

**CONTATTI - Media:**

Amsterdam +31.20.721.4133  
Dublin +353 1 617 4221  
Oslo +47 22 34 19 15

Brussels +32.2.620.15.50  
Lisbon +351.210.600.614  
Paris +33.1.70.48.24.45

**CONTATTI - Investor Relations:**

+33.1.70.48.24.17

## EURONEXT ACQUISISCE BORSA ITALIANA E CREA L'INFRASTRUTTURA DI MERCATO LEADER IN EUROPA

- ◆ **Acquisizione<sup>1</sup> del 100% di London Stock Exchange Group Holdings Italia S.p.A., la holding company del Gruppo Borsa Italiana<sup>2</sup> per un corrispettivo in cash di €4,325 milioni<sup>3</sup>**
- ◆ **Il Gruppo Borsa Italiana (€464 milioni di ricavi e €264 milioni di EBITDA nel 2019) giocherà un ruolo fondamentale nell'operatività, nella strategia e nella governance future del Gruppo in quanto maggior contributore in termini di ricavi del Gruppo risultante dall'aggregazione<sup>4</sup>**
- ◆ **Forte supporto di Cassa Depositi e Prestiti (tramite CDP Equity<sup>5</sup> ("CDPE"), detenuta al 100%) e Intesa Sanpaolo<sup>6</sup> come investitori strategici, con un impegno di lungo termine per sostenere la crescita del Gruppo, Borsa Italiana, avvicinare le PMI al mercato dei capitali e sostenere le ambizioni di crescita di Euronext.**
- ◆ **Creazione di un soggetto leader nel mercato dei capitali europeo, rafforzando la leadership di Euronext nel settore dei titoli azionari europei, dotandola di competenze rilevanti nella negoziazione di titoli a reddito fisso e sviluppando le attività di *post-trade* attraverso una *clearing house* multi-asset interamente posseduta e un Depositario Centrale (CSD) di dimensioni adeguate**
- ◆ **Allargamento dell'offerta di servizi in tutta la catena del valore e del pool di liquidità per apportare benefici significativi ai mercati dei capitali europei e all'ecosistema finanziario italiano**
- ◆ **Finanziamento dell'operazione interamente garantito da un prestito ponte e da un finanziamento a lungo termine che sarà implementato attraverso un mix di (i) liquidità disponibile, (ii) nuovo debito e (iii) nuova equity nella forma di un private placement riservato a CDPE e Intesa Sanpaolo ed un rights-offer riservato agli azionisti di Euronext**
- ◆ **Si stima che l'operazione comporti un aumento dell'EPS adjusted<sup>7</sup> (pre-sinergie) immediatamente, per generare a un totale di €60 milioni di sinergie a regime al lordo delle tasse entro il terzo anno e realizzare una crescita a doppia cifra nel terzo anno post sinergie**
- ◆ **Convocazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti per l'approvazione dell'operazione in data 20 novembre 2020**

***Il Comitato Esecutivo e il Consiglio di Sorveglianza di Euronext hanno approvato all'unanimità l'operazione in quanto la considerano nel migliore interesse di Euronext, dei suoi azionisti e dei suoi altri stakeholder, e chiedono pertanto che gli azionisti votino in favore delle risoluzioni proposte in occasione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti.***

***Gli Azionisti di riferimento di Euronext sono a favore della prospettata aggregazione e ognuno di loro ha sottoscritto un impegno irrevocabile a votare a favore delle risoluzioni proposte in occasione della prossima Assemblea Straordinaria.***

**Amsterdam, Bruxelles, Dublino, Lisbona, Oslo, Parigi e Roma – 9 Ottobre 2020** – Euronext annuncia la sottoscrizione di un accordo vincolante con London Stock Exchange Group plc ("LSEG") e London Stock Exchange Group Holdings (Italy) Limited per acquisire il 100% del capitale azionario emesso di London Stock Exchange Group Holdings Italia SPA, la società holding del Gruppo Borsa Italiana (la "Aggregazione Proposta"), per un corrispettivo di € 4 325 milioni per cassa. L'annuncio segue la precedente comunicazione fatta il 18 Settembre 2020 da Euronext e CDP Equity riguardo l'ingresso in trattative esclusive con LSEG relativamente alla possibile acquisizione del Gruppo Borsa Italiana.

L'Aggregazione Proposta creerà un'infrastruttura di mercato leader nell'Unione Europea, il cui ruolo chiave nel connettere le economie locali ai mercati globali è rafforzato dalla creazione della principale piazza per la quotazione e per i mercati secondari, nonché per l'emissione di titoli azionari e obbligazionari in Europa. Tale transazione aumenta in modo significativo le dimensioni di Euronext, diversifica il suo business mix con nuove asset class e rafforza le sue attività post-trade. Con questa transazione, Euronext realizza l'ambizione di creare la principale infrastruttura di mercato pan-Europea.

