

PMI e mercato dei capitali:

Focus su AIM Italia e programma ELITE

Barbara Lunghi
Head of Mid & Small Caps - Primary Markets
Borsa Italiana – London Stock Exchange Group



L'offerta di Borsa Italiana per le PMI

**Mercati
regolamentati**

MTA – Mercato Telematico Azionario

Mercato principale di Borsa Italiana dedicato a imprese di media e grande capitalizzazione e allineato ai migliori standard internazionali per permettere la raccolta di capitali provenienti da investitori istituzionali, professionali e privati.

STAR

Segmento titoli ad alti requisiti dedicato alle medie imprese.

MIV – Mercato Investment Vehicles

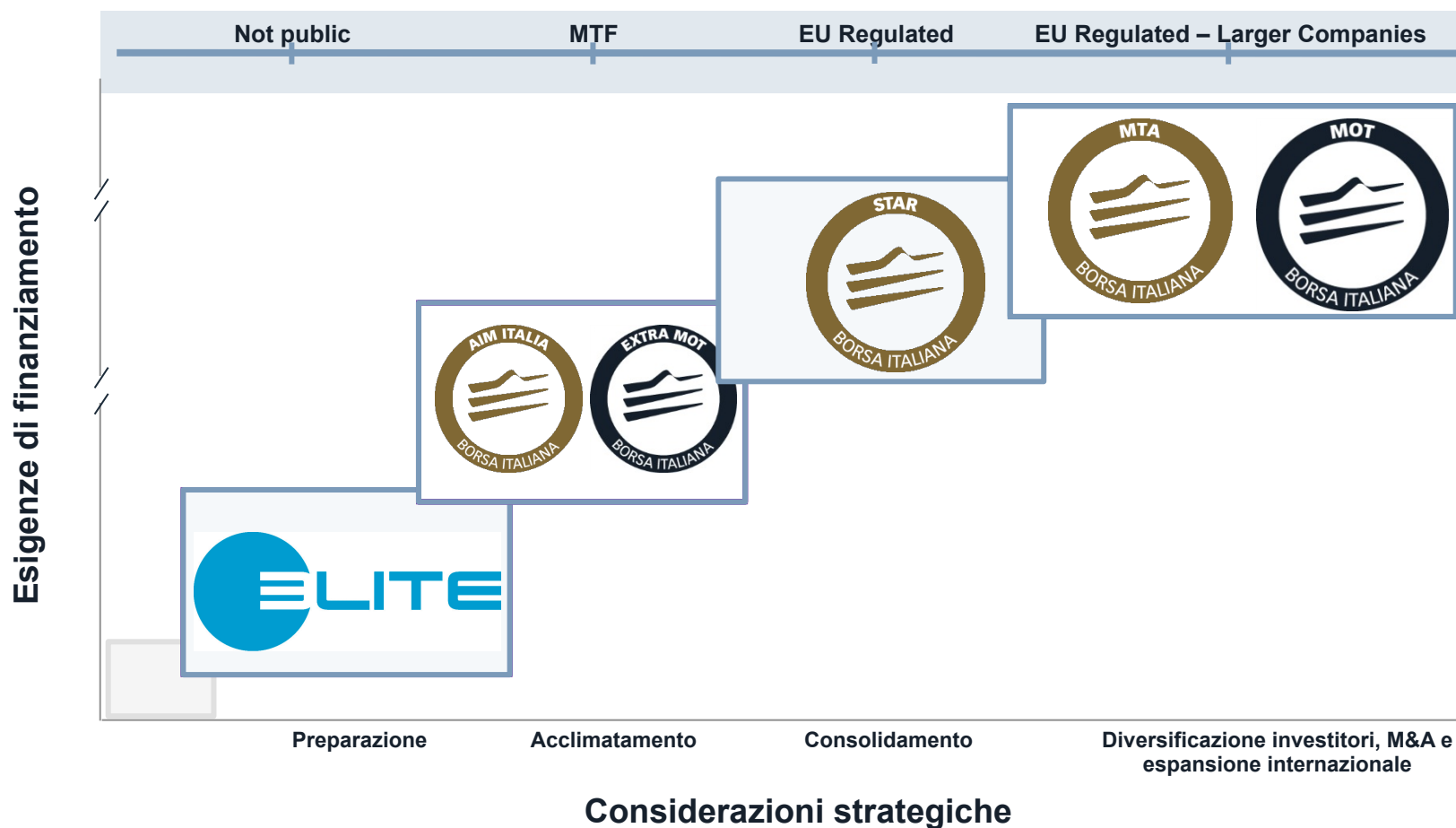
Mercato dedicato ai veicoli di investimento.

