

VERSO LE ELEZIONI/2 Le candidate a piazza Affari vanno avanti. I risultati del 9 aprile non dovrebbero ostacolarne il percorso. Anche se resta un'incognita sulla Prodi tax

Ma la matricola non aspetta il voto

di Livia Zancaner

Nessuna incertezza sul fronte matricole. Le candidate al debutto in borsa non si faranno influenzare dall'attesa per i risultati delle prossime elezioni: che vinca la destra o la sinistra le società proseguiranno incolumi verso piazza Affari. E, secondo gli esperti, l'introduzione di una tassazione al 20% sui redditi da capitale, ipotesi caldeggiata da Romano Prodi, non avrà un effetto diretto sulla voglia degli imprenditori di sbarcare in borsa, ma li spingerà probabilmente a collocare le holding in quei paesi con aliquote più vantaggiose. «L'innalzamento della tassazione rischia di penalizzare quegli imprenditori che non possono accedere a strumenti di pianificazione finanziaria e fiscale mediante l'utilizzo di società estere. Ciò potrebbe rappresentare un ulteriore incentivo alla delocalizzazione in paesi che esentano la tassazione delle

plusvalenze, profilo critico nelle ipotesi di quotazione», come sottolinea a *Milano Finanza* Piergiorgio Valente, di Valente associati studio legale tributario Geb partners. Una delle debuttanti più attese, Ansaldo sts, sta facendo il conto alla rovescia per l'approdo sul listino milanese, che avverrà prima dell'appuntamento alle urne elettorali. Mentre altre otto società, tra cui le big Api e Piaggio, hanno già presentato il filing alle autorità competenti, e circa una ventina si preparano per la quotazione prima dell'estate. Si prospettano quindi due mesi e più di duro lavoro per la Consob, che si prenderà i soliti 60 giorni di tempo per analizzare i documenti.

Ansaldo in pole. La prima matricola del 2006, dopo Marazzi e Kerself, sarà la controllata di Finmeccanica (quest'ultima scenderà al 40% in caso di esercizio della greenshoe), che sbarcherà sul segmento Star il 29 marzo (data di pagamento). L'offerta, che partirà il 20 marzo per concludersi quat-

tro giorni dopo, sarà rivolta per il 75% agli istituzionali, mentre un 12% circa sarà riservato ai dipendenti e agli azionisti di Finmeccanica. A questi ultimi, nel caso in cui non venderanno titoli per 12 mesi, verrà assegnata un'azione gratis ogni 20 (una ogni dieci per i dipendenti). A piazza Affari sarà collocato il 52% circa del capitale, che con la greenshoe arriverà al 60%. L'intervallo di prezzo indicativo è stato fissato tra 6,8 e 8,2 euro, per una valorizzazione del capitale economico del gruppo compresa tra 680 e 820 milioni.

Anche **Api** e **Piaggio** stanno scaldando i motori per la borsa: entrambe hanno infatti già depositato il prospetto informativo, la prima l'8 marzo e la seconda il 10. Tra le società che stanno aspettando l'ok dall'autorità guidata da Lamberto Cardia ci sono la **Saras** della famiglia Moratti, che ha presentato i documenti per l'ipo il 2 marzo scorso, e **Italtel**, che punta al segmento Star del Mercato telematico azionario. A posto con il deposito del prospetto informativo e

quindi pronte al listino entro l'estate ci sono la **Nice** di Treviso (sul Mta a maggio), **Pierrel** (filing il 15 febbraio) e **Noemalife**. Obiettivo luglio per **Borsa spa**, anche se l'a.d. di quest'ultima, Massimo Capuano, auspica che il collocamento avvenga «entro l'anno». Palazzo Mezzanotte punta a collocare sul mercato il 40% del capitale, dopo un'offerta che sarà co-

stituita da un mix di vendita, da parte delle banche azioniste, e di sottoscrizione. Gli advisor (Ubs, Chiomenti e McKinsey) stanno studiando un modo per tutelare piazza Affari da eventuali scalate post quotazione.

Le altre candidate. A parte le matricole bene o male sicure di approdare in borsa, ce ne sono alcune in forse. Tra i nomi più volte circolati sul mercato ci sono la Avio del fondo Carlyle, Asam, holding della provincia di Milano, Fercam, Fincantieri, Valsoia, Agam Monza, Camuzzi nautica, Sky Italia, Enia, Stroili Oro, Bracco, Comifin. (riproduzione riservata)

IL CALENDARIO DEGLI ARRIVI

Società	Segmento	Value partners	Mta
ENTRO L'ESTATE			
Ansaldo sts (fine marzo)	Mta	Sat di Pisa	Mta
Api	Mta	Rdm reality spa	
Saras	Star	Arkimedica	Expandi
Pirelli pneumatici	Mta	intercos	Mta (Star)
Piaggio	Mta	Borsa spa	Mta
Italtel	Star	ENTRO L'ANNO	
Nice	Mta	Ascopiave	Mta
Pierrel	Expandi	Cape medica	Expandi
Elica	Star	Eurizon	Mta
Sirma	Expandi	Antichi pellettieri	
M&C	Classe 3 Mtf	Sicurglobal (luglio)	Expandi
Eems Italia	Mta	Sisal	Mta
Gruppo Pm	Star	Noemalife	Expandi
Bolzoni	Star	Wind	Mta
		Biancamano	Expandi