



Borsa Italiana

AVVISO n.7979	27 Aprile 2016	---
--------------------------------	----------------	-----

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifica alle Istruzioni al Regolamento dei
Mercati/ Amendments to the Instructions to
the Market Rules

Testo del comunicato

Si veda l'allegato/See the annex

Disposizioni della Borsa

MODIFICA ALLE ISTRUZIONI

Fine Tunings

Le modifiche illustrate nel presente Avviso entrano in vigore il **16 maggio 2016**.

Si apporta un *fine tuning* all'articolo IA.2.1.1 delle Istruzioni per meglio precisare che la data indicata nel calendario di Borsa Italiana è riferita allo stacco dei dividendi messi in pagamento da società emittenti azioni componenti l'indice FTSE MIB ovvero azioni che costituiscono il sottostante di contratti derivati negoziati sul mercato IDEM.

Si coglie infine l'occasione per adeguare il testo delle Istruzioni per tenere conto delle modifiche agli orari di negoziazione del mercato IDEM, introdotte con avviso di Borsa nr. 17016.

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.

ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

TITOLO IA.2

OBBLIGHI DEGLI EMITTENTI E MODALITÀ DI QUOTAZIONE

SEZIONE IA.2.1

OPERAZIONI STRAORDINARIE SUL CAPITALE, STACCO CEDOLA, IMPORTI PERIODICI

Articolo IA.2.1.1

(Date di stacco cedola o pagamento degli importi periodici)

1. Borsa Italiana stabilisce, nell'ambito del calendario dei mercati, le date fissate per lo stacco delle cedole rappresentative di diritti inerenti gli strumenti finanziari quotati in borsa o negoziati nel mercato MIV, nonché per l'avvio delle operazioni di raggruppamento o frazionamento di azioni o di quote o azioni di OICR. Tale calendario prevede:
 - a) per le operazioni straordinarie sul capitale comportanti lo stacco di un diritto o il raggruppamento o il frazionamento di azioni o di quote di FIA, quale data di riferimento il primo giorno di mercato aperto di ogni settimana dell'anno;
 - b) per lo stacco dei dividendi messi in pagamento da società emittenti azioni componenti l'indice FTSE MIB, **ovvero** sottostanti contratti derivati su azioni negoziati sul mercato IDEM, una data di riferimento coincidente con il primo giorno di mercato aperto successivo al terzo venerdì di ciascun mese solare. Tale disposizione può essere derogata da Borsa Italiana, in casi eccezionali, su richiesta motivata dell'emittente e non si applica nel caso di contratti derivati su azioni ammesse alle negoziazioni sull'MTA *International* o in altri mercati regolamentati europei;
 - c) per lo stacco dei dividendi messi in pagamento da società diverse da quelle di cui alla precedente lettera b) nonché per lo stacco dei proventi di gestione relativi a quote di FIA, quale data di riferimento il primo giorno di mercato aperto di ogni settimana dell'anno;
 - d) per le operazioni straordinarie comportanti lo stacco di un diritto o il raggruppamento o il frazionamento e per lo stacco dei proventi di gestione relativi a quote o azioni di OICR aperti, quale data di riferimento qualsiasi giorno di mercato aperto.
2. Lo stacco cedole inerenti interessi maturati su obbligazioni o titoli di Stato ha luogo nel rispetto delle date stabilite dalla relativa disciplina degli strumenti finanziari come descritta nel prospetto, inclusi gli eventuali allegati, e tenuto conto della tempistica di liquidazione dello strumento.
3. Il pagamento degli importi periodici su strumenti finanziari derivati cartolarizzati ha luogo nel rispetto delle date stabilite dalla relativa disciplina degli strumenti finanziari come descritta nel prospetto, inclusi gli eventuali allegati, e tenuto conto della tempistica di liquidazione dello strumento.

4. In deroga al comma 1, lettera a) del presente articolo, gli stacchi cedola originati dall'esecuzione di un'operazione di scissione hanno luogo nel rispetto dei termini di efficacia giuridica dell'operazione e nel rispetto di quanto previsto dall'articolo IA.2.1.8.

