

Price List

BORSA ITALIANA MERCATI OBBLIGAZIONARI

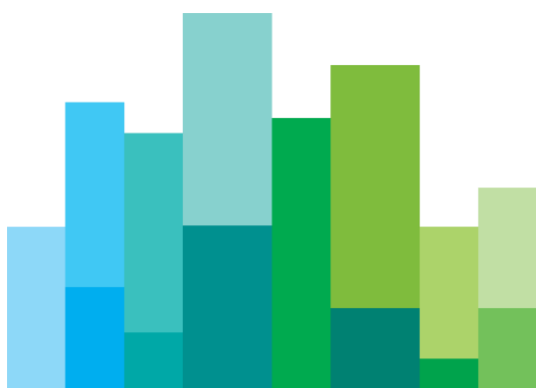
Corrispettivi di ammissione e
quotazione

In vigore dal 2 SETTEMBRE 2024

INDICE

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

1. OBBLIGAZIONI E ALTRI TITOLI DI DEBITO



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.

Ad esempio, per una obbligazione con valore nominale raccolto sul MOT di € 600 milioni, il corrispettivo è pari a € 67.500:

$$€ 250 \text{ milioni} \times 0,015\% + € 250 \text{ milioni} \times 0,01\% + € 100 \text{ milioni} \times 0,005\% = € 67.500$$

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

- i corrispettivi di cui ai paragrafi 1.5 e 1.9 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul MOT nella fase di distribuzione

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 %

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.

Floor¹:

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

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

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

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

- i corrispettivi di cui ai paragrafi 1.5 e 1.7 della presente Price List;
- i corrispettivi di negoziazione per i contratti conclusi sul mercato Euronext Access Milan nella fase di distribuzione.

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 annuali per ogni linea di quotazione.

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.

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

	Corrispettivo		
#1 – Corrispettivo fisso per singolo strumento/ISIN	€ 500		
#2 – Corrispettivo variabile ³	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 ⁴	0,015‰ x VN x Durata	
Cap	€ 20.000	€ 18.000
Floor	€ 5.000	

³ Da corrispondere alla data dell'ammissione insieme al corrispettivo fisso e, successivamente, ogni anno in base al valore nominale residuo all'inizio dell'anno.

⁴ 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: $0,15\text{bps} \times € 100\text{m} \times 7 \text{anni}$ (2.552gg / 365gg arrotondati per eccesso)

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.

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	_5	
#2 - Corrispettivo di ammissione a quotazione	€ 1.000	€ 800	
#3 - Corrispettivo variabile ⁶ per ogni anno di vita del prestito in ragione del suo valore nominale	Valore Nominale	Corrispettivo	
	Fino a € 250 milioni	€ 400	€ 360
	Fino a € 500 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	
Cap (#2 + #3 + #4)	€ 20.000	€ 18.000	
Floor	€ 5.000		

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

⁵ Si veda paragrafo 1.10

⁶ 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.

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.

1.6 Corrispettivi di ammissione per lo Specialista sul mercato EuroTLX

Per gli strumenti⁷ 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.

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

⁷ 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.

1.8 Asset Backed Securities (ABS)

	Corrispettivo
Corrispettivo di ammissione (per ISIN/tranche)	€ 4.000 per ciascun ISIN/tranche
Corrispettivo annuale ⁸ (per emittente)	€ 3.000

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: €10.000⁹

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 euro (fatturati a gennaio).

⁸ Il corrispettivo annuale è dovuto a partire dal mese di Gennaio dell'anno successivo alla prima data di ammissione ed annualmente finanto che sono negoziati sul mercato strumenti emessi dal medesimo Emittente.

⁹ Ai fini dell'applicazione del Cap vanno considerate tutte le obbligazioni presentate con un'unica domanda di ammissione da parte dell'operatore.

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 tranche; 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

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

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 perseguimento 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