate



**Prestiti
bancari**

**Private
Placement**

**Mercato
europeo
corporate
bond**

Public Bond

MOT
(Direttiva Prospetti applicabile)

**Prospetto approvato
da Consob
(istruttorie Consob e
Borsa
contemporanee)**

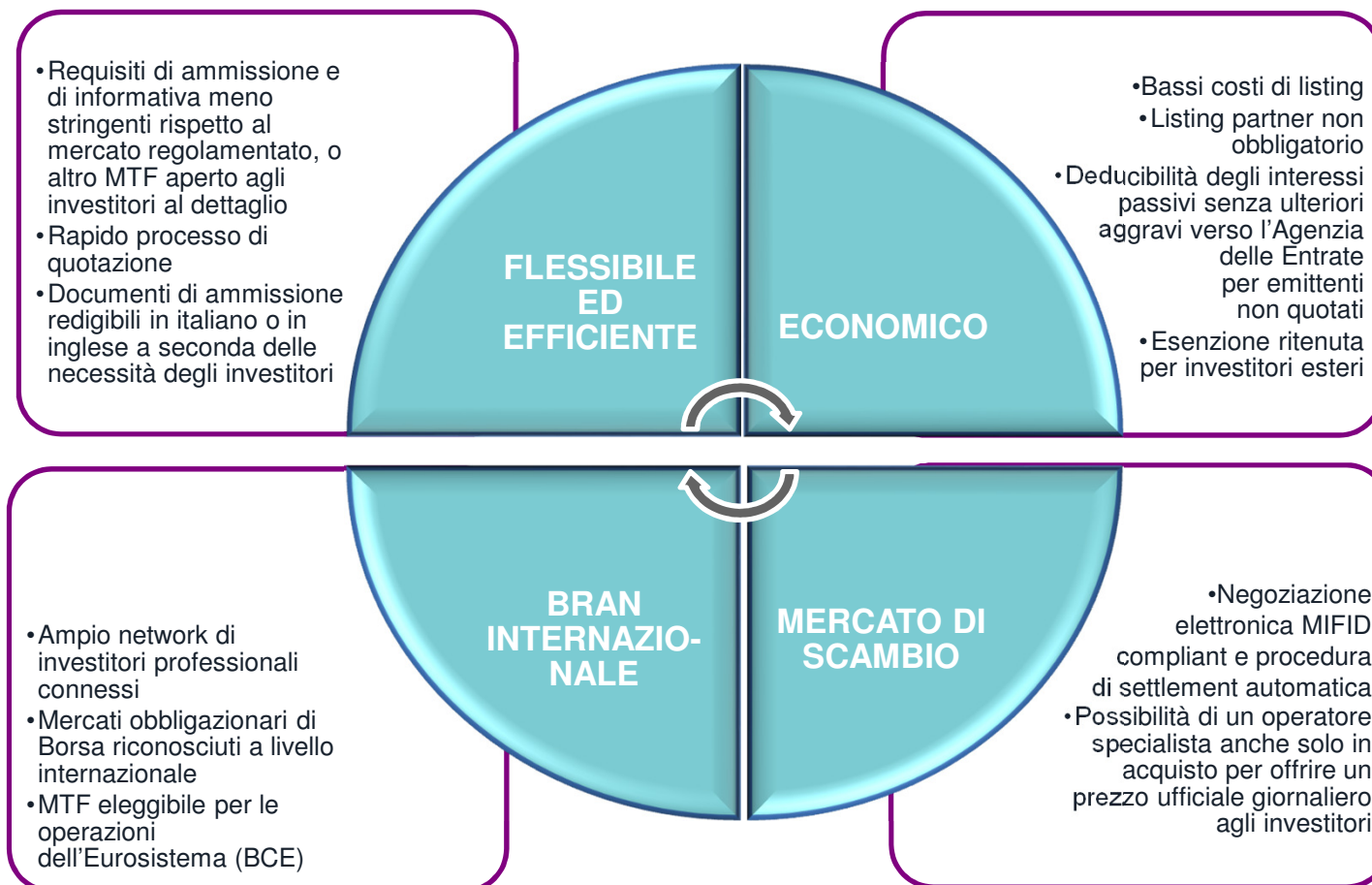
**Prospetto approvato
da Autorità estera e
«passportato» in
Italia (traduzione in
italiano della nota di
sintesi)**