Titolo IA.9
Mercato IDEM

Capo IA.9.1 - Contratti derivati ammessi alle negoziazioni

omissis

Articolo IA.9.1.3
(Futures sull'indice di borsa FTSE 100 - miniFutures su FTSE 100)

omissis

7. L'ultimo giorno di contrattazione, dopo la chiusura delle negoziazioni, le posizioni contrattuali ancora in essere sono liquidate per contanti sulla base del valore dell'indice FTSE 100 calcolato sui prezzi rilevati nel mercato di riferimento ai fini della liquidazione dei contratti derivati sull'indice FTSE 100. Qualora il giorno di scadenza del contratto sia un giorno nel corso del quale sul mercato di riferimento non sono rilevati i prezzi ai fini della determinazione del valore di liquidazione dei contratti derivati sull'indice FTSE 100, le contrattazioni sulla scadenza più vicina termineranno alle ore **17.50** ~~17.40~~ e il prezzo di liquidazione per il contratto miniFutures su FTSE 100 è determinato sulla base dell'ultimo valore dell'indice FTSE 100 rilevato in tale giornata.

Tale modifica si estende anche agli articoli IA.9.1.10 (7) e (8); IA.9.1.11 (4)

**AMENDMENTS TO THE INSTRUCTIONS
FINE TUNINGS**

The amendments illustrated in the present Notice, will come in to force on the **16th May 2016**.

Article IA.2.1.1 of the Instructions is amended in order to better clarify that the date indicated in Borsa Italiana calendar is referred to the detachment of dividends payable by companies that issue shares making up the FTSE MIB index or shares making up underlying derivatives contracts traded in the IDEM market.

Moreover it is taken the opportunity to align the text of the Instructions to take into account the changes to the trading hours of the IDEM market, introduced with Notice nr. 17016.

The updated text of the Instructions will be made available on Borsa Italiana's Internet site (www.borsaitaliana.it).

The changes to the Instructions are illustrated below.

INSTRUCTIONS TO THE MARKET RULES

TITLE IA.2

OBLIGATIONS OF ISSUERS AND METHODS OF QUOTING PRICES

SECTION IA.2.1

EXTRAORDINARY CORPORATE ACTIONS, COUPON DETACHMENTS, PERIOD AMOUNTS

Article IA.2.1.1

(Coupon detachment dates or payment of periodic amounts)

1. Borsa Italiana shall establish, within the framework of the market calendar, the dates for the detachment of coupons representative of rights attaching to financial instruments listed on the stock exchange or traded in the MIV market and for the commencement of splits and reverse splits of shares of companies or unit/shares of CIUs. In the calendar:
 - a) for corporate events involving the exercise of rights or splits or reverse splits of shares of companies or unit/shares of AIFs, the reference date shall be the first trading day of each week of the year;
 - b) for the detachment of dividends payable by companies that issue shares making up the FTSE MIB index, ~~or~~ underlying derivatives contracts traded in the IDEM market, the reference date shall be the first trading day following the third Friday of each calendar month. This provision may be derogated by Borsa Italiana in exceptional cases, upon receipt of explained request from the issuer and does not apply to derivatives contracts on shares admitted to trading on MTA *International* or in other European regulated markets.
 - c) for the detachment of dividends payable by companies other than those referred to in subparagraph b) and for the detachment of operating income coupons in respect of units of AIFs, the reference date shall be the first trading day of each week of the year.
 - d) for extraordinary corporate actions entailing the detachment of a right or a split or a reverse split and for the detachment of operating income coupons in respect of units/shares of open-end funds, the reference date shall be the first trading day of each week of the year.
2. Interest on bonds and government securities shall be paid in accordance with the dates established in the relevant provisions of the financial instruments as described in the prospectus, including any annexes, with account also being taken of the settlement calendar of the instrument.
3. Payment of periodic amounts on securitised derivative financial instruments shall be paid in accordance with the dates established in the relevant provisions of the financial instruments as described in the prospectus, including any annexes, and considering the settlement calendar of the instrument.
4. By way of derogation from paragraph 1a), of this article, the detachment of coupons deriving from a division shall take place in accordance with the time limits fixed for the operation to have legal effect and Article IA.2.1.8.

Omissis

Article IA.9.1.3

(Futures on the FTSE 100 stock index – FTSE 100 index mini-futures)

Omissis

7. On the last day of trading, the positions still open at the close shall be settled in cash on the basis of the settlement price, which shall be equal to the value of the FTSE 100 index calculated on the prices recorded in the reference market with the purpose of the settlement of the derivatives contracts on FTSE 100 index. Where in the maturity day the prices cannot be recorded in the reference market for the purpose of the determination of the settlement price of derivatives contracts on FTSE 100 index, trading in the nearest maturity shall end at **17.50** ~~17.40~~ and the settlement price for FTSE 100 index mini-futures contract is determined on the basis of the last available value of the FTSE 100 index.

This amendment shall apply also to Articles IA.9.1.10 (7) and (8); IA.9.1.11 (4)