



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O

S.A.F.
SCUOLA DI ALTA FORMAZIONE LUIGI MARTINO

I Piani Individuali di Risparmio (P.I.R.)

Struttura e impatti sul mercato

ELITE: Nuove forme di raccolta di capitale per le imprese

Crescere per competere
Finanza a supporto dell'Impresa

Massimiliano Lagreca / Maurizio de Martino

22 Novembre 2017 – Milano ODC – Corso Europa

Piani Individuali di Risparmio

- ✓ La legge di Bilancio 2017 ha introdotto incentivi fiscali per investimenti a lungo termine ed in particolare i Piani Individuali di Risparmio
- ✓ I PIR stanno generando liquidità crescente sul mercato a beneficio di volume degli scambi, valutazioni delle aziende e pipeline di nuove operazioni sul mercato.

Cosa sono i Piani Individuali di Risparmio

30%

Investimento libero
in qualsiasi strumento
finanziario (compresi depositi e
conti correnti)

70%

Investimento vincolato
Per almeno 2 /3 dell'anno almeno 70% investito in strumenti finanziari (obbligazioni
e azioni sia quotati che non quotati in mercati regolamentati o MTF) emessi da
società italiane ed europee (con stabile organizzazione in Italia)

30%

Investimento in PMI
Il 21% dei PIR deve essere investito in strumenti
finanziari emessi da società diverse da quelle
appartenenti a indice FTSE MIB o equivalenti

Destinatari: persone fisiche residenti fiscalmente in Italia (minori compresi)

Agevolazione: esenzione da tassazione dei redditi ed esenzione imposta di successione

Vincoli alle somme: per ogni persona fisica limite a investimento di €30.000 fino a max 150.000 in 5 anni

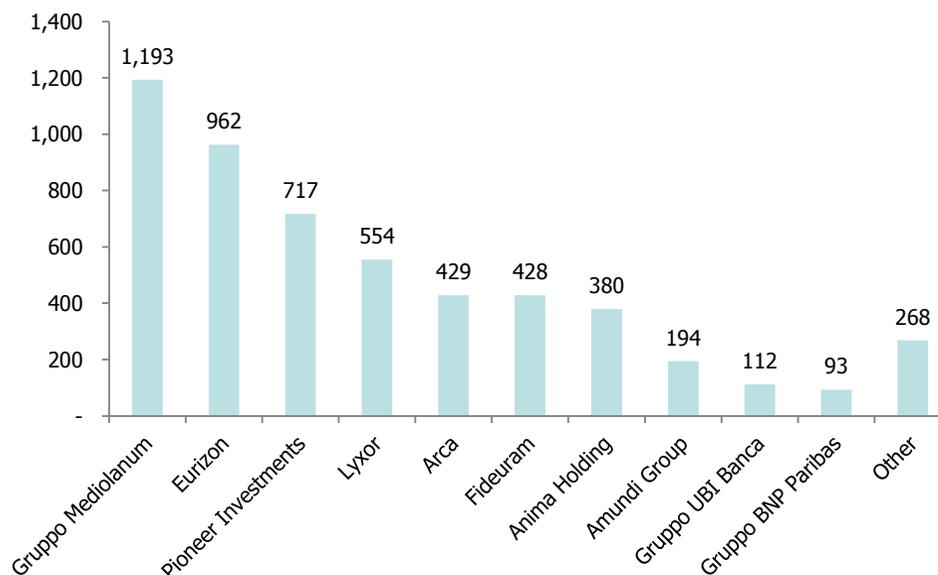
Periodo di detenzione: almeno 5 anni, pena perdita di agevolazione

Limite di portafoglio: non può essere detenuto più del 10% in strumenti emessi da stesso emittente o medesimo gruppo.

