

FOCUS OGGI

Dopo il caso dell'opa Smre  
l'Aim mette i paletti

Borsa Italiana interviene sulla questione dei delisting forzati sul segmento di Piazza Affari dedicato alle pmi  
Montanari a pagina 12

L'OPA DI SOLAREEDGE, CON TENTATIVO DI DELISTING FORZATO, RISCHIA DI GELARE IL LISTINO

# Caso Smre, l'Aim mette i paletti

Borsa Italiana ribadisce la necessità del quorum del 90% per decidere la revoca dalla negoziazione. E ora le società potrebbero modificare gli statuti per tutelare le minoranze

DI ANDREA MONTANARI

**D**a un paio di settimane il mercato Aim è scosso dall'opa Smre lanciata il 7 gennaio. Perché l'operazione promossa dall'americana SolarEdge, già salita al 56,78% dell'azienda umbra dopo aver rilevato le quote degli azionisti di riferimento, offrendo in cambio cash e azioni del titolo quotato al Nasdaq (opzione non prevista per i soci di minoranza), ha provocato la dura reazione di advisor, global coordinator, nomad e investitori. A mettersi di traverso sono nomi di spicco quali Kairos, Mediolanum, Azimut e Banca Finnat, particolarmente attenti a ciò che accade sull'Aim. Tanto più che il valore di borsa di Smre è stato spesso superiore ai 6 euro offerti da SolarEdge. Così, dopo quanto riferito ieri da *MF-Milano Finanza* circa un possibile stop dell'attivismo che caratterizza il listino dedicato alle piccole e medie imprese, si è fatta sentire Borsa Italiana. Come si legge

in un comunicato diramato ieri mattina da Smre, emerge la necessità di fare chiarezza sull'opa promossa dall'investitore americano (propone non già la fusione diretta ma quella con un veicolo di diritto italiano non quotato), in particolare per quel che riguarda



il recesso che deve essere garantito ai soci di minoranza. «Confermiamo il costante orientamento secondo il quale, ai sensi del regolamento emittenti, il quorum rafforzato del 90% degli azionisti presenti in assemblea per la decisioni di revoca dalla negoziazione su Aim si applica anche alle delibere aventi a oggetto operazioni

di fusione che comportino l'assegnazione di un concambio agli azionisti dell'emittente di azioni non negoziate», ha fatto sapere Borsa Italiana per fare chiarezza e scongiurare il più possibile il rischio di congelamento delle quotazioni. Resta però un nodo interpretativo rispetto al regolamento, che va sciolto al più presto, onde evitare strali legali in tribunale, come potrebbe accadere per l'opa Smre. Perciò due giorni fa la società 4Aim sicaf ha aperto il fronte delle società che convocheranno assemblee straordinarie per modificare lo statuto e garantire tutele alle minoranze senza che qualcuno possa aggirare le regole. È plausibile che l'esempio di 4Aim sia seguito da altre quotate, per non bloccare le ipo e mettere in guardia gli investitori. Sempre che prima o poi non sia la stessa Borsa a rimettere mano al regolamento del listino. (riproduzione riservata)

Quotazioni, altre news e analisi su [www.milanoфинanza.it/aim](http://www.milanoфинanza.it/aim)

La proprietà intellettuale è riconducibile alla fonte specificata in testa alla pagina. Il ritaglio stampa è da intendersi per uso privato