<sup>1</sup> Soggetto alle condizioni presentate di seguito

<sup>2</sup> London Stock Exchange Group Holdings Italia S.p.A. e le sue società consolidate

<sup>3</sup> Più un importo aggiuntivo che riflette la liquidità generata fino al completamento della transazione. Escluso il cash e gli asset liquidi, (al netto della deduzione dei requisiti regolamentari) e l'indebitamento, rappresentando una passività netta di 42 milioni di euro al 30 Giugno 2020

<sup>4</sup> Euronext e le sue controllate in seguito al completamento dell'aggregazione proposta (per evitare dubbi: includendo il Gruppo Borsa Italiana)

<sup>5</sup> CDP Equity S.p.A.

<sup>6</sup> Intesa Sanpaolo S.p.A.

<sup>7</sup> EPS normalizzati da PPA, elementi eccezionali e imposte relative a tali elementi, basati su un prezzo delle azioni ordinarie di €102.50 all' 8 ottobre 2020

La transazione potenziale è soggetta ad alcune condizioni sospensive, tra le quali il fatto che la cessione del Gruppo Borsa Italiana o di una sua parte rilevante costituisca una condizione imposta della Commissione Europea al fine di autorizzare la proposta acquisizione di Refinitiv da parte di LSEG.

Stéphane Boujnah, CEO e Presidente del Comitato Esecutivo di Euronext ha affermato:

*"L'acquisizione del Gruppo Borsa Italiana segna un traguardo importante nel piano strategico di Euronext 'Let's Grow Together 2022' e un punto di svolta nella storia del Gruppo. Grazie a questa operazione, Euronext diversificherà notevolmente il proprio mix di ricavi e la propria impronta geografica accogliendo le infrastrutture di mercato dell'Italia, Paese del G7 e la terza economia in Europa. La combinazione di Euronext e del Gruppo Borsa Italiana, con il supporto strategico di investitori di lungo termine come CDP<sup>1</sup>, realizza l'ambizione di creare la principale infrastruttura di mercato pan-Europea, collegando le economie locali ai mercati dei capitali globali. Questa transazione migliorerà la posizione del Gruppo Borsa Italiana all'interno dei mercati dei capitali dell'Europa continentale. L'Aggregazione Proposta creerà le fondamenta dell'Unione dei mercati dei capitali in Europa. Il Gruppo Borsa Italiana manterrà la propria identità e integrità all'interno del modello federale di Euronext, beneficiando di una governance migliorata, della migliore offerta e tecnologia disponibile, per servire al meglio il mercato italiano dei capitali."*

---

### **Panoramica del Gruppo Borsa Italiana**

Il Gruppo Borsa Italiana è l'infrastruttura integrata di mercato italiana, con operazioni diversificate sui mercati regolamentati (Borsa Italiana), ELITE, negoziazione di titoli a reddito fisso (MTS, 62,5% di proprietà di Borsa Italiana), controparti centrali di compensazione (CC&G), depositario centrale di titoli ("DCT") (Monte Titoli) e altre linee di business. Al 31 Agosto 2020, Borsa Italiana contava 370 società quotate, con una capitalizzazione di mercato domestica complessiva di 545 miliardi di euro. Tra gennaio e agosto 2020, Borsa Italiana ha registrato volumi medi giornalieri di negoziazione di circa 2,5 miliardi di euro di titoli azionari, e di più di circa 200 miliardi di euro di titoli reddito fisso. Nel 2019, il Gruppo Borsa Italiana ha generato 464 milioni di euro di ricavi e 264 milioni di euro di EBITDA<sup>2</sup>, e rispettivamente 478 milioni di euro e 278 milioni di euro negli ultimi dodici mesi al 30 giugno 2020.

I ricavi totali<sup>3</sup> del Gruppo risultante dall'aggregazione sono stati pari a 1,3 miliardi di euro e l'EBITDA a 711 milioni di euro per l'anno finanziario 2019, e rispettivamente pari a 1,4 miliardi di euro e 795 milioni di euro negli ultimi dodici mesi terminati il 30 giugno 2020. L'Italia sarà il più grande contributore per ricavi del Gruppo risultante dall'aggregazione, con il 34% del totale dei ricavi nel 2019. L'ecosistema italiano trarrà vantaggi dall'offerta e dalla tecnologia *best-in-class* di Euronext, mentre la competenza locale nella negoziazione di titoli a reddito fisso e nel post-trade sarà ulteriormente potenziata grazie alle maggiori dimensioni del gruppo.

### **Razionale Strategico**

L'Aggregazione Proposta del Gruppo Borsa Italiana ed Euronext creerà l'infrastruttura paneuropea leader di mercato. Tale operazione di trasformazione consente al nuovo gruppo di realizzare l'ambizioso progetto di proseguire nella creazione delle fondamenta dell'Unione dei Mercati dei Capitali in Europa, sostenendo allo stesso tempo le economie locali. Il Gruppo risultante dall'aggregazione beneficerà di un'impronta geografica più attrattiva e diversificata.

Il Gruppo risultante dall'aggregazione diventerà:

- ◆ la prima piazza di quotazione azionaria in Europa, con oltre 1.800 società quotate e 4,4 trilioni di euro in termini di capitalizzazione aggregata di società quotate<sup>4</sup>;
- ◆ la prima piazza europea per il mercato secondario, con circa 11,7 miliardi di euro di valore azionario negoziati quotidianamente<sup>5</sup>; e
- ◆ la prima piazza europea per l'equity financing, con oltre 42 miliardi di euro raccolti nel 2019 dagli investitori per finanziare società in Europa.

