

SMART TO RESTART INDUSTRY

IPOs per la valorizzazione delle startup innovative

Milano, 31 Ottobre 2014

Borsa Italiana, Palazzo Mezzanotte

Franco Gaudenti

Managing Partner, EnVent S.p.A.

UNIVERSO DI RIFERIMENTO

- Mappatura IPOs sui mercati azionari mondiali **2012 – 2013 – 9M2014**
- Circa **3.000** operazioni analizzate
- Fonti: Bloomberg, Standard & Poor's Capital IQ, internet

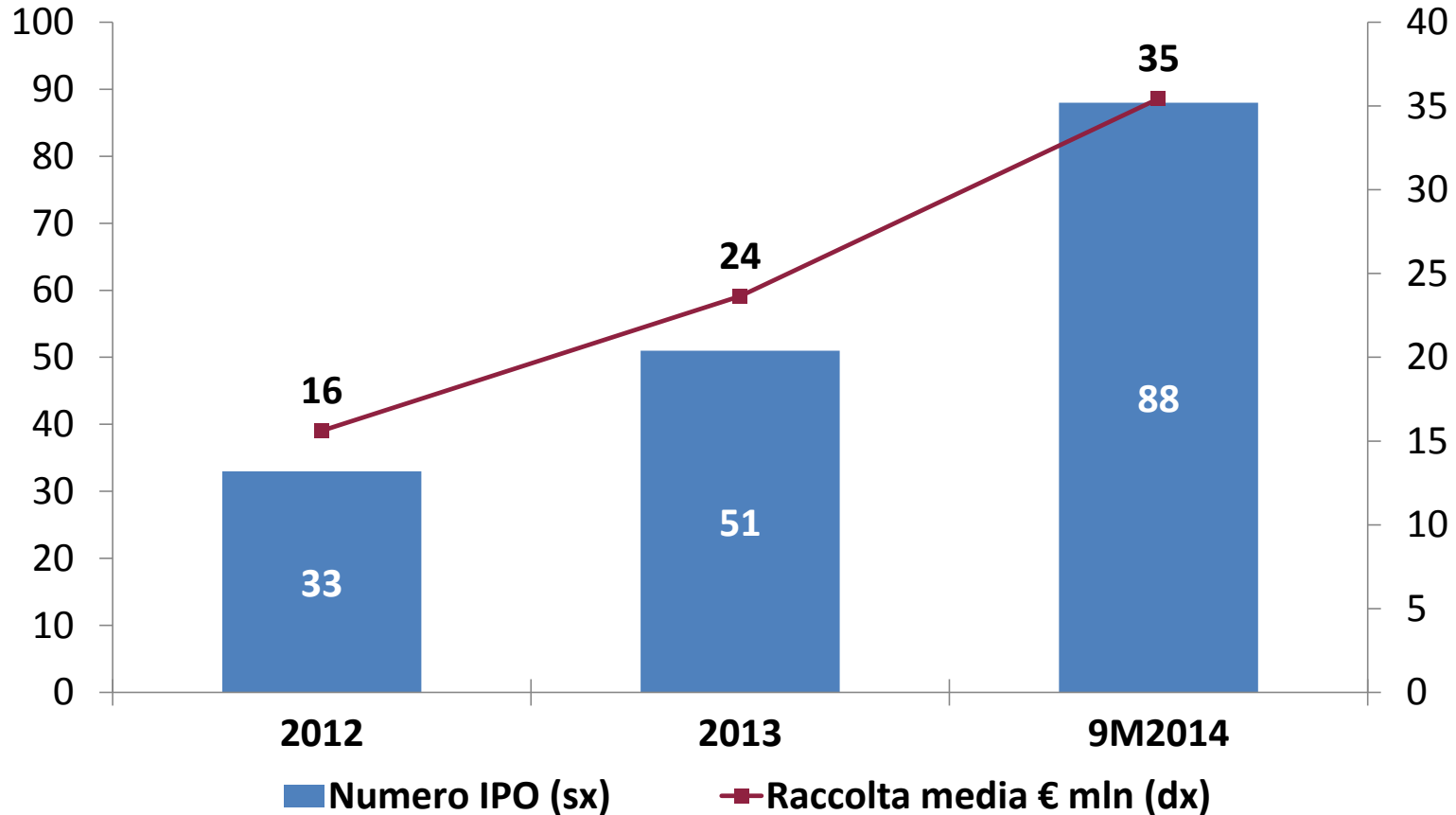


FOCUS DELL'ANALISI

- IPOs di startup e società innovative con le seguenti caratteristiche:
 - società industriali con fatturato compreso tra € 0 – 5 mln
 - società d'investimento / Venture Capital dedicati a startup e società innovative e/o ad elevato contenuto tecnologico
- Universo di riferimento per l'analisi: **172 IPOs**

