

L'offerta di Borsa Italiana per le PMI

Italy Primary Markets
Borsa Italiana, London Stock Exchange Group



Sommario

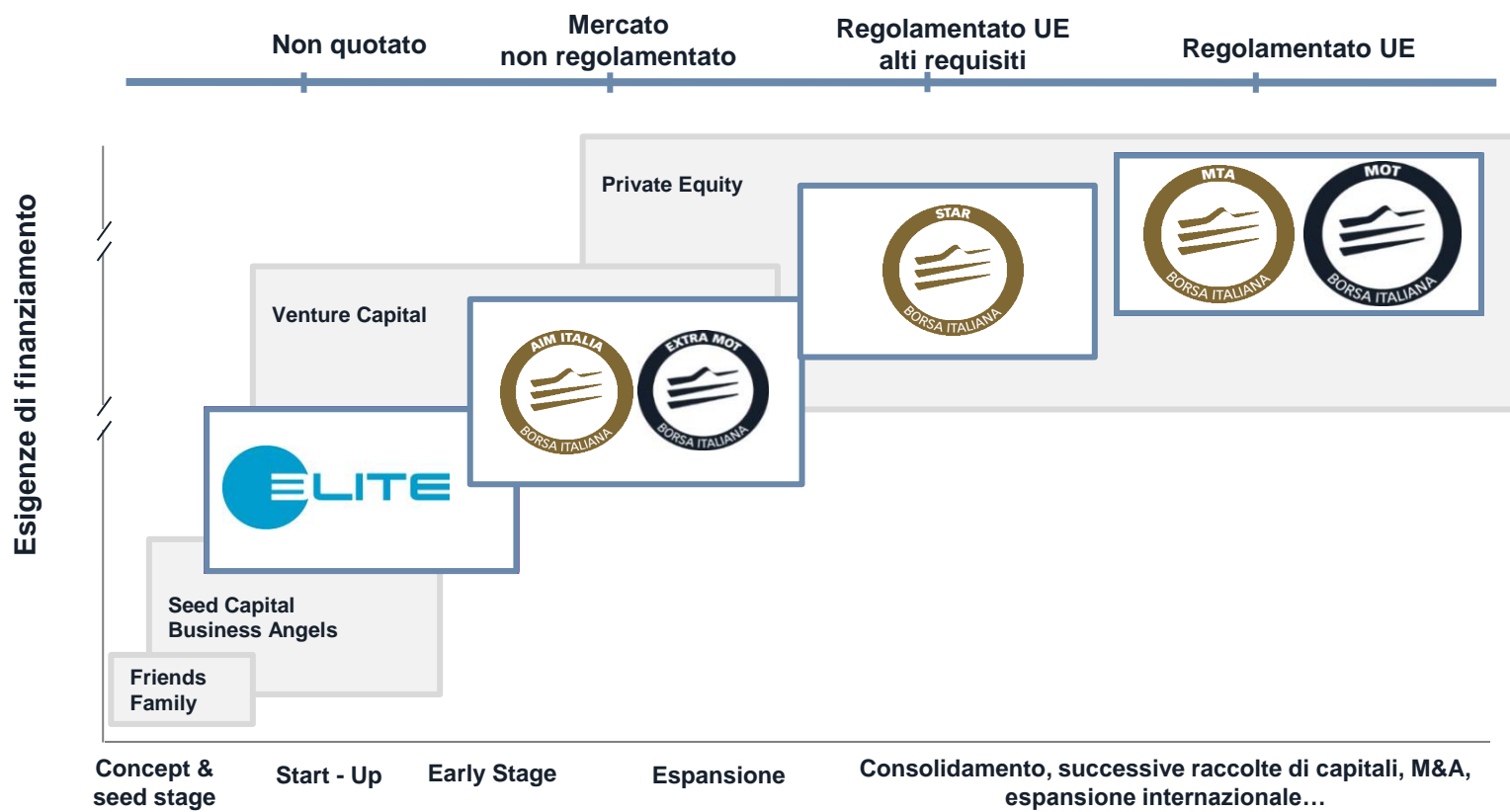
- 1 L'offerta di Borsa Italiana per le PMI
- 2 Il mercato AIM Italia
- 3 Il segmento STAR
- 4 ELITE Growth

1.

