

# «AIM Professional»

IR Top Consulting – Advisor Capital Markets  
*Milano, 1 settembre 2020*

# AIM Italia: principali novità normative

*Avviso n. 17857 pubblicato in data 6 luglio 2020*

## **NUOVO SEGMENTO DEDICATO AGLI INVESTITORI PROFESSIONALI «AIM PROFESSIONAL»**

Il nuovo segmento di mercato nasce per soddisfare le esigenze di listing di una platea più ampia di emittenti, tra cui PMI innovative, startup e scaleup.

Il nuovo segmento AIM Professional è riservato esclusivamente agli investitori professionali.

Benefici della quotazione su **AIM Professional**:

- Ottenere capitali per la crescita: la quotazione permette alla società di raccogliere risorse per finanziare progetti di crescita
- Standing aziendale: la quotazione migliora lo status e la credibilità della società, nei confronti di tutti gli stakeholder: investitori, clienti, fornitori, collaboratori
- Valorizzazione della società: la quotazione permette di attribuire un valore oggettivo alla società, e di rendere misurabili le sue performance sul mercato
- Attrazione di nuovi talenti: lo status di società quotata, agevola l'attrazione di talenti a tutti i livelli, che possono maturare un percorso professionale riconosciuto anche dal mercato.

# AIM Professional: target e modalità di listing

## Accesso graduale

Segmento ideato per società che intendono accedere gradualmente sul mercato e acquisire progressivamente una struttura idonea ad operare con gli investitori *retail*

## Start-up e Scale-up

Segmento strutturato per imprese che commercializzano prodotti / servizi da meno di 1 anno e che devono ancora avviare fondamentali funzioni e/o processi strategici

## Just Listing

Segmento rivolto a società che:

- non hanno un immediato fabbisogno di raccolta
- mirano a incrementare la visibilità con gli investitori prima di procedere con l'offerta
- attendono condizioni di mercato migliori in sede di offerta

## Tipologia di Offerta

Segmento per società che strutturano l'offerta con prodotti complessi e non adeguati al retail

Fonte: Borsa Italiana

# Requisiti formali in IPO: AIM Italia VS AIM Professional

	AIM Italia	AIM Professional
Flottante	10% - 5 Investitori <b>Istituzionali</b>	10% - 5 Investitori ( <b>anche NON istituzionali o professionali</b> )
Offerta	<b>Principalmente Istituzionale</b> /retail con offerte <8 Eu m	<b>NON obbligatoria</b>
Advisor	<b>ADVISOR FINANZIARIO</b>	<b>ADVISOR FINANZIARIO</b>
Soggetto VIGILANTE	<b>NOMAD / Global Coordinator</b>	<b>NOMAD</b>
Dichiarazione Cap. Circolante	<b>Sì</b>	Ammessa la <b>dichiarazione limitata</b>
Governance	<b>CdA con 1 amministratore indipendente</b>	<b>CdA</b>
Bilancio Certificato	<b>1 se esistente</b>	<b>1 se esistente</b>

# Requisiti formali post IPO: AIM Italia VS AIM Professional

	AIM Italia	AIM Professional
Negoziazione Retail	<b>Sì</b>	<b>NO*</b>
Tipologia di Negoziazione	<b>Continua</b>	<b>Asta unica giornaliera</b>
Lotto minimo	<b>1.500 Euro</b>	<b>5.000 Euro</b>
Specialist	<b>Obbligatorio</b> (Liquidity Provider, 2 ricerche annuali)	<b>NON Obbligatorio</b>
MAR	<b>Obbligatoria</b>	<b>Obbligatoria</b>
Dati Finanziari	Pubblicazione dati annuali (entro 6 mesi da chiusura esercizio) e semestrali (entro 3 mesi da chiusura esercizio)	Pubblicazione dati annuali (entro 6 mesi da chiusura esercizio) e semestrali (entro 3 mesi da chiusura esercizio)

\* Si consentono a investitori non professionali operazioni in vendita limitatamente agli azionisti esistenti alla data di ammissione nel Segmento Professionale

# AIM Professional: Requisiti Sostanziali

## 1. Elementi strategici storici e futuri

- ✓ Track record di successo
- ✓ Strategia chiara e sostenibilità del Piano Industriale
- ✓ Orientamento verso la creazione del valore
- ✓ Investment Opportunity

