

# Borsa Italiana

I mercati obbligazionari per la crescita delle società  
italiane



# L'offerta obbligazionaria corporate di Borsa Italiana

## INVESTITORI PROFESSIONALI

## INVESTITORI RETAIL

**EXTRAMOT PRO<sup>3</sup>**

**ExtraMOT**

**MOT Professional**

**MOT**

Società non quotate e PMI

Società diverse dalle PMI con emissioni > 50 milioni

Società quotate

Società quotate

Obbligazioni, cambiali finanziarie, altri strumenti di debito, project bond, infrastructure bond

Obbligazioni, cambiali finanziarie, altri strumenti di debito, project bond, infrastructure bond

Obbligazioni, cambiali finanziarie, altri strumenti di debito

Obbligazioni, cambiali finanziarie, altri strumenti di debito

 **Segmento Green e Social Bond**

 **Mercato regolamentato + CCG**



**London**  
Stock Exchange Group

# I traguardi di ExtraMOT



# ExtraMOT PRO Oggi – gli strumenti

**373**

Strumenti di cui 276  
“minibond” e 29  
cambiali finanziarie

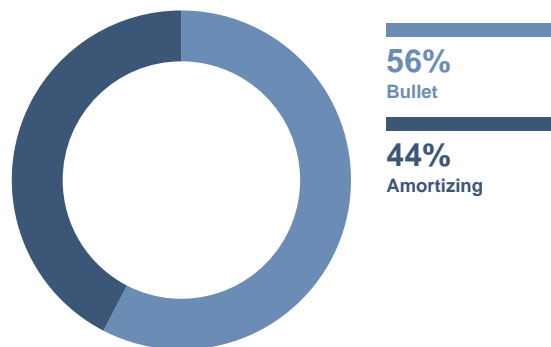
**€22mld**

Quotati su ExtraMOT  
PRO

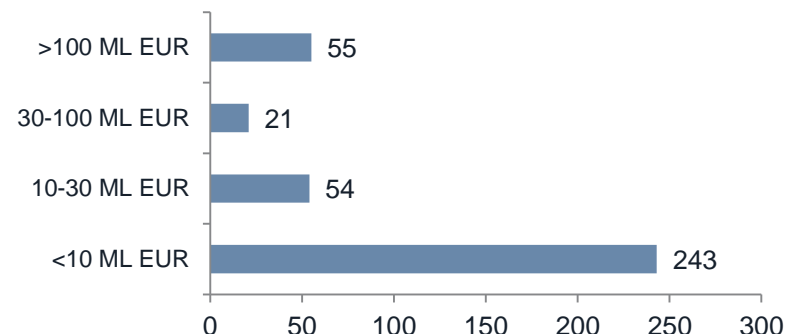
**53**

Nuove quotazioni  
nel 2018

## Tipologia di rimborso



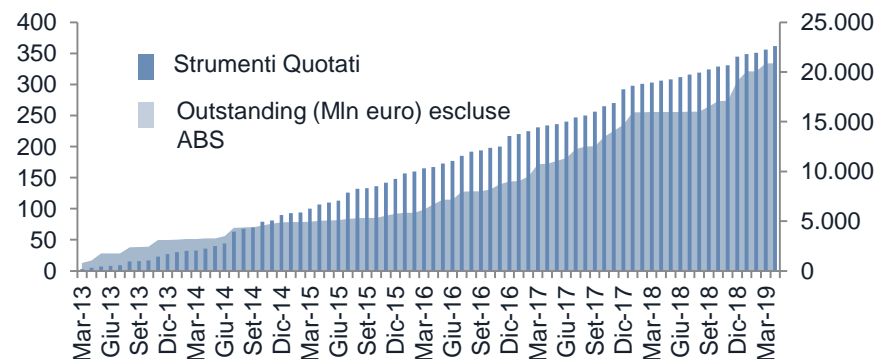
## Numero di strumenti per classe di outstanding