Quasi triplicate le nuove IPOs di startup innovative

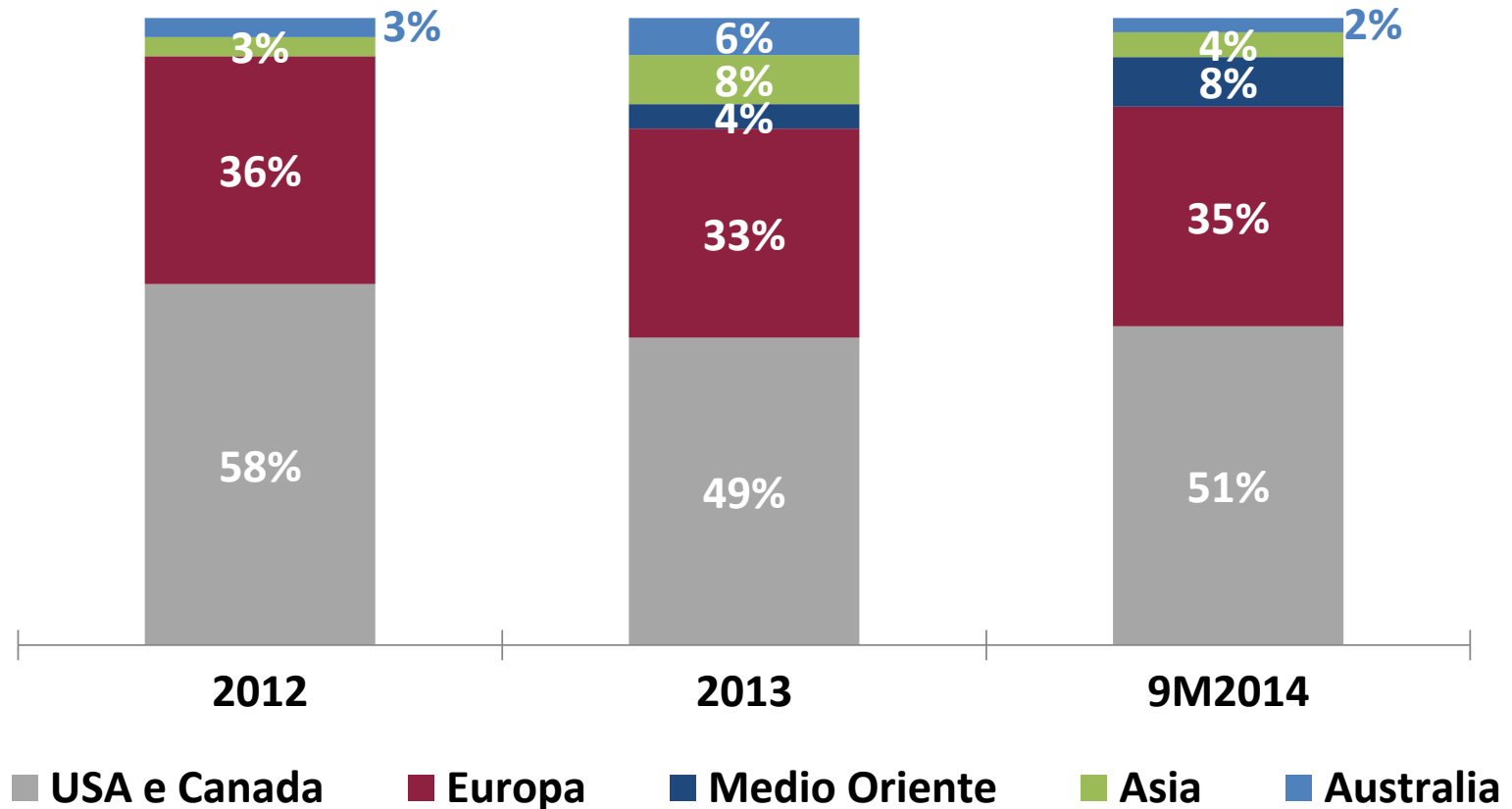
Numero e raccolta media IPOs



Raccolta tot.
(€ mln)

