

Il progetto Più Borsa e il servizio ELITE

Barbara Lunghi

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



Più Borsa - MDI

Il 25 Marzo 2013 è stato siglato un Memorandum D'Intesa tra Consob e i principali operatori finanziari per lo sviluppo del mercato, in base al quale ogni partecipante al progetto assume l'impegno a promuovere azioni che favoriscano l'accesso delle medie imprese nazionali al mercato

- ↻ CONSOB
- ↻ BORSA ITALIANA
- ↻ ABI
- ↻ AIFI
- ↻ ASSIREVI

- ↻ ASSOGESTIONI
- ↻ ASSOSIM
- ↻ CONFINDUSTRIA
- ↻ FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO
- ↻ FONDO STRATEGICO ITALIANO

Hanno partecipato al gruppo di lavoro:

- ↻ FONDAZIONE REPUBBLICA
- ↻ UNIVERSITÀ BOCCONI



Più Borsa – Imprese destinatarie

Imprese di medie dimensioni alla ricerca di risorse finanziarie per sostenere progetti di sviluppo:

- Fatturato nell'ultimo esercizio compreso tra 20 e 300 milioni di euro
- Capitalizzazione prevista o effettiva < 500 milioni di euro, per le società quotande o quotate
- Per alcuni interventi, aumento di capitale (OPS) pari almeno al 30% del totale collocato

Più Borsa – Contenuti

1. Promozione delle attività di Education e Scouting rivolte alla ricerca e alla selezione delle migliori imprese potenzialmente quotabili;
2. Strutturazione di un'area di mercato dedicato alle PMI
3. Servizi di consulenza e assistenza nel processo di listing
4. Sviluppo di un'industria di asset management dedicata alle PMI

Attività di Education e Scouting

- Presentazione del progetto a livello locale
 - Promozione di Partnership finalizzate all'attività di scouting
 - Potenziamento delle sedi periferiche e di desk operativi specializzati nella consulenza alle PMI
 - Produzione di materiale informativo
-
- Il **servizio ELITE** verrà messo a disposizione del Progetto Più Borsa utilizzato per lo scouting e l'education delle società potenzialmente quotabili

Area di mercato per le PMI

- Semplificazioni normative da applicare agli emittenti
- Procedure di ammissione semplificate
- Agevolazioni dei contributi di vigilanza



Avranno accesso a queste semplificazioni le società che avranno conseguito **il certificato ELITE** ovvero concluso favorevolmente un percorso di formazione/organizzazione aziendale analogo

Sviluppo dell'asset management

- La costituzione di un Fondo di Fondi (in coordinamento con l'Advisory Board di Borsa Italiana)
- L'investimento da parte degli esistenti fondi comuni aperti e chiusi in PMI quotande o quotate
- La costituzione di nuovi fondi riservati inizialmente ad investitori qualificati strutturati secondo modalità che non espongano al rischio di riscatto a breve termine

ELITE

ELITE è una piattaforma di servizi integrati creata per supportare le Piccole e Medie Imprese nella realizzazione dei loro progetti di CRESCITA

- Supporto/stimolo ai cambiamenti culturali, organizzativi e manageriali necessari per crescere nel medio periodo
- Visibilità nei confronti della comunità imprenditoriale e finanziaria sia domestica che internazionale
- Avvicinamento graduale al mercato dei capitali
- Miglioramento del rapporto con il sistema bancario
- Supporto nei processi di internazionalizzazione



ELITE: le 100 aziende selezionate

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

Fatturato (€/m) (media)	70
Tasso di crescita (%) (mediana)	13%
EBITDA margin (%) (mediana)	14%
PFN/EBITDA (mediana)	1,9x
Export (% sul fatturato) (media)	50%

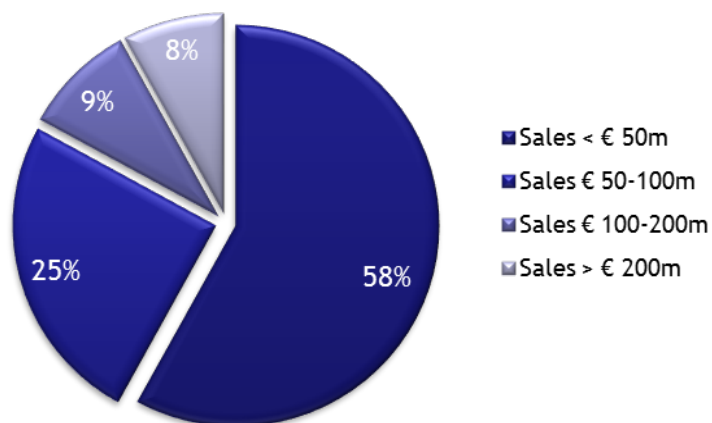
Perché ammesse in ELITE:

- 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 richiesto da ELITE

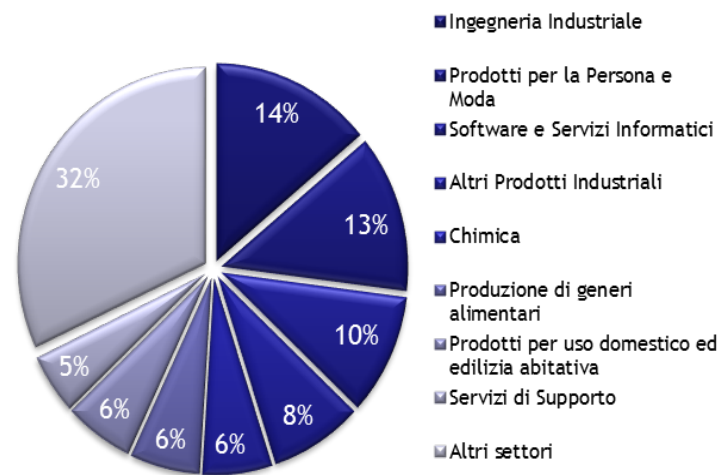
ELITE: le 100 aziende selezionate

ELITE è trasversale per dimensione, area geografica, settore di appartenenza e identifica le eccellenze imprenditoriali tipiche del nostro Paese

Fatturato



Settori



Il percorso in 3 fasi



1[^] FASE

Training che stimola il cambiamento culturale, l'individuazione degli obiettivi strategici e dei cambiamenti necessari per raggiungerli

2[^] FASE

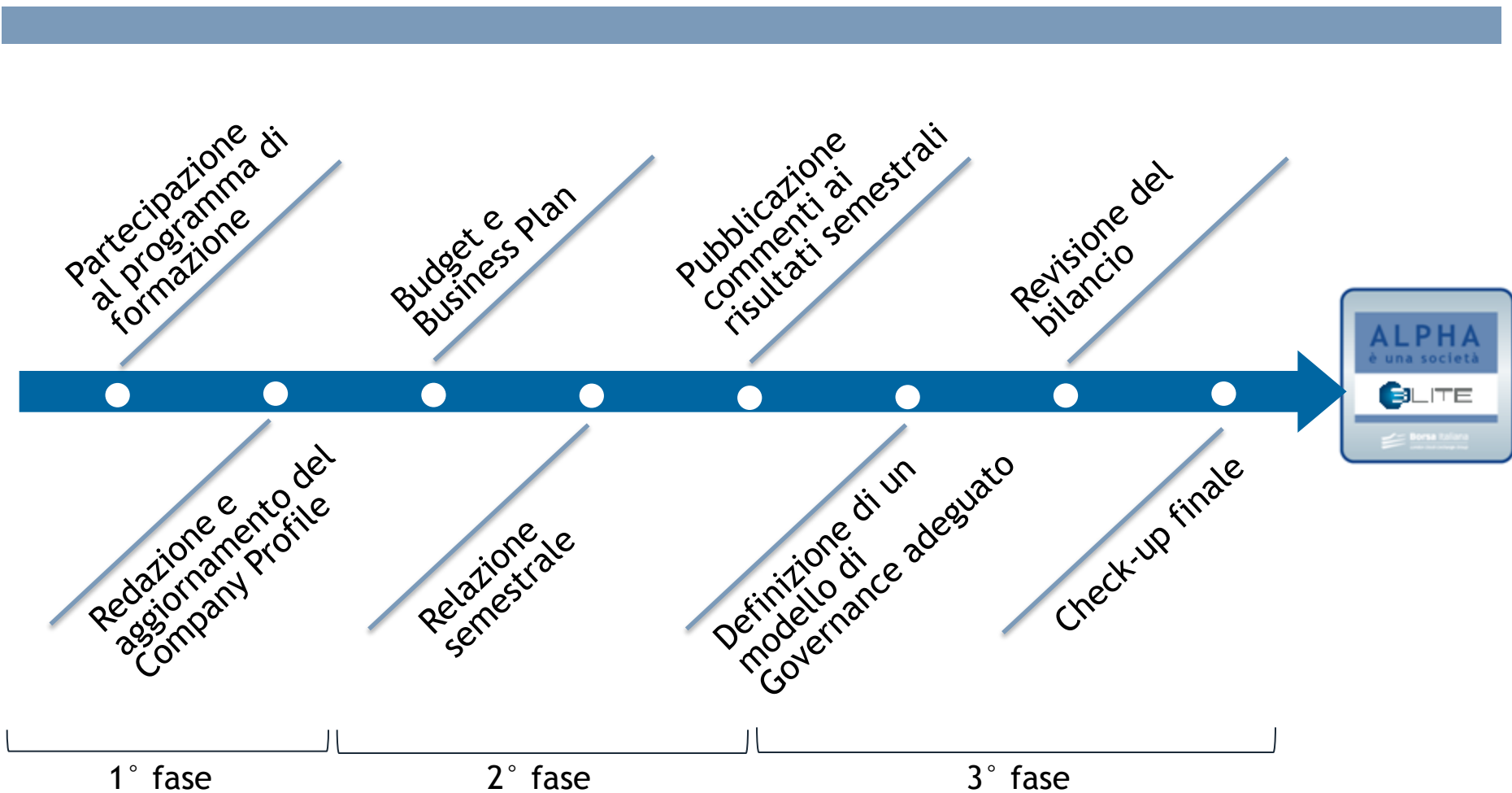
L'azienda implementa tutti i cambiamenti necessari a sviluppare al meglio il proprio progetto di crescita, grazie al supporto di un team di tutor (ELITE team)