L'offerta di Borsa Italiana

Borsa Italiana: filiera di prodotti e servizi (1/2)

✓ Borsa Italiana ha sviluppato una vasta filiera di prodotti e servizi: dalla piattaforma **ELITE**, ai mercati MTF con **AIM Italia** per l' Equity ed **ExtraMot** per il Debito, ai mercati regolamentati **MTA** e **MOT**, con l'esperienza di successo del segmento **STAR**



Borsa Italiana: filiera di prodotti e servizi (2/2)

- ✓ Borsa Italiana ha sviluppato una vasta filiera di prodotti e servizi: dalla piattaforma **ELITE**, ai mercati MTF con **AIM Italia** per l' Equity ed **ExtraMot** per il Debito, ai mercati regolamentati **MOT** ed **MTA**, con l'esperienza di successo del segmento **STAR**



- **ELITE** supporta le aziende nei loro progetti di crescita offrendo accesso ad un network internazionale, fonti di finanziamento diversificate e un percorso di training dedicato.
- **ELITE** offre un innovativo percorso di sviluppo organizzativo e manageriale volto a rendere imprese già meritevoli ancora più competitive, più visibili e più attraenti nei confronti degli investitori internazionali.



- **AIM Italia** è il mercato dedicato alle piccole e medie imprese italiane ad alto potenziale di crescita: offre un **approccio regolamentare equilibrato e un processo di ammissione flessibile**
- **ExtraMOT**, con il segmento ExtraMOT PRO, è il mercato delle obbligazioni corporate di emittenti italiani ed esteri quotati in altri mercati regolamentati UE, obbligazioni bancarie non quotate, strumenti di debito di PMI



- **MTA** si rivolge principalmente alle imprese di media e grande capitalizzazione che intendano attrarre risorse per finanziare un progetto di crescita. **E' un mercato regolamentato e sottoposto a requisiti stringenti e allineati ai migliori standard internazionali**
- Il **MOT** è un mercato obbligazionario regolamentato italiano.



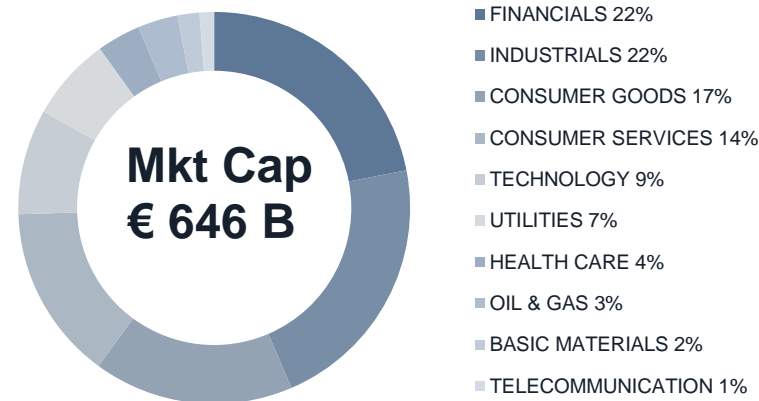
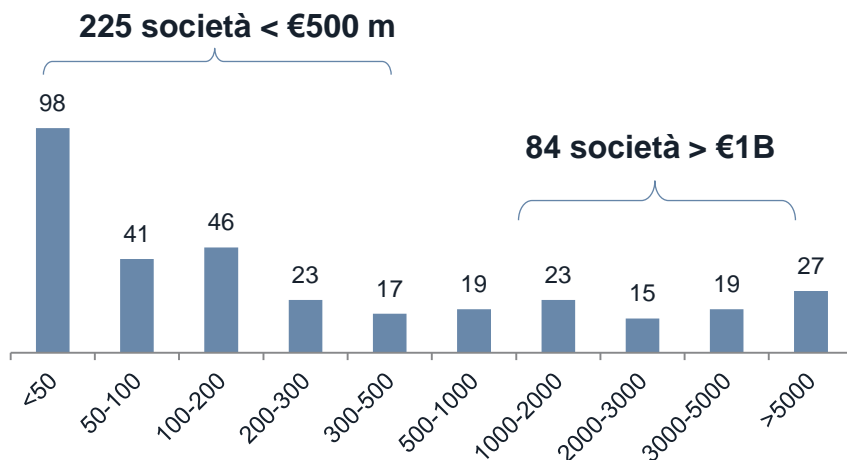
- All'interno del mercato MTA il segmento **STAR** (Segmento Titoli ad Alti Requisiti) è dedicato alle società di media capitalizzazione che si impegnano a rispettare requisiti di eccellenza in termini di liquidità, trasparenza informativa e corporate governance.

