

Il mercato AIM Italia: Ruolo del *Nomad*

Massimiliano Casella
Responsabile *Alternative Investment Markets*

m.casella@centrobanca.it
Tel. +39.02.7781.4505 – Cell : +39.347.24.26.250

Dicembre 2008

CENTROBANCA
Gruppo **UBI** > Banca

AIM Italia: chi è ed il ruolo del *Nomad*

- Ai fini dell'ammissione sull'AIM Italia, l'Emittente deve procedere alla nomina del “**Nominated Advisor**” (**Nomad**), che **deve essere mantenuto in via continuativa**
- Il **Nomad** è una banca d'affari o un intermediario che opera in prevalenza nel settore del *corporate finance*, ma NON una persona fisica
- Borsa Italiana seleziona i *Nomad* in base a specifici criteri di ammissione e vigila sul loro operato
- Il *Nomad* deve avere esercitato attività di *corporate finance* per un periodo di tempo adeguato (che sarà di norma pari ad almeno due anni) e avere, come soggetto nel suo complesso, un'esperienza adeguata nel fornire consulenza professionale e di qualità in relazione ad operazioni di *corporate finance* (avendo effettuato un numero di operazioni rilevanti)

Il ruolo del **Nomad** è quello di fornire il punto di “raccordo” tra l'*emittente* e *Borsa Italiana*:



- Per l'*emittente* si occupa di espletare tutti gli obblighi regolamentari e di fornire supporto ed assistenza prima e durante le negoziazioni
- Per *Borsa Italiana* rappresenta un punto di riferimento per quanto riguarda l'attività di gestione del mercato

AIM Italia: chi è ed il ruolo del *Nomad*

- Il **Nomad** deve:
 - Fornire una valutazione sull'emittente in grado di garantire l'adeguatezza dello stesso all'ammissione alle negoziazioni sul mercato;
 - Essere responsabile nei confronti di Borsa Italiana di tutto ciò che riguarda l'assolvimento dei compiti e delle responsabilità che vengono descritte dal Regolamento Emittenti.
- Il **Nomad** ha l'obbligo di dimostrare a Borsa Italiana l'assoluta indipendenza nei confronti dell'emittente, nonché la mancanza di qualsiasi situazione di conflitto di interessi dei principali esponenti del *Nomad*
- **Valutare l'idoneità e l'appropriatezza della società per l'ammissione a AIM Italia**
- rilascia un'apposita dichiarazione, dopo aver condotto una *due diligence* approfondita sull'emittente (*due diligence* finanziaria, legale, etc.)

Quali sono i compiti del *Nomad*?

- **Organizzare e gestire il processo di quotazione della società**
 - supervisiona e collabora con la società nella predisposizione e redazione del documento di ammissione
 - assiste la società nella formazione del *team* di quotazione
 - consiglia la società sulla probabilità di reperire risorse finanziarie che la società si aspetta
- **Effettuare attività di consulenza per la società per tutto il periodo di permanenza sul mercato**
 - si assicura che la società sia in grado di rispettare gli obblighi derivanti dall'essere quotata su AIM Italia (rispetto del Regolamento Emittenti)
 - in particolare assiste la società nell'adempimento dei propri obblighi informativi verso il mercato (ad esempio per quanto riguarda la diffusione di informazioni *price sensitive*)

AIM Italia: il *key executive* all'interno del Nomad

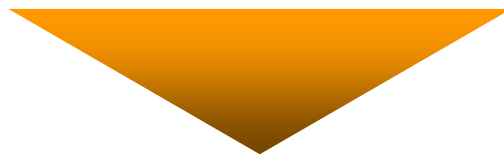
- Il **Nomad** deve avere un numero di dipendenti sufficiente a svolgere le attività richieste per la gestione delle *due diligence & attività ongoing*
- Nel numero dei professionisti presenti in ogni Nomad sarà necessario prevedere la figura del Key Executive :



- adeguata professionalità ed esperienza in *corporate finance*
- dipendente senior a tempo pieno della struttura
- un soggetto che racchiuda fra le sue caratteristiche professionalità ed esperienza certificate da un significativo numero di operazioni rilevanti e di una comprovata capacità specifica in *corporate finance* ed in attività di mercato
- un soggetto che comprenda fra le sue peculiarità una testata esperienza su norme legali e regolamentari attinenti alle attività di *corporate finance* e conoscenza del Regolamento Nomad e del Regolamento Emittenti

AIM Italia: responsabilità del *Nomad*

- Il Nomad è responsabile verso Borsa Italiana della correttezza dei requisiti dell'Emittente per l'ammissione all'AIM Italia
- Il Nomad è responsabile di supportare e guidare l'Emittente nell'ottemperare ai compiti e alle responsabilità derivanti dal Regolamento



Nel momento in cui l'Emittente si priva del Nomad Borsa Italiana sospende le negoziazioni. Se poi entro 2 mesi dalla data della sospensione l'Emittente non provvede a trovare un altro Nomad viene disposta la revoca dalle negoziazioni dei suoi strumenti finanziari

AIM Italia: permanenza del *Nomad*

- Il Nomad ha il compito di essere esaustivo nei requisiti e nelle condizioni necessarie per l'attribuzione della propria qualifica su base continuativa, con una valutazione che con regolarità esprima un giudizio sul suo operato e sui propri *key executives* nel rispetto dei dettami del Regolamento
- Borsa Italiana potrà in ogni momento e occasione richiedere informazioni aggiuntive a un Nomad e/o a un *key executive*, così come provvedere ad effettuare interviste e/o verifiche sulla professionalità dei componenti del Nomad



Se Borsa Italiana dovesse essere conscia che un Nomad non soddisfi più le prerogative del Regolamento potrà revocargli la qualifica o imporre limiti alla sua operatività (es : vietare di operare come Nomad per nuovi Emittenti)

Ripartizione dei ruoli all'interno del Gruppo UBI

- Ancorché il disegno di AIM Italia preveda che le banche del territorio siano *sponsor* delle operazioni, si ritiene più funzionale indicare in *Centrobanca* il soggetto unico che interloquisca con Borsa, lasciando alle banche rete l'attività di individuazione dei possibili candidati.

Centrobanca

- Nominated Adviser
- Specialista
- competenze di *capital markets*
- accesso ai mercati e *market making*

Banche Gruppo UBI

- Attività di *scouting* e segnalazione
- conoscenza delle aziende sul territorio
- ruolo di garante reputazionale
- Interfaccia tra imprenditore e Gruppo UBI



Partecipazione attiva delle banche rete nell'attività di *origination* e ruolo di *Centrobanca* con funzioni di *execution*