## 2. Elementi finanziari e di Governance

- ✓ Equilibrio della struttura finanziaria
- ✓ Fondamentali solidi e marginalità
- ✓ Organizzazione manageriale
- ✓ Apertura alla comunicazione

**ELEMENTI DI  
VALORE PER  
EQUITY CAPITAL  
MARKETS**

## 3. Elementi extra finanziari

- ✓ Struttura manageriale
- ✓ Capacità di innovazione
- ✓ Expertise e know-how del management

## 4. Elementi del contesto di mercato

- ✓ Settore di appartenenza con opportunità di crescita
- ✓ Posizionamento competitivo
- ✓ Leadership di mercato
- ✓ Orientamento all'internazionalizzazione

# AIM Professional: attori del processo di quotazione

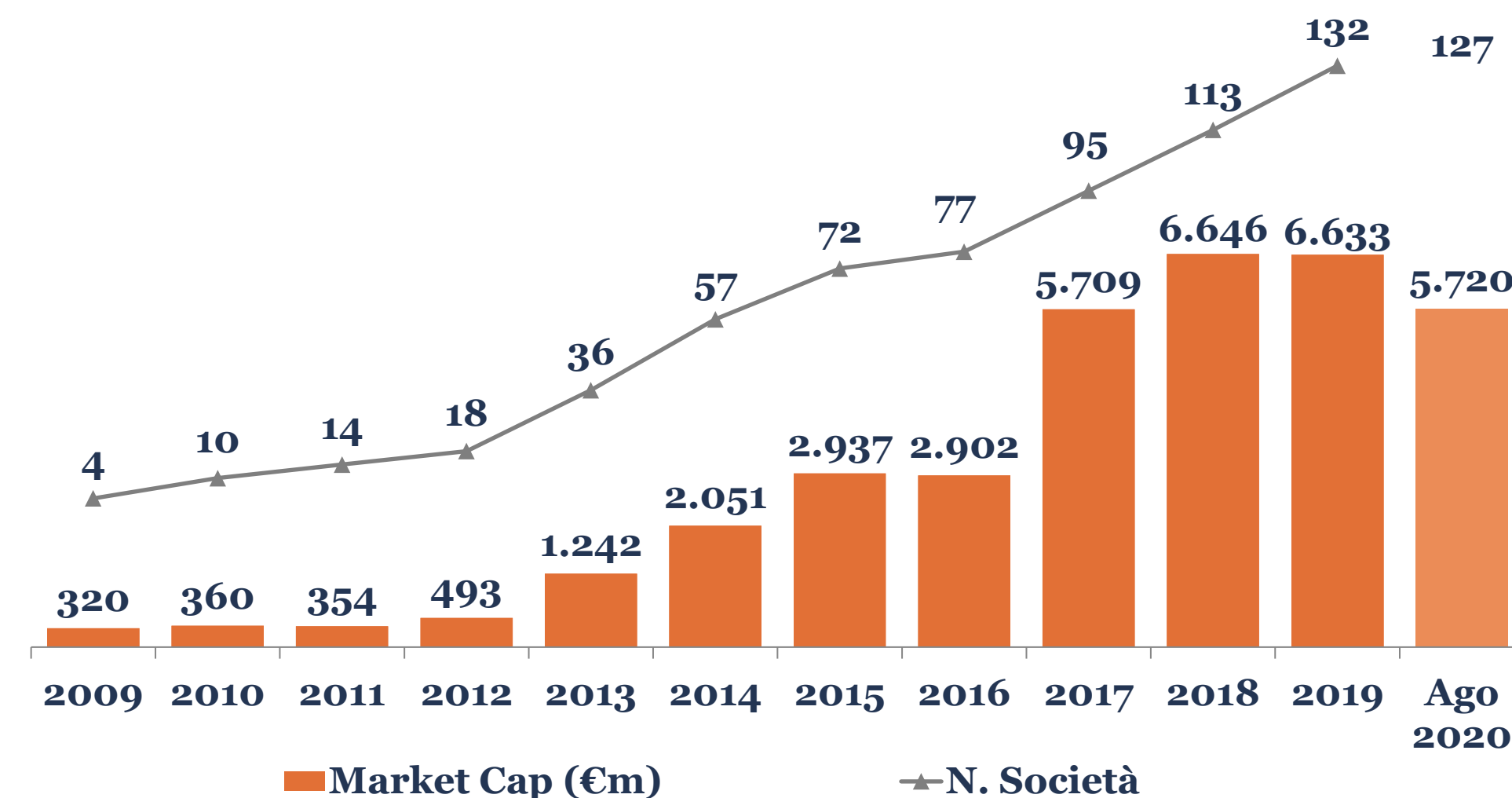


