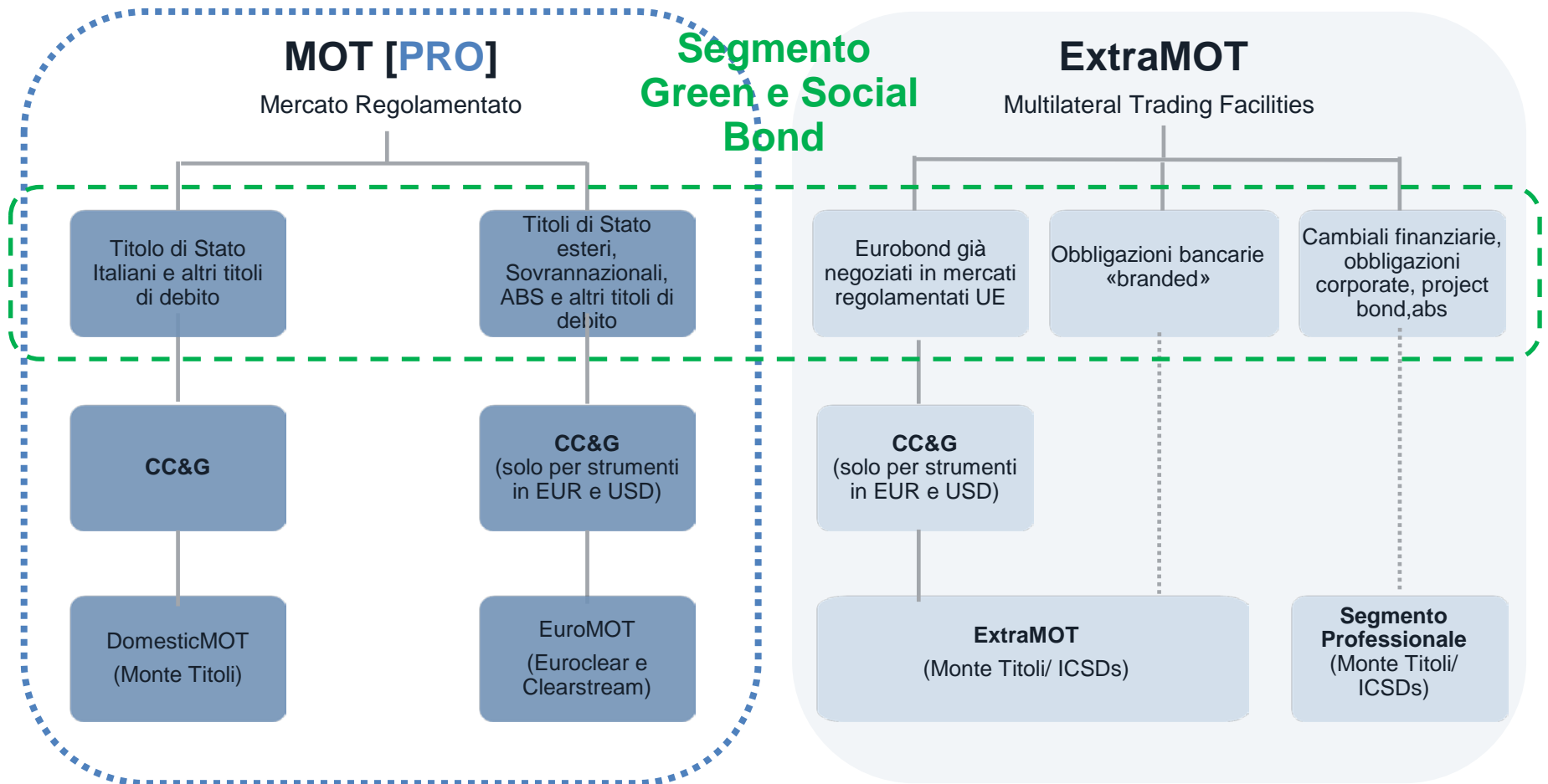


ExtraMOT PRO

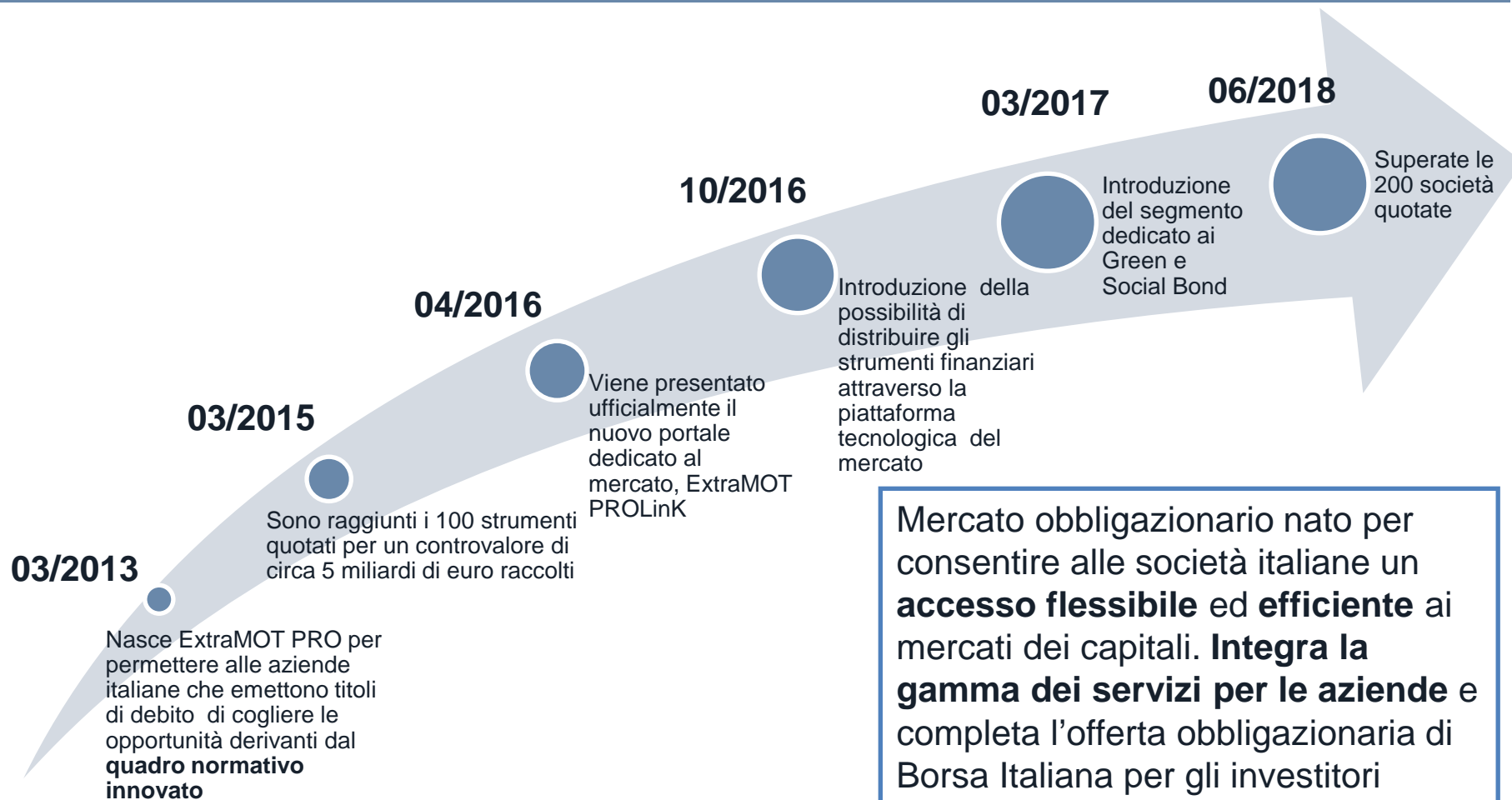
Il mercato professionale dei titoli di debito



I mercati obbligazionari gestiti da Borsa Italiana



ExtraMOT PRO



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)