Il Gruppo Borsa Italiana ed Euronext uniranno le proprie capacità in materia di quotazione per facilitare l'accesso ai capitali da parte delle imprese, con uno specifico focus sulle PMI, aziende a conduzione familiare e società del comparto tecnologico, e per sviluppare ELITE, la piattaforma dedicata al supporto del business internazionale e alla raccolta di capitale per le aziende ambiziose e a forte crescita, in un contesto paneuropeo.

Borsa Italiana entrerà a far parte del portafoglio ordini unico ("Single Order Book") di Euronext che offre agli investitori un accesso diretto al più grande pool di liquidità in Europa. Questo singolo pool di liquidità è basato su Optiq<sup>®</sup>, una tecnologia all'avanguardia sviluppata internamente che offre un punto di accesso unico a tutti i titoli e i prodotti di Euronext da parte di investitori istituzionali e retail, sia locali che globali.

Euronext realizzerà una migliore diversificazione del proprio *business mix* grazie all'acquisizione di nuove competenze nella negoziazione e nel *clearing* di titoli a reddito fisso, oltre che al consolidamento dell'attività di CSD. Grazie all'acquisizione di MTS, il Gruppo risultante dall'aggregazione gestirà la principale piattaforma di negoziazione di obbligazioni governative europee, con un'offerta comprendente l'intero ventaglio di titoli a reddito fisso. L'acquisizione di CC&G, una piattaforma di *clearing multi-asset*, completerà l'offerta nell'ambito dei servizi di post-trade diventando così la clearing house del Gruppo risultante dall'aggregazione e

---

<sup>1</sup> Attraverso l'investimento di CDP Equity

<sup>2</sup> Come definito in Appendix

<sup>3</sup> Informazioni finanziarie di Euronext e il Gruppo Borsa Italiana 2019 basate sui rispettivi principi contabili e non predisposte su base pro-forma. Informazioni su Euronext 2019, incluso l'impatto per l'intero anno dell'acquisizione di Oslo Børs VPS, Nord Pool, VP Securities, OPVCM 360, Ticker e Troisième Sens

<sup>4</sup> Ad agosto 2020

<sup>5</sup> Tra gennaio ed agosto 2020



un pilastro chiave della strategia *post-trade* di Euronext. L'aggiunta di Monte Titoli aumenterà di più del doppio le dimensioni dell'attività CSD di Euronext, incrementando il totale dei titoli in custodia da 2,2 a 5,6 trilioni di euro<sup>1</sup>.

Si prevede che l'Aggregazione Proposta rafforzerà l'attività di Euronext e del gruppo Borsa Italiana in tutti i segmenti. Tale complementarità offrirà maggiori vantaggi agli investitori, agli emittenti e agli azionisti, creando un'offerta più completa, parte di un business solido, basato su un solido insieme di servizi *core*.

Il Gruppo Borsa Italiana e Euronext condividono l'obiettivo comune di accompagnare la transizione verso una crescita sostenibile con una cultura e prodotti ESG (Environmental, Social and Governance) consolidati. Le maggiori dimensioni del Gruppo rappresentano un'opportunità unica per accelerare questa transizione.

### **Impatto finanziario e potenziali sinergie**

L'Aggregazione Proposta offrirà vantaggi significativi agli azionisti. Si stima che l'operazione comporti un aumento dell'EPS adjusted (pre-sinergie) immediatamente, e che realizzi una crescita a doppia cifra nel terzo anno post sinergie.

Dall'Aggregazione Proposta, il Gruppo risultante dall'aggregazione prevede di realizzare sinergie a regime al lordo delle imposte di €60 milioni all'anno entro il terzo anno come di seguito:

- ◆ Sinergie di costo al lordo delle imposte di €45 milioni, principalmente generate da (i) migrazione dei mercati cash equity e derivati di Borsa Italiana verso Optiq®, la piattaforma di trading proprietaria di Euronext, (ii) ulteriori sinergie tecnologiche risultanti dalla cooperazione delle attività di CSD e (iii) condivisione di competenze, processi e sistemi all'interno del Gruppo risultante dall'aggregazione.
- ◆ Sinergie di ricavo al lordo delle imposte di € 15 milioni, generate dal lancio del singolo pool di liquidità e del portafoglio ordini unico di Euronext in Italia, dallo sviluppo di un'offerta paneuropea di prodotti derivati, dal cross-selling di prodotti e dalle opportunità di crescita del business come l'offerta di servizi corporate in Italia e l'ampliamento dell'offerta di analisi e dati.

I costi di ristrutturazione per realizzare tali sinergie dovrebbero ammontare a 100 milioni di euro.

### **Condizioni principali dell'operazione e finanziamento**

Il corrispettivo totale da pagare a LSEG per l'Aggregazione Proposta ammonterà a € 4 325 milioni<sup>2</sup>. Il corrispettivo verrà liquidato per cassa alla chiusura. Il finanziamento è pienamente garantito da un prestito ponte sottoscritto da un gruppo di banche (Bank of America, Merrill Lynch International Designated Activity Company, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, HSBC France and J.P. Morgan Securities plc).