515	1.206	3.118
-----	-------	-------

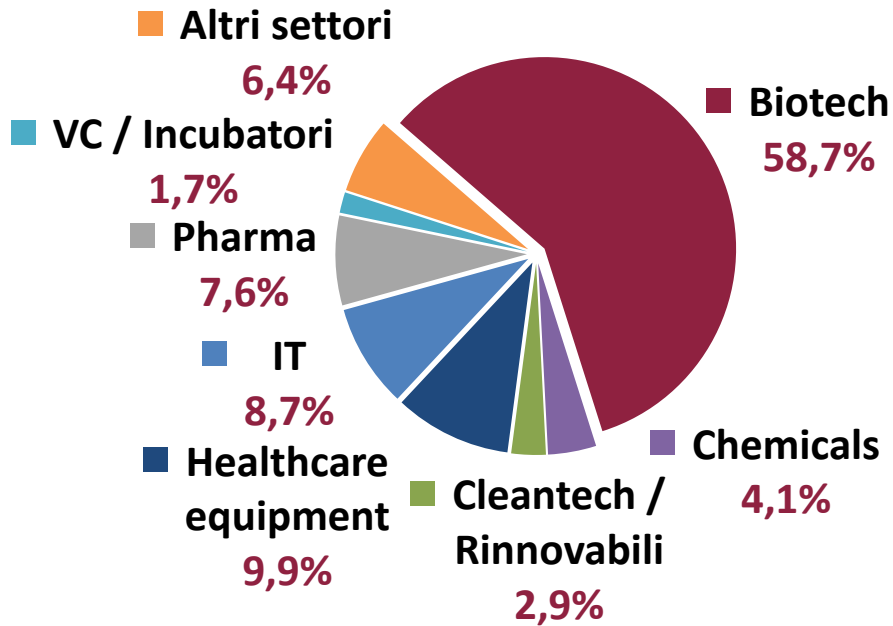
Breakdown IPOs per area geografica



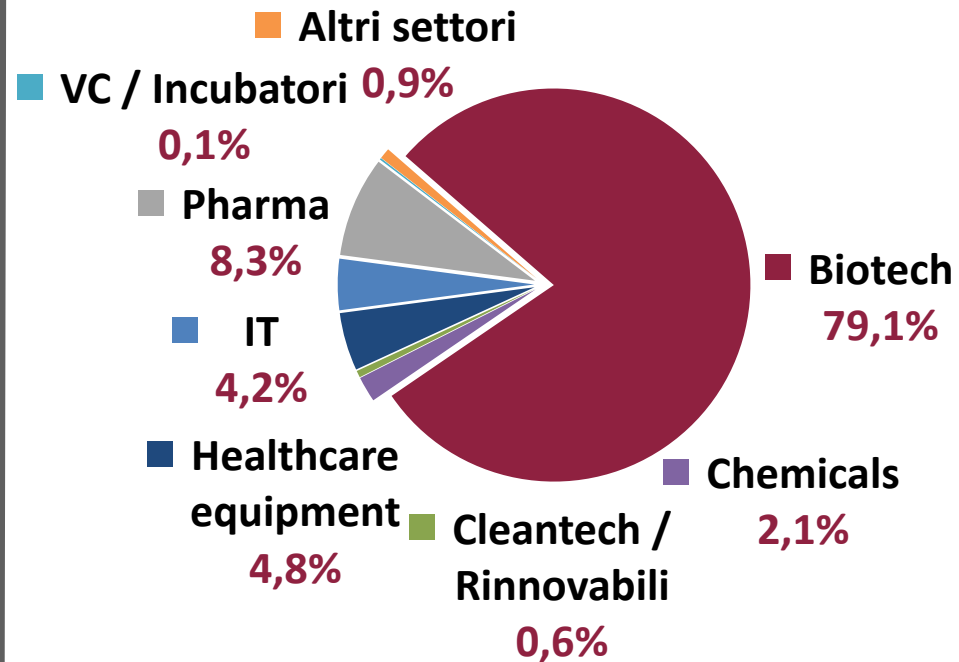
Numero complessivo IPOs

Raccolta complessiva IPOs

172 IPOs

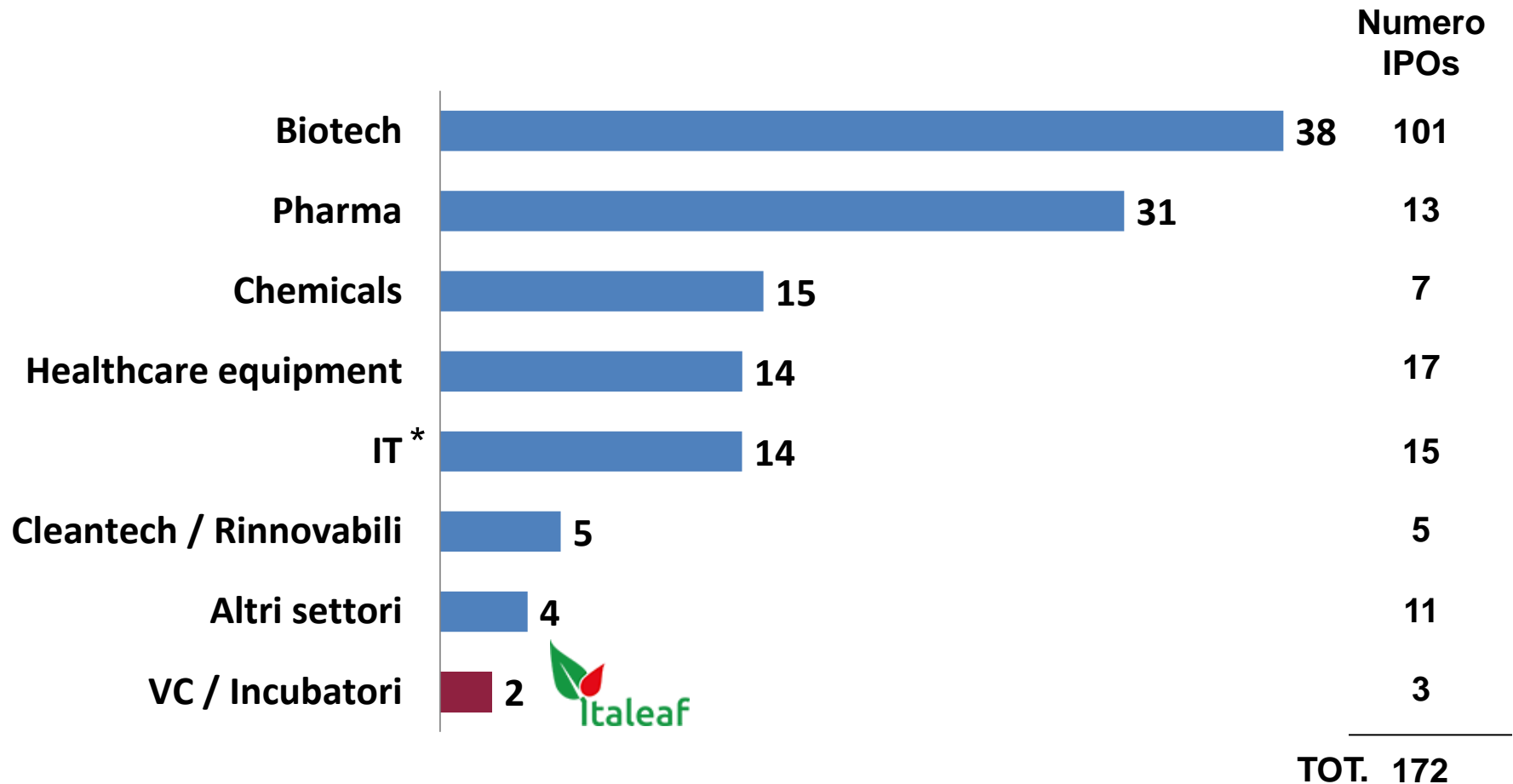


Raccolta € 4.839 mln



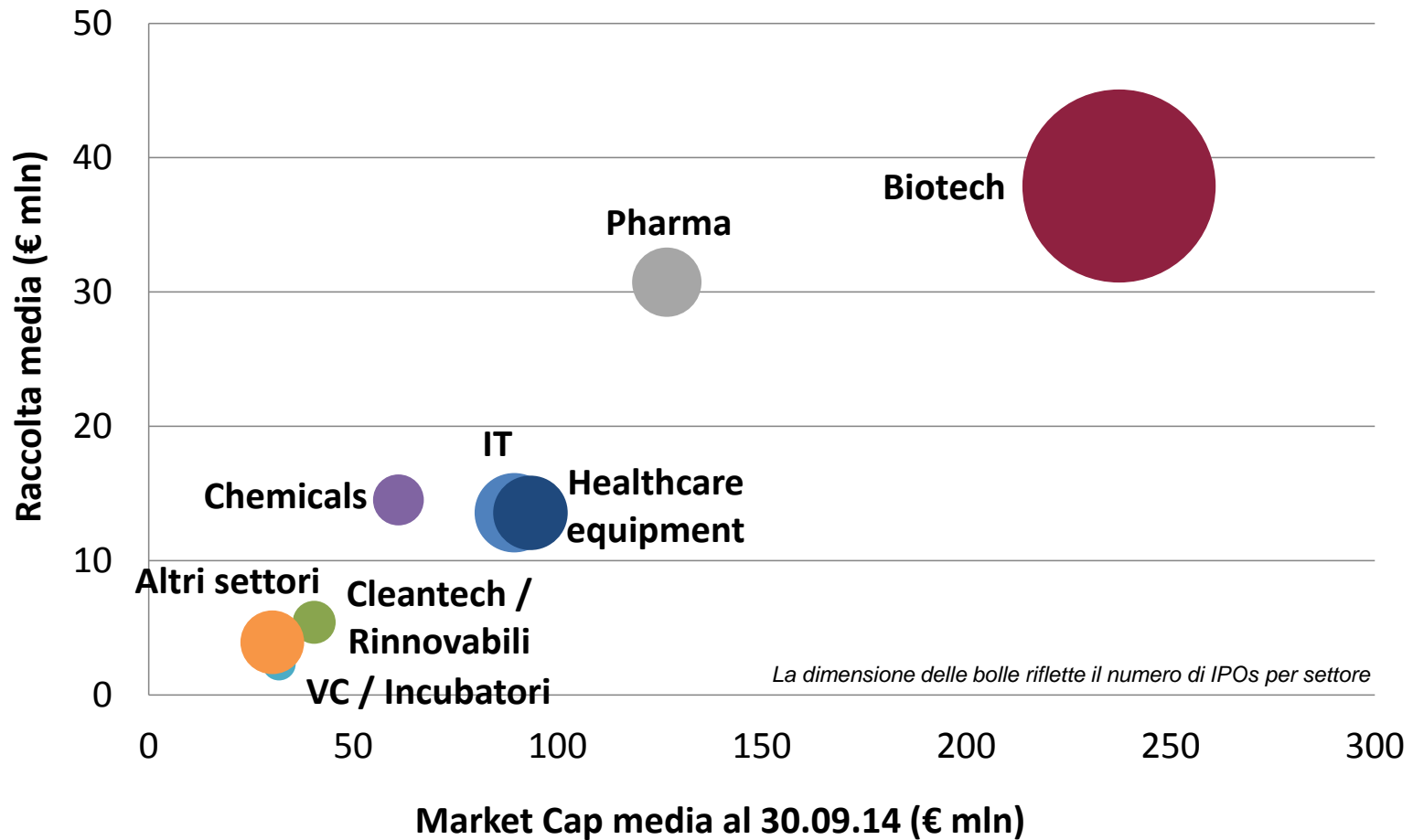
Altri settori lontani da Biotech e Pharma

