

INDICE

Prefazione	v
-----------------------------	---

Introduzione	XIII
-------------------------------	------

Capitolo I

IL FENOMENO SPAC NEL CONTESTO STORICO-ECONOMICO ITALIANO

di GAETANO TASCA

1.1. Natura, nozione e funzione	1
1.2. Origine fondativa negli Stati Uniti d'America	4
1.3. La SPAC in Italia	7
1.4. Analisi di contesto e ruolo dell'imprenditore italiano	12
1.5. Cenni ed analisi del tessuto economico imprenditoriale italiano nella sua evoluzione storica	15
1.6. Le PMI	26
1.7. La dipendenza dell'Impresa dal Credito Bancario	30
1.8. Gli strumenti finanziari e la leva finanziaria nell'impresa	34
1.9. Conseguenti incapacità e limiti della media impresa in Italia	39
1.10. Passaggi generazionali nella connotazione familiare e relazionale dell'im- prenditoria – tipizzazione prevalente	41
1.11. Il reperimento dell' <i>Equity</i> nelle esigenze tipiche e fasiche dell'azienda. . .	44

Capitolo II

IL MERCATO DELL'*EQUITY*

di GAETANO TASCA

2.1. Cenni e delineazione del <i>private equity</i>	53
2.2. Il <i>private equity</i> nell'attuale contesto economico in Italia e la sua evoluzione verso la SPAC	58
2.3. I <i>players</i> primari	64
2.4. L'opzione SPAC: vantaggi e angoli diversi di valutazione.	70
2.5. Differenze ed elementi in comune fra due strumenti: SPAC e fondi	79
2.6. Analisi dell'operazione SPAC in comparazione con IPO autonoma	87
2.7. La SPAC di minoranza e i fattori determinanti per il successo dell'operazione.	93

Capitolo III
IL VEICOLO SPAC DI DIRITTO ITALIANO

di GAETANO TASCA

3.1.	Forma societaria della SPAC e suo ambito normativo	95
3.2.	Regole e disciplina della S.p.A. quotata – specifico settore di riferimento	112
3.3.	I titoli azionari quotati	117
3.4.	Cenni e delineazione del mercato finanziario fra disciplina e regole	121
3.5.	Delineazione dei listini di Borsa nel loro percorso d'evoluzione	126
3.6.	I listini regolamentati	131
3.7.	I sistemi multilaterali di negoziazione	133
3.8.	I sistemi organizzati di negoziazione (OTF)	135
3.9.	Gli internalizzatori sistematici	136
3.10.	I mercati di riferimento per la SPAC: MIV e AIM.	138
3.11.	Le società di gestione dei mercati regolamentati italiani.	146
3.12.	Le categorie di investitori nei vari mercati	151
3.13.	Procedura di quotazione (IPO) sui mercati regolamentati – soggetti e ruoli chiave	163
3.14.	<i>Focus</i> sulla disciplina delle operazioni di parti correlate.	173
3.15.	Procedura di quotazione per l'AIM – soggetti coinvolti e documento d'ammissione/informativo	180

Capitolo IV
DAL PROGETTO ALLA BUSINESS COMBINATION
GENESI DI UNA SPAC E DELINEAZIONE SINTETICA
DEL PERCORSO STANDARD DELL'OPERAZIONE

di GAETANO TASCA con la collaborazione di LUCA GIACOMETTI

4.1.	L'aggregazione dei Promotori e la costituzione della S.p.A.	187
4.2.	La raccolta	190
4.3.	Deliberazioni ed operazioni di percorso	191
4.4.	Ricerca ed individuazione della società <i>target</i>	195
4.5.	La negoziazione tra promotori, <i>management</i> e soci della società <i>target</i>	199
4.6.	La <i>due diligence</i>	202
4.7.	La stipula del <i>master agreement</i> (o contratto quadro)	215
4.8.	Presentazione ai mercati finanziari e atti preparatori alle assemblee delle due società	237
4.9.	La <i>business combination</i>	238
4.10.	L'annuncio	242

Capitolo V
IL QUADRO TECNICO E LE NORME DI RIFERIMENTO

di GAETANO TASCA

5.1.	La fusione negli aspetti civilistici	247
5.2.	Delineazione sintetica e preliminare delle fasi e degli atti della fusione	253
5.3.	Il progetto di fusione	258

5.4.	Il rapporto di concambio.	266
5.5.	La relazione degli amministratori	271
5.6.	La procedura per operazioni con parti correlate	282
5.7.	La relazione degli esperti	289
5.8.	La fase deliberativa	295
5.9.	L'atto di fusione e gli effetti.	302
5.10.	Lo Statuto dalla fondazione alla <i>new entity</i>	309

Capitolo VI

L'ESPERIENZA STATUNITENSE

di LUCA GIACOMETTI e GAETANO TASCA

6.1.	La SPAC contemporanea	323
6.2.	Da imprese <i>target</i> a Paesi <i>target</i>	326
6.3.	Percorso generale di creazione di una SPAC-USA	329
6.4.	USA e Italia, il caso: Galileo SPAC e sua quotazione	343
6.5.	La singolarità del soggetto fra flessibilità e italianità — Galileo SPAC	355
	Postfazione	357
	Bibliografia	361
	Sitografia	367