Il valore della quotazione per le società

**CANALE DI
DISTRIBUZIONE E
DI SECONDARIO
UNICO**

Possibilità di distribuire i propri strumenti obbligazionari attraverso la piattaforma tecnologica di Borsa, avendo accesso all'ampio network di intermediari connessi. Inoltre, il passaggio al secondario avviene in continuità senza aggravii procedurali

DIVERSIFICAZIONE

Diversificare le fonti di finanziamento raggiungendo una più ampia gamma di investitori finali

VISIBILITA'

Principale palcoscenico domestico ed internazionale per avvicinarsi con gradualità ai mercati dei capitali e dimostrare con il tempo la propria credibilità

**SEMPLIFICAZIONE
DEI PROCESSI DI
COMPLIANCE**

Integrazione del mercato con i sistemi di settlement (Monte Titoli e/o EuroClear/Clearstream); riconoscimento del mercato come MTF europeo e superamento dei limiti del 2412 del cc; disapplicazione withholding tax; in linea con Raccomandazione Consob n. 0092492 del 18-10-2016 sulla distribuzione dei prodotti

ExtraMOT PRO: 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 degli ultimi **due esercizi di cui almeno l'ultimo 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

Requisiti informativi

- 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

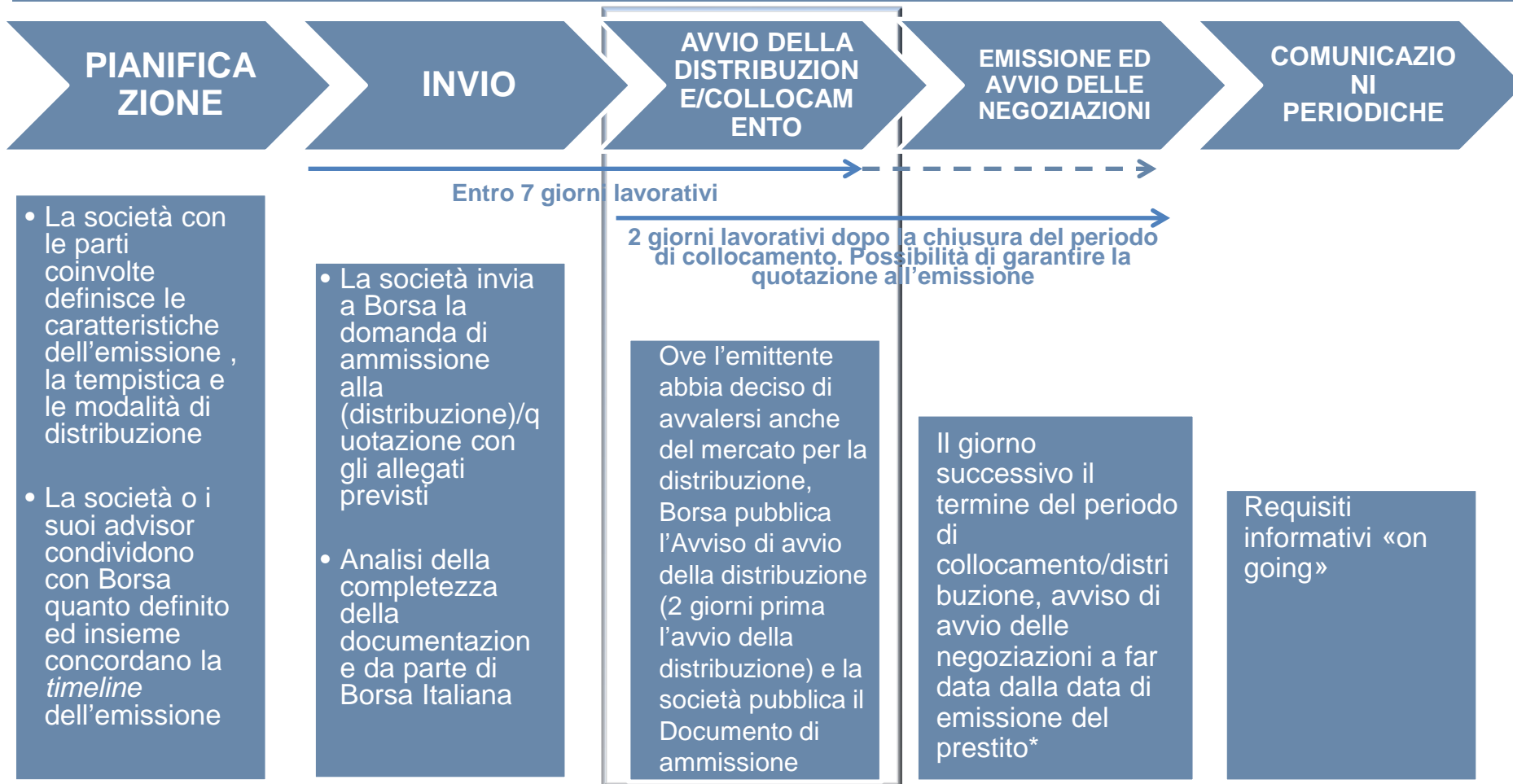
- Possibilità di utilizzare la piattaforma anche per la distribuzione