Raccolta media per settore (€ mln)



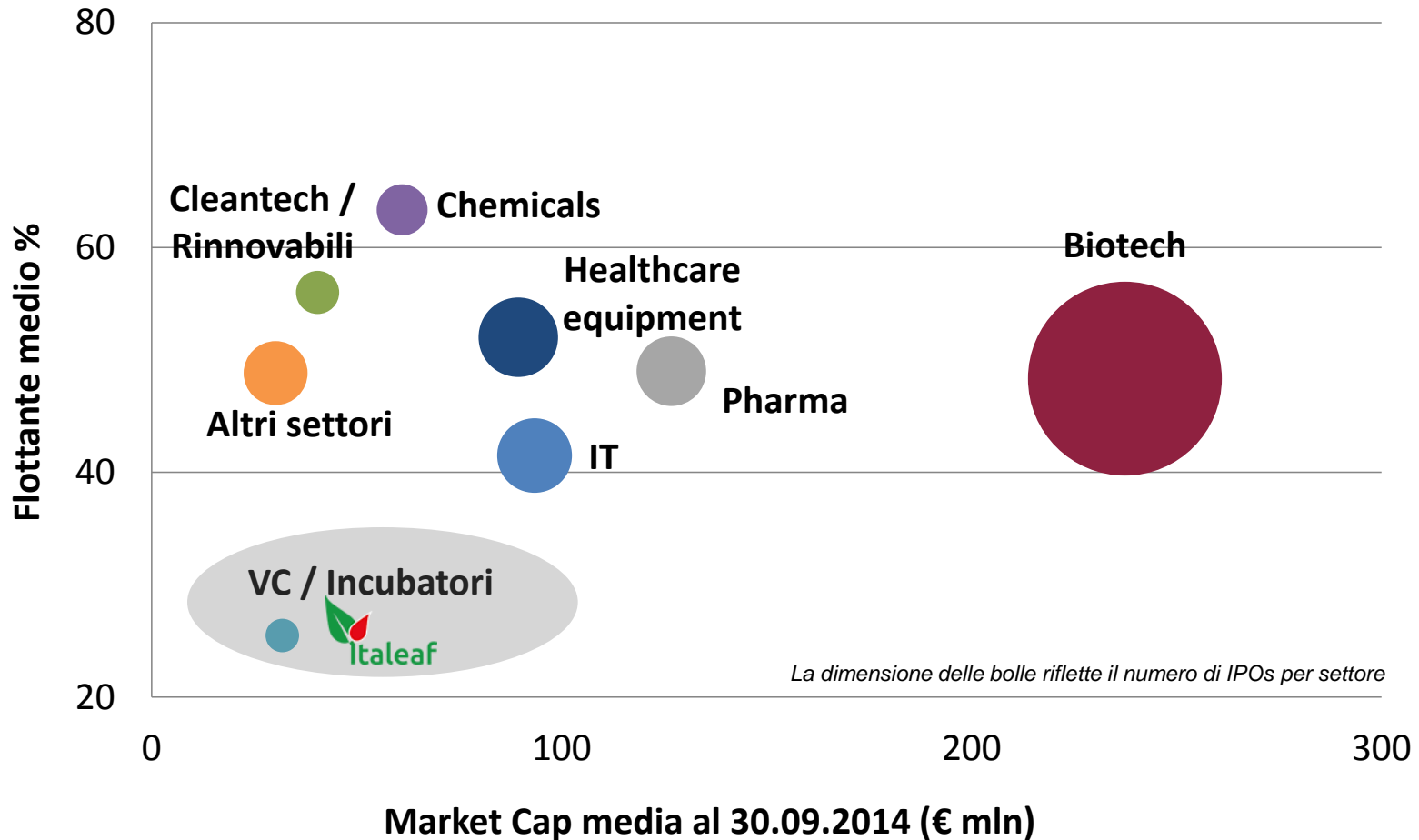
(*) al netto di Arria NLG plc (raccolta € 120 mln) la raccolta media ammonterebbe a circa € 5 mln

Raccolta vs capitalizzazione media per settore



Azionariato diversificato, ma non ancora per gli incubatori

Flottante vs capitalizzazione media per settore

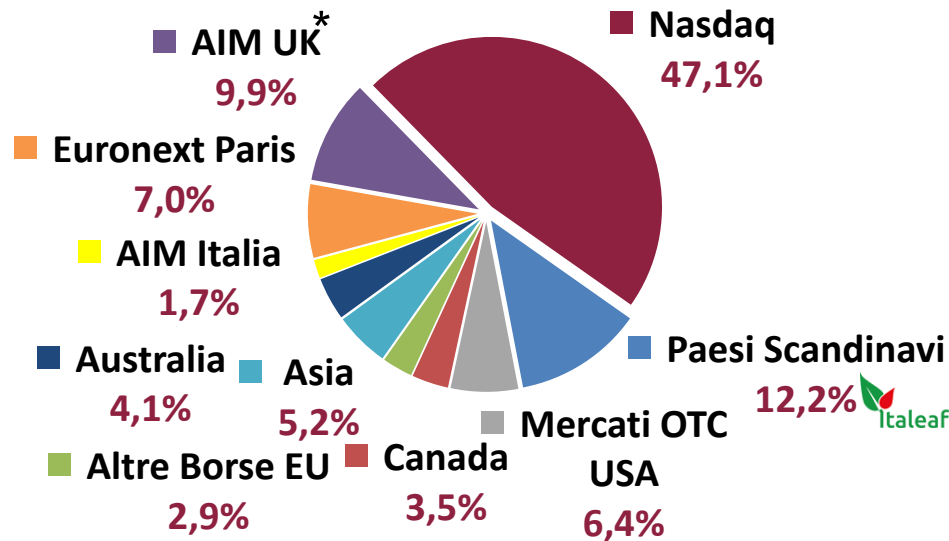


Nota: Flottante al 24.10.2014 calcolato da S&P come percentuale di azioni posseduta da investitori diversi dagli investitori strategici e insiders/dipendenti con quote >5%

