



La quotazione in Borsa per le PMI:
opportunità di sviluppo e di valorizzazione
per tutti gli stakeholders

I SIM
NTEGRÆ

1. Principali elementi dell'operazione di IPO

2. Principali attività e tempistiche specifiche

3. Integrae SIM SpA

4. Contatti

MOTIVAZIONI PER LA QUOTAZIONE IN BORSA

I maggiori benefici dalla quotazione in Borsa:

Raccogliere risorse finanziarie per accelerare lo sviluppo della propria azienda

Aumentare il valore del patrimonio dell'imprenditore mediante la crescita del valore in Borsa

Diversificare le fonti di finanziamento, riducendo la dipendenza dal sistema creditizio

Utilizzare le azioni come moneta di scambio per realizzare acquisizioni strategiche

Dare un valore oggettivo, affidabile e trasparente all'azienda

Regolare gli aspetti familiari e il passaggio generazionale: dare flessibilità e liquidità all'azionariato, consentendo ad alcuni soci di liquidare in Borsa in parte o in tutto la propria partecipazione

Motivare e coinvolgere il management nei risultati dell'azienda e attrarre le migliori risorse umane per eventualmente managerializzare l'azienda

Aumentare lo standing e la visibilità della società

FATTORI CRITICI DI SUCCESSO DI UNA QUOTAZIONE IN BORSA

DEFINIZIONE EQUITY STORY:

Integrae SIM supporta l'Emittente nell'individuazione degli elementi industriali che permettano di **connotare l'azienda come una società unica, con un posizionamento distintivo e con significative e credibili prospettive di crescita** nel medio-lungo periodo

SCELTA DEL GLOBAL COORDINATOR:

Comprovata esperienza del Global Coordinator si può verificare dai dati pubblicamente disponibili. Integrae SIM si pone sempre come collocatore dell'offerta facendo leva sul suo consolidato track record in termini di collocamenti nazionali e internazionali e valutazioni legate alle aspettative future

DIMENSIONE DELLA RACCOLTA:

La dimensione della raccolta, come somma di azioni da aumento di capitale e eventuali azioni in vendita, **deve essere abbastanza ampia** al fine di poter essere sottoscritta da un *parterre* importante di investitori, compresi i «grandi investitori». Questo ai fini di un'adeguata liquidità e futura crescita del titolo

SCELTA DEL MERCATO BORSISTICO IDEALE:

Occorre valutare **quale mercato di Borsa sia più coerente con il successo dell'operazione** di quotazione in Borsa. Spesso il mercato dove quotarsi è nella nazione in cui ha sede la società.

Integrae SIM offre le proprie competenze sia come Euronext Growth Advisor sul mercato Euronext Growth Milan, sia eventualmente come Listing Sponsor sui mercati esteri europei

ACCESSO A INVESTITORI ADEGUATI:

Integrae SIM supporta la società quotanda **coinvolgendo investitori istituzionali nazionali ed internazionali di lunga durata e non con un approccio speculativo**

GLI ELEMENTI ALLA BASE DI UN QUOTAZIONE IN BORSA DI SUCCESSO

**Valutazione in linea
con le aspettative**

Valutazione della società quotanda **coerente con le aspettative degli azionisti/manager e del mercato.**

**Capitale raccolto
coerente con le
esigenze industriali e i
rendimenti del
mercato finanziario**

Il mercato finanziario investe sulle **realistiche strategie industriali** tenendo conto del **rischio/rendimento** della società quotanda

**Capitalizzazione di
Borsa post quotazione
(market cap) crescente
nel tempo**

La **capitalizzazione di Borsa**, cioè il valore della società per tutti gli azionisti, cresce nel tempo **coerentemente con i risultati industriali raggiunti e con la comunicazione finanziaria**

**Capacità di raccogliere
capitali in Borsa
sempre maggiori e a
costi sempre minori**

Con il **crescere della market cap e con la miglior reputazione acquisita** si riesce a raccogliere capitali in **forme e modalità sempre più consistenti e con costi minori**