**Mercati non
regolamentati**

AIM ITALIA – Mercato Alternativo del Capitale

Mercato con requisiti calibrati sulle esigenze delle PMI

Il percorso di crescita delle PMI verso i mercati dei capitali



Perché AIM ITALIA?



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

Esigenze delle piccole e medie imprese Italiane

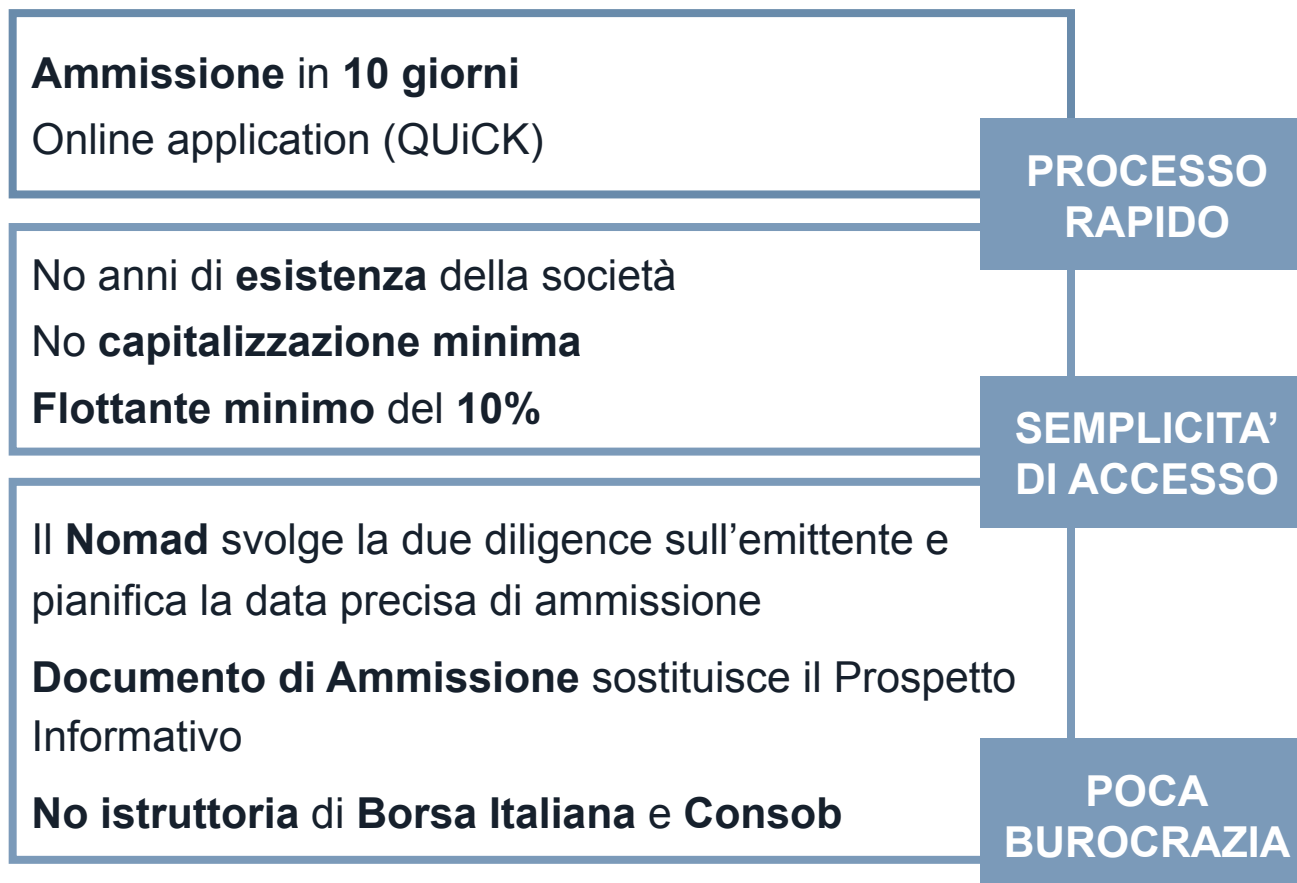
- Requisiti minimi di ammissione
- Snellezza nel processo



