



LUIGI RIZZI

«LA FINANZA ALTERNATIVA PER LE
PMI, UN MOTORE DEL PAESE E
DELLA PUGLIA»



#FinanzaInFiera



Fiera Del Levante – 16 Settembre 2019



A.M.U. INVESTMENTS S.I.M.
INDEPENDENT ADVISOR

A.M.U. INVESTMENTS SIM S.P.A. IN
COLLABORAZIONE CON BORSA ITALIANA S.P.A.
HANNO ORGANIZZATO IL CONVEGNO

LA FINANZA ALTERNATIVA PER LE PMI, UN MOTORE DEL PAESE E DELLA PUGLIA

SALA 1 – FIERA DEL LEVANTE
16 SETTEMBRE 2019 - ORE 9.00



LUIGI RIZZI

TAVOLA ROTONDA

MINIBOND



#FinanzaInFiera

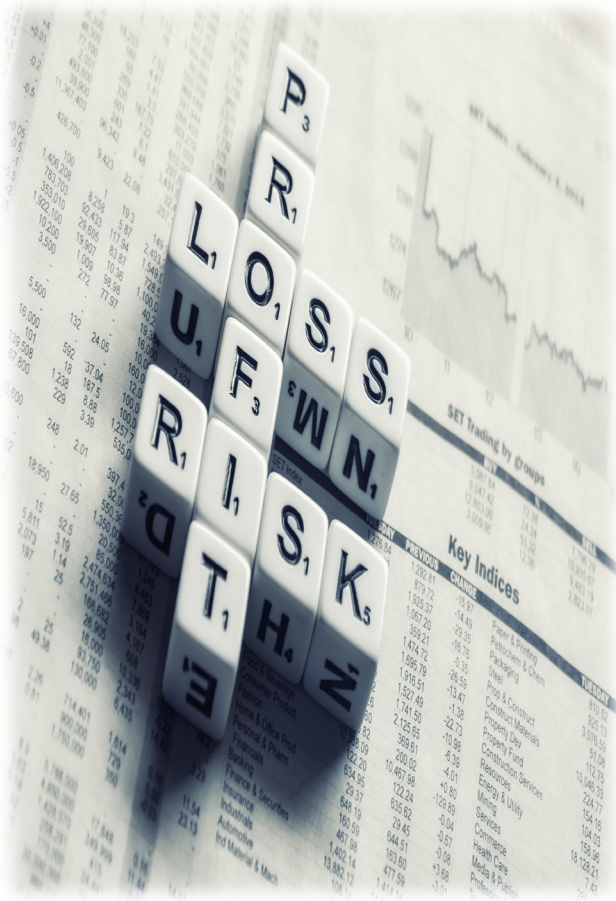


Quadro normativo generale di riferimento dei Mini Bond



- ❑ Il Decreto Crescita del Governo Monti e successivi provvedimenti normativi hanno contribuito a creare un quadro favorevole allo sviluppo in Italia del mercato dei corporate bond (investment grade, high yield e Mini Bond)
- ❑ I Mini Bond sono obbligazioni societarie emesse da società per azioni, srl e società cooperative a responsabilità limitata in deroga alle disposizioni civilistiche (art. 2412 c.c. e 2483 c.c.) che sono munite di un *plus*, dato da un agevolato trattamento fiscale
- ❑ Il mercato dei Mini Bond offre alla piccole e medie imprese la possibilità di raccogliere direttamente dal mercato dei capitali risorse finanziarie (di norma) a medio - lungo termine (> 36 mesi) per motivi di crescita interna quale finanziare i propri progetti di sviluppo (es. internazionalizzazione, nuovi prodotti/mercati, investimenti in tecnologia, commesse vinte, ecc.), migliorare la propria struttura finanziaria, realizzare la crescita esterna tramite acquisizioni (m&a), finanziare il proprio capitale circolante
- ❑ I Mini Bond sono strumenti finanziari (normalmente) destinati alla quotazione su una borsa valori: mercato regolamentato o MTF (es. Extramot PRO di Borsa Italiana)

I soggetti coinvolti nell'emissione di Mini Bond: il ruolo dell'advisor dell'Emittente



L'Advisor (finanziario o legale) è chiamato ad assistere l'Emittente coordinandosi con i diversi soggetti coinvolti nel processo di emissione:

- ✓ Investitori
- ✓ Agenzia di rating
- ✓ Borsa Italiana
- ✓ Società di revisione
- ✓ Monte Titoli
- ✓ Banca Agente
- ✓ Collegio sindacale
- ✓ Legale interno
- ✓ Commercialista dell'Emittente
- ✓ ecc.

Le Macro-aree di attività



La strutturazione di un processo di emissione prevede molteplici attività che possono essere sintetizzate in **macro-aree**:

- Assistenza nella valutazione preliminare dei requisiti minimi
- Valutazione approfondita degli elementi qualitativi dell'emittente
- Supporto all'emittente nel processo e nella predisposizione della documentazione necessaria
- Supporto nell'emissione dello strumento, nella quotazione e negli adempimenti informativi post-quotazione

Le Macro-aree di attività



- Analisi dello **Statuto** e (eventuali) modifiche
- **Incarico** ai soggetti coinvolti (Advisor finanziario, banca agente, Borsa Italiana, Monte Titoli, ecc.)
- **Deliberazione societaria** di emissione
- Istituzione del **libro delle obbligazioni** (per le SPA) o libro dell'emittente (per le SRL e per le società cooperative)
- **Term Sheet e Regolamento** del Prestito obbligazionario (tipologia di prestito, garanzie offerte, covenants, clausole di subordinazione, ecc.),
- **Contratto di sottoscrizione** con l'investitore

Le Macro-aree di attività



- Redazione del prospetto informativo / **documento di ammissione e richiesta di ammissione** in Borsa (eventuale)
- (Eventuale) abbonamento a un autorizzato sistema di diffusione (**SDIR**) delle informazioni regolamentate (informazioni contabili, informazioni *price sensitive*, ecc.)
- Richiesta di **ammissione alla gestione accentrata presso Monte Titoli** e apertura di uno specifico conto emittente presso Monte Titoli S.p.A.
- (Eventuale) assistenza nella strutturazione del processo di gestione degli **adempimenti successivi alla quotazione** dei Mini-bond

GRAZIE DELL'ATTENZIONE

Luigi Rizzi

Managing Partner



www.gimlegal.com

E-mail: info@gimlegal.com

Roma | Via dei Parioli 124, Tel. e Fax 06/45447844

Londra | 10 Philpot Lane, City EC3M 8AA

Milano | Via Olmetto 10, Tel. e Fax 02/89014376

 **GIM_Legal**

 **GIM Legal STA**