

AIM Italia

UNA NUOVA OPPORTUNITA' PER ACCELERARE LA CRESCITA DELLE PMI

Barbara Lunghi

Perché quotarsi?

**RISORSE
FINANZIARIE**



- Raccogliere importanti risorse finanziarie
- Diversificare le fonti di finanziamento, riducendo la dipendenza dal sistema del credito

**FLESSIBILITA'
AZIONARIATO**



- Dare flessibilità e liquidità all'azionariato, consentendo ad alcuni soci di liquidare la loro partecipazione
- Agevolare il passaggio generazionale

VALORE



- Dare un valore oggettivo e trasparente all'azienda
- Utilizzare le azioni come moneta per acquisizioni e alleanze strategiche

**VISIBILITA' /
PRESTIGIO**



- Grande ritorno mediatico
- Aumentare la credibilità nei confronti di fornitori/clienti/partner in termini di trasparenza di obiettivi e risultati

Perché AIM Italia?

AIM Italia offre alle società numerosi vantaggi



Perché AIM Italia (2)?

AIM Italia offre la possibilità di ridurre gli adempimenti necessari per la quotazione (con un impatto sui tempi necessari per la quotazione) e successivi

**POCA
BUROCRAZIA!**



- AIM Italia è un MTF
- Documento di ammissione sostituisce il Prospetto Informativo
- Il Nomad definisce la profondità della due diligence e pianifica la data precisa di ammissione
- Ammissione di Borsa in 10 giorni
- No istruttoria di Consob
- No resoconti trimestrali

AIM: il mercato di riferimento per le PMI di tutto il mondo

AIM Italia si ispira ad un'esperienza di successo già presente sul mercato londinese



Dati principali

- Numero di società quotate su AIM: 1,609
- Di cui internazionali: 332
- Quotazioni su AIM nel 2007: 182
 - 123 UK
 - 59 internazionali
- Capitali raccolti (quotazione e successivi aumenti di capitale) 1995-Set.2008: £59bn

Un modello di mercato di successo

AIM ITALIA è stato concepito per diventare il crocevia ideale per l'incontro tra PMI italiane con forte potenziale di crescita e flussi di capitali specializzati in PMI della più importante piazza finanziaria europea

Esigenze delle Medie e Piccole Imprese Italiane

- Requisiti minimi di ammissione
- Snellezza del processo

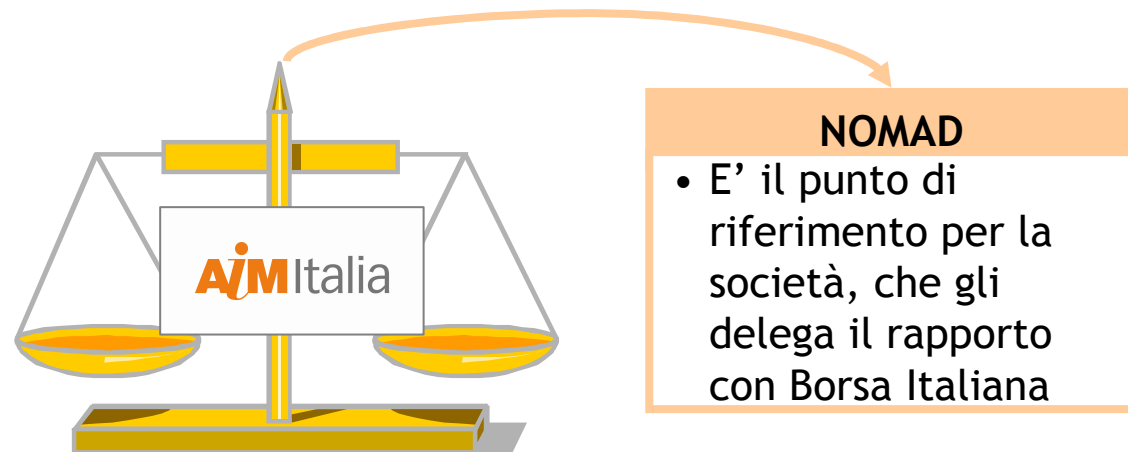


Esigenze degli investitori italiani ed esteri

- Presidio di un operatore preposto ("Nomad")
- Obblighi informativi

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



Gli altri attori del processo di quotazione

Il Nominated Adviser

AIM Italia ruota intorno alla figura del Nomad, ago della bilancia del nuovo equilibrio tra investitori e imprese

CHI E'