Esigenze degli investitori italiani ed esteri

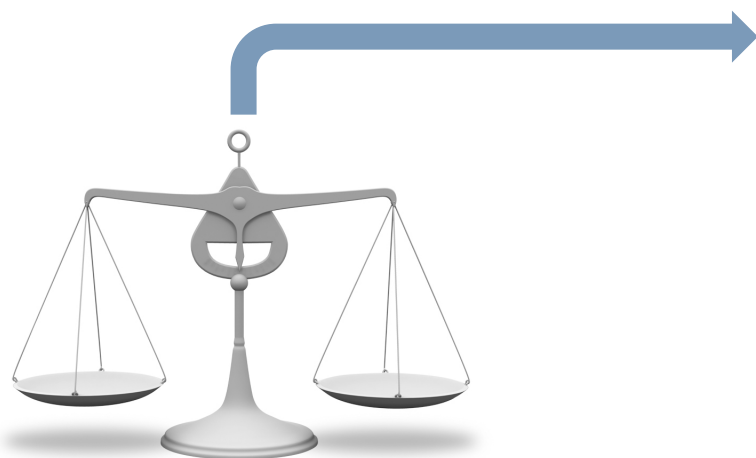
- Presidio di un operatore specializzato (Nomad)
- Trasparenza informativa

Quotarsi su AIM Italia



L'ago della bilancia

L'aspetto più innovativo di AIM Italia è rappresentato dalla figura del Nominated Adviser («Nomad»), che affianca la società e presidia l'integrità del mercato, grazie alla propria reputazione ed esperienza sul mercato dei capitali



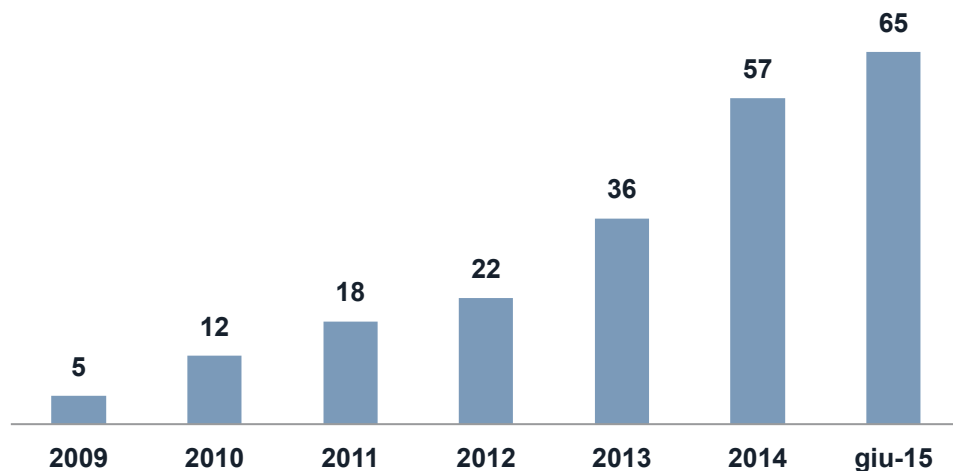
NOMAD

Valuta se la società è pronta per essere ammessa a quotazione ed è il punto di riferimento e la guida per la società una volta ammessa

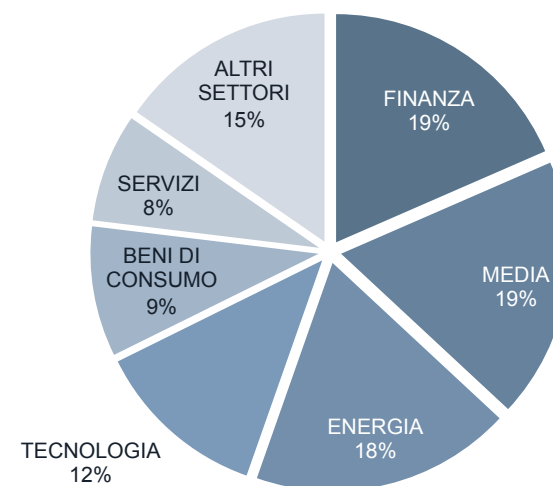
AIM Italia in numeri

Un numero crescente di società sta utilizzando il mercato per finanziare progetti di crescita ambiziosi, in una molteplicità di settori