Il finanziamento definitivo dell'Aggregazione Proposta comprende:

- ◆ ~€0,3 miliardi di utilizzo di liquidità esistente;
- ◆ ~€1,8 miliardi di emissione di nuovo debito;
- ◆ ~€2,4 miliardi di nuove azioni da emettere, tra cui (i) un private placement (~€0.7 miliardi<sup>3</sup>) a CDP Equity e Intesa Sanpaolo, due investitori italiani di primo livello e (ii) un aumento di capitale riservato agli attuali azionisti di Euronext (tra cui CDP Equity e Intesa Sanpaolo)

Euronext si impegna a mantenere un rating di credito *investment grade* allineato alla sua robusta struttura finanziaria, con una leva finanziaria netta<sup>4</sup> stimata a 3.4x al 30 giugno 2020 e una riduzione prevista al di sotto di 3x entro il 2022. Euronext non prevede alcun cambiamento in termini di politica di distribuzione di dividendi.

### **Governance, gestione e supervisione**

Come nuovo grande paese del modello federale Euronext e maggiore contribuente in termini di ricavi, l'Italia sarà rappresentata a livello di gruppo nella governance di Euronext da rappresentanti italiani, tra gli Azionisti di Riferimento, oltre che all'interno del Consiglio di Sorveglianza, del Comitato Esecutivo e del Collegio dei Regolatori che controllano le attività del gruppo Euronext.

CDP Equity e Intesa Sanpaolo entreranno a far parte del gruppo come Azionisti di Riferimento di Euronext di lungo termine attraverso la sottoscrizione di un collocamento privato, in concomitanza con il completamento dell'operazione, con l'acquisizione da parte di CDP Equity di una partecipazione del 7,3%, in linea con le partecipazioni detenute dai maggiori Azionisti di Riferimento di Euronext (post diluizione risultante dal collocamento privato), e con un rappresentante nel Consiglio di Sorveglianza di Euronext. Dopo la diluizione determinata dal collocamento privato, Intesa Sanpaolo deterrà una quota del 1,3%.

La presenza di investitori strategici con investitori di lungo termine come CDP Equity e Intesa Sanpaolo sosterrà ulteriormente il Gruppo Borsa Italiana e le ambizioni di crescita di Euronext facilitando l'accesso delle PMI ai mercati dei capitali.

Nell'ambito dell'operazione, CDP Equity e Intesa Sanpaolo intendono diventare Soci di Riferimento a lungo termine. A questo fine, Euronext è stata notificata che i suoi Azionisti di Riferimento, CDP Equity e Intesa Sanpaolo, stipuleranno un accordo di proroga e modifica in relazione all'accordo degli Azionisti di Riferimento prima del completamento dell' Aggregazione Proposta. Gli Azionisti di

<sup>1</sup> Ad agosto 2020

<sup>2</sup> Più un importo aggiuntivo che riflette la cassa generata fino al completamento dell'operazione. Escluso il cash e gli asset liquidi, (al netto della deduzione dei requisiti regolamentari) e l'indebitamento, rappresentando una passività netta di 42 milioni di euro al 30 Giugno 2020

<sup>3</sup> Basato su un prezzo delle azioni ordinarie di €102.5 all' 8 ottobre 2020. Il prezzo di sottoscrizione per azione ordinaria per il collocamento privato sarà determinato secondo l'accordo di private placement riassunto nella Shareholder Circular disponibile su [www.euronext.com](http://www.euronext.com)

<sup>4</sup> L'indebitamento netto pro forma è definito come l'indebitamento pro forma dell'operazione diviso per l'EBITDA combinato di Borsa Italiana ed Euronext, comprensivo degli impatti annuali delle precedenti acquisizioni di Euronext quali Oslo Bors VPS, Nord Pool, VP Securities, OPCVM 360, Ticker e Troisième Sens



Riferimento (al termine dell'Aggregazione Proposta includeranno CDP Equity e Intesa Sanpaolo), agendo congiuntamente, continueranno ad avere il diritto di proporre un terzo dei seggi del Consiglio di Sorveglianza di Euronext, che comprenderà un rappresentante di CDP Equity. Il patto degli Azionisti di Riferimento così modificato prevederà un *lock-up* di tre anni di alcune delle azioni ordinarie degli Azionisti di Riferimento di Euronext, fatte salve alcune eccezioni. Maggiori informazioni sul patto degli Azionisti di Riferimento modificato sono disponibili nella Circolare degli Azionisti, disponibile sul sito [www.euronext.com](http://www.euronext.com).

Un candidato italiano sarà proposto come membro indipendente del Consiglio di Sorveglianza e diventerà Presidente del Gruppo risultante dall'aggregazione.

Euronext raccomanderà che la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") sia invitata a far parte del Collegio dei Regolatori, diventando un componente dell'attività di supervisione di Euronext a livello di gruppo *pari passu* con altri regolatori europei, con una presidenza a rotazione semestrale. La vigilanza diretta sul Gruppo Borsa Italiana rimarrà invariata consentendo a CONSOB e Banca d'Italia di continuare a vigilare direttamente sulle attività del Gruppo Borsa Italiana.