- 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



Il segmento dei Green e Social bond

Obbligazioni Green e Social su MOT & ExtraMOT

L'elenco degli strumenti Green e/o Social in negoziazione sui mercati Fixed Income di Borsa Italiana

La prima guida al reporting ESG

La guida per gli emittenti ai fini di un'informativa più completa sulle proprie politiche ESG

ELENCO GREEN E SOCIAL BOND

- [Consulta la lista dei Green e Social Bond](#)
- [Come essere inseriti nella lista](#)

Un'opportunità in più per le aziende italiane di attrarre investitori istituzionali grazie alla possibilità di individuare in maniera immediata gli strumenti i cui proventi vengono destinati al finanziamento di progetti con specifici benefici o impatti di natura ambientale e/o sociale

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

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 la sua filia commerciale ed i suoi impianti produttivi. I prodotti e le soluzioni per l'isolamento K-FLEX trovano applicazione nei settori più diversi dell'edilizia e trasporti, dal personalistico alle energie rinnovabili.

DATI FINANZIARI

31/12/15 31/12/14

TOTALE RICAVI	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	13.867.000,00	10.348.000,00
LEVERAGE	0,90	0,96
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%

PROFILO SOCIETÀ

DENOMINAZIONE: L2]SOLANTE K-FLEX

DATA COSTITUZIONE: 11/06/05

DATA CESSAZIONE ATTIVITÀ: N/A

CODICE FISCALE: 09470180150

PARTITA IVA: 02423840986

INDIRIZZO: Via Leonardo da Vinci 36

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

STRUMENTI QUOTATI

Nome: Scheda strumento XS1498549325

DESCRIZIONE: Isolante K-F-TT 4,25% Oq23 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 - 87,67 kb](#)

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

ADVISOR: Equita SIM

ARRANGER: Equita SIM

CONSULENTE LEGALE: Linklaters

SHAREHOLDERS

Amadeo Spinelli	50,00 %
Sinlux S.A.	50,00 %
Carlo Spinelli	20,00 %

Sinlux S.A. - 30,00%

STRUMENTI QUOTATI

Nome: Scheda strumento XS1498549325

DESCRIZIONE: Isolante K-F-TT 4,25% Oq23 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 - 87,67 kb](#)

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

ADVISOR: Equita SIM

ARRANGER: Equita SIM

CONSULENTE LEGALE: Linklaters

INVESTOR RELATION

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

BROCHURE & MARKETING

Scarica i documenti

- [file pdf - 4,51 mb](#)
- [file pdf - 4,24 mb](#)
- [file html - 97,05 kb](#)
- [file html - 87,4 kb](#)

STRUMENTI QUOTATI

Nome: Scheda strumento XS1498549325

DESCRIZIONE: Isolante K-F-TT 4,25% Oq23 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 - 87,67 kb](#)