# Focus AIM Italia: Evoluzione del mercato

**Negli ultimi anni è cresciuto il numero delle società quotate e della capitalizzazione di mercato per effetto dell'introduzione dei PIR e del Credito di imposta per i costi di IPO:**

- **127 società quotate: +76% vs 2015**
- **5,7 mld Euro la capitalizzazione: +95% vs 2015**
- **Oltre 4,8 miliardi di euro la raccolta complessiva (IPO+operazioni successive)**
- **32% il flottante medio attuale (al netto Spac/BC)**

## Evolutione del mercato AIM – Osservatorio AIM®



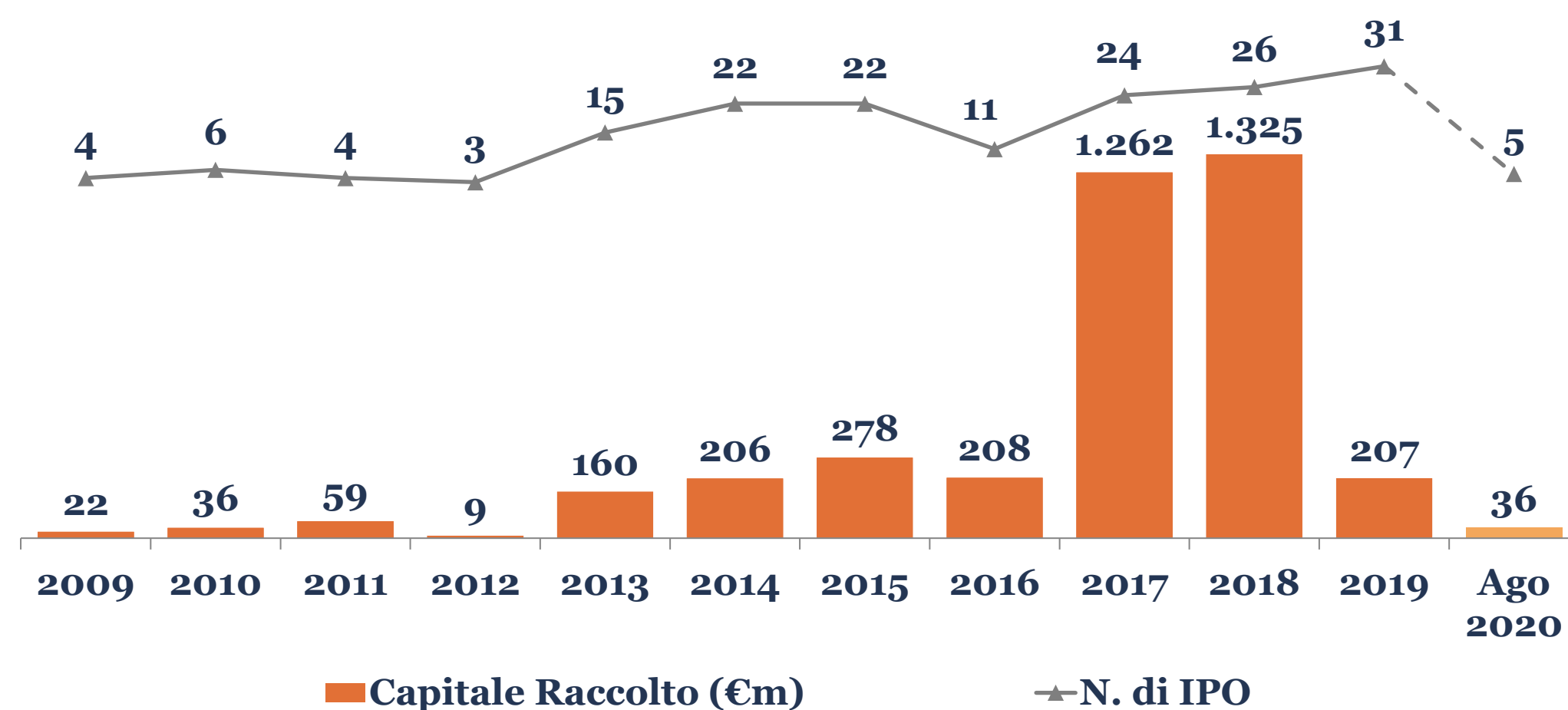
Osservatorio AIM IR Top Consulting - Rielaborazioni su dati Factset e Borsa Italiana al 31.08.2020