ExtraMOT
(Direttiva Prospetti non applicabile)



London
Stock Exchange Group

Perché quotarsi su ExtraMOT PRO



ExtraMOT PRO: i requisiti per Emittenti/Garanti quotati

Requisiti di quotazione

- Obbligazioni, cambiali finanziarie, strumenti partecipativi, project bond, altri strumenti di debito **liberamente trasferibili e liquidabili o su Monte Titoli o su Euroclear e Clearstream Luxembourg**

- Pubblicazione da parte dell'Emittente di un prospetto o di un **documento di ammissione minimo** come da *slide successiva ulteriormente semplificato*

Requisiti informativi

- **Informativa relativa all'Emittente** (comunicazioni al pubblico, eventi rilevanti, market abuse...) **già assolta** per gli Emittenti aventi azioni quotate sui mercati di Borsa Italiana

- **Informativa di carattere tecnico** (cedole, date di pagamento degli interessi, piani di ammortamento, scadenze anticipate) da inviare via fax o tramite lo SDIR in uso da parte dell'Emittente

Mercato

- Segmento **SOLO per Investitori professionali** in modo da consentire all'Emittente un approccio più leggero alla quotazione sia con riferimento ai requisiti iniziali sia a quelli «on going»

- **Assenza di uno sponsor** o listing partner per non gravare l'emittente di costi accessori

- **Mercato order driven con presenza facoltativa di un operatore anche solo in bid** qualora gli investitori abbiano bisogno di un mercato di scambio o di pricing ufficiale

ExtraMOT PRO: i requisiti per Emittenti/Garanti non quotati

Requisiti di quotazione

- Obbligazioni, cambiali finanziarie, strumenti partecipativi, project bond, altri strumenti di debito **liberamente trasferibili e liquidabili o su Monte Titoli o su Euroclear e Clearstream Luxembourg**
- Pubblicazione da parte dell'Emittente del **bilancio** (principi contabili nazionali o internazionali) anche consolidato degli ultimi **due esercizi di cui almeno l'ultimo sottoposto a revisione contabile**
- Pubblicazione da parte dell'Emittente di un prospetto o di un **documento di ammissione minimo** come da «Linee Guida»