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

ADVISOR: Equita SIM

ARRANGER: Equita SIM

CONSULENTE LEGALE: Linklaters

CORPORATE GOVERNANCE

PRESIDENTE: Amadeo Spinelli

CONSIGLIERE: Carlo Spinelli, Marta Spinelli

SHAREHOLDERS

OGGI	1 MESE	3 MESI	6 MESI	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI
99.986	99.986	99.986	99.986	99.986	99.986	99.986

Strumento gratuito di IR che abitua la società alla comunicazione finanziaria

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

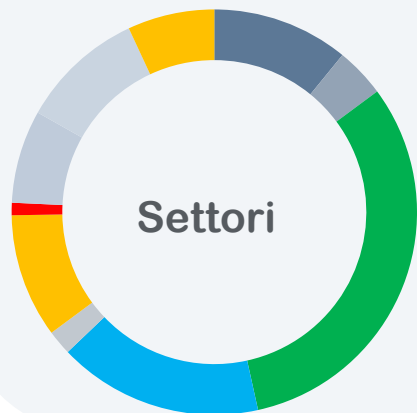
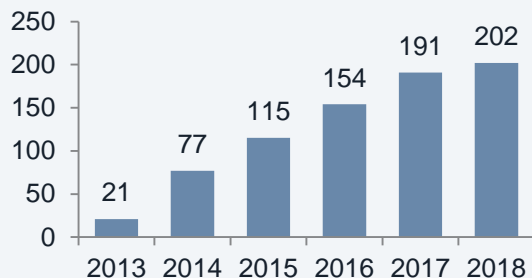
Max (4.500€ % del Valore nominale raccolto)

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

ExtraMOT PRO Oggi (1)

Oltre 200 aziende italiane hanno emesso strumenti sul segmento professionale del mercato ExtraMOT

La crescita del numero emittenti



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

27 società quotate e 33 nel percorso Elite



80% degli emittenti al primo approccio al mercato dei capitali

ExtraMOT PRO Oggi (2)

311

Strumenti di cui 225 "minibond" e 26 cambiali finanziarie

€16mld

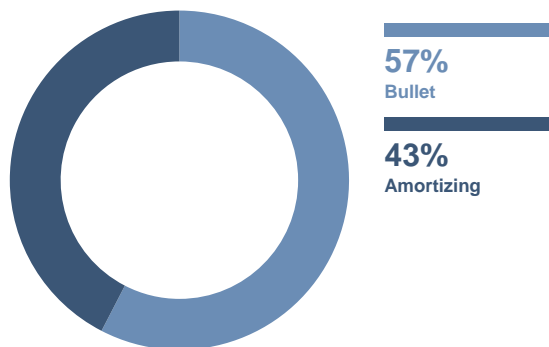
Quotati su ExtraMOT PRO, di cui oltre 3,5 mld raccolti attraverso 23 emissioni di società quotate su MTA e 11 su AIM