**In 10 anni sono approdate su AIM circa 190 società**



# Osservatorio AIM: Trend IPO

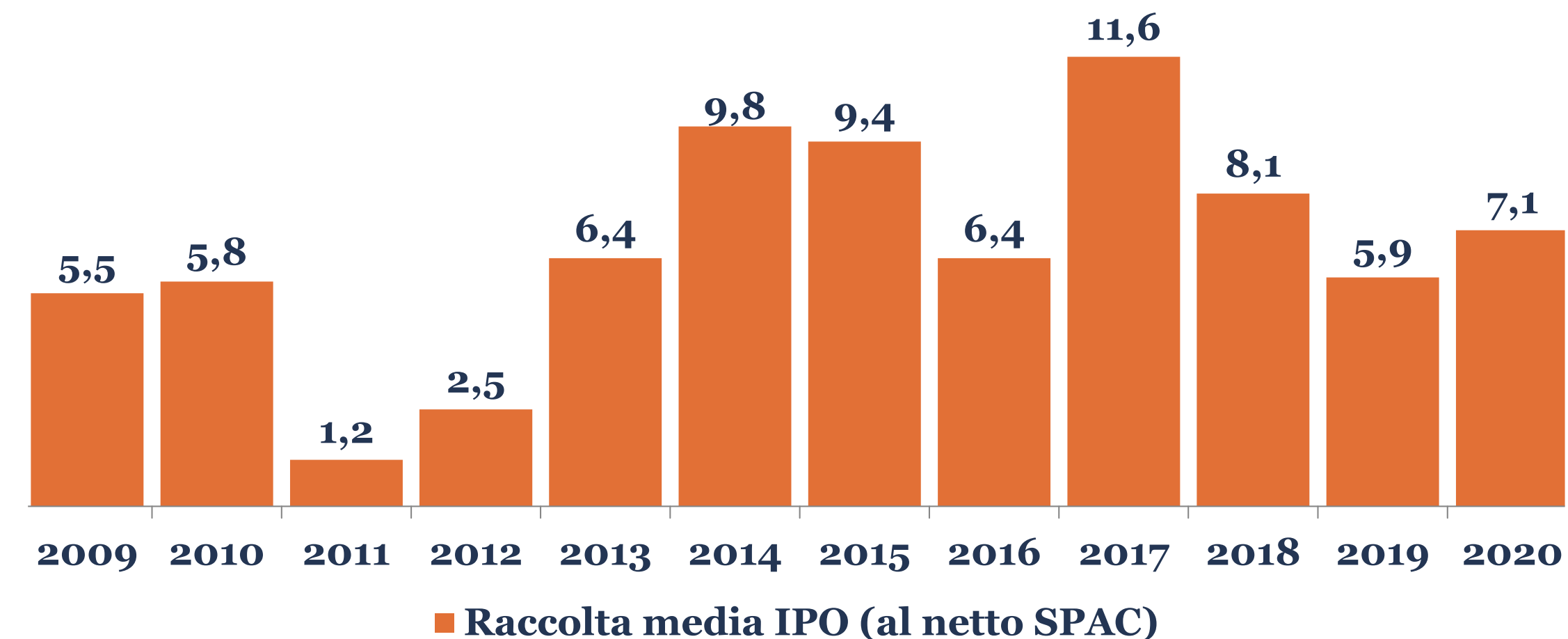
## Evoluzione IPO e raccolta su AIM Italia



