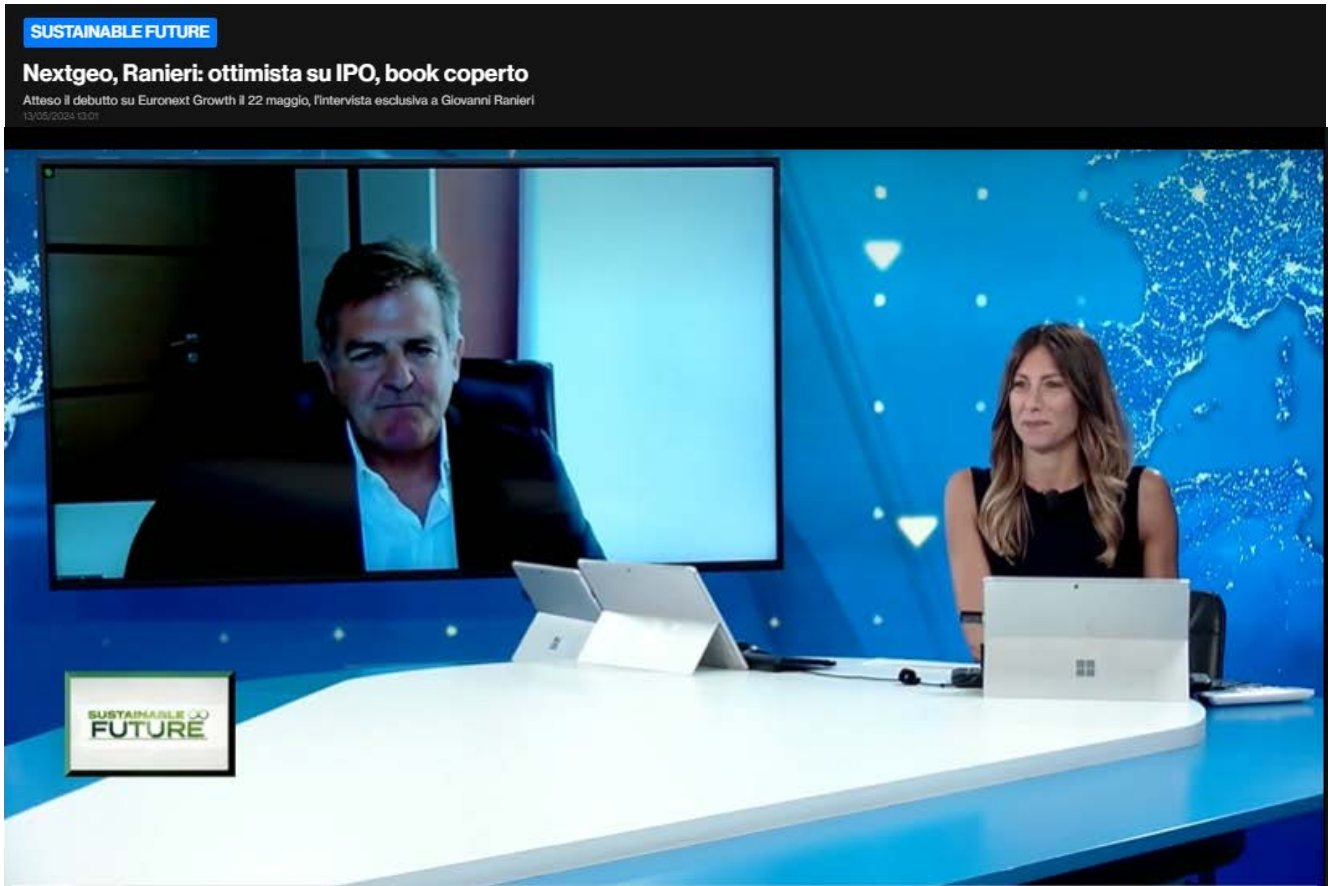




14 Maggio 2024

Indice

NextGeo_intervista	3
Nextgeo, Ranieri: ottimista su IPO, book coperto Class CNBC - 13/05/2024	3
NextGeo	4
Egm, matricole tra boom e flop MF (ITA) - 14/05/2024	4
Nextgeo: Ranieri (ceo), book lpo già coperto (Class Cnbc) mfnewswires.it - 13/05/2024	6
ABC Company raccoglie 3,2 mln euro con un bond convertibile in azioni di Next Geosolutions Europe bebeez.it - 14/05/2024	7



Link al video: <https://video.milanofinanza.it/video/nextgeo-ranieri-ottimista-su-ipo-book-coperto-d6kp4u6Guy6l>

