

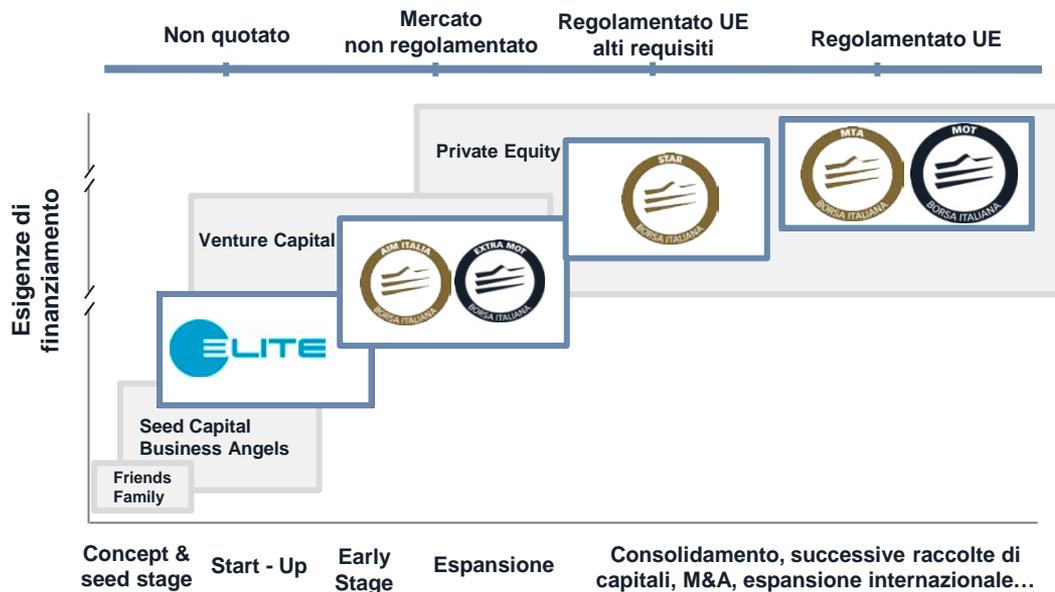
Borsa Italiana

Italy Primary Markets
Borsa Italiana, London Stock Exchange Group



Borsa Italiana: filiera di prodotti e servizi

- ✓ 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

✓ I mercati di Borsa Italiana contano 338 Società quotate

✓ Le PMI (Società con Mkt Cap inferiore a €500 m) rappresentano il 68% delle società quotate italiane, con 229 Società

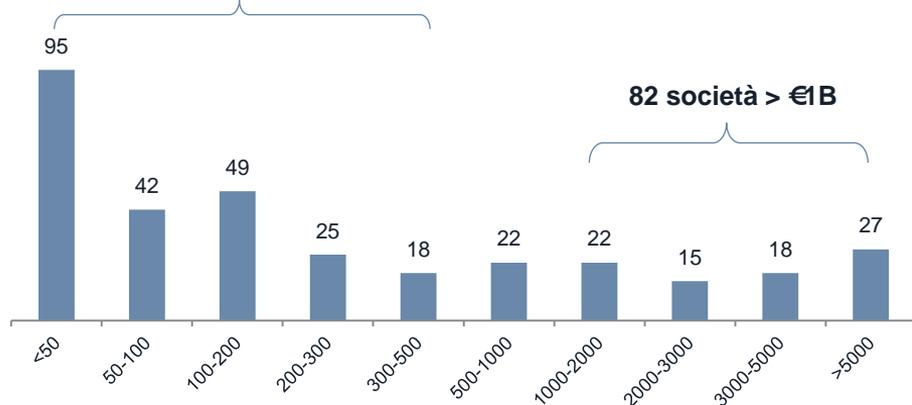
SOCIETÀ QUOTATE

338

PMI (Mkt Cap < €500 m)

229

229 società < €500 m



*Mkt Cap ranges – Dati in €M –, non incluse società sospese e estere



- FINANCIALS 32%
- CONSUMER GOODS 19%
- UTILITIES 14%
- INDUSTRIALS 14%
- OIL & GAS 9%
- TELECOMMUNICATION 3%
- BASIC MATERIALS 3%
- CONSUMER SERVICES 3%
- HEALTH CARE 2%
- TECHNOLOGY 1%