Focus PIR: i fondi attivi oggi

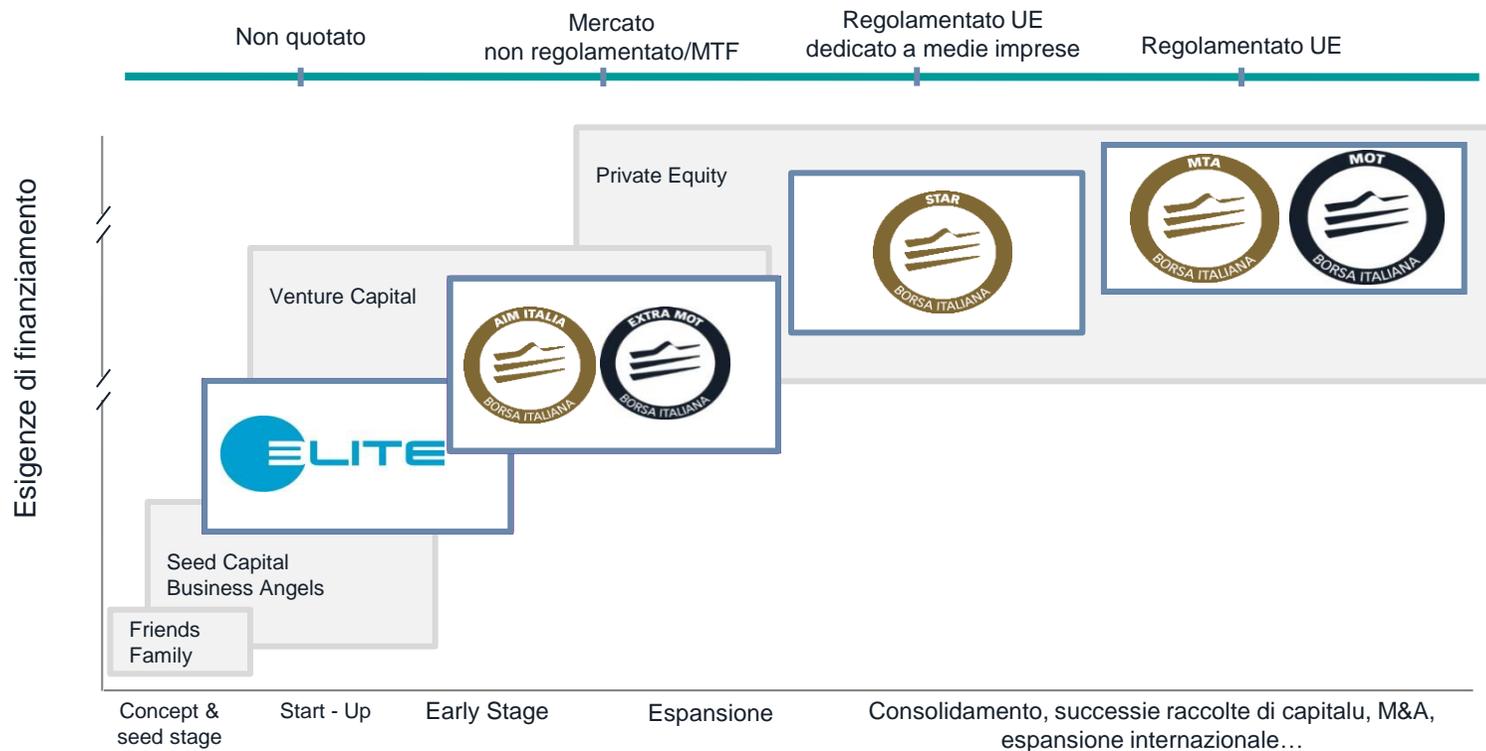
I PIR hanno consentito il lancio di nuovi fondi e generato nuova raccolta con stime sensibilmente più importanti rispetto a quanto stimato inizialmente dal Governo

- **44 Fondi PIR Compliant di cui 27 nuovi e 17 da conversione di fondi precedenti**
- **€5.5 bn di raccolta netta a fine giugno (di cui 3.4bn raccolti da nuovi fondi)**
- **€9bn di Asset Under Management complessivi (di cui €3.3bn in fondi azionari Italia, €2.9 in fondi bilanciati e €0.1 in fondi obbligazionari)**
- **€10 bn ultima stima del Governo su raccolta 2017, rispetto alla stima iniziale di €1.8bn**



Filiera di prodotti e servizi

Borsa Italiana ha sviluppato una filiera di prodotti e servizi per le PMI: dal vivaio di ELITE, arricchito con la piattaforma di Club Deal, ai mercati MTF con AIM Italia per l'Equity ed ExtraMot per il debito, ai mercati regolamentati con l'esperienza di successo del segmento STAR



ELITE: il concept

ELITE supporta le aziende nei loro progetti di crescita offrendo accesso ad un **network internazionale, fonti di finanziamento diversificate** e un **percorso di training dedicato**.