1. Principali elementi dell'operazione di IPO

2. Principali attività e tempistiche specifiche

3. Integrae SIM SpA

4. Contatti

PRINCIPALI ELEMENTI OPERAZIONE IPO

- Tipicamente un'operazione di successo sul mercato finanziario ha la **finalità di raccogliere capitale per accelerare lo sviluppo aziendale.**
- L'operazione sul mercato finanziario si dovrebbe basare su di una **raccolta di capitale necessaria per accelerare la crescita aziendale con obiettivi chiari e definiti di crescita**, tipicamente operazioni di M&A (crescita per linee esterne) e/o anche crescita organica. Raccolte superiori alle esigenze di sviluppo sono poco apprezzate
- L'IPO di solito si concretizza con un **Aumento di Capitale** (Offerta Pubblica di Sottoscrizione - OPS) **coerente con l'obiettivo di raccolta rivolto ad investitori istituzionali anche di respiro internazionale.** In talune circostanze è possibile prevedere una piccola componente in vendita per un importo non superiore al 15% dell'OPS
- Nella maggior parte dei casi **l'IPO consente di mantenere circa il 70-75% del capitale post quotazione in mano agli attuali azionisti e collocare sul mercato finanziario circa il 25-30%** post aumento di capitale, ma questi sono dati che poi vanno applicati alla specifica realtà aziendale in procinto di quotarsi.

PRINCIPALI ATTIVITA' PER OPERAZIONE DI QUOTAZIONE IN BORSA

MILESTONES DEL PROGETTO:

- Completamento del team di professionisti per l'IPO
- Kick-Off meeting e inizio attività di preparazione degli elementi valutativi e documentali
- Predisposizione Information Memorandum, Business Plan Pre-Money e Investor Package
- Avvio incontri con nostri Equity Analyst e Sales
- Inizio incontri con gli investitori (fase di pre-marketing): **4-5 settimane**
- Lancio dell'Operazione: Comunicazione di Pre-Ammissione (CPA – Filing), Apertura del book e Inizio Negoziazioni (Listing): **10 gg**

Durata
media
da 2 a 4
mesi

SINTESI ATTIVITA' DI INTEGRAE COME EURONEXT GROWTH ADVISOR

Le attività di **Euronext Growth Advisor** (ex Nomad) in sintesi sono così riassumibili:

- Coordinamento di tutto il processo di quotazione in Borsa della Società e di tutti i professionisti coinvolti;
- Business Due Diligence e coordinamento di tutte le altre due diligence (legale, finanziaria, payroll, giuslavoristica, fiscale);
- Supporto nella predisposizione dell'Information Memorandum e del Piano Industriale della Società pre e post money;
- Supporto nella predisposizione dell'Investor Presentation;
- Assistenza e consulenza nell'attività di preparazione degli incontri con gli Analisti, con i Sales e con gli investitori;
- Valutazione dell'appropriatezza della Società per l'ammissione ad Euronext Growth Milan;
- Rilascio delle Dichiarazioni richieste dai Regolamenti di Borsa applicabili;
- Assistenza alla Società per tutto il periodo di permanenza sul Mercato post quotazione (On-Going).

SINTESI ATTIVITA' DI INTEGRAE COME GLOBAL COORDINATOR

Le attività di **Global Coordinator** sono così sintetizzabili:

- Gestione dell'agenda degli incontri con gli investitori
- Gestione e promozione degli incontri con gli investitori
- Gestione, accompagnamento e finalizzazione di tutti gli incontri di pre-marketing
- Raccolta, razionalizzazione e definizione delle manifestazioni di interesse ricevute dagli investitori nella fase di pre-marketing
- Gestione del processo di lancio dell'operazione sul mercato, apertura degli ordini e definizione del "Book degli Ordini"
- Profilazione degli investitori secondo la normativa vigente;
- Gestione del regolamento (settlement) azioni-denaro;
- Predisposizione della Ricerca Azionaria per la quotazione che determina il valore economico del capitale sociale della Società ante-quotazione (il c.d. "Fair Value"). La Ricerca Azionaria assieme all'Investor Presentation rappresentano il materiale necessario per gli incontri con gli investitori.