Borsa Italiana: Società quotate

- ✓ I mercati di Borsa Italiana contano 333 Società quotate
- ✓ Le PMI (Società con Mkt Cap inferiore a € 500 m) rappresentano il 68% delle società quotate italiane, con 225 Società

| | |
|-----------------------------------|-----|
| SOCIETÁ QUOTATE | 333 |
| SOCIETÁ QUOTATE ITALIANE | 329 |
| PMI (Mkt Cap < € 500 m) | 225 |

Società quotate italiane: breakdown per range di Market Cap*



| Indice | N. | Mkt Cap (€B) |
|-------------------------|-----|--------------|
| FTSE MIB | 40 | 493.7 |
| FTSE Italia STAR | 75 | 43.9 |
| FTSE AIM Italia | 90 | 5.2 |
| FTSE Italia MID Cap | 60 | 106.5 |
| FTSE Italia SMALL Cap** | 125 | 17.1 |

*Mkt Cap ranges – Dati in €M – 327 società, non incluse 1 società sospesa e 4 società estere

Fonte: Borsa Italiana, PMK, e FTSE, dati aggiornati al 30.11.2017

Borsa Italiana: Focus PMI

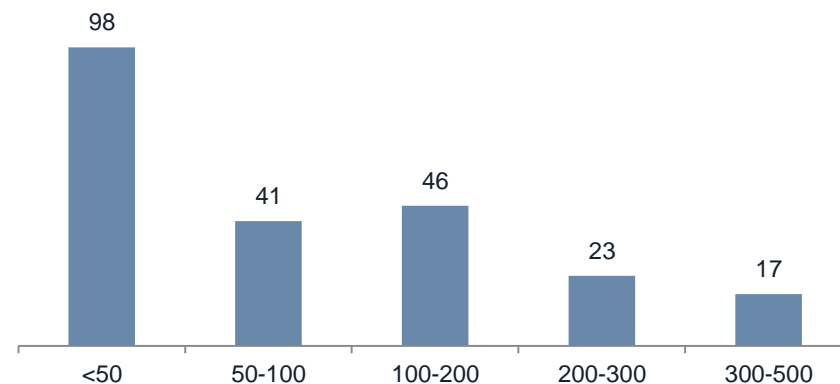
✓ I Le PMI (Società con Mkt Cap inferiore a € 500 m) rappresentano il 68% delle società quotate italiane, con 225 Società

Distribuzione settoriale



- INDUSTRIALS 22%
- FINANCIALS 20%
- CONSUMER SERVICES 17%
- CONSUMER GOODS 16%
- TECHNOLOGY 11%
- UTILITIES 6%
- HEALTH CARE 3%
- OIL & GAS 3%
- BASIC MATERIALS 1%
- TELECOMMUNICATION 1%

Distribuzione per range di Mkt Cap, € m



Distribuzione per mercato / segmento

| | | |
|-------------|------------|--------------|
| MTA | 132 | 58,7% |
| di cui STAR | 48 | 21,3% |

| | | |
|------------|-----------|--------------|
| AIM | 89 | 39,6% |
| MIV | 4 | 1,8% |

2.