## Uso dei proventi



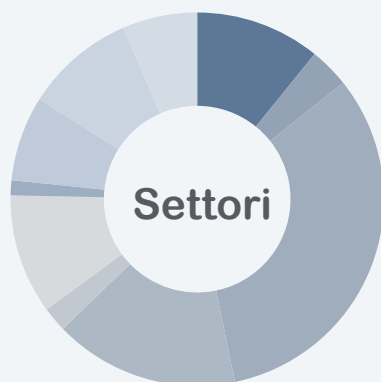
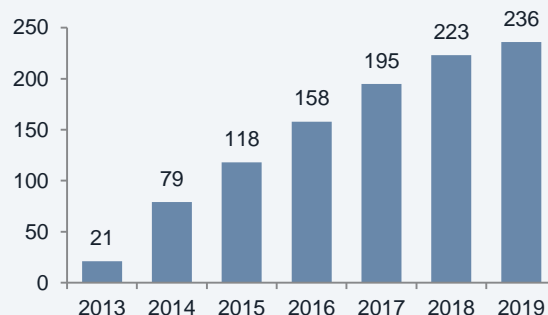
## Andamento delle quotazioni



# ExtraMOT PRO – gli emittenti

**237 aziende italiane hanno emesso strumenti sul segmento professionale del mercato ExtraMOT, di cui 36 nel percorso Elite e 34 società quotate**

**La crescita  
del numero  
emittenti**



- Energia
- Materie Prime
- Industria
- Beni di Consumo
- Salute
- Servizi al Consumo
- Telecomunicazioni
- Servizi Pubblici



# Il valore della quotazione per le società



# ExtraMOT PRO<sup>3</sup>: I requisiti formali

## Requisiti di distribuzione e 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 dell'ultimo **esercizio sottoposto a revisione legale**

- Pubblicazione da parte dell'Emittente di un prospetto o di un **documento di ammissione minimo**

- Per includere gli strumenti nel segmento dei Green e Social Bond certificazione da parte di un soggetto terzo della natura ambientale e sociale dell'emissione

- Pubblicazione da parte dell'Emittente del **bilancio sottoposto a revisione legale**

- Comunicazione da parte dell'emittente del **rating qualora esistente**

- **Informazioni privilegiate ai sensi MAR** (informazioni materiali che, se rese pubbliche, hanno un effetto significativo sul prezzo dello strumento obbligazionario)

- **Informativa di carattere tecnico** (cedole, date di pagamento degli interessi, piani di ammortamento, scadenze anticipate)

- Comunicazione almeno annuale dell'utilizzo dei proventi per i bond nel segmento dei Green e Social Bond

## Mercato

- Segmento **SOLO per Investitori professionali**

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

- Possibilità di utilizzare la piattaforma anche per la distribuzione

- Negoziazione elettronica **MIFID compliant** e procedura di *settlement* automatica

- Eleggibile per le **operazioni dell'Eurosistema** (BCE)



# La procedura di distribuzione/quotazione



\* In caso di collocamento tradizionale, previa pubblicazione da parte della Società del documento di ammissione e previa comunicazione a Borsa dell'ammontare collocato



**London**  
Stock Exchange Group



# Listing fees ExtraMOT PRO

## Collocamento tradizionale

Corrispettivo unico al momento del listing e nessun corrispettivo durante la vita dello strumento

☐ **2.500 euro** per SF

☐ Se lo SF è un'**abs** di titoli di debito e tutti i titoli di debito sottostanti sono quotati sui mercati di Borsa, **sconto del 20% sulle listing fees di ciascun titolo di debito sottostante**

☐ Se lo SF è un **titolo di debito di durata inferiore a 12 mesi 2.500 euro fino a 5 SF** emessi e quotati nello stesso anno solare. Dal 6° SF emesso e quotato nel medesimo anno 500 euro

☐ Se lo SF è già quotato presso altro mercato regolamentato o MTF, **500 euro**

## Distribuzione tramite piattaforma

Corrispettivo unico al momento del listing comprensivo delle fee di negoziazione durante la fase di distribuzione