TEMPISTICHE INDICATIVE

La tabella di seguito mostra una tempistica indicativa per la quotazione sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana.

Timetable indicativa per la Quotazione	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5
Kick – Off meeting	■				
Due Diligence - EGA	■	■	■	■	■
Business Plan	■	■	■	■	■
Information Memorandum	■	■	■	■	■
Legal, Fiscal, Business e Financial Due Diligence (comfort letters)			■	■	■
Bilancio annuale e consolidato – full audit		■	■	■	■
Predisposizione del Documento di Ammissione			■	■	■
Equity Research				■	■
Pre-marketing				■	■
Filing				■	■
Ammissione Borsa				■	■
Listing				■	■

Periodo ulteriormente comprimibile

La tempistica può essere dilatata ovvero compressa in funzione delle esigenze.

In ogni caso è bene iniziare a partire prima possibile per cogliere la miglior finestra di opportunità del mercato.

1. Principali elementi dell'operazione di IPO
2. Principali attività e tempistiche specifiche
- 3. Integrae SIM SpA**
4. Contatti

INTEGRAE SIM: BREVE PROFILO DELLA SOCIETA'

Integrae SIM è:

- leader in Italia nella finanza straordinaria per le PMI e si propone di **soddisfare con approccio "integrato" e "rigore professionale"** le molteplici esigenze di aziende, imprenditori, controparti di mercato e investitori/risparmiatori, fornendo una globalità di servizi che vanno dalla consulenza finanziaria (per aziende ed investitori), all'intermediazione.
- specializzata nella **strutturazione di operazioni di Equity e Debt Capital Market** sul mercato Euronext Growth Milan dove si posiziona tra i primi Global Coordinator, Euronext Growth Advisor (EGA) e Specialist. E' inoltre Equity Partner di Borsa Italiana e associato AIFI.
- uno dei principali operatori di mercato che si avvale di una **unità di ricerca estremamente qualificata** e focalizzata sull'analisi dei mercati e delle PMI italiane.



Competenze
manageriali e
strategie condivise
lavorano
all'unisono per
raggiungere
l'obiettivo

PRECHE' SCEGLIERE INTEGRÆ SIM

- **Approccio integrato**, con presidio in modo **centralizzato ed efficiente** di tutte le **fasi** del processo di **IPO**
- «**One-stop-shop**» sul mercato dei capitali, con competenze trasversali e portafoglio servizi completo finalizzato a massimizzare l'**incremento di valore** per tutti gli azionisti, in primo luogo per la compagine imprenditoriale
- **Continuità nella generazione di valore** della **società** emittente post IPO grazie alla fitta rete di relazioni con gli investitori istituzionali

Solida reputazione e relazioni con i migliori investitori istituzionali italiani ed esteri

Integrae SIM ha comprovate **relazioni** con i **principali investitori istituzionali italiani ed esteri**

Indiscussa leadership di mercato su Euronext Growth Milan

Comprovata esperienza sul Capital Market avendo effettuato **più di 90 operazioni** sul mercato finanziario. Da 3 anni leadership indiscussa su Euronext Growth Milan sia per numero di quotazioni l'anno sia per performance post IPO

Approccio Tailor Made

Integrae SIM si caratterizza per un approccio professionale «su misura», tipico di una boutique finanziaria, che permette di strutturare l'**operazione in funzione delle esigenze**, anche molto particolari, della società e dei suoi azionisti

Trasparenza e Indipendenza

Integrae SIM è **un intermediario finanziario indipendente, vigilato da Banca d'Italia, Consob e Borsa Italiana**. Integrae SIM agisce senza conflitti di interesse, nell'interesse della società quotanda e dei suoi azionisti

1. Principali elementi dell'operazione di IPO
2. Principali attività e tempistiche specifiche
3. Integrae SIM SpA

4. Contatti



Piazza Castello, 24

Milano (MI) – 20121

Tel: 02 96846864

Luigi Giannotta

luigi.giannotta@integraesim.it

Francesco D'Antonio

francesco.dantonio@integraesim.it

Simone Sinai

simone.sinai@integraesim.it