Cosa?

ELITE è una piattaforma internazionale di servizi creata per supportare le imprese eccellenti a realizzare i loro progetti di crescita e sviluppo attraverso la condivisione di esperienze, l'accesso alla finanza e il training.



Chi?

ELITE è dedicato alle aziende più ambiziose, con un modello di business solido, una chiara strategia di crescita e interessate a conoscere tutti gli strumenti disponibili per finanziare la propria crescita futura.



Come?

ELITE offre un approccio innovativo che include il supporto e lo stimolo ai cambiamenti culturali e organizzativi necessari per crescere e l'accesso alla comunità imprenditoriale e finanziaria sia domestica che internazionale, anche tramite una piattaforma digitale dedicata.

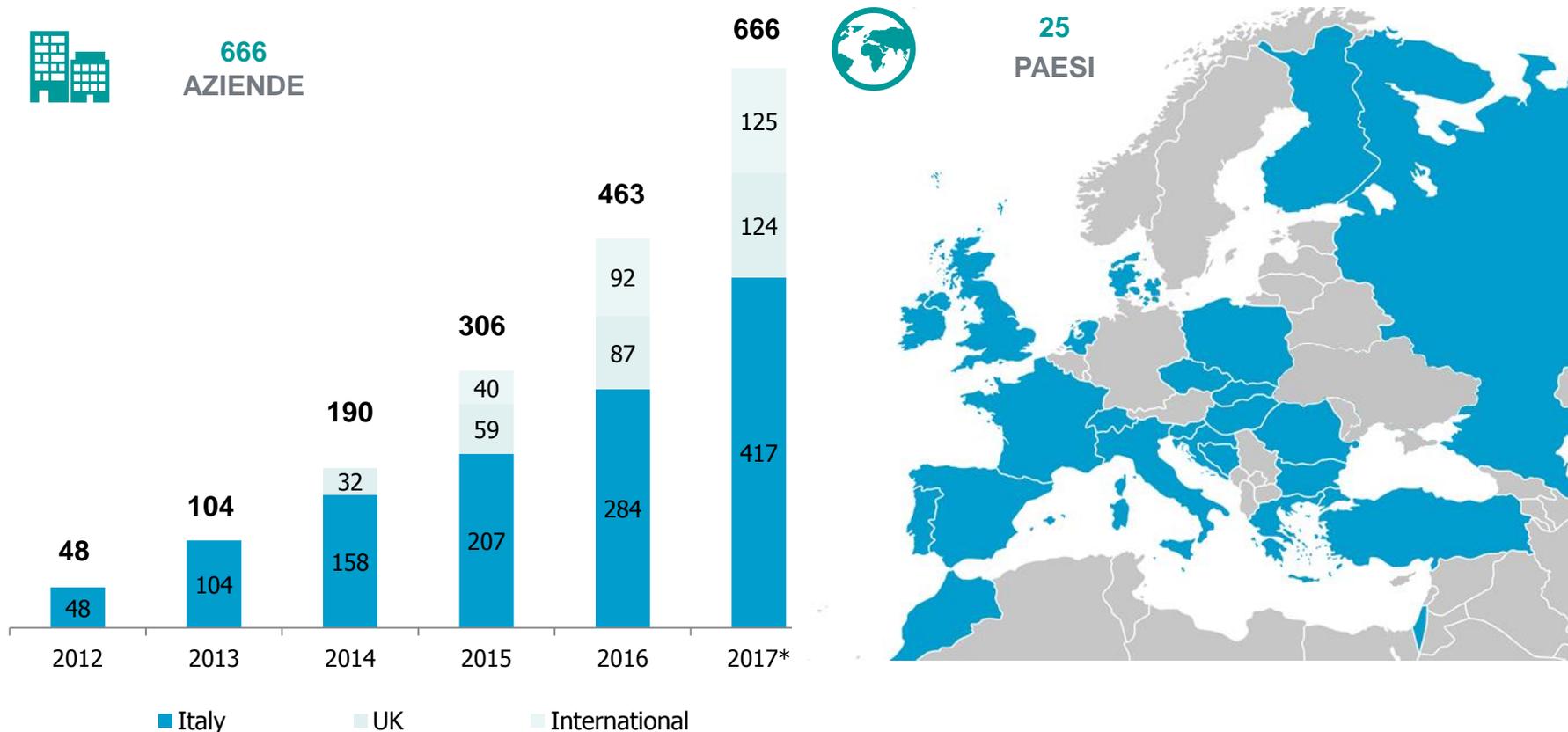
Le istituzioni Partner

ELITE è una piattaforma aperta nata dalla collaborazione tra Borsa Italiana e le più importanti istituzioni e organizzazioni italiane.