☐ **Max (4.500€; % del Valore nominale raccolto)**

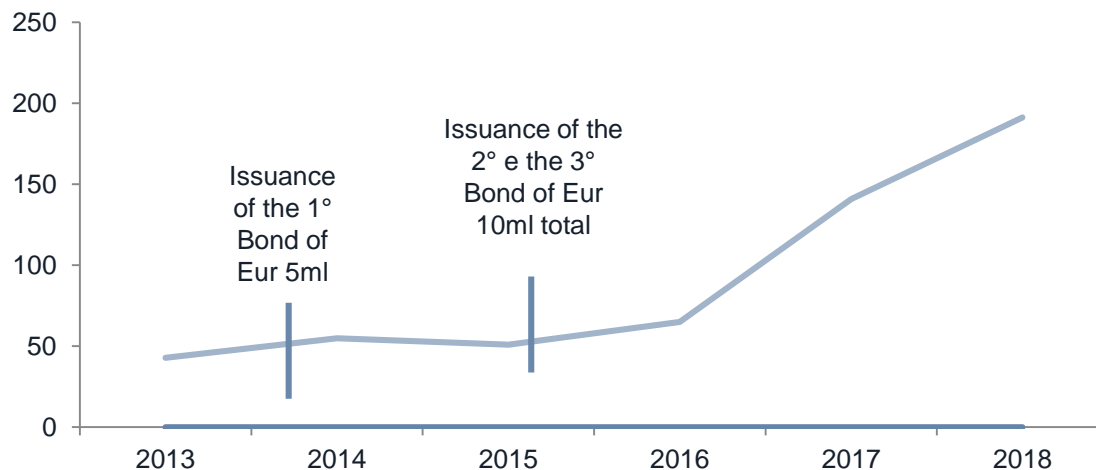
Valore nominale raccolto		%
da	a	
€ 0	€ 100 milioni	0,0100
€ 100 milioni	€ 300 milioni	0,0050
oltre € 300 milioni		0,0025

# Il mercato per la crescita delle PMI business case (1)



PSC Group began its activity in the field of electrical systems in 1958 and then embrace, gradually, the whole plant technology. Today is one of the top engineering and contracting company in Italy. It develops and implements projects "turnkey" offering full range of services for the feasibility study, design, execution, counseling during start-up, staff training and customer management and maintenance. The Group employs 538 people (+ 394% employment growth since 2014).