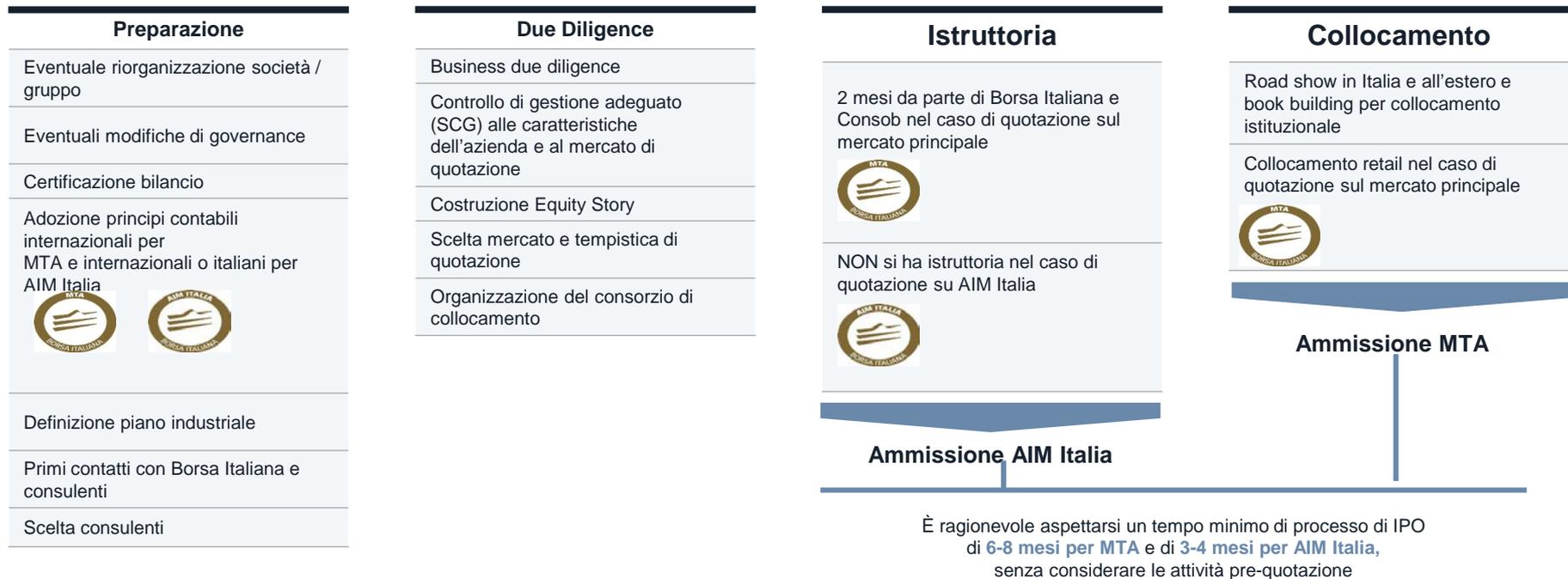
Indice	N.	Mkt Cap (€B)
FTSE MIB	40	501.7
FTSE Italia STAR	76	44.4
FTSE AIM Italia	96	6.2
FTSE Italia MID Cap	60	108.2
FTSE Italia SMALL Cap	127	18.6

Opportunità derivanti dalla quotazione

Opportunità derivanti dalla quotazione

-  Finanziare la **crescita** per linee interne e / o per linee esterne (M&A)
-  Aumentare la **capacità competitiva** e la forza contrattuale nelle negoziazioni
-  Aumentare lo **standing** e la **visibilità** a livello nazionale ed internazionale e la rete di relazioni aziendali
-  Raccogliere **risorse finanziarie** per accelerare lo sviluppo
-  Ampliare e diversificare le **fonti di finanziamento**
-  Agevolare il **passaggio generazionale**
-  Rafforzare le capacità di **leadership** e attrarre **risorse qualificate**
-  Ampliare la **compagine azionaria** della società
-  Aumentare la **credibilità** della società grazie alla presenza di investitori qualificati nel capitale
-  Offrire agli azionisti esistenti una strategia di **uscita dal capitale** e di realizzazione dell'investimento
-  Introdurre **piani di incentivazione** per Management e dipendenti
-  Garantire alla società una **valutazione** oggettiva da parte del mercato

Le fasi del processo di IPO



Il ruolo dei soggetti coinvolti

Sponsor / Nomad	Consulente legale	Società di revisione / altri soggetti qualificati	Società di pubbliche relazioni	Advisor finanziario
Due diligence	Due diligence	Certificazione bilancio	Relazioni con media	Assistenza nella scelta della banca d'affari
Organizzazione e direzione consorzio di collocamento	Prospetto informativo / Documento di ammissione	Comfort sui dati presenti nel prospetto / documento ammissione	Organizzazione road-show	Coordinamento operazione e rapporti con altri soggetti coinvolti
Eventuale funzione di specialist	Consulenza su corporate governance	Supporto per realizzazione business plan		Supporto per definire la struttura dell'offerta
Eventuale attività di vendita dei titoli	Eventuale offering circular	Supporto per la verifica del sistema di controllo di gestione		Supporto per redazione prospetto / documento di ammissione