ELITE oggi

Oltre 660 aziende eccellenti hanno aderito al programma ELITE e accettato la sfida di rappresentare la vetrina delle migliori aziende del proprio Paese.



Un Network diversificato



666

SOCIETÀ



25

PAESI



€50bn

FATTURATO
AGGREGATO



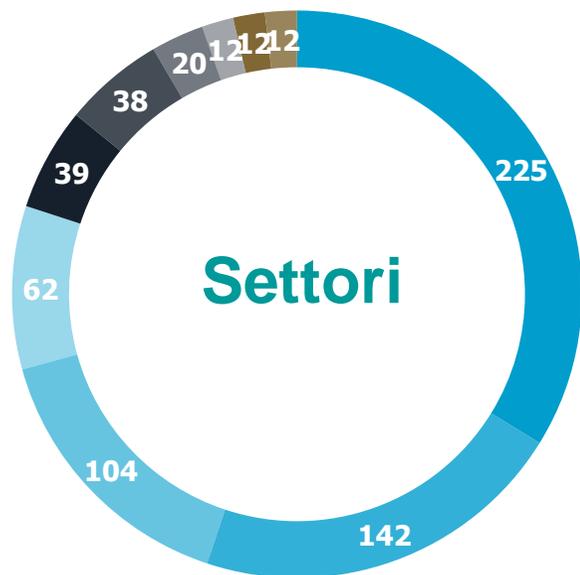
230,000

IMPIEGATI

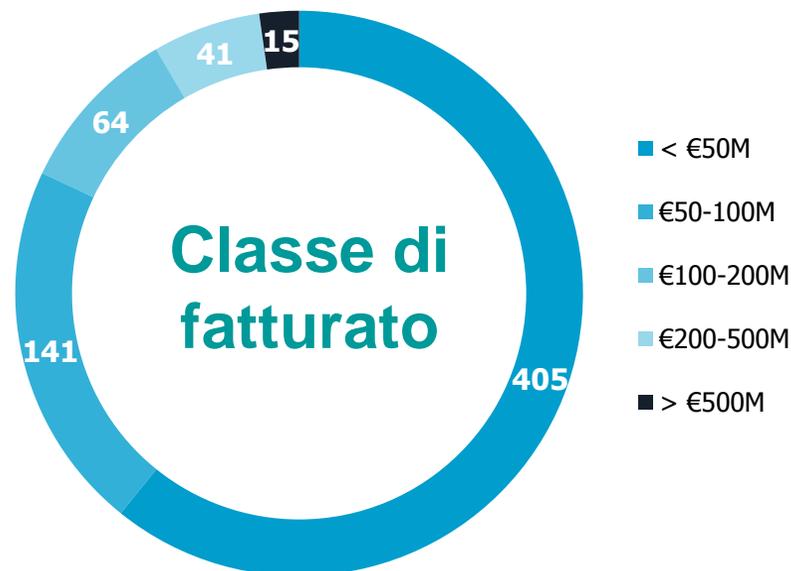


35

SETTORI



- Industria
- Beni di Consumo
- Tecnologia
- Servizi al Consumo
- Salute
- Chimica e Materie prime
- Finanza
- Petrolio e Gas Naturale
- Telecomunicazioni
- Servizi Pubblici



- < €50M
- €50-100M
- €100-200M
- €200-500M
- > €500M

Il percorso in 3 fasi

Il programma è strutturato in tre fasi progressive:



Fase 1

Le società inizia un percorso di training per allineare l'organizzazione agli obiettivi di sviluppo e cambiamento e valutare eventuali fonti di finanziamento

Durata

1 anno



Fase 2

Fase di coaching durante la quale l'azienda è guidata nell'implementare tutti i cambiamenti necessari a sviluppare al meglio il proprio progetto di crescita

1 anno



Fase 3

La società ha accesso ad un ventaglio di opportunità di business, networking e accesso a fonti di finanziamento per la crescita futura

Nessun limite

ELITE: GET Ready

Un percorso formativo in 8 giornate pensato per stimolare il cambiamento culturale, l'individuazione degli obiettivi strategici e dei cambiamenti necessari per raggiungerli, grazie al confronto con il management di altre società leader.