## Revenues Trends



**+345% revenues  
growth since 2014**



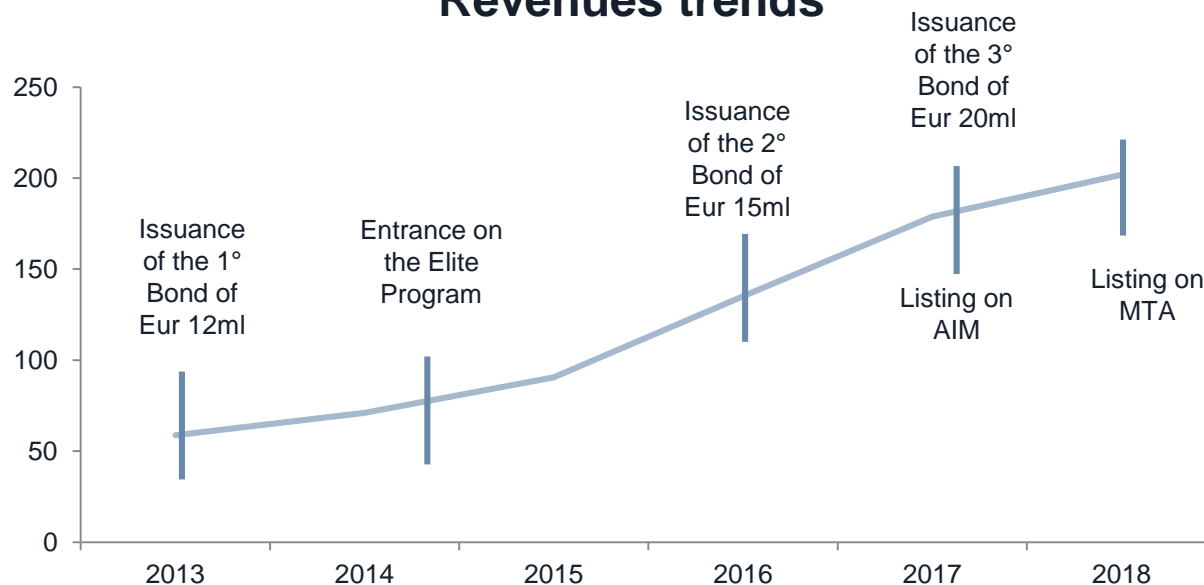
**London**  
Stock Exchange Group

# Il mercato per la crescita delle PMI business case (2)



Since 1988, the Group has been designing IT solutions for Health & Social Assistance sector to over 700 clients. The Group offers health and social solutions, information systems for the administration, veterinary and food safety, home automation solutions for home assistance and rehabilitation, Web tools, Business Intelligence solutions, e-payment solutions, solutions for contact centers, global ICT services, pharmaceutical supply chain management, 3D prosthetics, Ambient Assisted living to public and private sector. The Group employs over 4,300 people (+ 239% employment growth since 2013).

## Revenues trends



**+244% revenues growth since 2013**



# La visibilità: ExtraMOT PROLinK

**Vetrina che agevola il dialogo con i mercati finanziari e consente la valorizzazione del brand anche nei confronti di clienti interazionali e fornitori**

**L<sub>2</sub>ISOLANTE K-FLEX**

L'ISOLANTE K-FLEX è un'azienda italiana specializzata nella produzione di isolanti elastomerici per isolamento termico ed acustico, che vanta una presenza in tutto il mondo con le sue filiali commerciali ed i suoi impianti produttivi. I prodotti e le soluzioni per l'isolamento L'ISOLANTE K-FLEX trovano applicazione nei settori più diversi: dell'edilizia e trasporti, dei petroli e delle energie rinnovabili.

**Scarla Bilanci Riclassificati**

	31/12/13	31/12/14
<b>TOTALE RICAVI</b>	320.518.000,00	298.281.000,00
MARGINE OPERATIVO LORDO	57.716.000,00	53.427.000,00
EBITDA MARGIN	+18,00%	+18,00%
MARGINE OPERATIVO NETTO	34.685.000,00	33.958.000,00
EBIT MARGIN	+11,00%	+11,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	13.565.000,00	13.597.000,00
RISULTATO NETTO	11.121.000,00	11.112.000,00
PFN (CASSA)	126.478.000,00	121.595.000,00
PFN/EBITDA	2,19	2,28
PFN/FATTURATO	0,41	0,42
PATRIMONIO NETTO	140.712.000,00	127.221.000,00
CCN	43.343.000,00	41.554.000,00
CASH FLOW	13.987.000,00	10.348.000,00
LEVERAGE	0,00	0,06
ACID TEST	0,84	0,91
ONERI FINANZIARI NETTI	-15.257.000,00	-16.522.000,00
INTEREST COVERAGE RATIO	3,39	3,10
EBIT COVERAGE	2,03	1,97
ROI	+13,00%	+14,00%
ROE	+8,00%	+9,00%
NOTE	31/12/15 Dati Finanziari presi da Bilancio Consolidato. I valori dell'EBITDA comunicati dall'emittente sono di euro 58.341.000	
	31/12/14 Dati Finanziari presi da Bilancio Consolidato. Il valore dell'EBITDA comunicato dall'emittente è di euro 53.970.000	
SCORING	file pdf - 217,81 kb	

**Scarla Bilanci Riclassificati**

	31/12/13	31/12/14
<b>TOTALE RICAVI</b>	320.518.000,00	298.281.000,00
MARGINE OPERATIVO LORDO	57.716.000,00	53.427.000,00
EBITDA MARGIN	+18,00%	+18,00%
MARGINE OPERATIVO NETTO	34.685.000,00	33.958.000,00
EBIT MARGIN	+11,00%	+11,00%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	13.565.000,00	13.597.000,00
RISULTATO NETTO	11.121.000,00	11.112.000,00
PFN (CASSA)	126.478.000,00	121.595.000,00
PFN/EBITDA	2,19	2,28
PFN/FATTURATO	0,41	0,42
PATRIMONIO NETTO	140.712.000,00	127.221.000,00
CCN	43.343.000,00	41.554.000,00
CASH FLOW	13.987.000,00	10.348.000,00
LEVERAGE	0,00	0,06
ACID TEST	0,84	0,91
ONERI FINANZIARI NETTI	-15.257.000,00	-16.522.000,00
INTEREST COVERAGE RATIO	3,39	3,10
EBIT COVERAGE	2,03	1,97
ROI	+13,00%	+14,00%
ROE	+8,00%	+9,00%
NOTE	31/12/15 Dati Finanziari presi da Bilancio Consolidato. I valori dell'EBITDA comunicati dall'emittente sono di euro 58.341.000	
	31/12/14 Dati Finanziari presi da Bilancio Consolidato. Il valore dell'EBITDA comunicato dall'emittente è di euro 53.970.000	
SCORING	file pdf - 217,81 kb	