NUMERO SOCIETA' QUOTATE



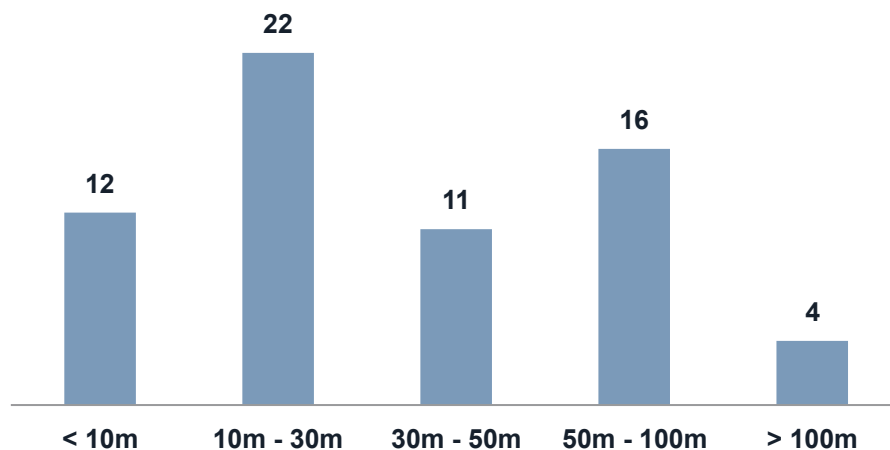
SETTORI



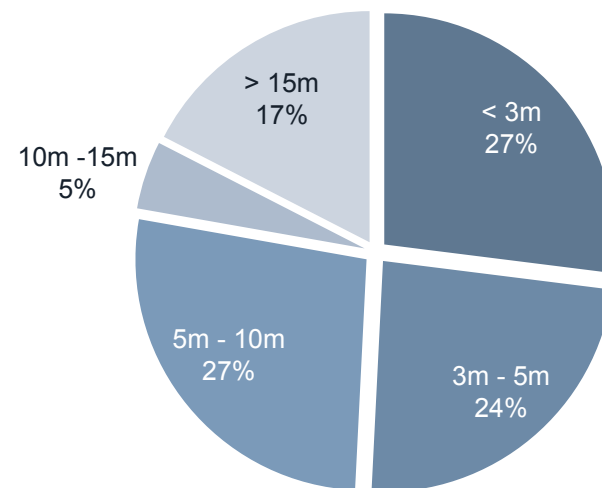
AIM Italia in numeri

Oggi il mercato capitalizza 2,6 miliardi di Euro(*), con una capitalizzazione media al momento della quotazione di 39 milioni di Euro per un totale di 600 milioni di Euro raccolti dal 2009, di cui oltre 420 milioni dal 2013.

MARKET CAP INIZIALE



RACCOLTA

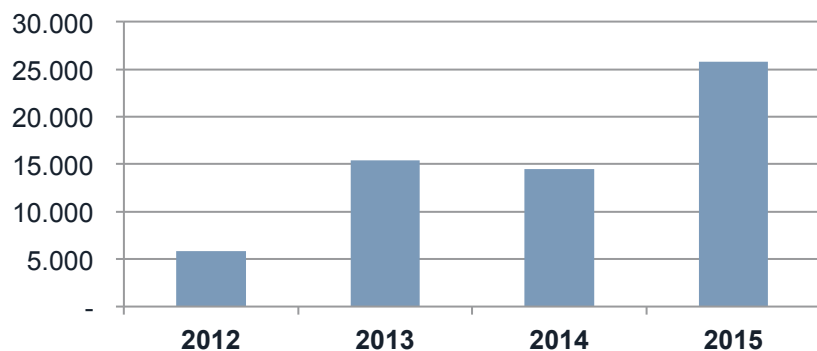


Fonte: Elaborazioni Borsa Italiana (*) Dati al 29/05/2015

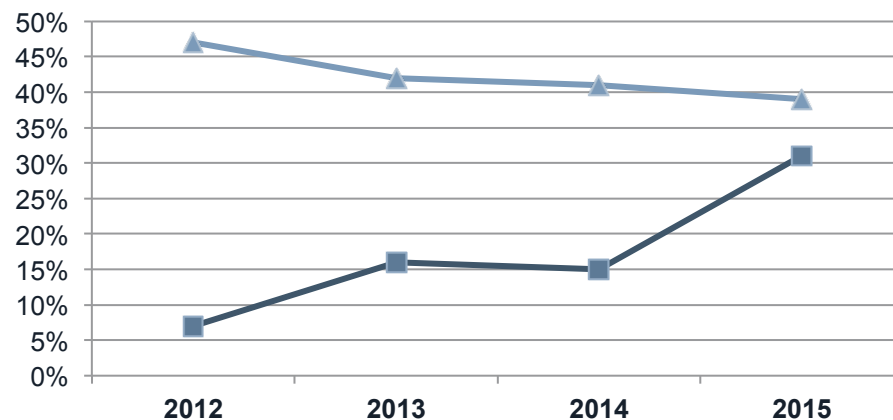
AIM Italia in numeri

Aumento significativo dei volumi scambiati nei primi mesi del 2015 e volatilità leggermente in calo.