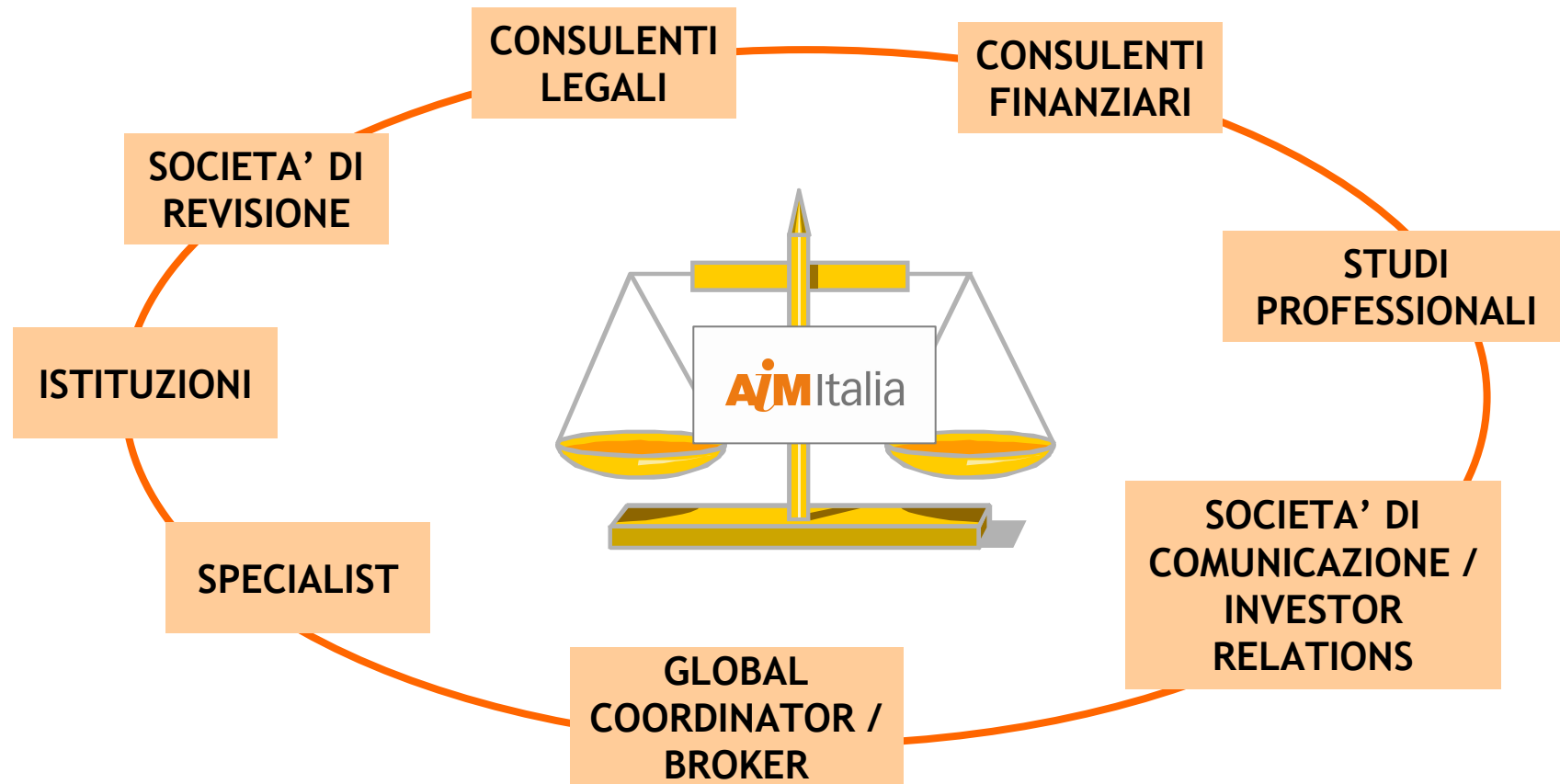
- Banche d'affari / intermediari / società / associazioni professionali che operano prevalentemente nel *corporate finance*
- Risponde ai *criteri di ammissione* individuati da Borsa Italiana nel Regolamento

CHE RUOLO HA



- 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*

AIM ITALIA: gli altri attori del processo di quotazione



Posso quotare la mia società?

Chi può quotarsi su AIM Italia?

I pochi requisiti di AIM Italia fanno sì che molte società possano quotarsi su questo mercato, ma alcune caratteristiche permettono ad alcune società di beneficiare al massimo dell'opportunità AIM Italia

APPARTENENTI A SETTORI ATTRAENTI

EQUITY STORY AMBIZIOSA

MARGINALITA' E TASSI DI CRESCITA ELEVATI

POTENZIALE BUSINESS GLOBALE

Il processo di quotazione su AIM Italia

24 settimane >>	12 settimane >>	6 settimane >>	1 settimana >>	
Selezionare il team di consulenti ed in particolare il Nomad	Verificare le aree problematiche emerse dalla due-diligence	Completare la due-diligence e la documentazione	Pubblicazione del documento di ammissione (3 giorni prima)	
Condividere le attività da svolgere e la relativa tempistica	Predisporre il draft del documento di ammissione	Road-show con investitori	Definizione del prezzo ed allocazione dell'offerta	
Avviare la due-diligence	Condividere le prime ipotesi di valutazione	Comunicazione di pre-ammissione (10 giorni prima)		
Costruire la cosiddetta <i>equity story</i> e la strategia di <i>investor relations</i>	Presentazione agli analisti			



Gli investitori



Chi investirà in AIM Italia?

ISTITUZIONALI



Investitori istituzionali **italiani**: fondi tradizionali, hedge, dedicati alle small caps, private banking, private equity, ecc., nei limiti previsti dalla normativa vigente

Investitori istituzionali **esteri**: fondi tradizionali, hedge, fondi dedicati small cap, private banking, private equity, venture capital, forme di investimento alternative, ecc.

RETAIL



Retail, che potrà investire sul mercato secondario successivamente alla quotazione (potrà investire in IPO solo se sollecitato tramite Prospetto Informativo)*

* In attesa di documento di consultazione Consob

AIM: gli investitori

Tra gli investitori più attivi:

- Black Rock
- Invesco
- AXA
- Fidelity
- Artemis
- Lansdowne Partners
- Credit Suisse
- AVIVA

Valore dell'investimento (2007)

- £1,657m
- £1,340m
- £999m
- £887m
- £791m
- £786m
- £777m
- £672m

Conclusioni



E' una nuova e attesa opportunità per le PMI ambiziose e desiderose di crescere

È un modello di mercato efficiente per finanziare e dare visibilità alle PMI accedendo a capitali domestici e internazionali specializzati

E' il simbolo dell'integrazione tra Borsa Italiana e London Stock Exchange



Borsa Italiana

Piazza Affari 6 - Milano

T +39 02 72426.422

www.borsaitaliana.it/AIMItalia



Borsa Italiana

London Stock Exchange Group