**STRUMENTI QUOTATI**

Nome:  Scheda strumento: XS1498549325

DESCRIZIONE: Isolante K-Flex 4.25% Q23 Call Eur

OUTSTANDING: 180.000.000

LOTTO MINIMO DI NEGOZIAZIONE: 100.000

DOCUMENTO DI AMMISSIONE: [Visita il sito dell'emittente](#)

SCHEDA PRODOTTO PREMIUM: [file pdf - 87,87 kb](#)

AVVISO INIZIO NEGOZIAZIONI: [file - 37,33 kb](#)

ADVISOR: Equita SIM

ARRANGER: Equita SIM

CONSULENTE LEGALE: Linksters

**SHAREHOLDERS**

Amadeo Spinelli 50,00 %

Sinalux S.A. 30,00 %

Carlo Spinelli 20,00 %

**INVESTOR RELATION**

Bilanci  
Informativa Price Sensitive  
[Visita il sito dell'emittente](#)

**BROCHURE & MARKETING**

Scarica i documenti

- file pdf - 4,61 mb
- file pdf - 4,24 mb
- file html - 97,05 kb
- file html - 87,4 kb

## DENOMINAZIONE

L<sub>2</sub>ISOLANTE K-FLEX

DATA COSTITUZIONE 11/09/05

DATA CESSAZIONE ATTIVITÀ N/A

CODICE FISCALE 09470180150

PARTITA IVA 02423640966

INDIRIZZO Via Leonardo da Vinci 30

CAP 20877

CITTÀ, STATO Roncello (MB) (MB), Italia

SITO INTERNET [Visita il sito dell'emittente](#)

RATING N/A

MERCATO DI QUOTAZIONE N/A

ELITE S

SETTORE Industria

PRIMA QUOTAZIONE EXTRAMOT PRO 01/07/14

REVISIONE LEGALE Global Auditor S.r.l.

CONTATTI [investors@isolante.com](mailto:investors@isolante.com)

