

Prospects

Una nuova, veloce ed efficiente opportunità per le PMI a vocazione internazionale, per un approccio alternativo al mercato finanziario dei capitali



MALTA STOCK EXCHANGE plc



PMI- il cuore dell'economia

La maggior parte delle aziende dell'UE sono classificate come PMI e l'Italia ha il più ampio bacino di PMI in Europa.

Il valore aggiunto creato dalle PMI italiane è al secondo posto in Europa grazie soprattutto alla **vocazione internazionale**, che permette di ricoprire posizioni di leadership globale in settori di nicchia e alla capacità di dotarsi di strutture organizzative flessibili e dinamiche che permettono di competere con successo sui mercati internazionali.

Nell'attuale contesto economico-finanziario l'internazionalizzazione non rappresenta una mera opportunità ma un imperativo per molte imprese.

Secondo una recente ricerca del dipartimento di management dell'Università di Torino, tra i fattori di maggior criticità, oltre al peso della fiscalità e dell'asfissiante burocrazia tipicamente italiana, c'è una rigidità ed inadeguatezza nel reperimento di risorse finanziarie che siano alternative al ricorso al sistema bancario.

La PMI ha come obiettivi:

▲ Reperire **risorse finanziarie da canali alternativi** al sistema bancario presentandosi –alla pari delle imprese di maggiori dimensioni - agli operatori

▲ Essere in grado di **presentare in maniera continuativa ed aggiornata i propri fondamentali aspetti economico-finanziari**, di presenza sul mercato assicurando la **trasparenza** necessaria come presupposto per un interlocutore finanziatore/investitore

▲ Aumentare la **visibilità del proprio brand** o della conoscibilità del proprio business

▲ Trovare soluzioni idonee a **garantire la continuità** dell'attività aziendale oltre alla continuità dell'attività del fondatore



Prospects: una soluzione alle esigenze delle PMI italiane

I mercati azionari favoriscono la raccolta di capitale delle piccole e medie imprese con **benefici sia per le aziende che per gli investitori**. L'accesso al capitale di rischio destinato al finanziamento degli investimenti – e quindi della crescita – è un elemento fondamentale per lo sviluppo di ogni impresa: ancora di più per quelle di piccola dimensione. Le **PMI offrono inoltre opportunità di investimento e performance uniche**, difficilmente replicabili con l'investimento in società di grande capitalizzazione.



Caratteristiche e vantaggi di Prospects – quotazione per le PMI in un mercato regolamentato Europeo:

- È conforme alla direttiva MIFID che regola i servizi di investimento e i Multilateral Trading Facilities
- È un procedimento di quotazione in un listino dedicato alle PMI di una Borsa Europea (come definite in sede UE) incluse le start-up
- Consente un vantaggioso accesso al mercato dei capitali (di investimento o di finanziamento) senza necessità o obbligo di garanzie reali o collaterali
- Non prevede un valore minimo per l'IPO (Initial Public Offering) ma soltanto un valore massimo del flottante dello strumento finanziario in quotazione pari a € 5 milioni
- Non prevede alcuna quota minima di flottante obbligatorio. Permette, pertanto, la quotazione anche ai soli fini di visibilità e conoscenza del business, di determinazione di un valore di mercato in previsione di potenziali dismissioni di quote cadute in successione o di disinvestimento da parte di soci di minoranza.



Perché quotarsi con Prospects??

- ✓ Permette alla società di ampliare la propria compagine azionaria e diversificare le fonti di finanziamento, riducendo la dipendenza dal sistema creditizio
- ✓ Aumenta la visibilità della società e rafforza la sua credibilità nei confronti di clienti e fornitori a livello internazionale
- ✓ Garantisce alla società una valutazione oggettiva del mercato
- ✓ Offre agli azionisti esistenti o agli eredi dei soci fondatori una strategia di uscita dal capitale e la possibilità di realizzare i loro investimenti
- ✓ Consente l'introduzione di piani di incentivazione per manager e dipendenti
- ✓ Pianifica la continuità aziendale delle PMI "familiari" oltre il periodo di attività dell'imprenditore fondatore.

Prospects: offre alla PMI una combinazione unica di vantaggi

Si basa su un **regolamento flessibile**, concepito per offrire un percorso semplificato alla quotazione e agli adempimenti post quotazione calibrati sulla struttura delle piccole e medie imprese. Il Regolamento è strutturato prevedendo **adempimenti agevolati** attraverso la predisposizione di template che assicurano la massima **riduzione degli aspetti burocratici** garantendo al tempo stesso la migliore informazione e trasparenza per le esigenze del mercato e degli investitori.

Per poter avviare il procedimento di quotazione l'impresa (che deve avere la forma di S.p.A. e un capitale sociale minimo di € 46.588,00 i.v.) deve **nominare un Corporate Advisor** tra quelli iscritti e accreditati dal Regolatore Maltese (Malta Financial Securities Authority) attraverso MSE (Malta Stock Exchange).



Il coinvolgimento del Corporate Advisor da parte delle PMI garantisce la **trasparenza e l'efficienza della corporate governance** nel periodo pre-quotazione e per tutta la durata di permanenza del titolo sul listino, assicurando di fatto un continuo monitoraggio della "salute" dell'azienda a beneficio del mercato, degli investitori e dell'azienda stessa.

Il Corporate Advisor dovrà inoltre condurre una robusta due diligence sugli azionisti/soci e sul management delle aziende richiedenti, svolgendo un ruolo fondamentale nel processo di ammissione al listino.

Caratteristiche chiave di Prospects



- **Conforme alla Direttiva MIFID** che regola i servizi di investimento e le Multilateral Trading Facilities (MTFs)
- **Non c'è un valore minimo per l'IPO**, sebbene la Borsa di Malta lo preveda in un range tra 1 e 5 milioni di Euro
- **Processo di quotazione guidato dalla Borsa di Malta (MSE)**
- **Non c'è quota minima di flottante** (può essere zero)
- **Il Corporate Advisor ha un ruolo chiave**
- **Non è passaportabile all'interno dell'Unione Europea**
- **E' richiesto il business plan**
- **Gli strumenti finanziari quotati sul listino Prospects godono del marchio e della reputazione della Borsa di Malta**