Nasdaq: 50% delle quotazioni, 75% della raccolta

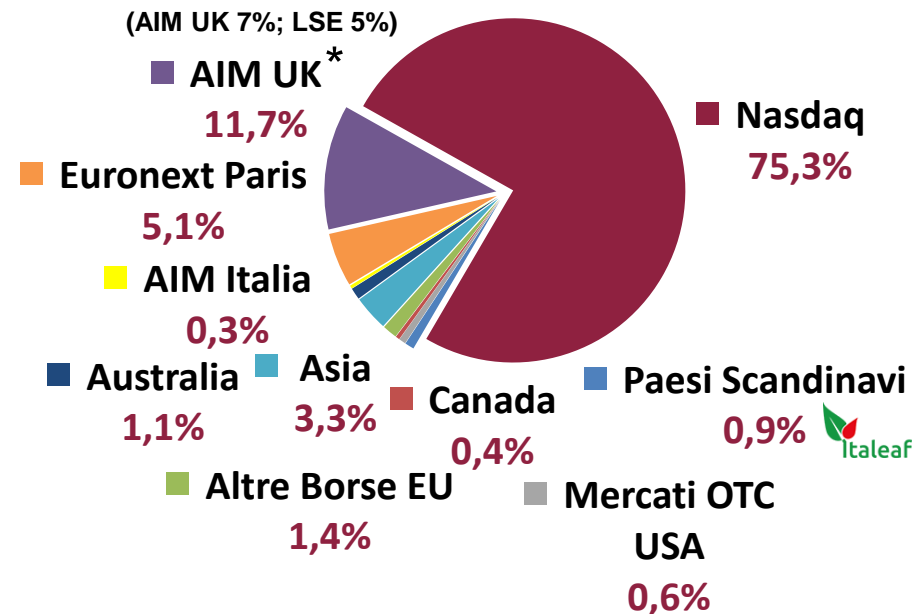
Numero complessivo IPOs

172 IPOs



Raccolta complessiva IPOs

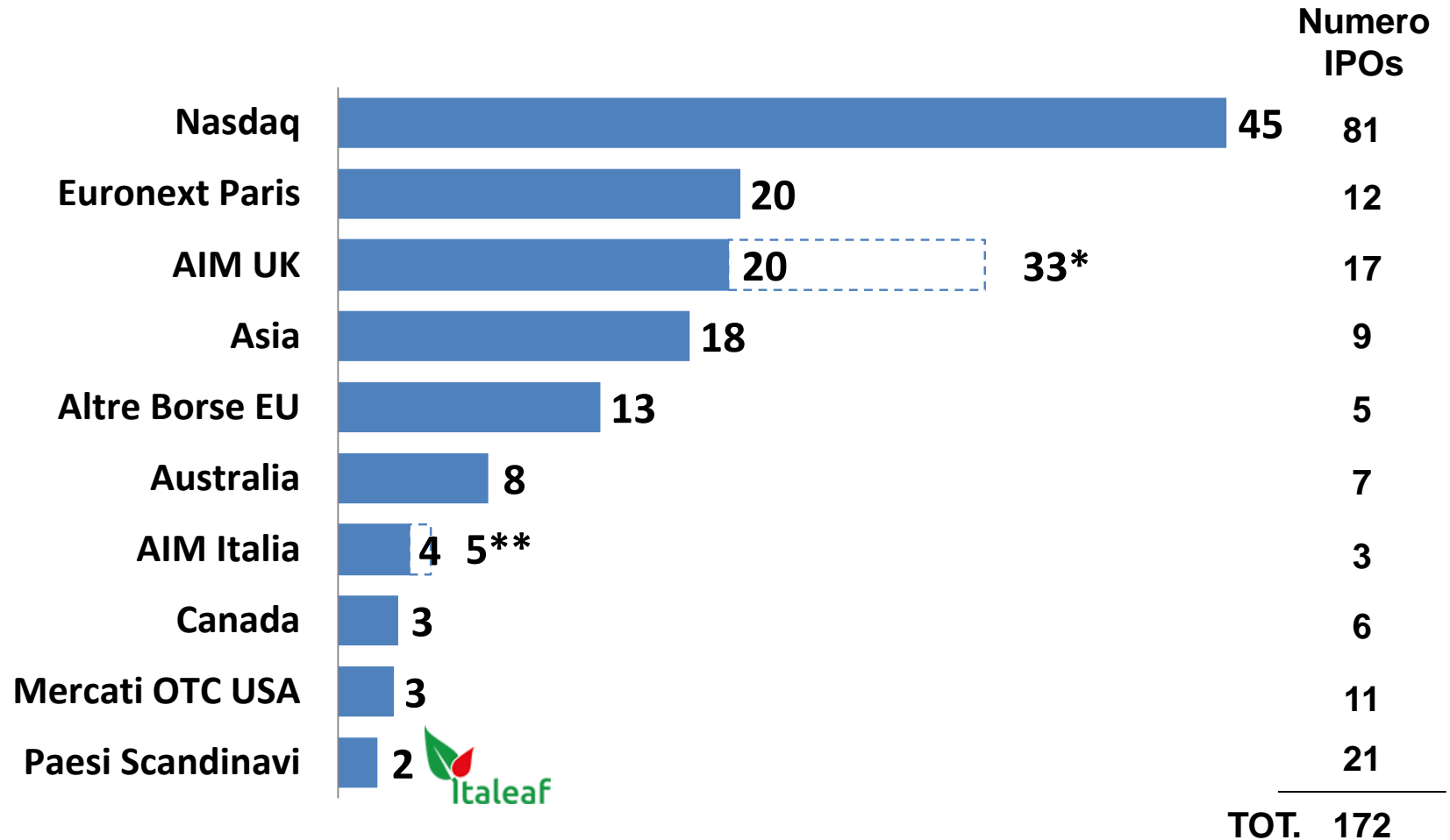
Raccolta € 4.839 mln



(* include l'IPO effettuata sul LSE dalla società britannica Circassia Ltd. (raccolta € 250 mln; market cap € 750 mln)