## CORPORATE GOVERNANCE

PRESIDENTE Amadeo Spinelli

CONSIGLIERE Carlo Spinelli, Marta Spinelli

## SHAREHOLDERS

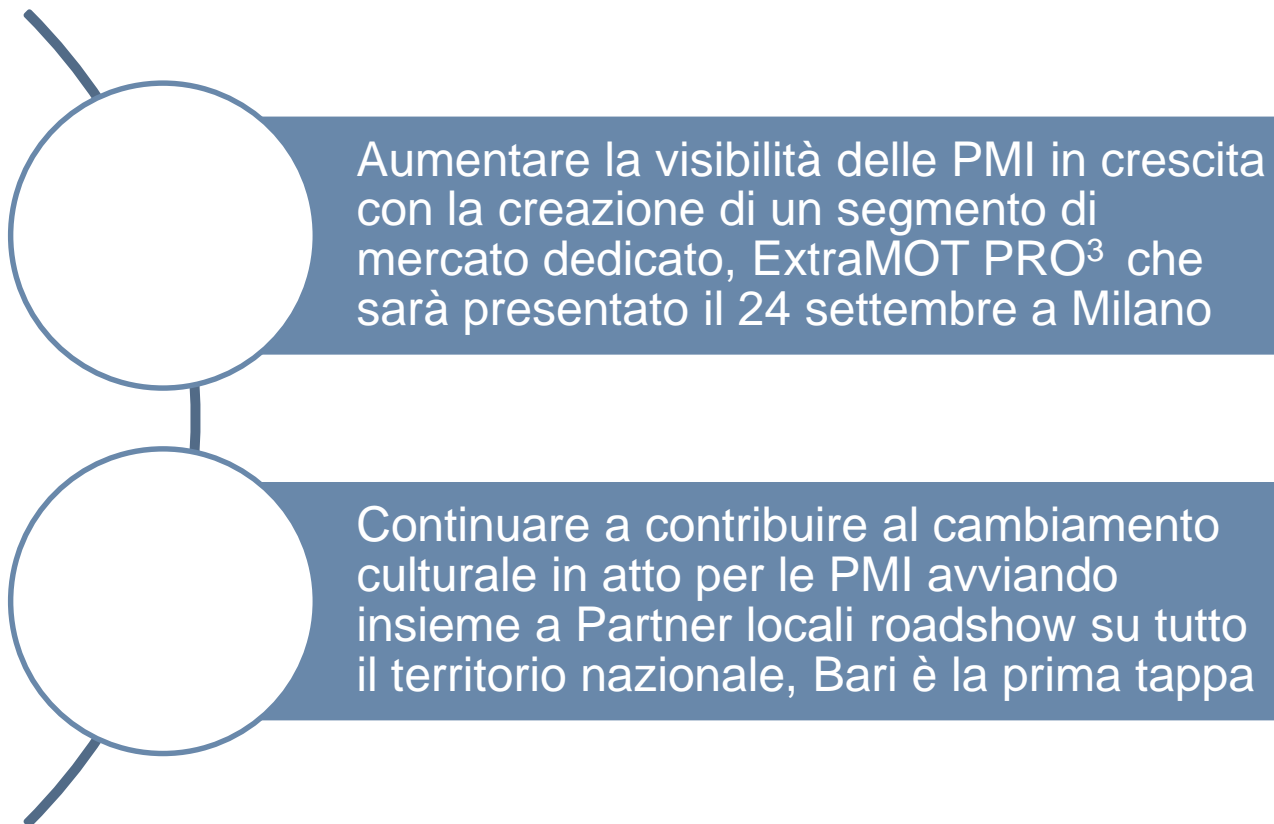
**Strumento gratuito di IR che abitua la società alla comunicazione finanziaria**



**London**  
Stock Exchange Group

# Next step

---



# Contatti

***Pietro Poletto***

Global Head of Fixed Income Products and  
Co-Head of Equity, Funds & Fixed Income  
Secondary Markets,  
London Stock Exchange Group  
+39.02.72426.243  
Pietro.poletto@lseg.com

***Alessia Baccalaro***

Head of Italy Fixed Income Listing and  
Market Development  
Borsa Italiana  
+39.02.72426.276  
Alessia.baccalaro@borsaitaliana.it

***Anna Marucci***

Listing and Market Development Manager,  
Institutional Fixed Income Market  
Borsa Italiana  
+39.02.72426.278  
Anna.marucci@borsaitaliana.it

***Andrea Cavalli***

Product Specialist Fixed Income Markets  
Borsa Italiana  
+39.02.72426.453  
Andrea.cavalli@borsaitaliana.it

[www.borsaitaliana.it/pro-link/home.htm](http://www.borsaitaliana.it/pro-link/home.htm) [fixedincome@borsaitaliana.it](mailto:fixedincome@borsaitaliana.it)  
[prolink@borsaitaliana.it](mailto:prolink@borsaitaliana.it)



Questa presentazione 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") e possono, pertanto, essere non accurate o non aggiornate. A seconda delle circostanze, le Informazioni contenute in questa presentazione possono o non possono essere state preparate da Borsa Italiana ma in ogni caso sono fornite senza alcuna assunzione di responsabilità da parte di Borsa Italiana. Borsa Italiana non garantisce l'accuratezza, la puntualità, completezza, appropriatezza di questa presentazione 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 nella presentazione. La pubblicazione della presentazione 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.

Borsa Italiana S.p.A  
Piazza Affari, 6  
20123 - Milano  
[www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)