MERCATI REGOLAMENTATI

MTA

MERCATO TELEMATICO AZIONARIO

Mercato principale di Borsa Italiana rivolto a imprese di media e grande capitalizzazione che intendano attrarre risorse per finanziare uno stimolante progetto di crescita. E' un mercato allineato ai migliori standard internazionali che favorisce la raccolta di capitali provenienti da investitori istituzionali, professionali e privati



Segmento titoli ad alti requisiti dedicato alle medie imprese

MIV

MERCATO INVESTMENT VEHICLES



Mercato dedicato ai veicoli di investimento

AIM Italia

IL MERCATO PER FARE IMPRESA



Mercato con requisiti calibrati sulle esigenze delle PMI



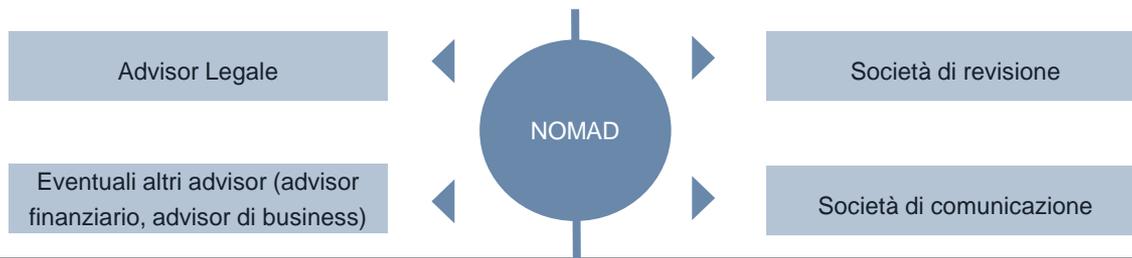
MERCATI NON
REGOLAMENTATI

Perché 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	Processo di quotazione adatto a PMI	Tempi di quotazione Adatti alle PMI	Adempimenti post quotazione calibrati su struttura PMI	supporto del Nomad per rispetto regole
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%	Corporate Governance Suggestita da Nomad	Ulteriori requisiti richiesti dal Nomad

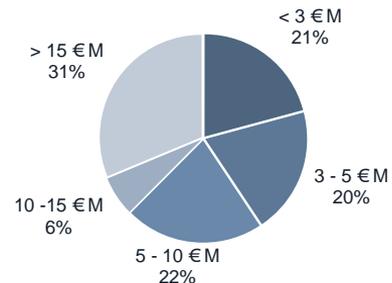


Snapshot su AIM Italia

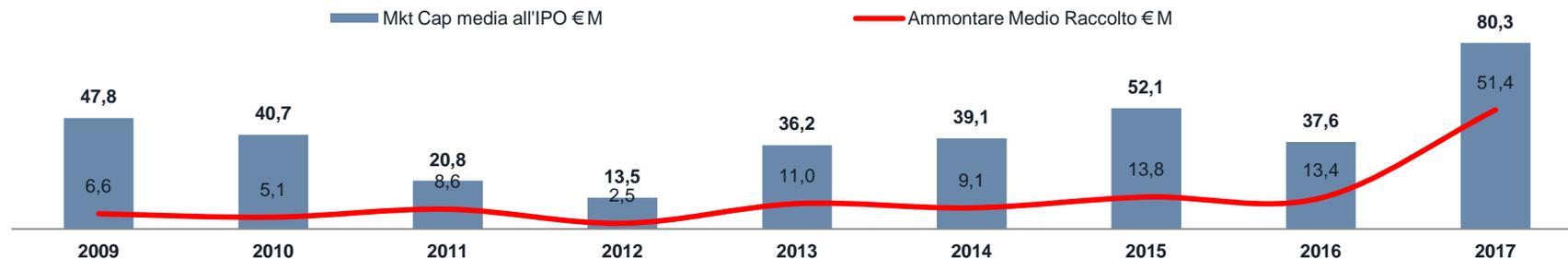
Il Mercato AIM Italia oggi

- **96** realtà per **13 settori** rappresentati
- **€6.2 B** Mkt Cap totale
- **€65 M** Mkt Cap media **€37 M** mediana
- **€3.1. B** raccolti in IPO, di cui
 - **€2.9 B** in OPS (93%)
 - **€0.2 B** in OPV
- **34.0%** flottante medio all'IPO

Breakdown per raccolta su AIM Italia – dal 2009 al 2018 YTD (%)



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



Fonte: elaborazioni Borsa Italiana, dati aggiornati al 28.02.2018

Perché 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 quotazioni di dimensioni paragonabili.