**Dal 2009 ad oggi raccolti in IPO su AIM  
3,9 mld Eu**

**4,8 mld Eu, inclusa la raccolta secondaria**

## Raccolta media IPO 2015-2020\*

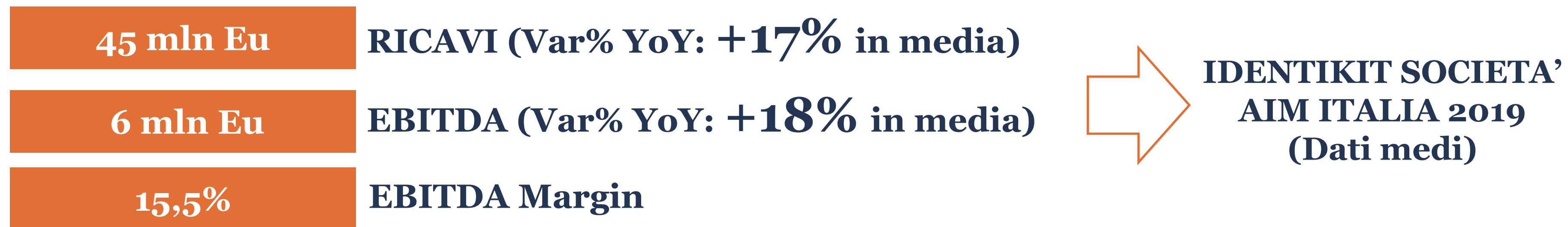


Nel 2019 le IPO presentano ricavi medi pari a 21 mln Eu

**6,7 mln Eu la raccolta media su 127 società AIM oggi\***

# Osservatorio AIM: Fondamentali FY 2019 in crescita

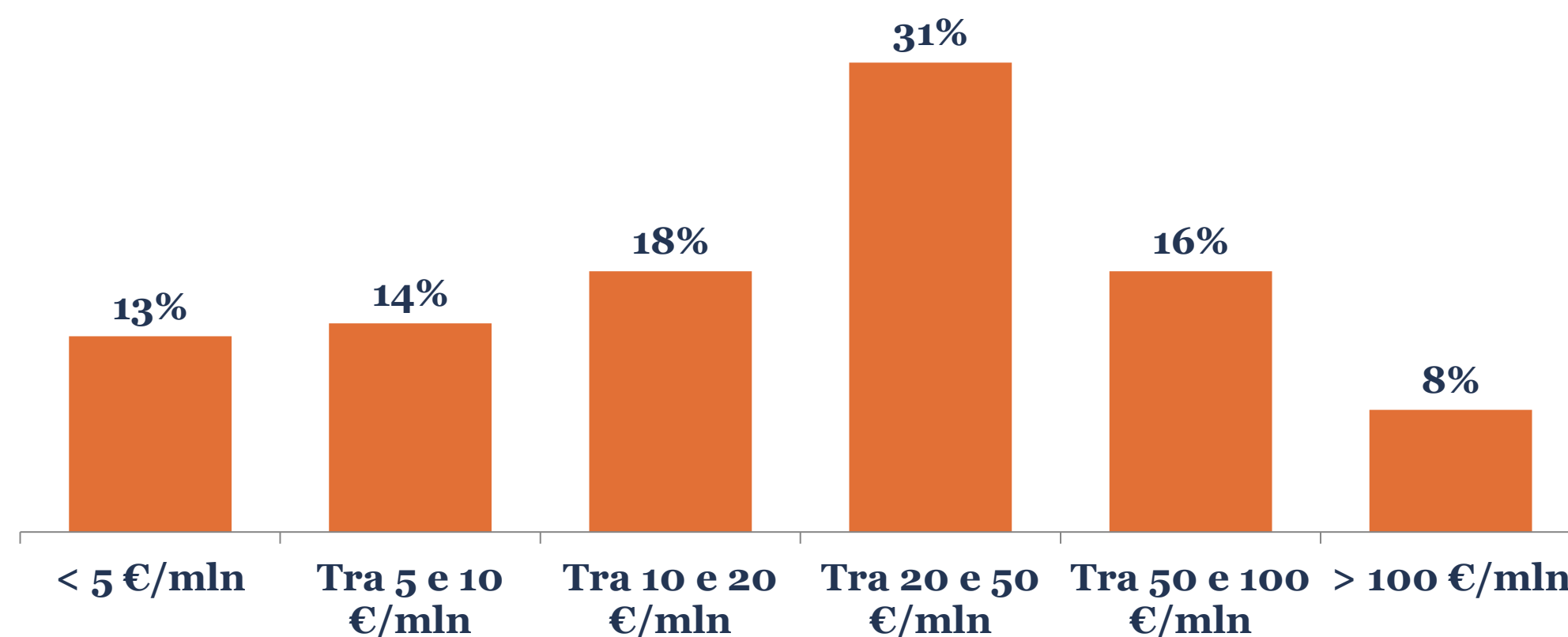
**5,3 miliardi di Euro** il Giro d'affari del mercato AIM Italia