Il mercato AIM Italia

Il Mercato AIM Italia



✓ AIM Italia è stato concepito come mercato dedicato alle PMI con un **approccio regolamentare equilibrato** tra le esigenze delle imprese e degli investitori.

| | | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|--|
| Flessibilità regolamentare | Percorso semplificato alla quotazione | Notevole riduzione dei tempi rispetto agli altri mercati | Adempimenti post quotazione calibrati su struttura PMI | Informazioni fornite con supporto del Nomad |
| Poca burocrazia | AIM Italia è un MTF regolamentato da Borsa | Documento ammissione No Prospetto Informativo | Il Nomad effettua la due diligence | No istruttoria di Consob No resoconti trimestrali |
| Semplicità di accesso | No anni di esistenza della società | No capitalizzazione minima Flottante minimo: 10% | No Corporate Governance richiesta | Ulteriori requisiti richiesti dal Nomad |

Esigenze delle piccole e medie imprese Italiane

- Requisiti minimi di ammissione
- Snellezza nel processo



Esigenze degli investitori italiani ed esteri

- Presidio di un operatore specializzato (Nomad)
- Trasparenza informativa

Il ruolo del Nomad



- ✓ AIM Italia ruota intorno alla figura del **Nomad**, ago della bilancia dell'equilibrio tra investitori e imprese

Centralità del Nomad

Il Nomad è il consulente che accompagna la tua società durante la fase di ammissione e per tutta la permanenza sul mercato. **Supporta** la società negli **adempimenti** derivanti dallo status di società quotata, garantisce la **trasparenza informativa** nei confronti degli investitori e mantiene la **reputazione del mercato**

SOGGETTO

- ✓ **Banche d'affari / Intermediari / Impresa appartenente a rete Società di Revisione**
- ✓ Risponde ai criteri d'ammissione individuati da **Borsa Italiana**

RUOLI

- ✓ Valuta l'**appropriatezza** della società per l'ammissione a AIM Italia
- ✓ Pianifica e **gestisce il processo di quotazione** della società
- ✓ **Assiste la società** per tutto il periodo di permanenza sul mercato
- ✓ Può svolgere anche il ruolo di **broker**
- ✓ Può svolgere anche il ruolo di **specialist**

Principali Nomad

- ✓ Advance SIM, Baldi Finance, Banca Akros, Banca Finnat, Banca IMI, Banca Intermobiliare, CFO Sim, Envent, Equita SIM, Integrae SIM, Intermonte, Intesa Sanpaolo, Mediobanca, MPS Capital Services, UBI Banca

AIM Italia in numeri

AIM Italia è un «mercato di crescita» per le PMI con approccio regolamentare equilibrato tra le esigenze di imprese e investitori

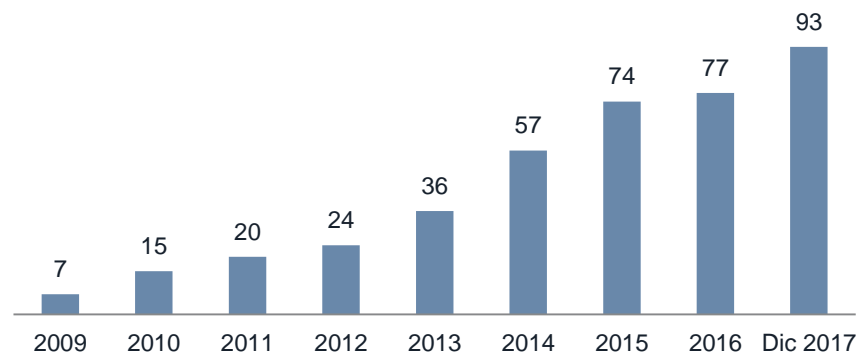
Il Mercato AIM Italia oggi

- **93** realtà per **13 settori** rappresentati
- **€ 5.2 B*** Mkt Cap totale
- **€ 2.3 B** raccolti in IPO, di cui
 - **€ 2.2 B** in OPS (93%)
 - **€ 0.1 B** in OPV (7%)