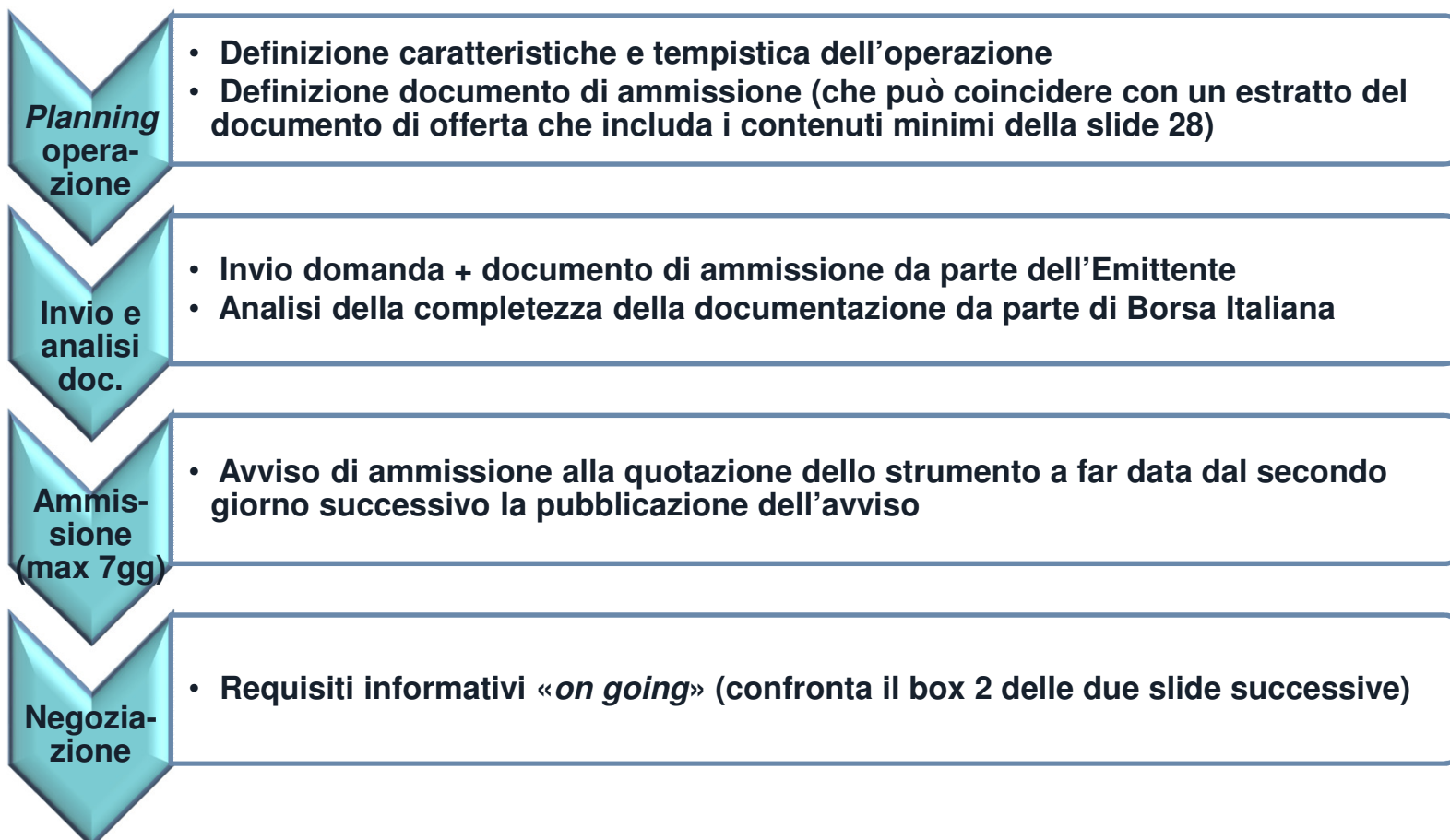
Requisiti informativi

- Pubblicazione da parte dell'Emittente del **bilancio sottoposto a revisione contabile**
- Comunicazione da parte dell'emittente del **rating qualora esistente**
- **Informativa price sensitive** (approvazione dei dati contabili incluso il giudizio della società di revisione, modifica nei diritti dei portatori degli strumenti)
- **Informativa di carattere tecnico** (cedole, date di pagamento degli interessi, piani di ammortamento, scadenze anticipate)

Mercato

- Segmento **SOLO per Investitori professionali** in modo da consentire all'Emittente un approccio più leggero alla quotazione sia con riferimento ai requisiti iniziali sia a quelli «on going»
- **Assenza di uno sponsor** o listing partner per non gravare l'emittente di costi accessori
- **Mercato order driven con presenza facoltativa di un operatore anche solo in bid** qualora gli investitori abbiano bisogno di un mercato di scambio o di pricing ufficiale

ExtraMOT PRO - procedura di quotazione



Domanda (1/2)

ALLEGATO 1

Domanda di ammissione degli strumenti finanziari alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT

Dati del soggetto richiedente
Denominazione Sociale (di seguito, il "Richiedente")
con sede legale in
Indirizzo Cap
Partita IVA Codice Fiscale
Nome e Cognome del Legale Rappresentante

Nome e Cognome del Referente Informativo
Telefono del Referente Informativo
Email del Referente Informativo

Nome e Cognome del Referente Sostituto
Telefono del Referente Sostituto
Email del Referente Sostituto

Il Richiedente chiede l'ammissione alle negoziazioni nel mercato ExtraMOT degli strumenti finanziari descritti nella scheda riepilogativa allegata (gli "Strumenti Finanziari").