Raccolta media buona anche in Europa

Raccolta media per mercato di quotazione (€ mln)

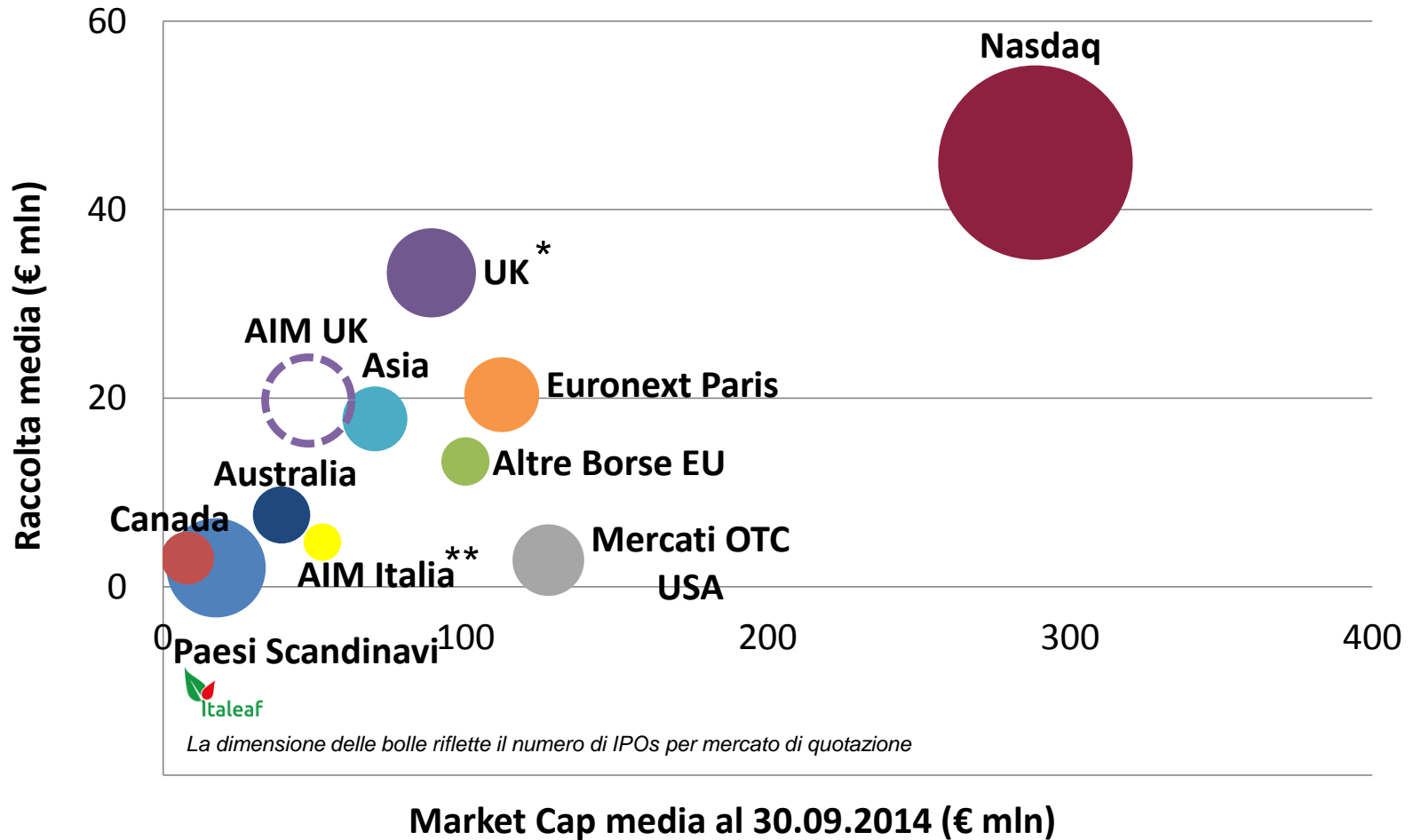


(*) include l'IPO effettuata sul LSE dalla società britannica Circassia Ltd. (raccolta € 250 mln; market cap € 750 mln)

(**) include l'IPO di Bio On del 24.10.14 (raccolta € 6,9 mln; market cap di chiusura al 24.10.2014 € 85 mln)