Il Gruppo Borsa Italiana manterrà le sue attuali funzioni, struttura e relazioni all'interno dell'ecosistema italiano e conserverà la sua identità e i suoi punti di forza. L'amministratore delegato di Borsa Italiana entrerà a far parte del Comitato Esecutivo di Euronext. L'amministratore delegato di MTS si unirà al Comitato Esecutivo Allargato, insieme agli altri responsabili delle principali business unit e funzioni centrali di Euronext, con responsabilità a livello di gruppo per la negoziazione dei titoli a reddito fisso. La conoscenza, competenza e comprensione delle specificità del mercato italiano da parte di Borsa Italiana saranno un fondamentale elemento di arricchimento per Euronext e saranno valorizzate e preservate. Il Gruppo risultante dall'aggregazione rafforzerà Borsa Italiana quale sede di riferimento per la quotazione e la negoziazione in Italia e continuerà a sviluppare i propri programmi per facilitare l'accesso al finanziamento azionario delle imprese, con una particolare attenzione alle PMI.

Le attività chiave e alcune funzioni centrali del nuovo gruppo combinato avranno sede a Milano e a Roma mentre la attività relative all'amministrazione finanziaria del gruppo avranno sede a Milano.

#### **Assemblea generale straordinaria**

Euronext convocherà un'Assemblea Generale Straordinaria per il 20 novembre 2020 per richiedere l'approvazione dell'Aggregazione Proposta, il private placement e il rights offer. Una circolare per gli azionisti con maggiori dettagli sull'Aggregazione Proposta è disponibile su [www.euronext.com](http://www.euronext.com). Si consiglia agli azionisti di leggere attentamente l'intera circolare per gli azionisti prima di prendere qualsiasi decisione.

Il Comitato Esecutivo e il Consiglio di Sorveglianza di Euronext hanno approvato all'unanimità l'operazione in quanto la considerano nel migliore interesse di Euronext, dei suoi azionisti e dei suoi altri stakeholder, e chiedono pertanto che gli azionisti votino in favore delle risoluzioni proposte in occasione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti.

Gli Azionisti di riferimento di Euronext sono a favore della prospettata aggregazione e ognuno di loro ha sottoscritto un impegno irrevocabile a votare a favore delle risoluzioni proposte in occasione della prossima Assemblea Straordinaria.

#### **Calendario previsto**

Il completamento dell' Aggregazione Proposta è soggetto alle approvazioni degli azionisti di Euronext e di LSEG, alle approvazioni regolamentari in Italia, Regno Unito, Stati Uniti, Belgio e Francia, alla dichiarazione di non contrarietà da parte del Collegio dei Regolatori, di Euronext, all'approvazione Antitrust in Germania e all'approvazione di Euronext come acquirente adeguato da parte della Commissione Europea. La potenziale operazione dipenderà, tra l'altro, della cessione del Gruppo Borsa Italiana o di una parte significativa essendo una condizione della decisione di autorizzazione della Commissione Europea per l'acquisizione di Refinitiv da parte di LSEG.

Il completamento dell' Aggregazione Proposta è previsto nella prima metà del 2021.

*Questa versione italiana del comunicato è solo per informazione. La versione inglese sul sito [www.euronext.com](http://www.euronext.com) è l'unica ufficiale.*



## Agenda

---

Il 9 ottobre 2020 si terranno una conference call con gli analisti e un webcast, alle 9.15am CEST (Paris time) / 8.15am BST (London time):

La presentazione è disponibile sul sito web: [www.euronext.com/investors](http://www.euronext.com/investors)

Per connettersi alla conference call, digitare:

- **UK Number:** +44 203 003 2666
- **FR Number:** +33 1 70 37 71 66
- **NL Number:** +31 20 794 8426
- **US Number:** +1 212 999 6659
- **BE Number:** +32 2 792 0434
- **PT Number:** +351 3 0880 2081
- **IR Number:** +353 1 436 0959
- **NO Number:** +47 2 156 3318

**Password:** Euronext investor relations

Live Webcast:

Un webcast audio in diretta e un replay dopo la call saranno disponibili tramite questo [questo link](#) sul sito web di Investor Relations di Euronext. L'avviso di convocazione della EGM, l'ordine del giorno e la circolare degli azionisti sono disponibili su <https://www.euronext.com/fr/investor-relations/shareholder-meetings>

### CONTATTI – EURONEXT

---

**Media - [mediateam@euronext.com](mailto:mediateam@euronext.com)**

Paris Press office +33 1 70 48 24 45  
Aurélie Cohen (Europe/Paris) +33 1 70 48 24 17

**Analisti & investitori – [ir@euronext.com](mailto:ir@euronext.com)**

Aurélie Cohen +33 1 70 48 24 17  
Clément Kubiak +33 1 70 48 26 33

**Media (Italy)**

Auro Palomba [auro.palomba@communitygroup.it](mailto:auro.palomba@communitygroup.it)  
Roberto Patriarca +39 335 650 9568 ; [roberto.patriarca@communitygroup.it](mailto:roberto.patriarca@communitygroup.it)



## APPENDICE

### Alternative Performance Measures ('APM')

Gli APM utilizzati in questa versione sono definiti e devono essere letti seguentemente:

- EBITDA come ricavo operativo prima di elementi eccezionali e ammortamenti
- EBITDA margin come ricavo operativo prima di elementi eccezionali e ammortamenti, diviso per i ricavi

L'EBITDA presentato in questo comunicato stampa è in linea con la definizione presentata nel capitolo 5 dell'*Universal Registration Document 2019* di Euronext.