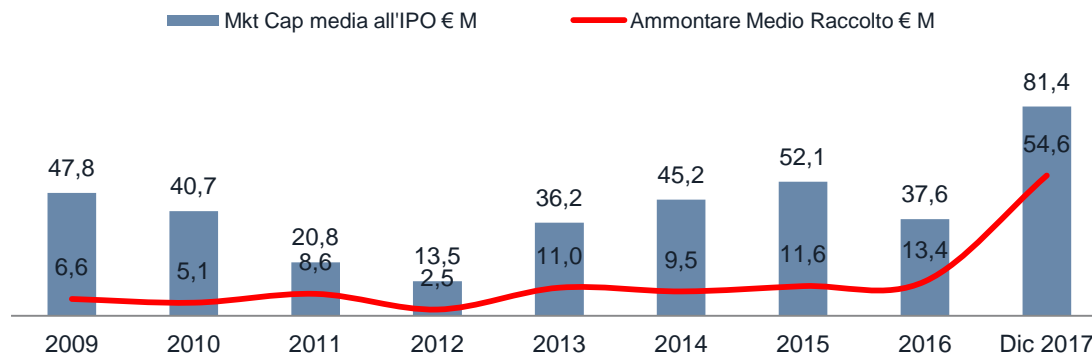
Il Mercato AIM Italia da Gennaio 2017

- **24** ammissioni, di cui **22 IPO**
- **€ 1.3 B** raccolti, di cui
 - **€ 1.1 B** raccolti tramite SPAC
 - **€ 189 M** raccolti da PMI
- **€ 81,4 M** Mkt Cap media all'IPO, di cui
 - **€ 135 M** Mkt Cap media SPAC
 - **€ 52 M** Mkt Cap media PMI

Numero società quotate su AIM Italia – dal 2009 al 2017 YTD



Mkt Cap e raccolta su AIM Italia – dal 2009 al 2017 YTD (#, € m)



Fonte: elaborazioni Borsa Italiana, dati aggiornati al 18.12.2017; *dati di Mkt Cap aggiornati al 30.11.2017

3.

Il segmento STAR

Il segmento STAR



✓ Il segmento **STAR** (Segmento Titoli ad Alti Requisiti) del mercato MTA di Borsa Italiana nasce nel 2001 per valorizzare le PMI con caratteristiche di **eccellenza** e per aumentare la loro **visibilità** verso gli investitori italiani ed esteri.

✓ Tali aziende decidono **volontariamente** di accedere a STAR e si impegnano a rispettare **stringenti requisiti** in termini di liquidità, trasparenza e comunicazione e corporate governance.

✓ In cambio beneficiano dei servizi di **visibilità** forniti da Borsa Italiana e di un maggior riconoscimento da parte degli investitori rispetto alle altre quotate di dimensioni paragonabili.

| CRM | Mercato | |
|--|---|--------------|
| <p>Promozione costante delle società:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Conference (Milano e Londra) ✓ Company profile ✓ Incontri con investitori ✓ Attenzione dei media | <p>Il mercato premia il commitment delle società STAR</p> <p>Il brand STAR è sinonimo di eccellenza imprenditoriale per le aspiranti matricole</p> <p>Vi è costante interesse degli investitori istituzionali</p> | |
| Requisiti | | |
| ✓ Liquidità | ✓ Trasparenza | ✓ Governance |

✓ Borsa Italiana verifica la **sussistenza dei requisiti per la qualifica STAR** annualmente nel mese di giugno («Review dei requisiti»)

Requisiti STAR: liquidità e trasparenza

✓ Liquidità

✓ **Mkt Cap** compresa tra € 40 m e € 1 b

✓ **Flottante** pari al 35% del capitale all'IPO (possono essere ricomprese nel calcolo del flottante le azioni al servizio dell'opzione Green Shoe fino ad un massimo del 10% del controvalore dell'offerta) o del passaggio al segmento STAR; 20% per mantenere la qualifica

✓ Presenza di uno **Specialista** le cui funzioni sono:

- garantire la liquidità del titolo;
- produrre almeno due ricerche all'anno concernenti l'emittente;
- organizzare almeno due incontri annuali con gli investitori