Media giornaliera degli scambi



Turnover Velocity% e Volatilità%

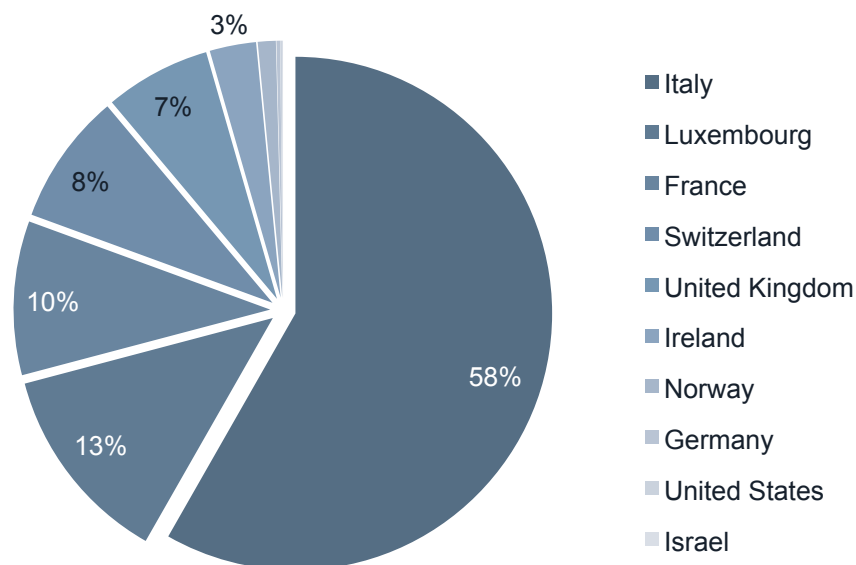


Fonte: Elaborazioni Borsa Italiana, Dati al 29/05/2015

Provenienza geografica investitori

La composizione degli investitori istituzionali presenti nel capitale delle società AIM si sta diversificando. La quota detenuta dagli investitori istituzionali domestici rimane preponderante, tuttavia sempre più investitori istituzionali esteri si stanno affacciando ad AIM Italia.

Il mercato riscuote anche l'interesse di investitori che fino ad ora erano presenti solo sul mercato principale.



Fonte: Elaborazioni Borsa Italiana su dati Facset, Dicembre 2014

Quale futuro per i mercati PMI?

- Continuo miglioramento dell'offerta di **mercati specializzati per PMI**, alimentando circoli virtuosi che attraggano società d'eccellenza e investitori sempre più numerosi
- Stimolare la nascita di un **pool di liquidità domestico** dedicato alle PMI, sia di investitori istituzionali che professionali
- Stimolare i policy maker affinché il mercato dei capitali divenga strumento per **migliorare la competitività** del Paese
- Aumentare la capacità di attrazione di investitori specializzati esteri
- Promuovere la **cultura dell'equity** nella comunità imprenditoriale, in particolare con la community **ELITE**