Nasdaq mercato maturo vs mercati nascenti

Raccolta vs capitalizzazione media per settore

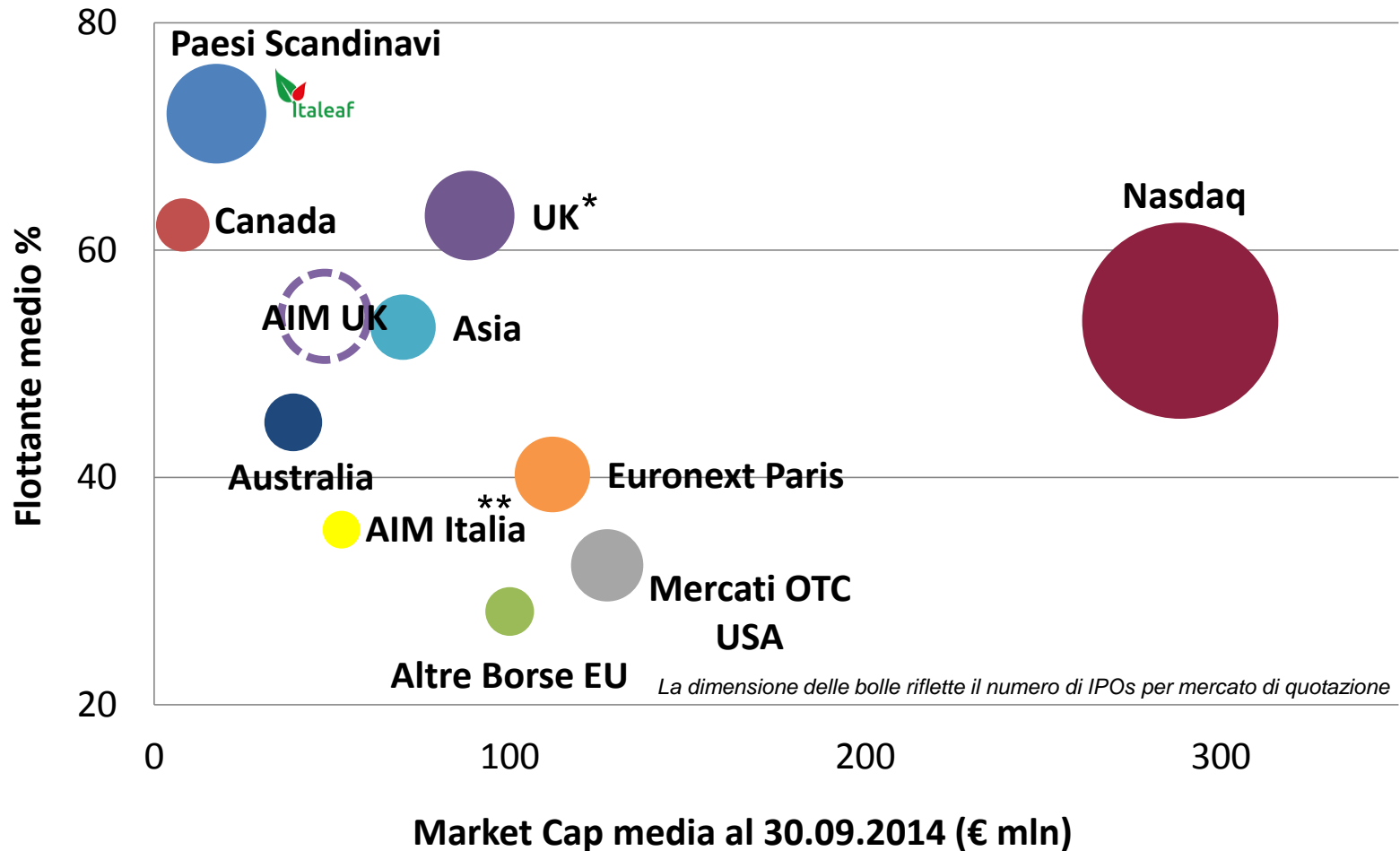


(*) include l'IPO effettuata sul LSE dalla società britannica Circassia Ltd. (raccolta € 250 mln; market cap € 750 mln)

(**) include l'IPO di Bio On del 24.10.14 (raccolta € 6,9 mln; market cap di chiusura al 24.10.2014 € 85 mln)

Azionariato diversificato nei mercati più sicuri

Flottante vs capitalizzazione media per settore

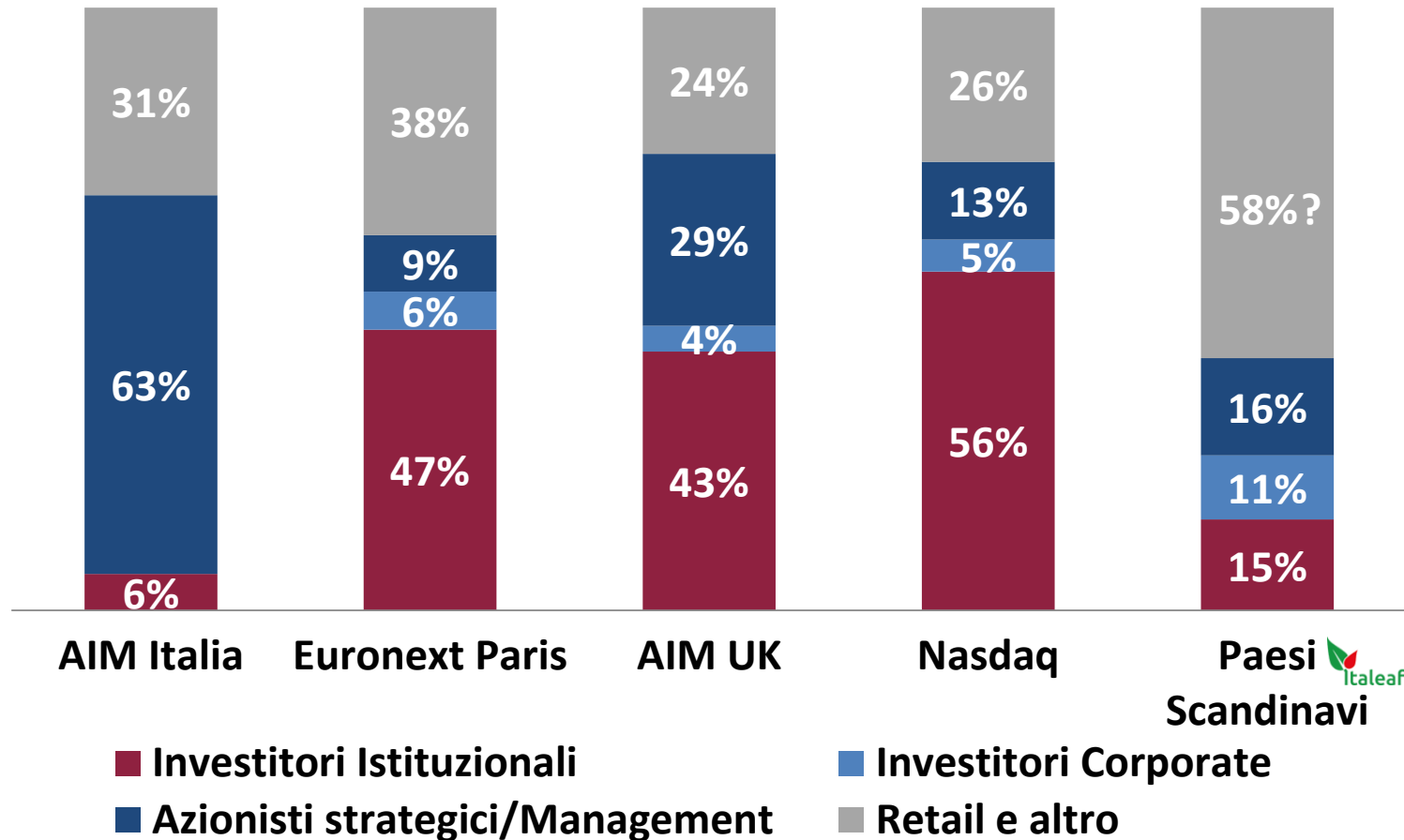


(*) include l'IPO effettuata sul LSE dalla società britannica Circassia Ltd. (raccolta € 250 mln; market cap € 750 mln)

(**) include l'IPO di Bio On del 24.10.14 (raccolta € 6,9 mln; market cap di chiusura al 24.10.2014 € 85 mln)

Nota: Flottante al 24.10.2014 calcolato da S&P come percentuale di azioni posseduta da investitori diversi dagli investitori strategici e insiders /dipendenti con quote >5%