✓ Trasparenza

✓ **Informativa** economico – finanziaria in lingua **italiana ed inglese**, disponibile sul sito:

- **Dati trimestrali:** I e II resoconto intermedio entro 45 giorni dalla chiusura del trimestre
- **Dati semestrali:** semestrale entro 75 giorni dalla chiusura del semestre
- **Dati annuali:** esonero dalla IV trimestrale se il progetto di bilancio viene reso disponibile al pubblico entro 90 giorni dalla chiusura dell'esercizio
- **Comunicati price sensitive**

✓ Giudizio positivo da parte della **Società di Revisione**

✓ **No ricavi / attivo** di bilancio rappresentati in misura preponderante dall'**investimento in una società quotata**

✓ **Investor Relations:** richiesta una figura dedicata per la gestione dei rapporti con gli investitori

Requisiti STAR: governance

✓ Governance

✓ Adozione del Modello di organizzazione, gestione e controllo 231

✓ Composizione C.d.A: amministratori esecutivi e non esecutivi (indipendenti e non)

- Minimo 2 amministratori indipendenti per CdA composti da un massimo di 8 membri
- Minimo 3 amministratori indipendenti per CdA composti da 9 a 14 membri
- Minimo 4 amministratori indipendenti per CdA composti da oltre 14 membri

✓ Comitati interni: uno o più comitati con funzioni propositive e consultive, composti da almeno 3 membri

✓ Comitato remunerazione: obbligatorio

- Composto da amministratori indipendenti o non esecutivi a maggioranza indipendente
- Il Presidente del comitato remunerazione deve essere nominato tra gli indipendenti

✓ Comitato controllo e rischi: obbligatorio

- Composto da amministratori indipendenti o non esecutivi a maggioranza indipendente
- Il Presidente del comitato remunerazione deve essere nominato tra gli indipendenti

✓ Remunerazione incentivante per amministratori esecutivi e top management

✓ Remunerazione non legata ai risultati economici dell'emittente per amministratori non esecutivi

STAR in numeri

STAR è dedicato alle medie imprese che adottano best practice di **trasparenza informativa, liquidità e governance**.

L'incontro tra best practice e servizi di visibilità ha innescato un **circolo virtuoso in grado di attrarre capitali domestici e internazionali** e generare significative overperformance dell'indice che lo rappresenta.

Il Segmento STAR oggi

- **74 società per 16 settori** rappresentati**
- **€ 43.9 B** di capitalizzazione totale e una capitalizzazione media di **€ 609.3 M**
- **€ 5,4 B** raccolti in IPO, di cui **€ 1.8 B** in OPS*
- **€ 3.1 B** raccolti in successivi Aumenti di Capitale*
- **90%** di investitori esteri sul totale di investitori istituzionali

* Il dato di raccolta si riferisce a tutte le società che, a partire dal 2001, si sono quotate direttamente sul segmento STAR

Performance FTSE STAR vs FTSE ALL SHARE



+357.6%

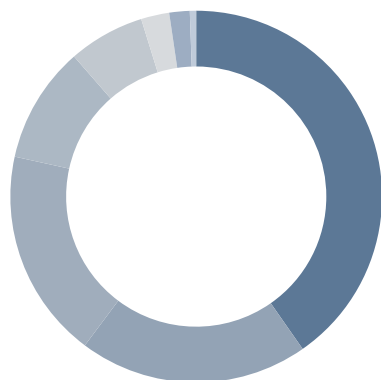
FTSE Italia STAR
dal 2003

+36.8%

FTSE Italia STAR
nel 2017

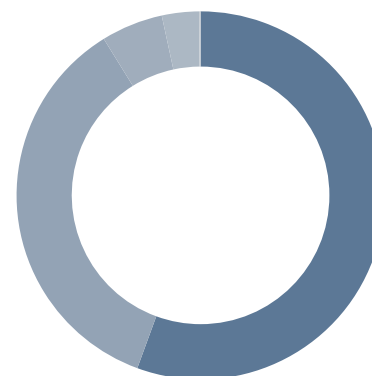
Azionariato: FTSE MIB, FTSE AIM Italia, FTSE Italia STAR