DA GENNAIO 2023 SUL LISTINO DI PIAZZA AFFARI DEDICATO ALLE PMI CI SONO STATE 39 IPO

Egm, matricole tra boom e flop

Nei casi migliori il rialzo sfiora il 200% ma c'è chi perde oltre l'80%. Non è solo un problema di Pir ma anche di fisco e investitori, spiega Banca Finnat. Che oggi dedica un convegno al tema

DI ELENA DAL MASO

Da gennaio 2023 al 30 aprile 2024 le migliori ipo su Egm, il segmento delle pmi di Piazza Affari, hanno registrato performance stellari, sfiorando rialzi del 200%. Le peggiori, invece, su un gruppo di una quarantina di debuttanti, perdono fino all'84%. La raccolta di capitale, nel periodo considerato, è poco sopra 6 milioni di euro con una capitalizzazione, il giorno del debutto, di 57,7 milioni di euro. I dati emergono da una ricerca condotta da Banca Finnat per *MF-Milano Finanza*, dalla quale emerge che la percentuale di flottante all'ipo è del 23,2%. In linea generale il segmento delle pmi di Piazza Affari continua a mostrare una certa debolezza, da inizio 2024 l'indice Euronext Growth Milan perde quasi il 2%, mentre il Ftse Mib, dove sono quotate le blue chip, guadagna il 14,5%.

Miglior performance dall'ipo al 30 aprile è quella di Espe (+190%), società attiva nel settore dell'eolico, seguita da Cloudia Research (+133%, trasformazione digitale, partner di Microsoft), Elsa Solutions (+79%, motori elettrici e inverter), Reway Group (+74%, lavori di ripristino stradale), Edil San Felice (+61,3%, reti stradali). I cinque titoli che invece hanno sofferto di più sono Vne, E-Globe, Sicily By Car, Pasquarelli Auto (perdono circa il 42%) e Tmp Group (-84%, comunicazione digitale e social).

Alla crescita dell'Egm, in particolare nel periodo 2018-2022, Banca Finnat dedica un convegno giovedì 16 all'Università degli Studi Roma Tre - Dipartimento economia aziendale. Come mai l'Egm soffre tanto? Da un lato ci sono stati i riscatti dei fondi Pir, dopo aver raccolto le buone performance e il bonus fiscale per chi tiene l'investimento nelle pmi almeno cinque anni, dall'altro il rialzo dei tassi

grava sulle società, che devono pagare un costo del debito più alto. Secondo Giulio Bastia, condirettore generale vicario di Banca Finnat, «l'Egm non ha registrato la crescita che ha avuto il mercato principale, un fatto riconducibile anche al tema dei Pir, ma più in generale legato alla

liquidità del mercato, che a nostro giudizio è il principale fattore di debolezza di questo segmento. Per quanto riguarda i tassi, il cui ribasso avverrà più lentamente rispetto alle attese, l'andamento non ha aiutato, insieme al rischio degli eventi geopolitici in corso».

L'abbassamento dei tassi, riprende Bastia, che «dovrebbe essere più significativo nel 2025, potrà portare a un impatto positivo sulle valutazioni delle aziende, sugli utili dovuto alla riduzione del costo del debito e sugli investimenti».

NextGeo, azienda che opera nel campo delle geoscienze marine, lavora all'emissione di nuove



azioni per 50 milioni di euro. Un'ipo così importante può essere l'avvio di una nuova era per l'Egm? Secondo Bastia «operazioni di queste dimensioni sono un segnale positivo ma non decisivo. Di operazioni di questa dimensione ce ne sono state altre nel quinquennio 2018-2022 (circa 30 sopra i 20 milioni, di cui 10 sopra 30 milioni), escludendo le spac». Secondo l'esperto «sarebbe importante, più che avere alcune operazioni grandi, che ci fosse un aumento della dimensione media delle operazioni di medie-piccole dimensioni. Per avere tale effetto sarebbe necessario anche un aumento del numero e delle dimensioni degli investitori».

Un ulteriore fattore positivo potrebbe essere rappresentato dal «mantenimento o addirittura dall'aumento degli incentivi fiscali a favore del mercato Egm», riprende Bastia. Banca Finnat ha quotato a partire dal 2018, 14 società su Egm, «adesso ne abbiamo una che dovrebbe andare nel secondo semestre 2024 e sono in analisi altre su cui stiamo facendo valutazioni sulla fattibilità del progetto», conclude Bastia.