Disciplina applicabile

Il Richiedente prende atto e accetta che la presente domanda nonché i rapporti giuridici che ne derivano si intendono disciplinati, ai sensi degli artt. 1341 e 1342 c.c., dal Regolamento del mercato ExtraMOT e dalle relative disposizioni di attuazione che il Richiedente stesso dichiara di ben conoscere e accettare avendone presa visione sul sito internet di Borsa Italiana.

Il Richiedente dichiara altresì di aver preso visione, sul sito internet di Borsa Italiana, dell'Informativa resa ex art. 13 del D.Lgs. n. 196/2003.

Il Richiedente dichiara che gli strumenti finanziari oggetto della domanda sono:

1. ☐ ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato; oppure
2. ☐ emessi da Stati membri dell'Unione europea o soggetti che beneficiano di una loro garanzia incondizionata e irrevocabile, oppure organismi internazionali a carattere pubblico di cui facciano parte uno o più Stati membri dell'Unione europea; oppure
3. ☐ emessi da Stati membri dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) con classamento creditizio di qualità bancaria (*rating investment grade*) assegnato da almeno due agenzie primarie di classamento creditizio (*rating*);
4. ☐ strumenti finanziari emessi da soggetti sottoposti a vigilanza prudenziale, o da essi garantiti, per le quali l'ammontare dell'emissione non è superiore a 50 milioni di euro e per le quali:

- 4.1 ☐ è stato pubblicato un prospetto redatto conformemente alle disposizioni comunitarie non più di dodici mesi prima dell'ammissione alle negoziazioni sul sistema, oppure

4.2 ☐ l'emittente renda disponibile un documento contenente le informazioni sufficienti affinché gli investitori possano pervenire ad un giudizio sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle prospettive dell'emittente, nonché sugli strumenti finanziari e sui relativi diritti.

5. ☒ gli strumenti finanziari emessi da società di capitali (società per azioni e società a responsabilità limitata), società cooperative, mutue assicuratrici o enti, inclusi gli enti locali o società da questi controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile a condizione che:

5.1 ☒ abbiano pubblicato e depositato, conformemente al diritto nazionale, i bilanci anche consolidati degli ultimi due esercizi annuali di cui almeno l'ultimo sottoposto a revisione contabile ai sensi del d.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 salvo diversa normativa di settore applicabile;

5.2 ☒ per i quali sia stato pubblicato un prospetto redatto conformemente all'Allegato VIII, IX o XIII del Regolamento Prospetto 809/2004 non più di dodici mesi prima dell'ammissione alle negoziazioni sul sistema oppure per le quali l'emittente renda disponibile un documento contenente le informazioni specificate nelle linee guida Sec. 10 o il documento di offerta di cui all'articolo 102 del Testo Unico della Finanza.

6. ☒ liberamente trasferibili

e

7. ☐ idonei alla liquidazione mediante i servizi di:

- 7.1 ☐ Monte Titoli
Oppure

- 7.2 ☒ Clearstream Banking Luxembourg e Euroclear.

Per gli strumenti finanziari di cui ai punti n. 4 e n. 5, il Richiedente dichiara

☒ di essere l'emittente

oppure

☐ di presentare la domanda con il consenso dell'emittente/degli emittenti

e

☒ che l'emittente è regolarmente costituito ed il suo statuto è conforme alle leggi e ai regolamenti ai quali il medesimo è soggetto nonché che l'emissione viene effettuata in virtù di una delibera validamente assunta, nel rispetto delle previsioni di legge e dello statuto applicabile

☒ che è stato firmato un contratto con uno SDIR incluso nell'elenco dei soggetti autorizzati tenuto dalla Consob o, in alternativa, che l'informativa prevista dal Regolamento del Mercato è disponibile al seguente indirizzo

Qualora l'emittente e/o lo strumento finanziario siano stati oggetto di rating pubblico sul merito di credito indicare i seguenti elementi:

- soggetto che ha emesso il giudizio:
- soggetto (emittente) sul quale il giudizio è stato emesso e/o strumento finanziario sul quale il giudizio è stato emesso:
- giudizio assegnato:
- data di emissione del giudizio:

Qualora gli strumenti finanziari siano garantiti in modo incondizionato e irrevocabile da un terzo soggetto (garante) i requisiti e le informazioni previsti in capo all'emittente gli strumenti finanziari si intendono riferiti al garante dell'emissione.