Azionariato FTSE MIB (Marzo 2017)



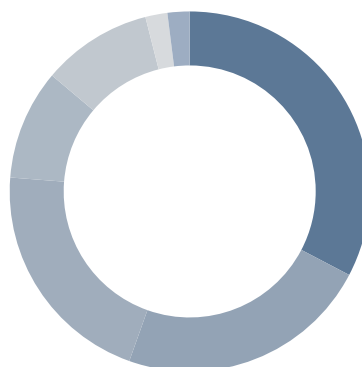
- US 40%
- Continental Europe 20%
- UK 18%
- Northern Europe 10%
- Italy 7%
- Rest of the World 2%
- Canada 2%
- Asia 1%

Azionariato FTSE AIM ITALIA (Maggio 2017)



- Italy 56%
- Continental Europe 36%
- Northern Europe 5%
- UK 3%
- Rest of the World 0%
- US 0%
- Canada 0%
- Asia 0%

Azionariato FTSE Italia STAR (Marzo 2017)



- US 33%
- Continental Europe 23%
- UK 21%
- Northern Europe 10%
- Italy 10%
- Canada 2%
- Asia 2%
- Rest of the World 0%

4.

ELITE Growth

ELITE: un vivaio di eccellenze per il mercato

ELITE supporta le aziende nei loro progetti di crescita offrendo accesso ad un network internazionale, fonti di finanziamento diversificate ed un percorso di training dedicato

ELITE

COSA?

Piattaforma internazionale di servizi per supportare le imprese a realizzare i loro progetti di crescita e sviluppo

CHI?

Dedicato alle aziende più ambiziose, con un modello di business solido ed una chiara strategia di crescita

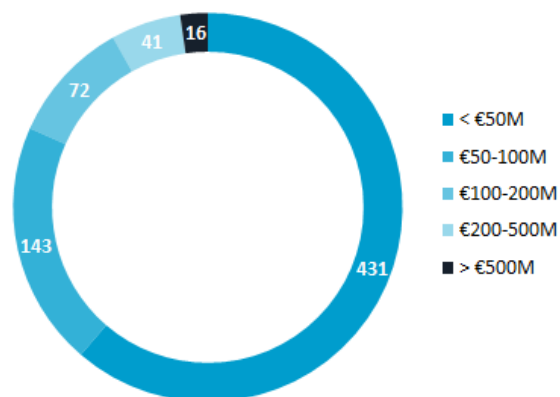
COME?

Approccio innovativo di **supporto** e **stimolo ai cambiamenti culturali e organizzativi** necessari per crescere

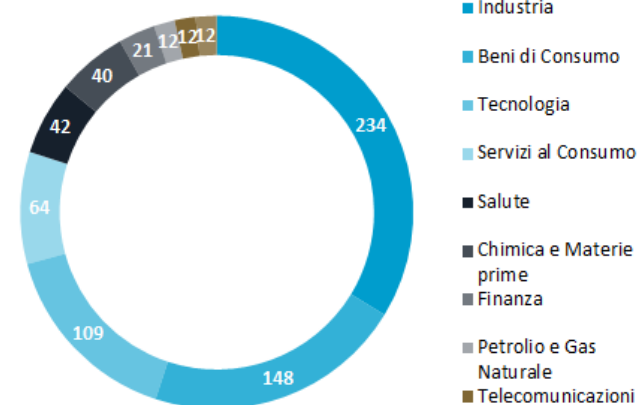
I NUMERI DI ELITE

- **703 Società** iscritte al programma
- **27 Paesi** rappresentati
- **€ 53 B** di fatturato aggregato
- **240.000 Impiegati**
- **35 Settori**
- **€ 4.6 B** raccolti da PE/VC, emissione di mini-bond, IPO, M&A

Breakdown per Classe di Fatturato



Breakdown per Industry



Fonte: ELITE - Borsa Italiana, dati aggiornati al 18.12.2017

ELITE: Get Ready, Get Fit, Get Value

✓ ELITE: un programma articolato in 3 fasi, fonte di opportunità e benefici per gli imprenditori