L'EPS normalizzato usato in questo comunicato è l'EPS normalizzato da PPA, componenti straordinarie e imposte relative a tali elementi, basati su un prezzo delle azioni ordinarie di €102.5 all' 8 ottobre 2020

### Gruppo Borsa Italiana - Conto Economico

<i>in milioni di €, unaudited</i>	2017	2018	2019	LTM 30 June 2020
<b>Ricavi</b>	<b>436.1</b>	<b>446.9</b>	<b>463.7</b>	<b>477.9</b>
Mercati Capitali	193.1	202.6	205.4	215.4
Post Trade	160.1	163.1	172.6	177.3
Servizi Informativi	43.6	39.4	42.1	44.0
Servizi Tecnologici	27.5	29.6	30.1	27.9
Corporate e altri (inclusendo quelli in relazione a LSEG)	11.8	12.2	13.6	13.2
<b>Spese operative</b>	<b>-218.8</b>	<b>-214.4</b>	<b>-199.3</b>	<b>-199.5</b>
Costi del personale	-89.0	-87.5	-79.9	-82.8
Altre spese operative	-129.9	-126.9	-119.4	-116.8
<b>EBITDA</b>	<b>217.3</b>	<b>232.5</b>	<b>264.4</b>	<b>278.4</b>
<b>EBITDA Margin</b>	<b>49.8%</b>	<b>52.0%</b>	<b>57.0%</b>	<b>58.2%</b>

### Euronext

Euronext è la principale infrastruttura di mercato paneuropea, che collega le economie locali ai mercati globali dei capitali con l'obiettivo di accelerare l'innovazione e la crescita sostenibile. Gestisce borse valori regolamentate in Belgio, Francia, Irlanda, Paesi Bassi, Norvegia e Portogallo. Con quasi 1.500 società quotate, per un valore di 3.800 miliardi di euro di capitalizzazione di mercato a fine settembre 2020, Euronext vanta un franchising di blue chip senza precedenti e una solida e diversificata base di clienti nazionali e internazionali. Euronext amministra mercati azionari e di derivati regolamentati e trasparenti ed è il più grande centro di quotazione di debito e di fondi a livello mondiale. L'offerta totale di prodotti include Azioni, FX, Exchange Traded Funds, Warrant & Certificates, Obbligazioni, Derivati, Commodities e Indici. Inoltre, Euronext fa leva sulla propria esperienza nella gestione dei mercati, offrendo a terze parti tecnologia e servizi gestiti. Oltre al principale mercato regolamentato, gestisce anche Euronext GrowthTM e Euronext AccessTM, semplificando l'accesso in borsa per le PMI. Euronext fornisce servizi di custodia e regolamento attraverso Depositi Centrali di Titoli in Danimarca, Norvegia e Portogallo.

Per essere sempre aggiornati, seguitemi su Twitter ([twitter.com/euronext](https://twitter.com/euronext)) e LinkedIn ([linkedin.com/euronext](https://linkedin.com/euronext)).

### Disclaimer



Il presente comunicato stampa contiene informazioni privilegiate ai sensi dell'articolo 17(1) del regolamento (UE) 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 (regolamento sugli abusi di mercato).

**NESSUNA OFFERTA VIENE FATTA A NESSUNA PERSONA IN QUALSIASI GIURISDIZIONE. IL PRESENTE COMUNICATO STAMPA NON PUÒ ESSERE UTILIZZATO PER, O IN RELAZIONE CON, E NON COSTITUISCE, O COSTITUISCE PARTE, UN'OFFERTA DA PARTE O UN INVITO DA PARTE O PER CONTO DI EURONEXT O QUALSIASI RAPPRESENTANTE DI EURONEXT, PER L'ACQUISTO DI TITOLI O UN'OFFERTA DI VENDITA O EMISSIONE, O LA SOLLECITAZIONE AD ACQUISTARE TITOLI DA PARTE DI QUALSIASI PERSONA IN QUALSIASI GIURISDIZIONE. NESSUNA AZIONE È STATA O SARÀ INTRAPRESA IN QUALSIASI GIURISDIZIONE DA PARTE DI EURONEXT CHE CONSENTIREBBE UN'OFFERTA DI AZIONI ORDINARIE O IL POSSESSO O LA DISTRIBUZIONE DI UN PROSPETTO IN QUALSIASI GIURISDIZIONE.**

Le azioni ordinarie di Euronext da emettere in relazione alla aggregazione proposta non sono state e non saranno registrate ai sensi del "U.S. Securities Act" del 1933, e successive modifiche ("U.S. Securities Act") e non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti in assenza di una registrazione ai sensi del Securities Act o di un'esenzione dai requisiti di registrazione previsti dal Securities Act.