FASE 1

Strategie di crescita e internazionalizzazione

Modelli organizzativi e di *Governance* nelle aziende leader

Sistemi manageriali evoluti (pianificazione strategica, sistemi di controllo di gestione, cultura aziendale)

Comunicazione strategica e finanziaria per accesso ai capitali internazionali

ELITE: GET Fit

L'azienda è supportata nell'implementazione di tutti i cambiamenti necessari a consolidare al meglio la propria leadership, grazie al supporto di un Team di tutor (ELITE Team).



FASE
2

Supporto nella definizione della strategia e del *business plan*

Confronto sui sistemi di controllo di gestione

Confronto sulla Corporate Governance

Strumenti di trasparenza informativa e preparazione alla comunicazione finanziaria

ELITE: GET Value

Accesso a benefici e opportunità.



FASE
3

Visibilità con la comunità finanziaria

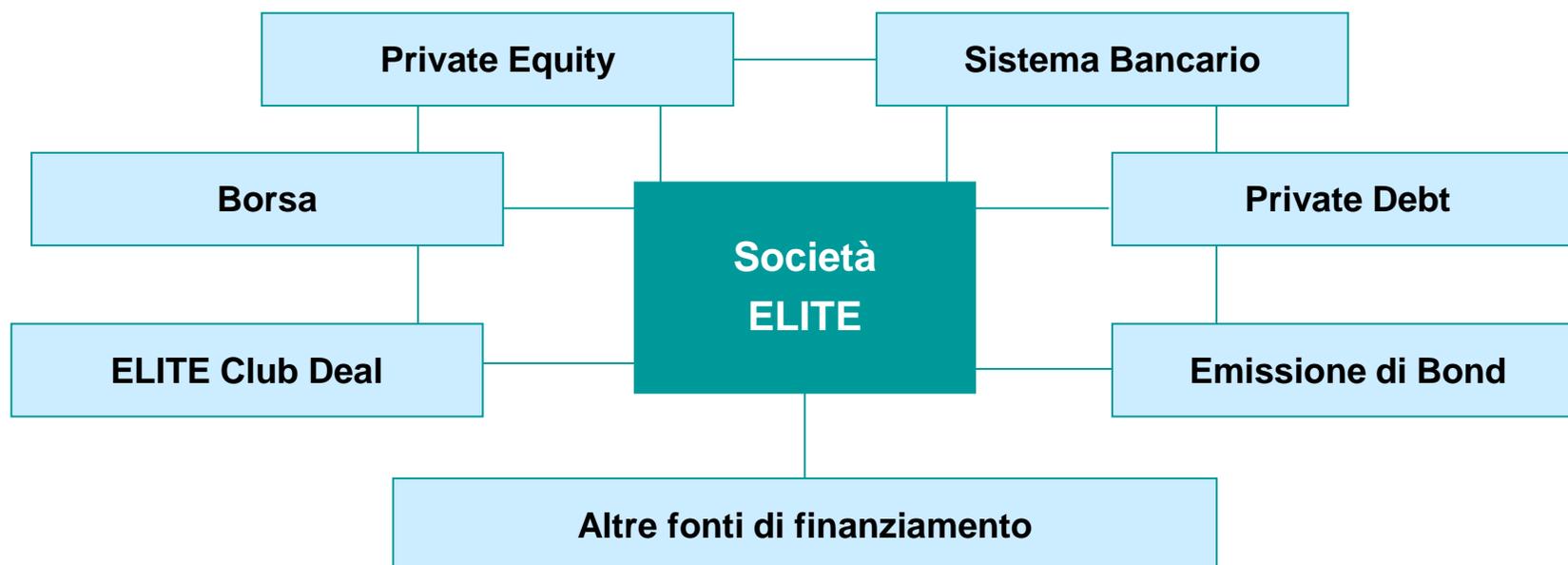
Business matching con altre società ELITE o quotate su mercati LSEG

Accesso strutturato, via piattaforma web al *Network* di *advisor*, professionisti, istituzioni, investitori

Funding (fast track per quotazione; accesso al debt capital market; ELITE Club Deal)

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.