FASE 1

La società inizia un percorso di **training** per allineare l'organizzazione agli obiettivi di sviluppo e cambiamento e valutare eventuali fonti di finanziamento



FASE 2

Fase di **coaching** durante la quale l'azienda è guidata nell'implementazione di tutti i cambiamenti necessari a sviluppare al meglio il proprio progetto di crescita



FASE 3

La società ha accesso ad un **ventaglio di opportunità di business**, networking e fonti di finanziamento per sostenere la crescita futura



I BENEFICI DI ENTRARE IN ELITE

Accesso ad un **network nazionale ed internazionale** di rilievo: advisor, investitori, esperti, imprenditori, istituzioni

Ingaggio anticipato con gli **investitori** per favorire l'accesso ai capitali da fonti molteplici e più appropriate

Interazione, condivisione di esperienze e learning tra aziende con obiettivi di crescita comuni e aspirazioni simili

Sviluppo delle competenze necessarie a prendere decisioni di business e di finanziamento per l'azienda

Piattaforma per mettere in luce il profilo aziendale nei confronti della comunità industriale e finanziaria domestica e internazionale

Barbara Lunghi

Head of Italy Business Development - Primary Markets
barbara.lunghi@borsaitaliana.it – 02/72426422

Fabio Brigante

Head of Mid & Small Caps Origination
fabio.brigante@borsaitaliana.it – 02/72426083

Patrizia Celia

Head of Large Caps & Market Intelligence
patrizia.celia@borsaitaliana.it – 02/72426552

Luca Tavano

Head of Mid & Small Caps Product Development
luca.tavano@borsaitaliana.it – 02/72426428

Francesca Deidda

Marketing & Events
francesca.deidda@borsaitaliana.it – 02/72426034

Roberta Laveneziana

Mid & Small Caps Origination
Roberta.laveneziana@borsaitaliana.it – 02/72426055

Elettra Pescetto

Mid & Small Caps Product Development
elettra.pescetto@borsaitaliana.it – 02/72426373

Viola Uzzauto

Large Caps & Market Intelligence
viola.uzzauto@borsaitaliana.it – 02/72426152

Questo documento contiene testi, dati, grafici, fotografie, illustrazioni, elaborazioni, nomi, loghi, marchi registrati e marchi di servizio e informazioni (collettivamente le "Informazioni") che si riferiscono a Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"). Borsa Italiana cerca di assicurare l'accuratezza delle Informazioni, tuttavia le Informazioni sono fornite nello stato in cui si trovano ("AS IS") e secondo disponibilità ("AS AVAILABLE") e possono, pertanto, essere non accurate o non aggiornate. A seconda delle circostanze, le Informazioni contenute in questo documento possono o non possono essere state preparate da Borsa Italiana ma in ogni caso sono fornite senza alcuna assunzione di responsabilità da parte di Borsa Italiana. Borsa Italiana non garantisce l'accuratezza, la puntualità, completezza, appropriatezza di questo documento o delle Informazioni per il perseguimento di scopi particolari.

Nessuna responsabilità è riconosciuta da parte di Borsa Italiana per ogni errore, omissione o inaccuratezza delle Informazioni contenute nel documento.

La pubblicazione del documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio da parte di Borsa Italiana e non costituisce alcun giudizio o raccomandazione, da parte della stessa, sull'opportunità dell'eventuale investimento descritto.

Nessuna azione dovrebbe essere (o non essere) intrapresa facendo affidamento sulle Informazioni contenute nel documento. Resta inteso che non verrà assunta alcuna responsabilità per le conseguenze che possano derivare da qualunque azione intrapresa sulla base delle Informazioni.

© Dicembre 2017 Borsa Italiana S.p.A. – London Stock Exchange Group

Tutti i diritti riservati.

Borsa Italiana S.p.A. Piazza degli Affari 6, 20123 Milano (Italia)

Tel. +39 02 72426 1

www.borsaitaliana.it