**Informazioni Relative alle Dichiarazioni Previsionali.** Il presente comunicato stampa include dichiarazioni previsionali. Queste dichiarazioni previsionali sono soggette a una serie di rischi e incertezze, molti dei quali non sono controllati da Euronext, Gruppo Borsa Italiana e dal Gruppo risultante dall'aggregazione e sono tutti basati sulle attuali convinzioni e aspettative di eventi futuri stabiliti da Euronext, Gruppo Borsa Italiana e del Gruppo risultante dall'aggregazione. Le dichiarazioni previsionali sono talvolta identificate dall'uso di una terminologia previsionale come "obiettivo", "annualizzato", "anticipare", "assumere", "credere", "continuare", "potrebbe", "stimare", "aspettarsi", "scopo", "speranza", "intendere", "finalità", "piano", "posizione", "potenziale", "prevedere", "progetto", "rischio", "cercare", "dovrebbe", "target", "volere" o "sarebbe" o altre variazioni o terminologia simile. Queste dichiarazioni previsionali includono tutti gli elementi che non sono fatti storici. Essi appaiono in una serie di punti in tutto il presente comunicato stampa e includono dichiarazioni fatte da Euronext, Gruppo Borsa Italiana e dal Gruppo risultante dall'aggregazione che riflettono le loro intenzioni, credenze o aspettative attuali e proiezioni sui rispettivi risultati futuri delle operazioni, della condizione finanziaria, della liquidità, della performance, delle prospettive, della crescita prevista, degli obiettivi, delle strategie e delle opportunità e dei mercati in cui operano rispettivamente, e della tempistica prevista della Proposed Combination. Queste dichiarazioni previsionali e altre dichiarazioni contenute nel presente comunicato stampa riguardanti questioni che non sono fatti storici comportano previsioni. Non si può garantire che tali risultati futuri saranno raggiunti; gli eventi o i risultati effettivi possono differire materialmente a causa dei rischi e delle incertezze a cui Euronext, il Gruppo Borsa Italiana o il Gruppo risultante dall'aggregazione sono esposti. Tali rischi e incertezze potrebbero far sì che i risultati effettivi varino materialmente rispetto ai risultati futuri indicati, espressi o impliciti in tali dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali in questo comunicato stampa parlano solo alla data del presente comunicato stampa. Salvo quanto richiesto dalle leggi e dai regolamenti applicabili, Euronext declina espressamente qualsiasi obbligo o impegno ad aggiornare o rivedere le dichiarazioni previsionali contenute nel presente comunicato stampa per riflettere qualsiasi cambiamento nelle sue aspettative o qualsiasi cambiamento in eventi, condizioni o circostanze su cui si basano tali dichiarazioni.

**Nessuna Previsione di Profitto o Stima.** Nessuna dichiarazione nel presente comunicato stampa deve essere o deve essere interpretata come una previsione degli utili o una stima per qualsiasi periodo e nessun'altra dichiarazione nel presente comunicato stampa deve essere interpretata in modo che utili o utili per azione per Euronext per gli anni finanziari correnti o futuri, o quelli del Gruppo risultante dall'aggregazione, corrisponderebbero necessariamente o supererebbero gli utili o gli utili per azione pubblicati storici per Euronext.

#### **Informazioni Finanziarie Combinare:**

Le informazioni finanziarie relative al Gruppo Borsa Italiana sono state estratte senza modifiche rilevanti dalle informazioni finanziarie non verificate del Gruppo Borsa Italiana a partire dall'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e per i dodici mesi chiusi al 30 giugno 2020. Queste informazioni finanziarie sono state preparate ai fini del consolidamento con il bilancio consolidato di LSEG e non costituiscono rendiconti finanziari preparati in conformità agli "International Financial Reporting Standards" adottati dall'Unione europea (IFRS).

Le informazioni finanziarie relative a Euronext sono state estratte senza modifiche rilevanti dal bilancio certificato al 31 dicembre 2019 e le informazioni finanziarie non certificate al 30 giugno 2020 di Euronext e comprendono l'impatto annuale delle acquisizioni 2019 e 2020 di Oslo Bors, Nord Pool, VP Securities, Ticker e Troisième Sens.

Le informazioni finanziarie combinate incluse nel presente comunicato stampa non sono state preparate in conformità con i requisiti "Prospectus Regulation"<sup>1</sup> né del "Regulation S-X of the U.S. Securities Act", o di eventuali standard contabili generalmente accettati

<sup>1</sup> Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio dell'Unione europea del 14 giugno 2017.



o degli "International Financial Reporting Standards" adottati dall'Unione europea (IFRS). Né le ipotesi alla base degli adeguamenti né le risultanti informazioni finanziarie aggregate sono state verificate o riesaminate in conformità agli IFRS o a qualsiasi standard di revisione generalmente accettato. Le informazioni finanziarie combinate: (1) si basano sulle informazioni e sulle ipotesi disponibili ritenute adeguate date le circostanze; (2) non pretendono di indicare quali sarebbero stati i risultati effettivi delle operazioni o le condizioni finanziarie se la "aggregazione proposta" si fosse verificata a partire dalle date indicate; (3) è stato ricavato o estratto dai bilanci del Gruppo Borsa Italiana senza ulteriori revisioni, né senza adeguamenti per riflettere le differenze nei principi e nei metodi contabili applicati; e (3) non pretendono di proiettare i risultati delle operazioni o le condizioni finanziarie per qualsiasi periodo futuro o a una data futura. Le informazioni finanziarie combinate includono i risultati delle operazioni e le condizioni finanziarie dell'aggregazione proposta per i periodi presentati, anche se Euronext potrebbe non aver posseduto o controllato tali attività acquisite per l'intera durata dei periodi presentati e non gli sarebbe stato consentito, secondo l'IFRS, di consolidare i risultati di tali attività acquisite in qualsiasi bilancio storico.