ELITE

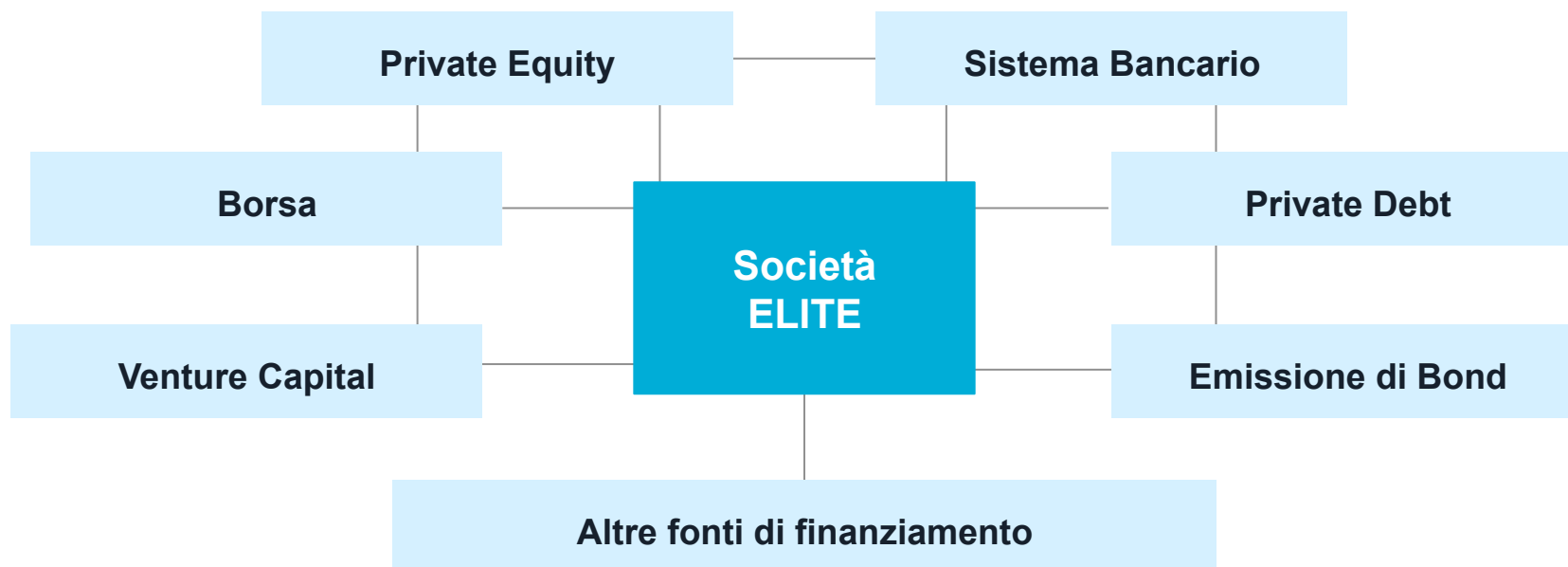
Thinking Long Term

ELITE: il percorso in 3 fasi

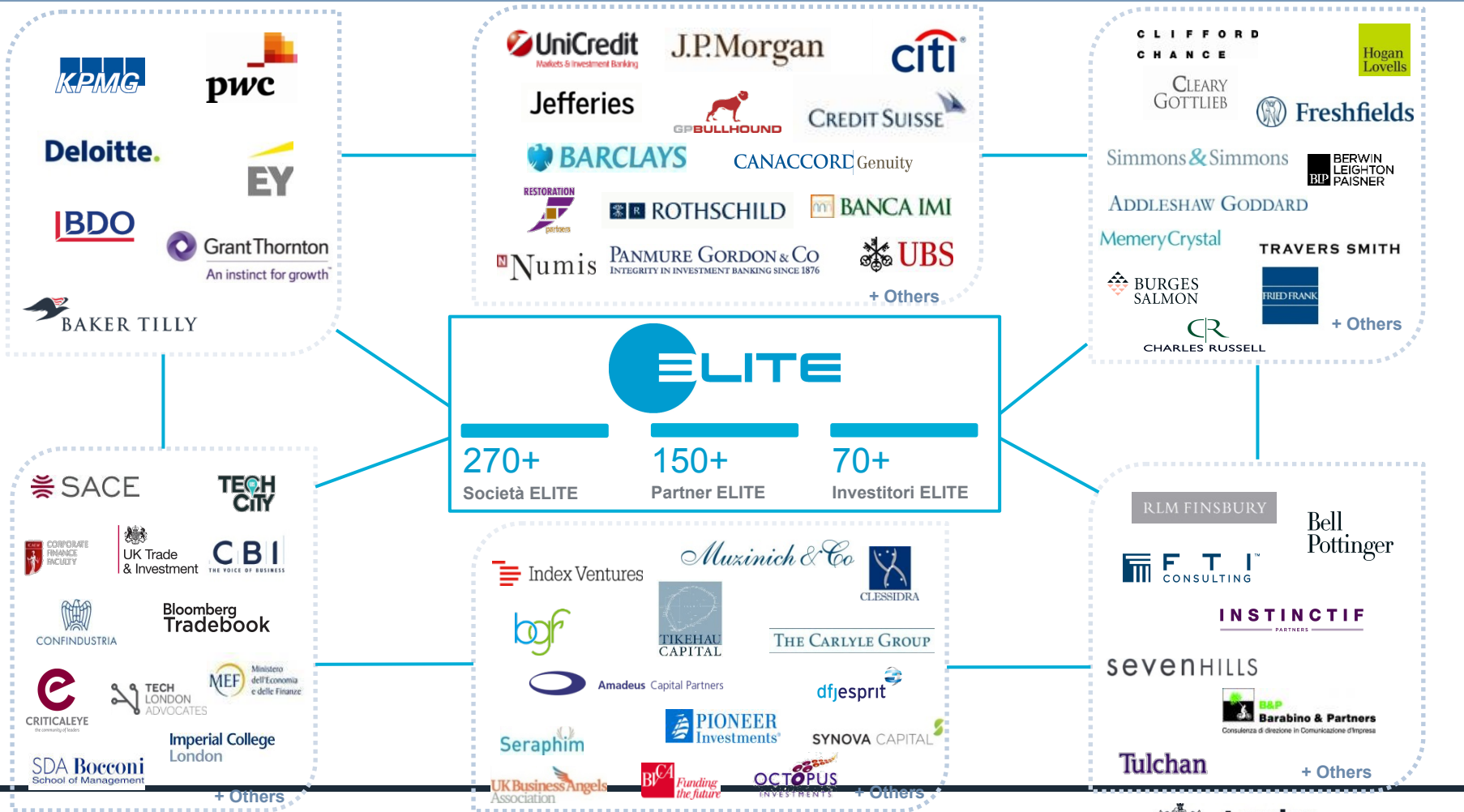


ELITE: opportunità di funding

Le società ELITE hanno accesso a tutte le opportunità di fund raising disponibili a livello locale e internazionale. ELITE è un ponte per il mercato dei capitali e supporta le aziende nell'accesso alle fonti di finanziamento.