Fra i relatori del convegno di giovedì 16 maggio all'Università degli Studi Roma Tre (info: capitalmarkets@uniroma3.it): Massimo Caratelli (professore ordinario di Economia degli intermediari finanziari, Università Roma Tre), Gianfranco Torriero (vicedirettore generale vicario Abi), Sandro Pettinato (vice segretario generale, UnionCamere), Davide Ferrazzi (senior expert, Abi), Giulio Bastia (condirettore generale Banca Finnat), Andrea Scremin (Co-Head Equity Admission Listing, Borsa Italiana), Andrea Nuzzi

(Head of Corporate and Financial Institutions, Cdp). A moderare Danilo Maiocchi (direttore generale di Innexa). (riproduzione riservata)

► 13 maggio 2024

Nextgeo: Ranieri (ceo), book Ipo già coperto (Class Cnbc)

MILANO (MF-NW)--"Mi hanno comunicato questa mattina presto che il book dell'Ipo sarebbe coperto, compresa la greenshoe. Siamo molto fiduciosi che l'operazione proceda come l'abbiamo pensata. La nostra strategia è poi di passare al mercato principale tra diciotto, venti mesi al massimo". Lo ha affermato Giovanni Ranieri, ceo di Nextgeo, in un'intervista a Class Cnbc nel corso della quale ha spiegato che "il nostro mercato, al 90% concentrato sulle energie rinnovabili, è in fortissima crescita: wind pharm offshore, parchi eolici offshore, cavi sottomarini, interconnector. La domanda cresce continuamente di fronte a un'offerta stabile, non riusciamo a star dietro alle richieste dei clienti storici. In merito al processo di quotazione che prevede l'avvio delle negoziazioni il 22 maggio prossimo, il manager ha spiegato che "vista la forte domanda, l'Ipo è fondamentale per accelerare il nostro percorso di crescita. Puntiamo a integrare la value chain con conseguenti ulteriori ricavi ricorrenti nelle nostre attività, espandere le nostre flotte speciali che consentono investigazioni geofisiche e geotecniche e guardiamo all'estero". Ed è già chiaro come utilizzare parte dei proventi. "Non escludiamo", ha spiegato Ranieri, "l'espansione geografica. Abbiamo già in mente una società target negli Stati Uniti per un'operazione di M&A. Un mercato promettente sia per i nostri clienti locali che internazionali. Nel 2024 abbiamo un backlog che ammonta a 205 milioni. Superiamo già il target 2023. Il livello di marginalità rimarrà lo stesso



ABC Company raccoglie 3,2 mln euro con un bond convertibile in azioni di Next Geosolutions Europe

Private Equity , Servizi, Società

ABC Company spa, società benefit e veicolo di permanent capital, quotato sul segmento professionale di **Euronext Growth Milan**, che investe, direttamente e/o attraverso la strutturazione di club deal, in pmi italiane, ha raccolto **3,228 milioni di euro** (a un prezzo unitario pari al relativo valore nominale di 5.100 euro) attraverso l'emissione di **633 obbligazioni convertibili** (si veda qui il comunicato stampa). Le obbligazioni sono state sottoscritte da investitori qualificati e da investitori professionali.

Il bond, che paga una **cedola del 2%**, era in collocamento per un massimo di **8,16 milioni di euro** dal luglio 2023 (si veda altro articolo di *BeBeez*). Allora si pensava a una scadenza a 5 mesi dalla data di emissione e quindi a fine 2023, che poi lo scorso settembre è stata prolungata a sei mesi a partire dalla data di emissione (si veda qui il comunicato stampa di allora), e quindi ragionevolmente a fine novembre prossimo, **salvo che le obbligazioni siano rimborsate anticipatamente in natura**.

Ricodiamo infatti che obiettivo dell'emissione è sempre stato sin dall'inizio quello di raccogliere le risorse necessarie a finanziare un'operazione di **business combination e/o club deal di investimento** su una o più pmi italiane. E, secondo quanto ha raccolto *BeBeez*, la target è stata identificata: ABC Company ha proposto ai suoi sottoscrittori di avere **rimborsi in natura** di **Next Geosolutions Europe (NextGeo)**, società del gruppo armatoriale partenopeo **Marnavi**, leader a livello internazionale nel campo delle geoscienze marine e dei servizi di supporto alle costruzioni offshore principalmente nel settore energetico, con un focus sulle energie rinnovabili, che il 7 maggio scorso ha fatto partire il roadshow per la quotazione a Piazza Affari sulla base di una valutazione pre-money di 250 milioni di euro (si veda altro articolo di *BeBeez*). Il collocamento, per il quale è stato appena aperto il bookbuilding, avverrà attraverso un aumento di capitale di **oltre 50 milioni di euro**, di cui **11 milioni** saranno sottoscritti dai cornerstone investors **Smart Capital**, holding di partecipazioni industriali con capitale permanente specializzata in investimenti di private equity e di private investments in public equity, e **VSL Club**, società di investimento e consulenza specializzata in operazioni di club deal nel settore della logistica marittima.