3[^] FASE

Accesso a opportunità di:

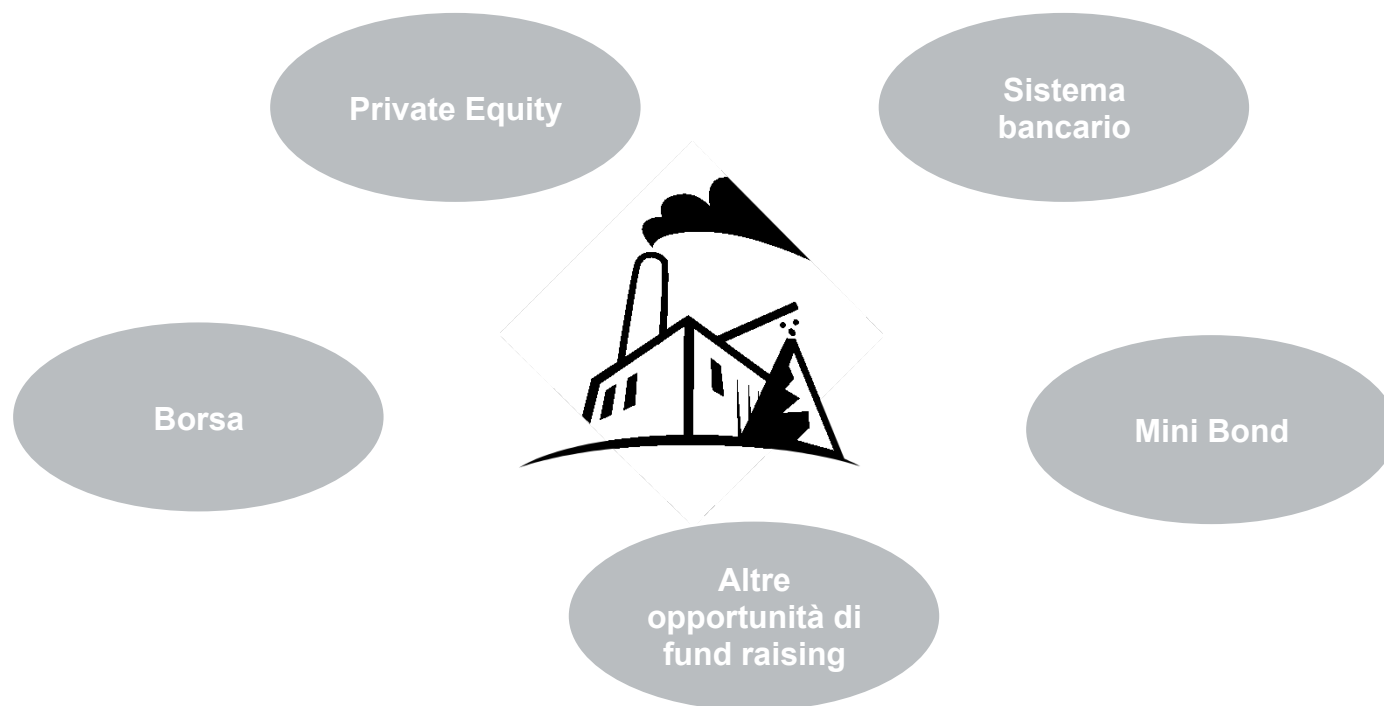
- Visibilità
- Networking (Società quotate, Advisor, Istituzioni, Investitori)
- Funding