Snapshot su STAR

- ✓ STAR è dedicato alle medie imprese, che su base volontaria adottano best practice in termini 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 sia domestici che internazionali** e generare significative overperformance dell'indice che lo rappresenta.

Il Segmento STAR oggi

- **74** realtà per **16 settori** rappresentati
- **€44.4 B** di capitalizzazione totale e una capitalizzazione media di **€599.4 M**
- **€4,7 B** raccolti in IPO, di cui **€2.2 B** in OPS*
- **€2.6 B** raccolti in successivi Aumenti di Capitale
- **90%** di investitori esteri sul totale di investitori istituzionali

Performance

FTSE STAR vs FTSE ALL SHARE



+354.4%

FTSE Italia STAR
dal 2003

+0.8%

FTSE Italia STAR
nel 2018

SPAC: canale differenziato per entrare in Borsa

✓ Le SPAC rappresentano una **alternativa al tradizionale processo di quotazione**, per accedere ai mercati di Borsa Italiana

NATURA

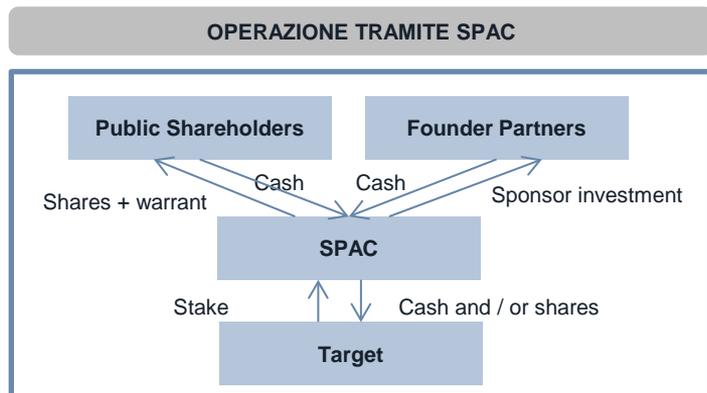
Special Purpose Acquisition Company: veicolo di investimento che si quota in Borsa sul mercato AIM Italia o MIV

RUOLO

La SPAC si quota per raccogliere capitali al fine di **acquire** ed eventualmente **fondersi con una società target**

TEMPI

La SPAC ha un orizzonte temporale di **18-24 mesi** per effettuare l'acquisizione, pena lo scioglimento



SPAC: canale differenziato per entrare in Borsa

- ✓ Le SPAC sono una alternativa al tradizionale processo di IPO:
- ✓ Eliminano il rischio dell'offerta, accelerano il percorso di quotazione, limitano l'esposizione pubblica della Target

Statistiche sul fenomeno

- **24 SPAC ammesse** sui mercati dal 2011
 - **5 SPAC** su MIV
 - **19 SPAC** su AIM Italia
- **10 SPAC hanno concluso la Business Combination**
 - 5 Target sono ora quotate su MTA (di cui 3 sul segmento STAR)
 - 5 Target sono ora quotate su AIM Italia
- **14 SPAC devono concludere la Business Combination**
 - 3 SPAC la hanno annunciata (i.e. Crescita con Cellularline, Glenalta con CFT, Equita PEP con ICF)

Statistiche sui capitali raccolti

- **€3.5 B totale capitali raccolti**, di cui:
 - **€1,1 B** su MIV
 - **€2,4 B** su AIM Italia
- **MIV:**
 - **€216 M** media capitale raccolto
 - €150 M mediana capitale raccolto
- **AIM Italia:**
 - **€128 M** media capitale raccolto
 - €100 M mediana capitale raccolto

SPAC «seriali»

- Space - MIV
- Space 2 - MIV
- Space 3 - MIV
- Space 4 - MIV
- Industrial Stars of Italy 1 – AIM Italia
- Industrial Stars of Italy 2 – AIM Italia
- Industrial Stars of Italy 3 – AIM Italia
- Glenalta Food – AIM Italia
- Glenalta – AIM Italia
- Capital for Progress – AIM Italia
- Capital for Progress 2 – AIM Italia

Al 28 Febbraio 2018, I capitali raccolti dalle SPAC che devono concludere la Business Combination ammontano a €2,6 B

Barbara Lunghi

Head of Italy 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