ELITE: una Community internazionale



ELITE

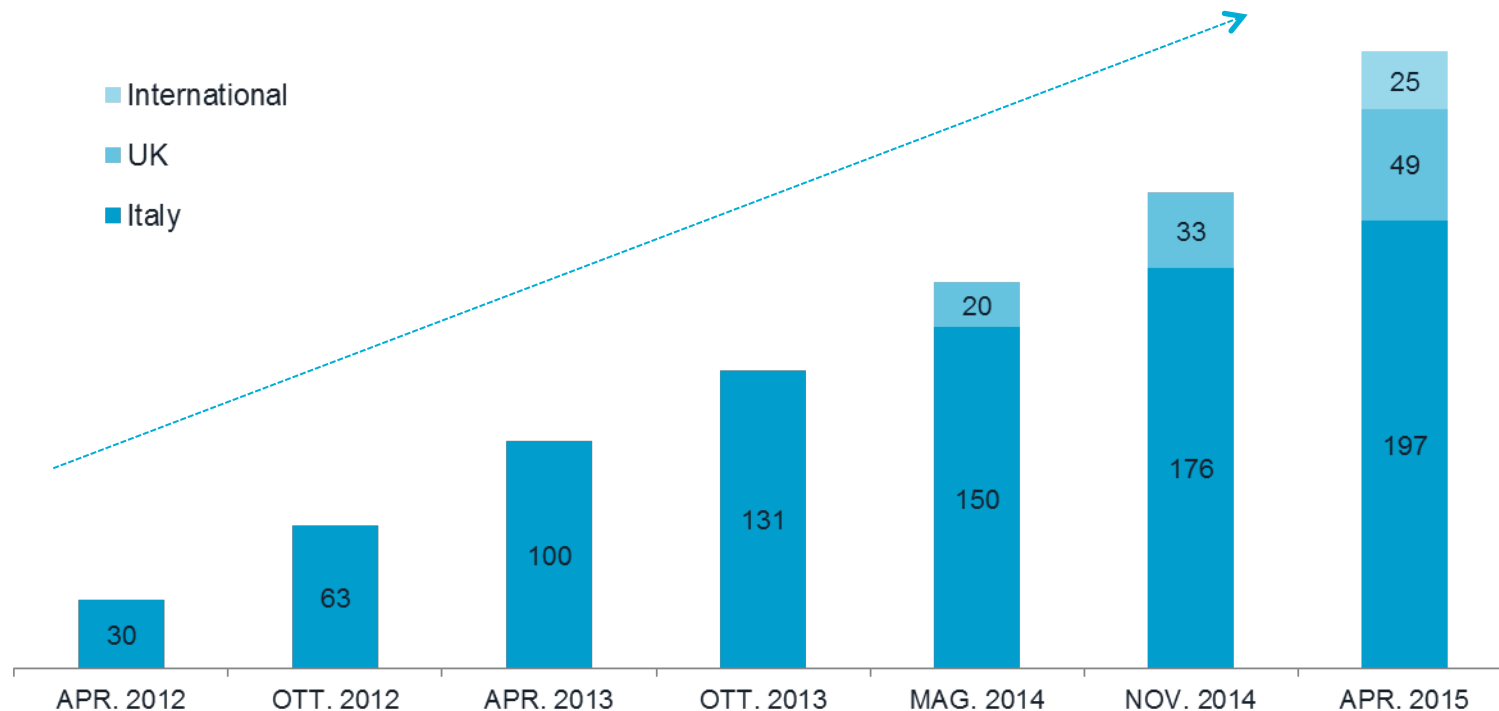
270+
Società ELITE

150+
Partner ELITE

70+
Investitori ELITE

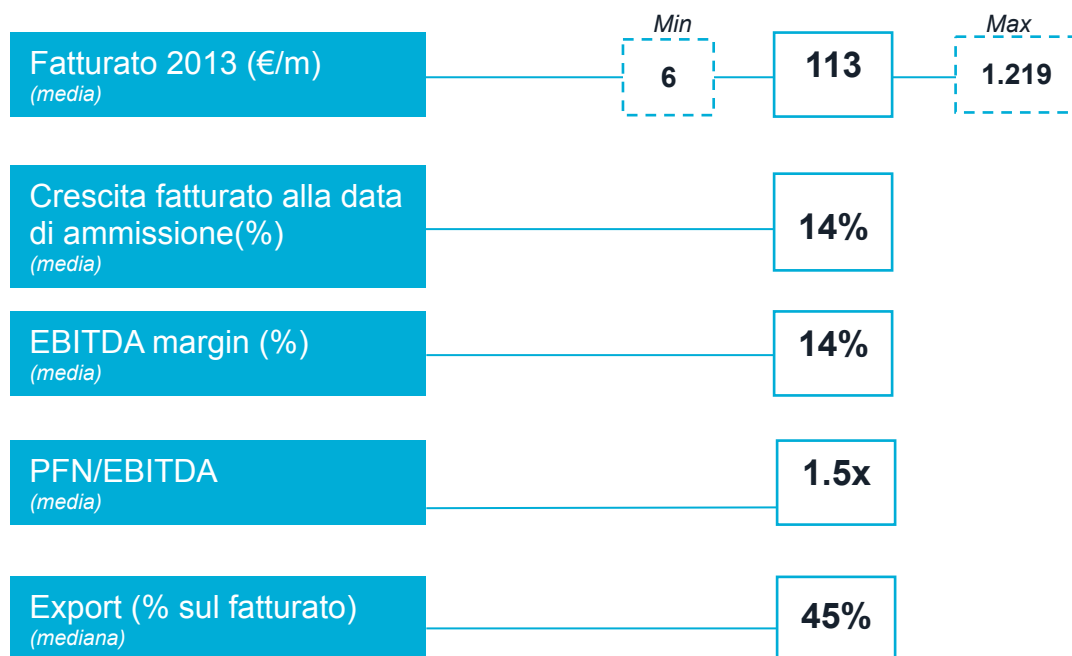
ELITE: una storia di crescita

Oltre 270 aziende eccellenti hanno aderito al programma ELITE e accettato la sfida di rappresentare la vetrina delle migliori aziende del Paese



ELITE – le aziende italiane ELITE

Le società ELITE presentano numeri in controtendenza rispetto al contesto attuale del Paese e hanno le potenzialità di imporsi come futuri campioni nazionali.



Perché ammesse in ELITE:

- Track record di risultati positivi (crescita fatturato, marginalità...)
- Posizionamento competitivo solido
- Progetto di crescita convincente
- Credibilità del management
- Motivazione ad affrontare il cambiamento culturale, organizzativo, manageriale

Dati riferibili ai bilanci 2013 fatta eccezione per il tasso di crescita del fatturato che si riferisce all'ultimo bilancio disponibile al momento dell'ammissione in ELITE

ELITE – le aziende italiane ELITE



ELITE – primi risultati



- 15** Progetti di IPO in corso di studio e **1** IPO su Aim Italia e altre **2** già annunciate in giugno
- 15** Operazioni di Private equity
- 10** Minibond per un ammontare sottoscritto di 291 milioni di Euro
- 60** M&A / JV
- 40** Società quotate svolgono il ruolo di tutor
- 30** Le società su cui SACE ha impegnato 225 milioni di Euro
- 10** Le società su cui Simest ha impegnato 30 milioni di euro

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.

© Luglio 2014 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