

Definizioni

Accelerated bookbuilding: meccanismo per la determinazione del prezzo e per l'allocazione delle azioni presso investitori istituzionali. La banca di investimento che opera in qualità di lead manager raccoglie combinazioni di prezzo/quantità di azioni, e successivamente stabilisce, in accordo con l'emittente, il prezzo finale tenendo conto degli ordini ricevuti.

Bonus share: azione che viene distribuita gratuitamente per una data quantità di azioni acquisite e mantenute per un determinato periodo di tempo.

Bought deal: operazione nella quale un unico soggetto (o un gruppo di soggetti, tipicamente banche d'affari) acquista la totalità delle azioni oggetto di offerta allo scopo di collocarle, in brevissimo tempo, presso gli investitori istituzionali finali.

Corporatizzazione: la trasformazione di un ente pubblico economico in una società per azioni operante secondo le norme del diritto commerciale.

Employees Stock Ownership Plan (ESOP): programma che incoraggia la partecipazione dei dipendenti alla compagine azionaria di una società.

Golden share: l'insieme dei poteri speciali attribuiti allo Stato e/o dei vincoli (quali i limiti ai diritti di proprietà o di voto) vigenti sulle società privatizzate in conformità con la normativa vigente o con gli statuti sociali.

Imprese pubbliche: enti economici direttamente o indirettamente controllati dallo Stato che generano una quota rilevante di ricavi attraverso la commercializzazione di beni e servizi. Questa definizione delimita l'insieme delle imprese pubbliche alle attività commerciali in cui lo Stato è in grado di esercitare un'influenza rilevante nell'amministrazione esercitando i propri diritti di proprietà e di voto.

Management Buy-Out (MBO): acquisto dell'intero ammontare delle azioni in circolazione da parte degli amministratori.

Offerta azionaria secondaria: offerta pubblica riguardante azioni esistenti di una società quotata, i cui ricavi vengono attribuiti agli azionisti in qualità di venditori.

Offerta primaria: aumento di capitale conseguente all'emissione di nuove azioni sul mercato azionario.

Offerta Pubblica (PO): un'offerta di azioni al pubblico indistinto attraverso un collocamento sul mercato azionario.

Offerta Pubblica Iniziale (IPO): La prima offerta pubblica delle azioni di una società. Contestualmente all'IPO, la società viene quotata in borsa.

Privatizzazione formale: vedi Corporatizzazione.

Privatizzazione: il trasferimento di azioni e i relativi diritti di proprietà o di voto dallo "Stato" al settore privato. Lo Stato include il governo centrale o locale, i ministeri, enti della pubblica amministrazione, o società partecipate dal governo centrale o locale. Il settore privato comprende persone fisiche o persone giuridiche in cui siano presenti soci privati. Trasferimento di azioni ad enti o persone giuridiche interamente controllate dallo Stato non sono quindi considerate privatizzazioni.

Prospetto: documento ufficiale preparato in occasione di un'offerta pubblica destinato agli investitori contenente un'informativa sulla società, i dettagli dell'offerta, e la composizione del sindacato di collocamento.

Società privatizzate: società partecipate direttamente o indirettamente dallo Stato coinvolte in una operazione di privatizzazione.

Vendita Diretta: un collocamento diretto di azioni presso uno o più investitori strategici.