In altre parole, ABC Company rimborserà gli obbligazionisti in azioni della società target. Un'operazione, questa, che riprende una struttura che in sostanza è quella di una pre-booking company, una evoluzione delle Spac, già progettata in passato da **Electa Ventures** e utilizzata per acquisire e portare in quotazione **Italian Wine Brands** (attraverso il veicolo **IPO Challenger**) e **Pharmanutra** (con **IPO Challenger 1**). "L'operazione simula l'effetto di una Spac ma con una velocità di esecuzione totalmente diversa. Questo bond lo esauriamo con questa operazione perchè per noi è un test ma

lo affineremo per operazioni simili in futuro”, ha spiegato a *BeBeez* l'ad della società **Stefano Taioli** (ex capo dell'investment banking di BPER e in precedenza ex capo dell'ECM Advisory di Banca Popolare di Vicenza). E ha aggiunto: “È uno strumento innovativo che è stato ideato tempo fa e che adesso è portato al mercato, speriamo con successo”.

Il regolamento del bond di ABC Company infatti prevede la possibilità per gli obbligazionisti di richiedere e ottenere il **rimborso in natura delle proprie obbligazioni**, mediante l'**assegnazione di uno o più strumenti finanziari di una società target**, ai termini e alle condizioni che saranno di volta in volta stabilite.

Ricordiamo che ABC Company è il nuovo nome di **Compagnia della Ruota Advance Capital spa (CdR Advance Capital)**, società a suo tempo quotata sull'allora AIM Italia e specializzata in investimenti in special situation attraverso l'acquisto di beni mobili, immobili, crediti o partecipazioni da o in società o altre entità, quotate e non, localizzate prevalentemente in Italia, che versavano in situazioni complesse di dissesto, anche nell'ambito di procedure concorsuali o di gestione di crisi aziendali.

Due settimane fa l'assemblea degli azionisti di ABC Company ha approvato il **bilancio** di esercizio al 31 dicembre 2023 e autorizzato il cda a procedere ad operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie.

I soci hanno anche il **nuovo consiglio di amministrazione**, composto da 7 membri che resteranno in carica fino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026. Risulta composto da: **Giorgio Ruini**, in qualità di presidente del cda; **Stefano Taioli**, in qualità di amministratore delegato; **Mattia Ravizza**, in qualità di amministratore; **Marco Ruini**, in qualità di amministratore con deleghe; **Lisa Vascellari Dal Fiol**, in qualità di amministratore indipendente e lead independent director; **Claudio Bulgarelli**, in qualità di amministratore indipendente; **Alessandro Squeri**, in qualità di amministratore indipendente. In sede straordinaria, ha approvato le proposte di modifica dello statuto sociale e attribuito al cda la delega ad **aumentare il capitale sociale** fino a 50 milioni di euro e ad **emettere obbligazioni convertibili** fino a 50 milioni di euro. (si veda qui il comunicato stampa)

Ricordiamo che A fine dicembre ABC Company ha comunicato l'intenzione di investire **circa 2 milioni di euro** in cambio di una **partecipazione pari al 44%** circa del capitale sociale di **Giotto Cellino sim**, società di intermediazione mobiliare nata nel 2020 dall'integrazione tra la padovana **Giotto sim** e la torinese **Cellino e Associati sim** (si veda altro articolo di *BeBeez*). Il closing dell'operazione è previsto a conclusione del primo semestre del 2024.

Ricordiamo infine che ABC lo scorso luglio ha annunciato un co-investimento con **Riello Investimenti Partners sgr** ne **Il Fornaio del Casale spa**, azienda specializzata nella produzione e commercializzazione di prodotti di pasticceria industriale e sostitutivi del pane (si veda altro articolo di *BeBeez*), poco dopo aver annunciato il closing dell'acquisizione del 70% di **Serinex srl**, società con sede a **Annone di Brianza (Lecco)**, che produce pinze, codoli di aggancio, mandrini portautensili, ghiere e accessori per macchine utensili, in co-investimento con il fondo **Finint Equity for Growth (Finint E4G)**, gestito da **Finint Investments sgr** (si veda altro articolo di *BeBeez*).

Nel dicembre 2022 ABC Company e il suo club deal Medtech si sono impegnati a investire fino a 10 milioni di euro nel 18,6% della biotech **Lipogems International spa**, pmi innovativa specializzata nel settore della medicina rigenerativa e delle tecnologie mediche per la processazione del tessuto adiposo per uso autologo.