Le società target

ELITE è dedicato alle aziende più ambiziose, con un modello di business solido, una chiara strategia di crescita e interessate a comprendere tutti gli strumenti disponibili per finanziare la propria crescita



ELITE Italia accesso ai capitali

283 operazioni da parte di **135** società ELITE

35% delle società ELITE coinvolte in finanza straordinaria*

€3.5 miliardi il valore delle transazioni**

M&A, Equity investments and Joint Ventures

- **163** operazioni di M&A and JV da parte di **91** società
- **60** operazioni di PE/VC con **48** società coinvolte

Capital Markets (Equity and Debt)

- **27** emissioni obbligazionarie per una raccolta totale di **€ 805 m**
- **9** IPO per una raccolta aggregata di **€ 160 m**

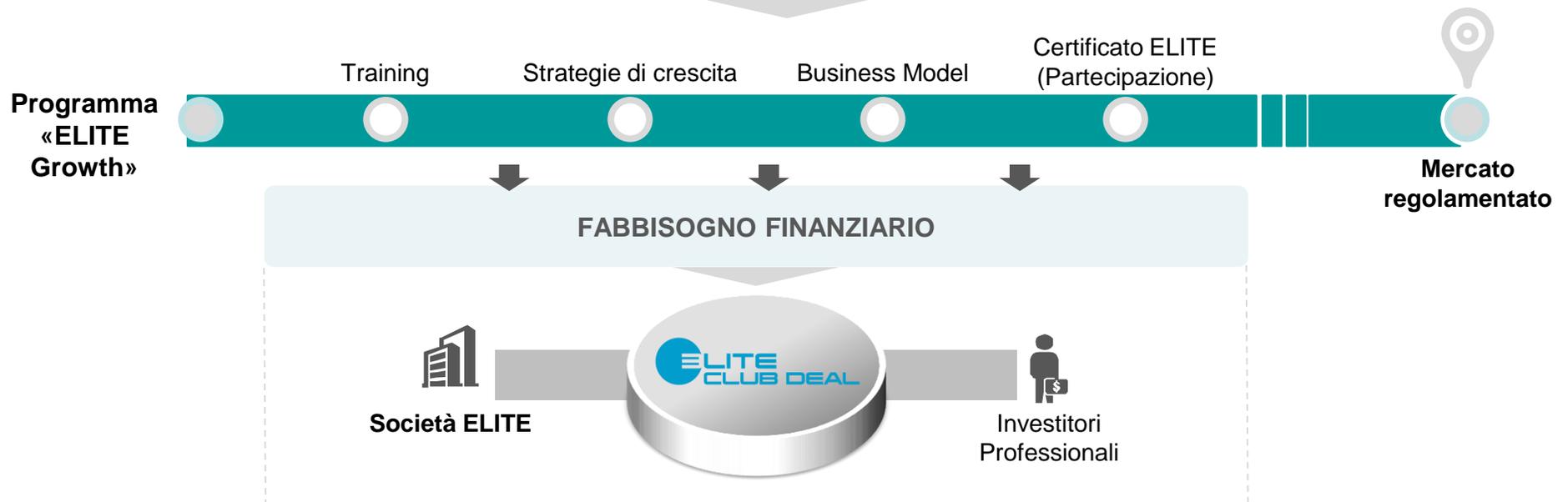
* Corporate transactions include: M&A, JV, PE and VC deals, IPO ** Disclosed figures based on: PE/VC Deals (Zephyr data), IPOs and Bond Issues (LSEG data)