Tracciabilità dei flussi finanziari

La domanda include tutte le dichiarazioni richieste da Borsa Italiana sotto forma di frasi standardizzate alternative da selezionare.

A lato un esempio di compilazione per gli strumenti finanziari di ExtraMOT PRO



London
Stock Exchange Group

Domanda (2/2)

1. Qualora il Richiedente rientri nell'ambito di applicazione della L. 136/2010, il Richiedente trasmette il modulo allegato alla presente domanda se non già trasmesso a Borsa Italiana.
2. Borsa Italiana e il Richiedente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").
3. Il Richiedente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato alla presente il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP).
4. In particolare, in attuazione degli Obblighi di Tracciabilità, Borsa Italiana comunicherà al Richiedente:
 - (i) gli estremi identificativi dei conti correnti da utilizzarsi, anche in via non esclusiva, per i pagamenti provenienti dal Richiedente ai sensi della presente domanda;
 - (ii) le generalità ed il codice fiscale delle persone delegate ad operare su di essi, con indicazione di ruolo e di poteri, entro 7 (sette) giorni dall'accensione di tali conti (o, in caso di conti esistenti, entro 7 (sette) giorni dalla loro prima utilizzazione in relazione ai pagamenti provenienti dal Richiedente).

Ogni eventuale variazione delle informazioni di cui ai paragrafi (i) e (ii) sopra sarà comunicata al Richiedente entro 7 (sette) giorni.
5. Borsa Italiana si impegna ad informare il Richiedente e la Prefettura/Ufficio territoriale del Governo della provincia dove ha sede il Richiedente qualora venisse a conoscenza dell'inadempimento di proprie eventuali controparti contrattuali rispetto agli Obblighi di Tracciabilità.

Allegati

- Il Richiedente allega la seguente documentazione che forma parte integrante della domanda:
- ☒ scheda riepilogativa delle caratteristiche degli strumenti finanziari secondo lo schema e il formato definito da Borsa Italiana in base alle caratteristiche dello strumento;
 - ☒ prospetto informativo **ovvero indicazione di dove reperirlo**;
 - ☐ documento di ammissione ovvero indicazione di dove reperirlo;
 - ☐ condizioni dell'emissione ove non incluse nel prospetto informativo

(luogo, data)

(Firma del legale rappresentante o soggetto munito dei necessari poteri)

Ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 1341 e 1342 c.c., il Richiedente accetta espressamente:

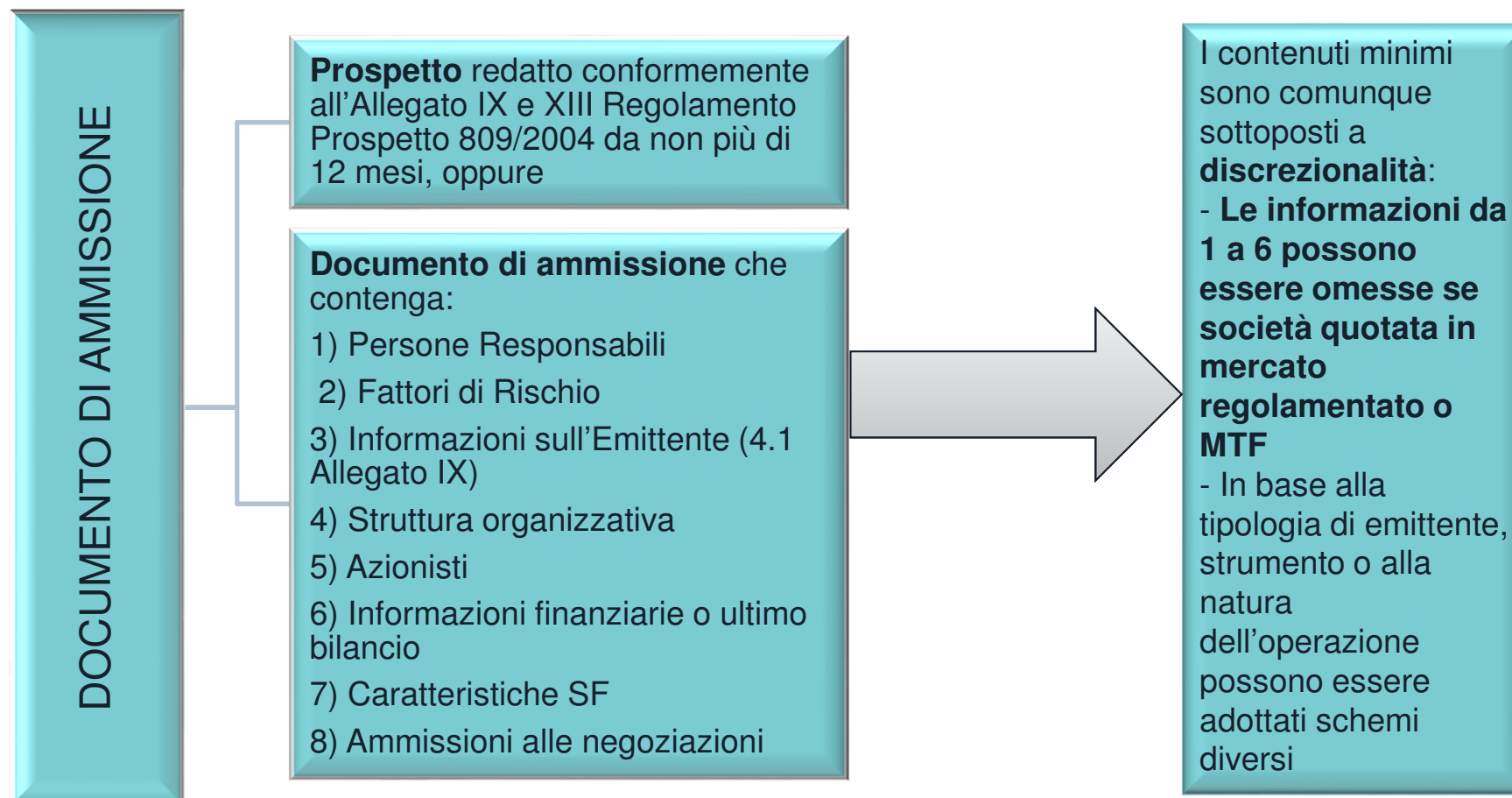
- le seguenti disposizioni del Regolamento del mercato ExtraMOT: art. 222 (Condizioni per l'ammissione); art. 223 (Rifiuto della domanda); Sec. 11.4 e 11.5 (Interruzione e sospensione dei termini); art. 230 e 231 (Sospensione e revoca degli strumenti); art. 350 (Obblighi informativi); art. 1210 e 1213 (Attività di verifica e forme di cooperazione); art.

1215 (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti); artt. C010 (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti), C.011 (Provvedimenti nei confronti degli operatori e degli emittenti - Comunicazione al pubblico); C.013 (Specialist); artt. C021.2, C022 e C023 (Fissazione di termini per la presentazione di memorie difensive); art. C030 (Termine per l'impugnazione dei provvedimenti); art. C070 (Foro competente); artt. C080, C100, C101 e C102 (Clausola compromissoria) e art. C081 (Condizione di procedibilità).

