

Il Dual-Listing Ferretti Group

Margherita Sacerdoti

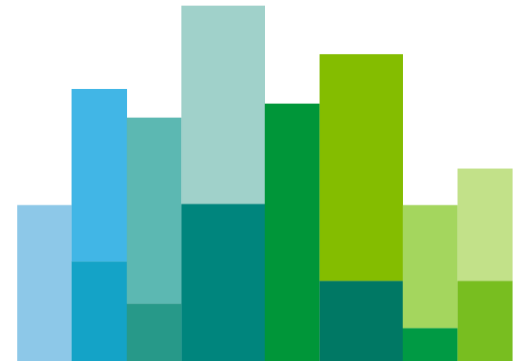
 Academy



EURONEXT
CORPORATE SERVICES

28 giugno 2024

Margherita Sacerdoti



Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

DUAL LISTING

Il Dual-listing è un processo attraverso il quale un'emittente quotata su un mercato regolamentato, si quota su un secondo mercato regolamentato.

Il Dual-listing può avvenire attraverso un'offerta di nuove azioni, un'offerta di azioni esistenti oppure senza alcuna offerta

Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

PROCESSO



Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

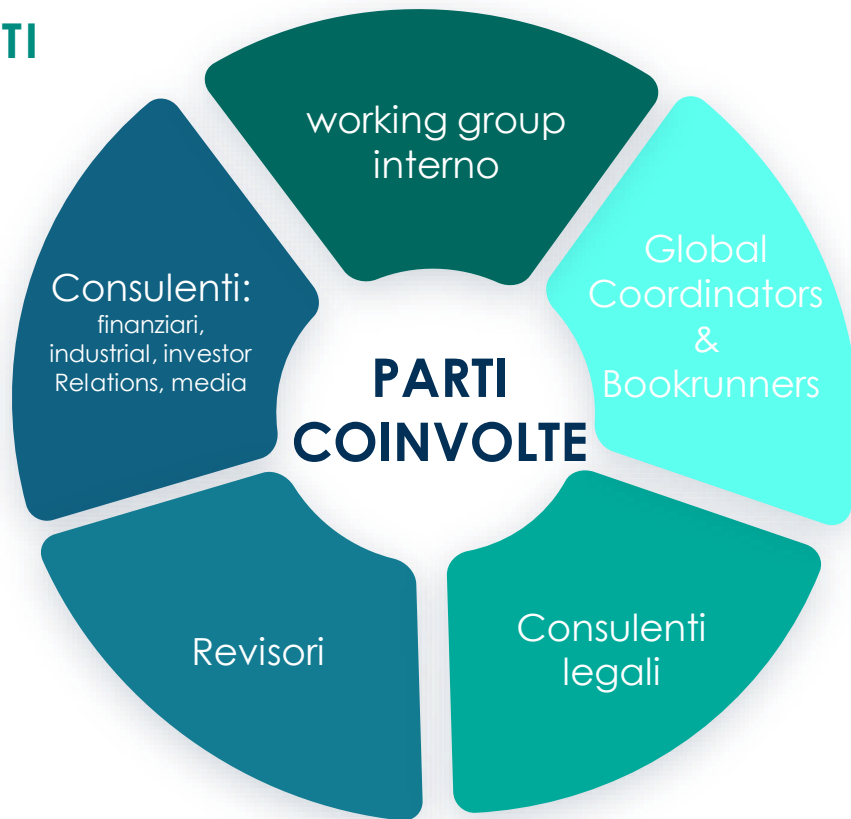
LA STRUTTURA DELL'OFFERTA

Prima di procedere con un Dual-listing è necessario decidere:

- **Tipo di offerta:** essa infatti può riguardare l'emissione di nuove azioni (**primaria**), la vendita di azioni esistenti (**secondaria**) da parte di uno o più azionisti, oppure l'operazione può avvenire senza offerta, ma soltanto facendo in modo che le azioni esistenti su un mercato possano essere comprate e vendute su un altro mercato
- **Il mercato:** l'emittente e gli azionisti principali decidono su quale borsa riposizionare le azioni: da questo dipende anche la complessità dell'operazione
- **Compratori:** I destinatari dell'offerta possono essere soltanto gli investitori istituzionali oppure anche i retail

Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

I CONSULENTI



Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

DUE DILIGENCE

La due diligence è un processo che aiuta tutti i consulenti ad acquisire una conoscenza approfondita della Società e consente specialmente ai consulenti legali di redigere il Prospetto Informativo, facendo affidamento sui documenti a prova di qualsiasi informazione inclusa nel prospetto.

La Due Diligence si focalizza su 3 aree principali:

Business

L'obiettivo è quello di verificare che tutte le attività della Società siano reali e corrispondano alla descrizione contenuta nel Prospetto Informativo: sono incluse le visite ai siti produttivi, i colloqui con il management e i dipendenti

Financial

Analisi del bilancio, KPI utilizzati dall'azienda, dei rischi etc.

Legal

Analisi dei contratti, delle processi in corso etc.

Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

Pubblicazioni

- **Prospetto Informativo**

- Un documento redatto secondo le linee guida delle autorità nazionali che descrive i rischi, il mercato, l'attività, i dati finanziari, il processo di pendenza legale per consentire agli investitori di acquisire una conoscenza approfondita della Società.
- Dopo il primo invio, inizia un processo di Q&A e Revisione che dura alcuni mesi

- **Presentazione al Capital Markets Day**

- Una presentazione dettagliata rivolta a tutto il mercato (e non solo agli analisti delle banche che fanno parte del consorzio come normalmente avviene in un IPO)

- **Press Releases**

- ✓ Intention to Float
- ✓ Approvazione del Prospetto da parte delle autorità
- ✓ Price range e offerta
- ✓ Conclusione della transazione, inizio delle negoziazioni

Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

VALUTAZIONE

In questa fase le banche del consorzio presentano all'emittente/azionista una valutazione



OFFERTA

sulla base della valutazione e delle condizioni di mercato, l'Azionista venditore/azionista principale definisce meglio i termini dell'offerta, il numero di azioni da offrire e se opportuno proseguire

Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

MARKETING

- **Non-Deal Roadshow**

- Incontri con investitori istituzionali per presentare la società, senza parlare di valutazione/prezzo

- ✓ **Early look**

- ✓ **Deep dive**

- **Book building Roadshow**

- Dopo l'annuncio della fascia di prezzo, il management incontra nuovamente gli investitori per un terzo round e gli investitori comunicano alle banche il numero di azioni che desiderano acquistare e il prezzo all'interno della fascia

- **Allocazione**

- Una volta che il libro è stato coperto, le banche, l'azionista venditore e il management si siedono e assegnano le azioni ai nuovi azionisti, cercando di lasciare un po' di domanda al mercato

Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

Quotazione

- Cerimonia di quotazione
- Inizio dello scambio azionario sui due mercati



Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

Ferretti Group



Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing

Confronto con una quotazione tradizionale

Documenti obbligatori

IPO	Dual-Listing
Prospetto Informativo	✓
Comunicati stampa	✓

Attività di marketing

IPO	Dual-Listing
Analyst Presentation	Capital Markets Day Presentation
Pubblicazione delle ricerche degli analisti	Pubblicazione dopo la quotazione
Non-Deal & Deal Roadshows	✓
Additional Press Releases	✓

Le attività straordinarie di IR: il Dual-listing



Grazie!

E-mail: margherita.sacerdoti@ferrettigroup.com

LinkedIn: [**Margherita Sacerdoti**](#)



This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext’s subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at www.euronext.com/terms-use

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.