Data period covers 1 April 2012 - 4 October 2017

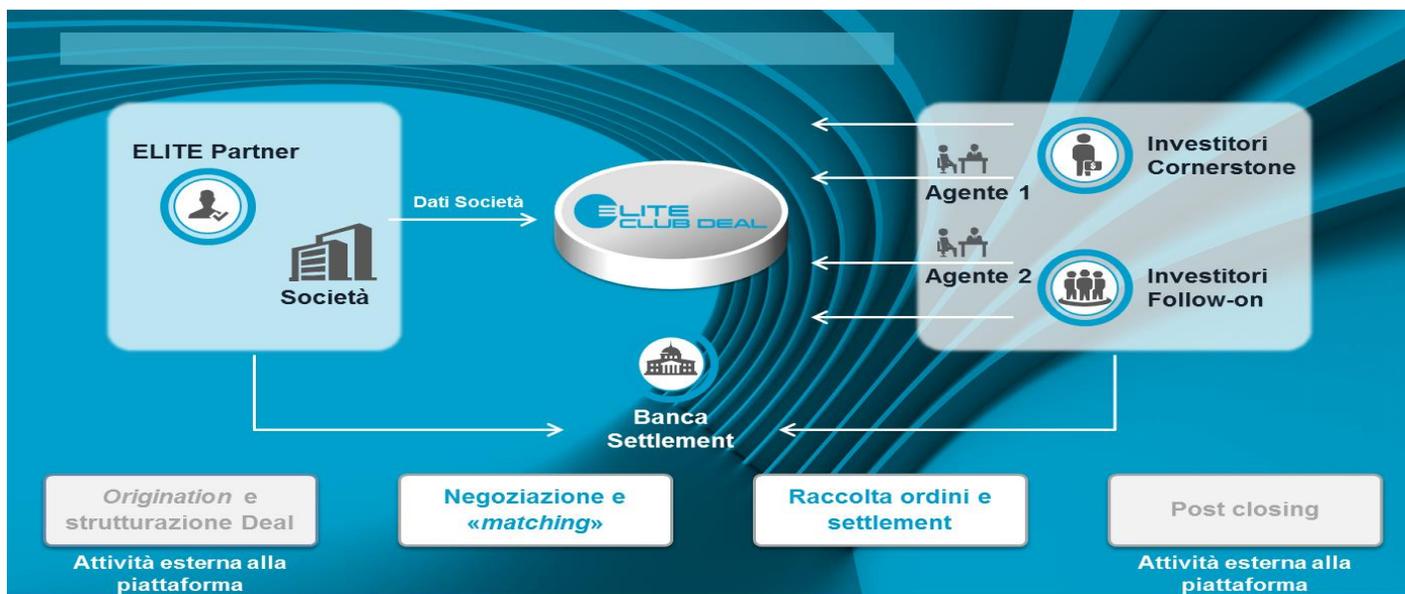
ELITE Club Deal



ELITE Club Deal ha l'obiettivo di sostenere i fabbisogni finanziari delle società ELITE nel loro percorso verso il mercato regolamentato



La piattaforma e gli attori coinvolti



Attori coinvolti

Società: azienda alla ricerca di forme di finanziamento sulla piattaforma

Agent/Advisor: attore che ricerca e ingaggia gli investitori su uno specifico deal (es. banche, investment firm, ecc.)

Investitore «Cornerstone»: Investitore istituzionale/professionale che accede anticipatamente ai dettagli di un deal e definisce termini e condizioni con la Società

Investitori «Follow on»: attori che investono in un deal sulla base di condizioni predefinite

Piattaforma ECD: gestisce l'intero processo e la Data Room accessibile agli investitori, mettendo in contatto emittenti ed investitori

Banca Settlement: istituto finanziario incaricato del settlement e della gestione dei flussi

DISCLAIMER

This document contains text, data, graphics, photographs, illustrations, artwork, names, logos, trade marks, service marks and information (“Information”) connected with ELITE S.p.A. (“ELITE”) and/or other entities taking part of the London Stock Exchange Group (“LSEG”). ELITE attempts to ensure Information is accurate, however Information is provided “AS IS” and on an “AS AVAILABLE” basis and may not be accurate or up to date. Information in this document may or may not have been prepared by ELITE but is made available without responsibility on the part of the latter. ELITE does not guarantee the accuracy, timeliness, completeness, performance or fitness for a particular purpose of the document or any of the Information. No responsibility is accepted by or on behalf of ELITE for any errors, omissions, or inaccurate Information in this document. The publication of this document does not represent solicitation by ELITE of public saving and is not to be considered as a recommendation by ELITE as to the suitability of the investment, if any, herein described. No action should be taken or omitted to be taken in reliance upon Information in this document. We accept no liability for the results of any action taken on the basis of the Information.

Elite Club Deal Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority

The logos, trade marks and service marks contained within the Information are owned by ELITE or the LSEG and cannot be used without express written consent by the company having the ownership on the same.

© Giugno 2017 ELITE SpA – London Stock Exchange Group
All rights reserved
ELITE SpA Piazza degli Affari 6, 20123 Milan (Italy)
www.elite-group.com