Get Fit: il percorso di allenamento



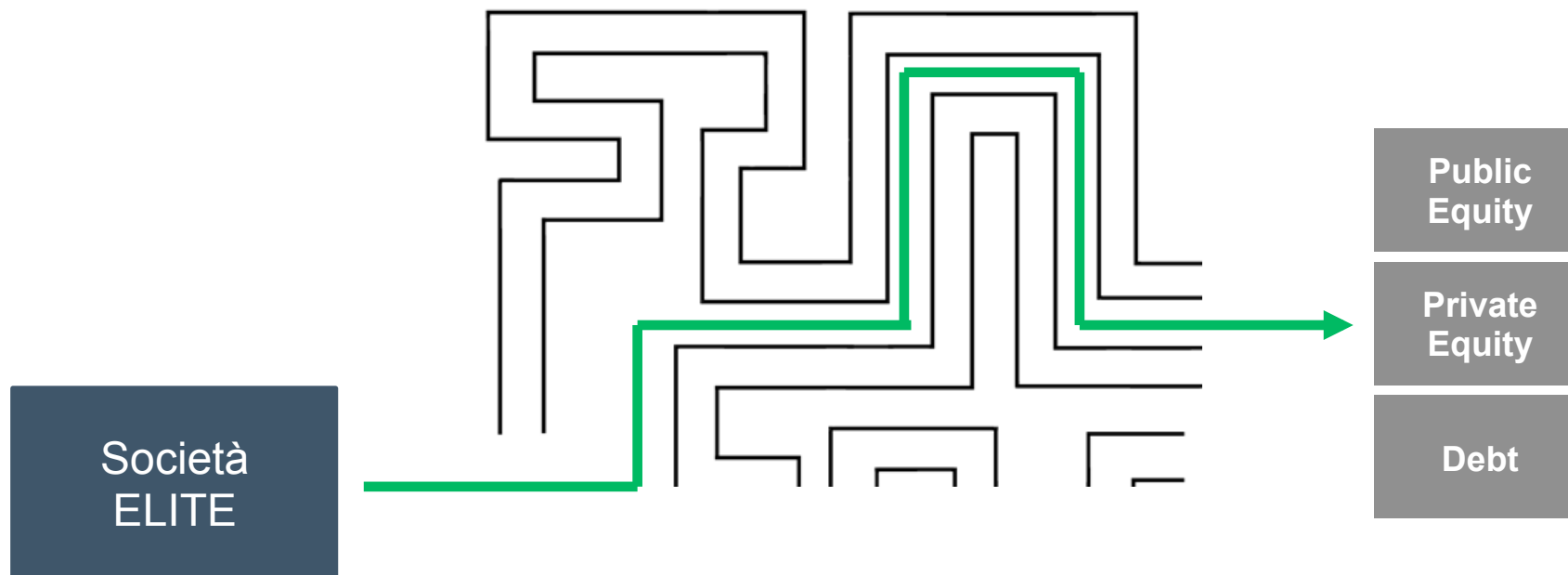
Opportunità di funding

Le società ELITE hanno accesso a tutte le opportunità di fund raising disponibili a livello locale e potenzialmente internazionale



Un ponte per il mercato dei capitali

ELITE supporta le aziende nell'accesso ai capitali



Accesso al mercato

- Piena consapevolezza sull'opportunità/possibilità di accedere al mercato di:
 - Impatto sulla struttura manageriale e organizzativa
 - Regole di funzionamento del mercato
 - Apprezzamento da parte degli investitori

- Allenamento al confronto con gli investitori domestici e internazionali



Tuesday, 26 March

	Room Blu 60	Room Blu 70	Room Gialla
10.05 - 10.50	Acotel	Brembo	Tesmec
11.05 - 11.50	Cairo Communication	Interpump Group	ELEN
12.05 - 12.50	TXT E-Solutions	Ansaldo STS	Servizi Italia
BREAK			
14.05 - 14.50	Reply	Tamburi I.P.	Banca Finnat
15.05 - 15.50	Emak	Prima Industrie	Welcome Italia *
16.05 - 16.50	Gervasoni *	Zucchetti *	IMM Hydraulics *

* Società ELITE - www.borsaitaliana.it/elite

STAR Conference 2013, Milan
The excellence of Italian Companies meets global investment standards: transparency, liquidity and governance