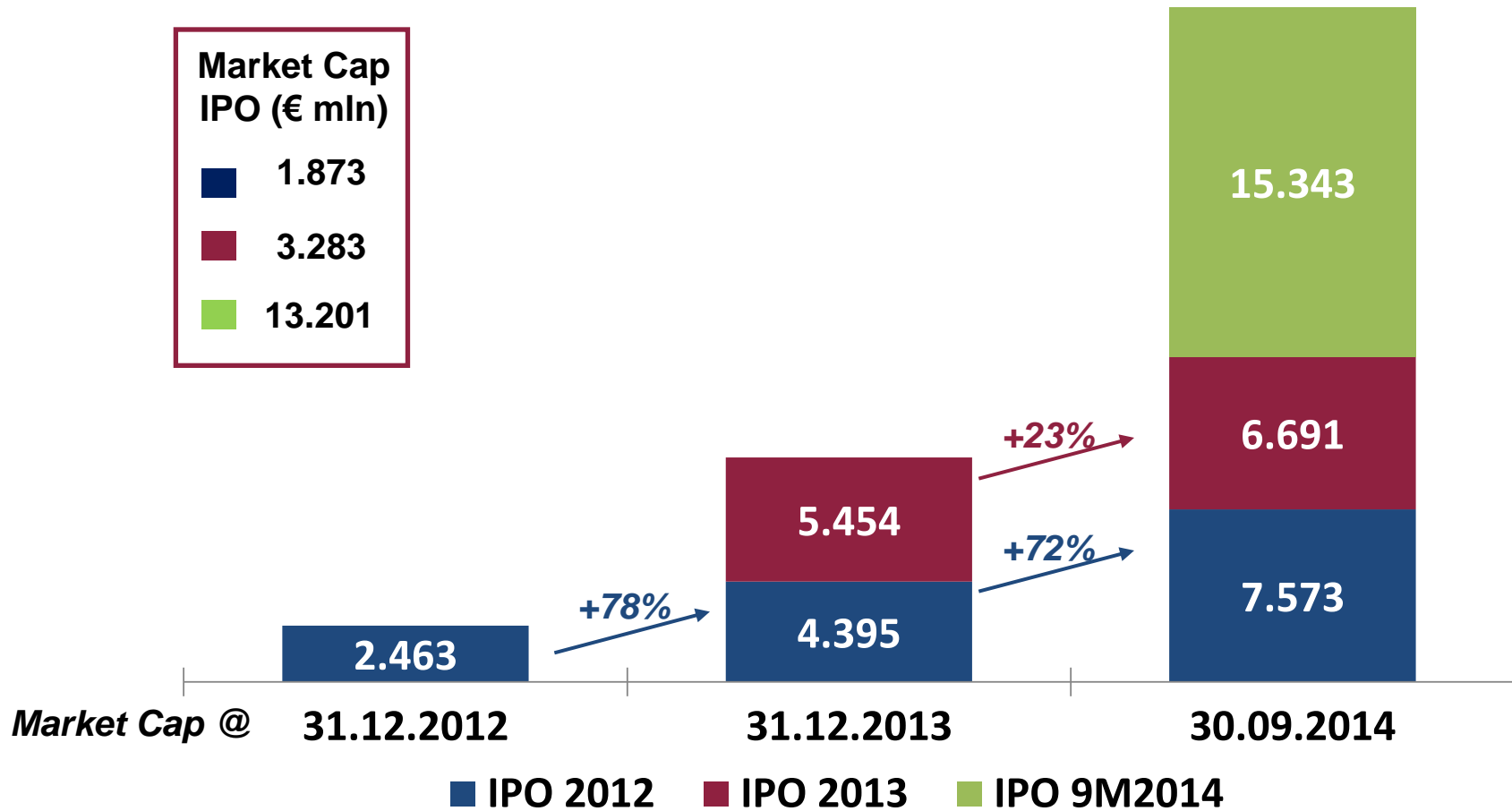
Focus sui mercati maggiormente rappresentativi



Note: Azionariato aggiornato al 24.10.2014

Performance che hanno ricompensato gli investitori

Evoluzione Market Cap dalla data di IPO (€ mln)



Il presente documento è stato predisposto dall'Ufficio Research & Analysis di EnVent S.p.A. con il solo scopo di fornire ai propri clienti, partner, corrispondenti e al network di operatori finanziari e professionali con cui collabora, informazioni selezionate di aggiornamento sul mercato.

EnVent non intende fornire con il presente documento alcuna indicazione circa il futuro andamento dei mercati dei capitali, né delle società ivi analizzate, ma solo una lettura asettica e statica di quanto avvenuto sul mercato nel periodo di tempo preso in analisi.

Questo documento è stato redatto sulla base delle informazioni di mercato pubblicamente disponibili, reperite dalle banche dati a disposizione di EnVent (Bloomberg, S&P Capital IQ, Bureau van Dijk) e da fonti pubbliche (siti internet e documenti di ammissione societari, Borsa Italiana, London Stock Exchange, articoli di stampa), su cui EnVent non ha eseguito verifica indipendente. Pertanto EnVent non esprime alcuna opinione o garanzia, espressa o implicita, sulla veridicità, accuratezza, correttezza e completezza delle informazioni incluse, ovvero sui dati, documenti, informazioni, aspettative, commenti o elaborazioni ivi contenuti.

Il presente documento non deve essere assunto a base di decisioni di investimento da parte di soggetti che, prima di effettuare qualunque scelta/offerta, dovranno condurre autonome indagini ed analisi.

L'accesso ad altre fonti di informazione o un'elaborazione diversa dei dati raccolti potrebbero portare a conclusioni anche significativamente diverse da quelle riportate nel presente documento.

Le informazioni ivi contenute non costituiscono, né sono parte di, un'offerta al pubblico ai sensi dell'art. 1336 del Codice Civile, né invito all'acquisto di azioni ed obbligazioni, né offerta al pubblico di prodotti finanziari ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. t), del Decreto Legislativo n. 58/98, come successivamente modificato ed integrato. Tali informazioni non costituiscono altresì espressione di volontà negoziale.

ENVENT

THE DISTINCTIVE, SPECIALIST CAPITAL MARKETS FIRM

EnVent S.p.A. Via Barberini, 95 – Roma

ROMA | MILANO | TORINO | LONDRA

Tel. +39 06 896841 Fax. +39 06 89684155 / www.envent.eu www.envent.it segreteria@envent.it