

CERCA TI TOLI >> CERCA NOTIZIE >>

HOME MERCATI PERFORMANCE FONDI OBBLIGAZIONI NOTIZIARIO MYMONEY

19/05/2011 13:28

Made in Italy 1 prepara la quotazione per l'Aim

FTA Online News

E' partito oggi con una presentazione alla comunità finanziaria il processo di fund raising per "Made in Italy 1" la Special Purpose Acquisition Company (SPAC) che punta a raccogliere tra 50 e 60 MLN/€, per poi quotarsi su AIM Italia entro il mese di giugno.

"Made in Italy 1", promossa da tre professionisti del private equity, ha come obiettivo di integrarsi con una media azienda italiana, di enterprise value tra 100 e 300 MLN/€, attiva nei settori che sanno tradizionalmente esprimere l'eccellenza dell'imprenditoria italiana: arredamento, meccanica, salute, lusso, elettronica, alimentare.

Il modello SPAC

Le SPAC sono nate negli Stati Uniti circa dieci anni fa. Si tratta di un modello di società quotata che cerca di ridisegnare il rapporto tra manager promotori ed investitori tramite un più corretto sistema di incentivi a favore di questi ultimi. La SPAC ha statutariamente un orizzonte di vita molto breve, in genere due anni. E' finanziata da promotori che apportano propri capitali "a rischio" per sostenere i costi di IPO e le spese di ricerca, in questo arco temporale, di una società target da integrare (c.d. business combination) e da portare quindi indirettamente in quotazione.

I fondi versati dagli investitori che sottoscrivono le azioni in fase di collocamento restano invece segregati in un conto vincolato presso una banca terza, indisponibili agli amministratori/promotori. L'operazione di business combination con la target deve essere approvata con maggioranze qualificate dagli azionisti solo in questo caso i fondi raccolti possono essere utilizzati.

Gli investitori dissenzienti possono ritirarsi dall'iniziativa recuperando sostanzialmente tutto il capitale versato. Trascorso il periodo di vita della società senza l'approvazione di una business combination la SPAC si liquida restituendo i fondi. I promotori/amministratori sono remunerati solo in caso di approvazione della business combination tramite l'assegnazione di azioni della stessa SPAC.

La diffusione internazionale delle SPAC

"Made in Italy 1" è la seconda SPAC a quotarsi in Italia in pochi mesi, a riprova dell'interesse crescente per uno strumento già ampiamente affermato a livello internazionale.

Attualmente nel mondo sono infatti quotate 194 tra SPAC e società nate dalla business combination di una SPAC. In Europa sono state quotate 17 SPAC: le prime 10, per cui è sempre avvenuta la business combination, al London Stock Exchange. Quelle successive sui mercati di Euronext, Deutsche Boerse e recentemente la prima su Borsa Italiana.

Il fund raising di Made in Italy 1 avverrà solo nei confronti di investitori professionali con un obiettivo di raccolta tra 50 e 60 MLN/€. In funzione dell'ammontare raccolto, Made in Italy 1 emetterà, al prezzo di 10 € ciascuna, da 5 a 6 MLN di azioni ordinarie quotate con abbinato un warrant gratuito di tipo cashless. I tre promotori apporteranno 1,5 MLN/€ di capital at risk ottenendo 150.000 azioni subordinate non quotate, prive del diritto di voto.

Esse potranno essere convertite in azioni ordinarie nel rapporto di 1:7 in funzione del successo dell'iniziativa: 1/3 all'approvazione della business combination; 1/3 se il prezzo delle azioni ordinarie raggiungerà, entro 24 mesi, 11 € e 1/3 se il prezzo raggiungerà i 12 €. Global Coordinator dell'operazione sono Intermonte SIM e **Centrobanca**, la Corporate e Investment Bank del Gruppo UBI Banca la quale ricopre inoltre il ruolo di NOMAD (Nominated Advisor).

(GD)

LA BORSA ITALIANA aggiornato alle 16.50 del 19/05/2011

| | | | |
|-----------|----------|------|---|
| AllShare | 22334,37 | 0,65 | ▲ |
| FTSE MIB | 21585,23 | 0,66 | ▲ |
| Mid Cap | 24912,32 | 0,46 | ▲ |
| FTSE Star | 12224,31 | 0,13 | ▲ |

>Sezione finanza

MIGLIORI E PEGGIORI

| | | | | | |
|-------------------|-------|---|-------------------|-------|---|
| AEDES | 14,30 | ▲ | CLASS EDITORI | -4,50 | ▼ |
| MOLMED | 8,56 | ▲ | PININFARINA SPA | -3,42 | ▼ |
| LE BUONE SOCIET.. | 4,32 | ▲ | MONTI ASCENSORI | -3,42 | ▼ |
| SAFILO GROUP | 4,03 | ▲ | CALTAGIRONE EDI.. | -3,26 | ▼ |
| PIQUADRO | 3,49 | ▲ | ARKIMEDICA | -3,26 | ▼ |

CAMBI

| | | | | | | | |
|---------|--------|------|---|---------|--------|------|---|
| EUR/USD | 1,4256 | 0,06 | ▲ | EUR/GBP | 0,8815 | 0,05 | ▲ |
|---------|--------|------|---|---------|--------|------|---|

>Notizie sui cambi

CALCOLATORI

-  Calcola le rate del mutuo
-  Quale automobile posso permettermi?
-  A quale prezzo di vendita i miei titoli raggiungono il guadagno desiderato?
-  Ecco quanto ti costa andare in rosso sul conto corrente