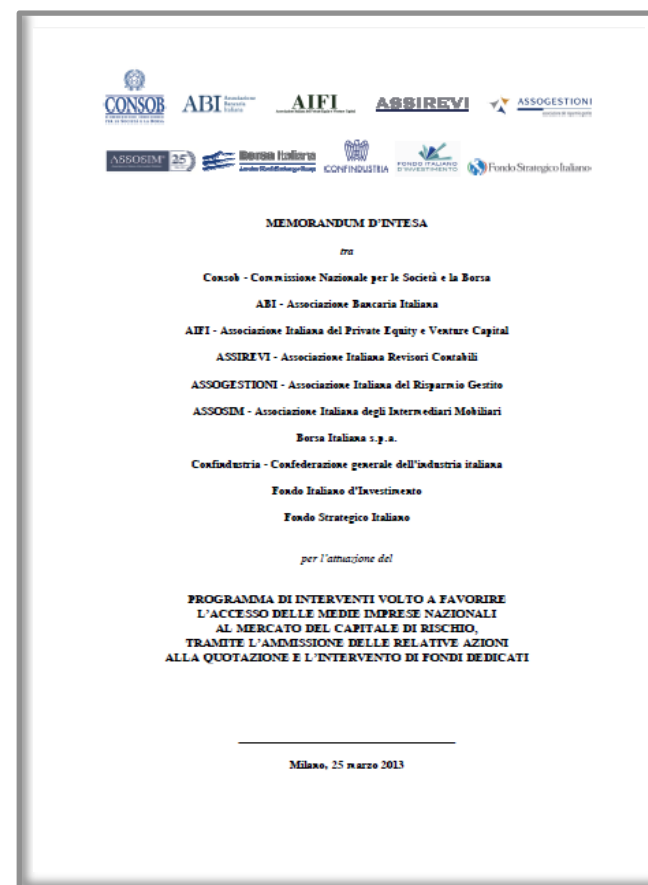
Accesso al mercato

➤ MDI promosso dalla Consob:

- coinvolgimento di Consob nella formazione e negli incontri di pre-filing
- snellimenti degli adempimenti per le società una volta quotate

➤ **FAST TRACK** per la quotazione delle società ELITE:

- semplificazione delle dichiarazioni dello Sponsor
- riduzione dei tempi necessari per l'ottenimento dell'ammissione



I primi risultati

GET READY		GET FIT	
APRILE 2013		OTTOBRE 2012	APRILE 2012
Alessandro Rosso Incentive		Angelantoni	Amut
Alfapar		Antares Vision	Arioli
Arav Fashion		Braccialini	Bassilichi
Assist		BV Tech	Bifire
BAT		Calzavara	Bomi 2000
Biolchim		Came	Comecer
CMD - Costruzioni Motori Diesel		CesanaMedia	DBA Group
Docflow		Eco Eridania	Drogheria e Alimentari
Eurostampaggi		EMARC	DS Group
Eurotel		Equilibra	E.P.M.
Fratelli Branca Distillerie		Finefoods	EidosMedia
GIMI		FPZ	Elco
Giunti		Gervasoni	Finlogic
Goldlake		GMM	Harmont & Blaine
Gruppo Germani		GSI	Industrie De Nora
KIIAN		Guarniflon	Lago
La Patria		Iacobucci	Light Force
Labomar		IMM Hydraulics	Metal work
Magaldi		IMT	Peuterey
Marco Bicego		Inglass	Pianoforte Holding
Marsilli		Mape	Rigoni di Asiago
Masi		Miniconf	San Lorenzo
MCS Italy		OMET	SDN
Mesgo		Pan Urania	Slide
Midac		SERI Industrial	Svas Biosana
Monnalisa		Sestrieres	Tapi
Neomobile		Sicurezza e Ambiente	Tecnocap
Nuceria Adesivi		Sogesi	Truestar
Objectway		Solar ventures	Welcome Italia
Pixartprinting		Sorgent.e	Zanardi Fonderie
Saati		Tuvia	
Sapio		Zeis Excelsa	
Selene		Zucchetti	
Surgital			
Techvalue			
WIIT			
Zucchetti Centro Sistemi			

- 22 Società stanno migliorando il loro Business Plan e Sistema di Controllo di gestione
- 8 Società hanno annunciato una possibile quotazione
- 6 Società hanno fatto entrare nel capitale un socio finanziario o industriale
- 4 Società stanno lavorando all'emissione di un Bond
- 2 M&A / JV andate a buon fine e altre 2 in progress
- 200 Numero di articoli sulle società ELITE



Barbara Lunghi

Head of Mid&Small Caps

Primary Markets

Borsa Italiana – London Stock Exchange Group