(luogo, data)

(Firma del legale rappresentante/soggetto munito dei necessari poteri)

Documento di ammissione (1)



Documento di ammissione (2)

Tra i contenuti minimi da includere nel Documento di Ammissione si suggerisce di prestare attenzione nelle esplicitazione dei principali fattori di rischio specifici della società

*Rischi connessi
all'indebitamento*

*Rischi connessi
al mercato in cui opera*

*Rischi connessi al mancato
rispetto dei covenant finanziari
e impegni previsti nei
contratti di finanziamento*

*Rischi connessi al
contenzioso*

Uso dei proventi

*Rischi legati alla appartenenza
dell'Emittente ad
un gruppo di imprese
(operazioni con parti correlate)*

*Rischi connessi
all'attuale congiuntura
economica*

*Rischi di liquidabilità
delle obbligazioni
(se collocamento
al retail)*

Listing fees ExtraMOT PRO

Regime transitorio

Corrispettivo unico di quotazione pari a **500 euro** per tutti gli SF quotati nel nuovo segmento **entro il 31/12/2013**

Price List di quotazione

Corrispettivo unico di quotazione di **500 euro** per SF se già quotato in altro mercato regolamentato o MTF

Corrispettivo unico di quotazione di **2.500 euro** per SF indipendentemente dalla durata



Nessun corrispettivo durante la vita dello strumento

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

Il presente documento non è da considerarsi esaustivo ma ha solo scopi informativi. I dati in esso contenuti possono essere utilizzati per soli fini personali. Borsa Italiana S.p.A. non deve essere ritenuta responsabile per eventuali danni, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare all'utente e/o a terzi dall'uso dei dati contenuti nel presente documento.

AGREX, BORSA ITALIANA, BORSA ITALIANA ITALIAN STOCK EXCHANGE, BORSA VIRTUALE, BORSAM@T, CITY FOR GOOD, DDM, ELITE, ETFplus, EUROMOT, EXPANDI, EXTRAMOT, IDEM-THE ITALIAN DERIVATIVES MARKET, IDEX, MIB, MIB 30, MIBTEL, MIDEX, MINIFIB, MIV, MOT, MTA, MTF, NIS, SEDEX, STAR, STAR SEGMENTO TITOLI CON ALTI REQUISITI, TECHSTAR nonché il marchio figurativo costituito da tre losanghe in obliquo sono marchi registrati di proprietà di Borsa Italiana S.p.A.

CC&G è un marchio registrato di proprietà di Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A.

MONTE TITOLI, X-TRM e MT-X sono marchi registrati di proprietà di Monte Titoli S.p.A.

MTS, BOND VISION, EUROMTS sono marchi registrati di proprietà di MTS S.p.A.

PALAZZO MEZZANOTTE CONGRESS CENTRE AND SERVICES, BEST VENUE INDICATOR, MARKET CONNECT sono marchi registrati di proprietà di Blt Market Services S.p.A.

London Stock Exchange ed il relativo logo, nonché AIM sono marchi registrati di proprietà di London Stock Exchange plc.

FTSE è un marchio registrato di proprietà del Gruppo London Stock Exchange ed è utilizzato da FTSE International Limited sotto licenza.

GATElab, Traderpath, Algorithmicpath, Exchangepath sono marchi registrati di proprietà di Gatelab S.r.l.

I suddetti marchi registrati, nonché gli ulteriori marchi di proprietà del Gruppo London Stock Exchange, non possono essere utilizzati senza il preventivo consenso scritto della società del Gruppo proprietaria del marchio.

Il Gruppo promuove e offre i servizi Post Negoziiazione prestati da Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. e da Monte Titoli S.p.A., secondo modalità eque, trasparenti e non discriminatorie e sulla base di criteri e procedure che assicurano l'interoperabilità, la sicurezza e la parità di trattamento tra infrastrutture di mercato, a tutti i soggetti che ne facciano domanda e siano a ciò qualificati in base alle norme nazionali e comunitarie e alle regole vigenti nonché alle determinazioni delle competenti Autorità.

© Novembre 2013 Borsa Italiana

Tutti i diritti sono riservati

Borsa Italiana S.p.A

Piazza Affari, 6

20123 - Milano

www.borsaitaliana.it



London
Stock Exchange Group