Gli obiettivi finanziari sono obiettivi interni di Euronext per misurare le sue prestazioni operative e non devono essere interpretati come indicativi del fatto che Euronext sta puntando a tali metriche per un particolare esercizio finanziario. La capacità di Euronext di raggiungere questi obiettivi finanziari è intrinsecamente soggetta a significative incertezze e contingenze di business, economiche e competitive, molte delle quali sono al di fuori del controllo di Euronext, e su presupposti relativi a future decisioni di business che sono soggette a cambiamenti. Di conseguenza, i risultati effettivi di Euronext possono variare rispetto a questi obiettivi finanziari e tali variazioni possono essere rilevanti.

Le efficienze sono nette, al lordo delle imposte e su base run-rate, cioè tenendo conto dell'impatto dell'intero anno di qualsiasi misura da intraprendere prima della fine del periodo menzionato. Le efficienze e i risparmi di costo attesi sono stati elaborati sulla base di una serie di ipotesi, proiezioni e stime, molte delle quali dipendono da fattori che sfuggono al controllo di Euronext. Tali ipotesi, proiezioni e stime sono intrinsecamente soggette a significative incertezze e i risultati effettivi possono differire, anche significativamente, da quelli previsti. Euronext non può fornire alcuna garanzia che queste ipotesi siano corrette e che queste proiezioni e stime riflettano i risultati effettivi di Euronext.

**Condizioni di transazione.** Il completamento della aggregazione proposta è soggetto alla soddisfazione di una serie di condizioni, come più ampiamente descritto nella circolare. Di conseguenza, non vi è alcuna certezza che il completamento della aggregazione proposta sarà imminente.

Il presente comunicato stampa ha carattere puramente informativo: non è una raccomandazione ad impegnarsi in attività di investimento ed è fornito "così com'è", senza alcuna rappresentazione o garanzia di alcun tipo. Sebbene sia stata prestata ogni ragionevole cura per assicurarne l'accuratezza del contenuto, Euronext non ne garantisce l'accuratezza e la completezza. Euronext non sarà ritenuta responsabile per eventuali perdite o danni di qualsiasi natura derivanti dall'utilizzo, dall'affidamento o dalle attività poste in essere sulla base della informazioni qui fornite. Nessuna informazione esposta o a cui si fa riferimento in questa pubblicazione può essere considerata come idonea a creare qualsiasi diritto e/o obbligo. La creazione di diritti e/o obblighi in relazione a prodotti finanziari negoziati sulle borse gestite dalle società controllate da Euronext dipenderà esclusivamente dalle regole applicabili del gestore del mercato. Tutti i diritti di proprietà e gli interessi relativi alla presente pubblicazione o ad essa connessi sono di proprietà esclusiva di Euronext. Il presente comunicato stampa fa riferimento alla sola data di pubblicazione. Euronext fa riferimento alla sola Euronext N.V. e alle sue affiliate. Le informazioni relative ai marchi e ai diritti di proprietà intellettuale di Euronext sono disponibili all'indirizzo [www.euronext.com/terms-use](http://www.euronext.com/terms-use).

© 2020, Euronext N.V. - All rights reserved.

Il gruppo Euronext tratta i vostri dati personali per fornirvi informazioni su Euronext (lo "Scopo"). Per quanto riguarda il trattamento di questi dati personali, Euronext rispetterà gli obblighi previsti dal Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 (Regolamento generale sulla protezione dei dati personali, "GDPR"), e da qualsiasi legge, regolamento e normativa nazionale applicabile che attui il GDPR, come previsto nella sua dichiarazione sulla privacy disponibile all'indirizzo: <https://www.euronext.com/en/privacy-policy>.

In conformità con la legislazione applicabile, l'utente gode di diritti in relazione al trattamento dei suoi dati personali:

- per maggiori informazioni sui vostri diritti, fate riferimento a: [https://www.euronext.com/data\\_subjects\\_rights\\_request\\_information](https://www.euronext.com/data_subjects_rights_request_information),
- per effettuare una richiesta relativa al trattamento dei vostri dati o per annullare l'iscrizione a questo servizio di comunicati stampa, vi preghiamo di utilizzare il nostro modulo di richiesta dei dati personali all'indirizzo <https://connect2.euronext.com/form/data-subjects-rights-request> o di inviare un'e-mail al nostro responsabile della protezione dei dati all'indirizzo [dpo@euronext.com](mailto:dpo@euronext.com)