75

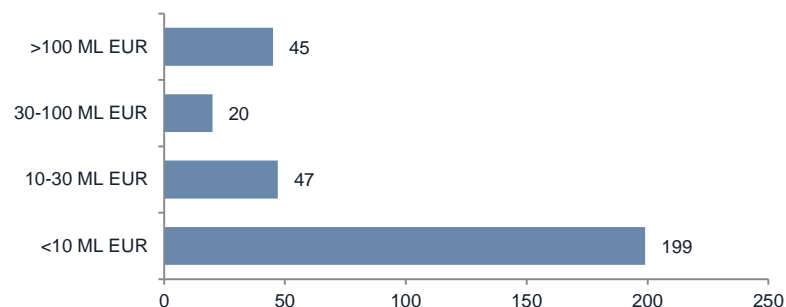
Nuove quotazioni nel 2017

19 nel 2018 per

Tipologia di rimborso



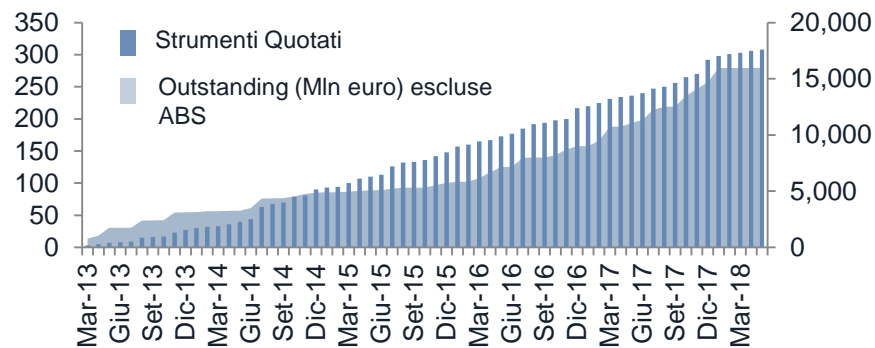
Numero di strumenti per classe di outstanding



Uso dei proventi

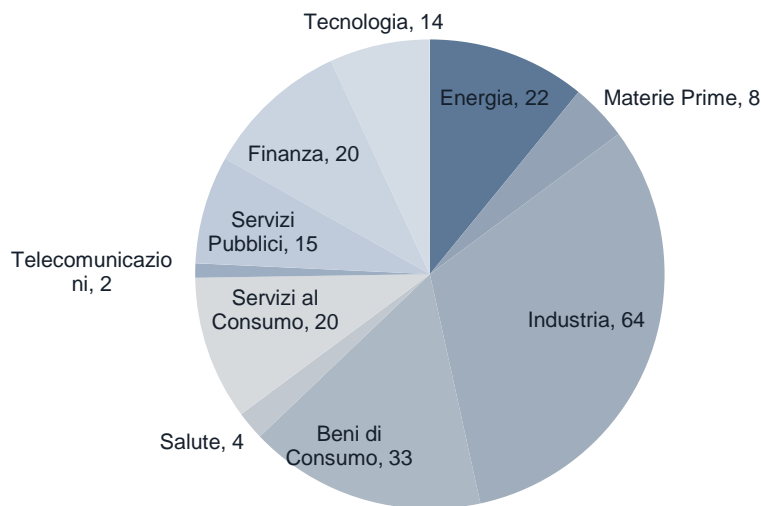


Andamento delle quotazioni



ExtraMOT PRO in numeri (3)

Analisi per settore



	Outstanding Medio (ML euro)	Fatturato medio (ML euro)	Scadenza Media*	Cedola Media su base annua**
Energia	155,20	6.334,80	8,34	3,60%
Materie Prime	30,30	229,44	5,86	5,30%
Industria	39,06	206,84	5,28	4,99%
Beni di Consumo	27,27	119,53	4,89	5,02%
Salute	7,96	86,73	6,68	6,68%
Servizi al Consumo	54,75	232,46	5,41	5,24%
Telecomunicazioni	4,50	48,42	6	6,50%
Servizi Pubblici	13	162,17	16,83	4,22%
Finanza	110,70	N/A	4,94	3,45%
Tecnologia	8,29	68,09	4,05	4,60%

*calcolata considerando la data di emissione

**per i titoli che sono negoziati corso Tel Quel, è considerata l'ultima cedola pagata. Sono esclusi dal calcolo della cedola media i titoli che non hanno ancora maturato cedole

Statistiche relative agli strumenti in negoziazione al 31 marzo 2018

Contatti

Per maggiori informazioni

www.borsaitaliana.it/pro-link/home.htm

fixedincome@borsaitaliana.it

prolink@borsaitaliana.it

Alessia Baccalaro

Head of Fixed Income Listing,

+39.02.72426.276

Alessia.baccalaro@borsaitaliana.it

Anna Marucci

Listing and Market Development Manager,
Institutional Fixed Income Market

+39.02.72426.278

Anna.marucci@borsaitaliana.it

Enrico Sobacchi

Listing and Product Development Manager,
Fixed Income Markets

+39.02.72426.440

Enrico.sobacchi@borsaitaliana.it

Andrea Cavalli

Product Specialist,
Fixed Income & SD Markets

+39.02.72426.453

Andrea.cavalli@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