**55 milioni di Euro** i Dividendi distribuiti da 19 aziende  
**Dividend yield medio 2,3%**

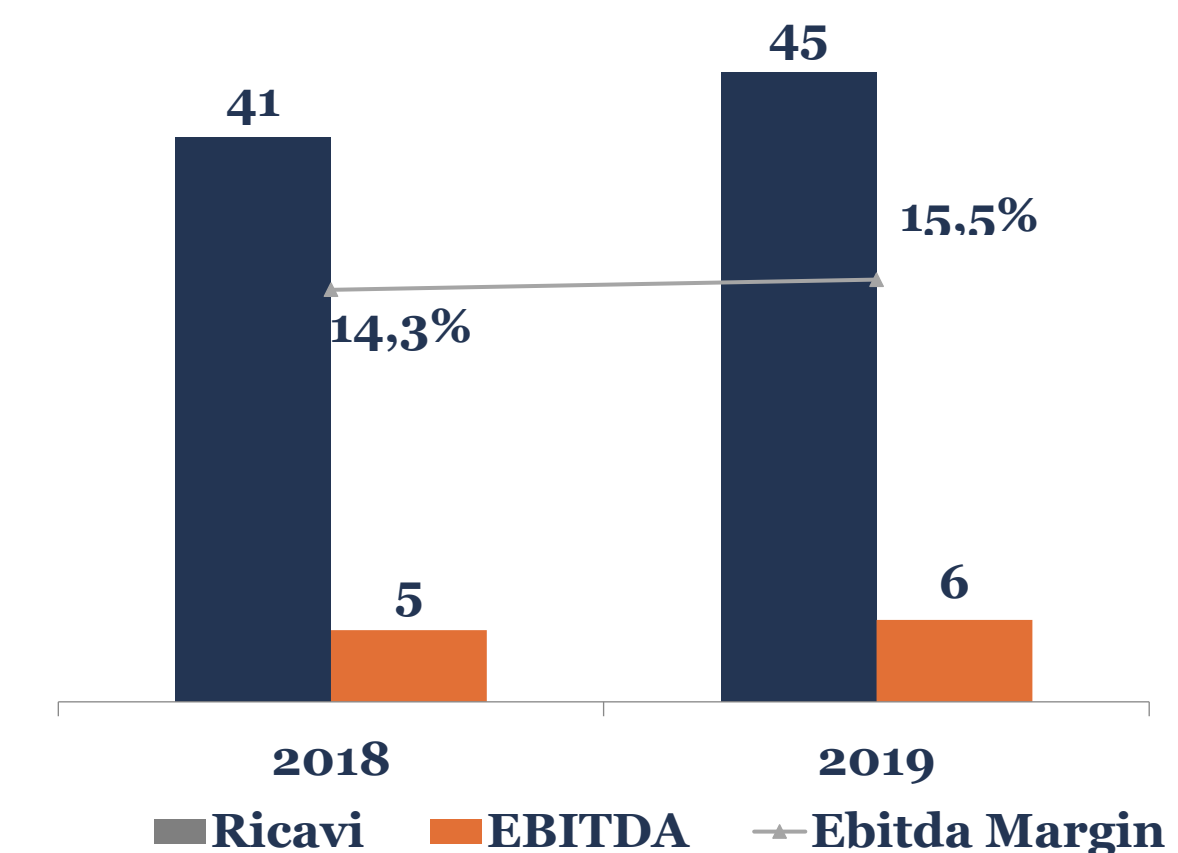
## Distribuzione delle società per ricavi 2019

**76% con ricavi < 50 Eu m**



Osservatorio AIM IR Top Consulting - elaborazioni su Bilanci al 31.12.2019, aggiornamento al 31 Agosto 2020

## Ricavi ed EBITDA medi FY18/19



Escluse le società finanziarie e le società che alla data dell'analisi non hanno approvato il progetto di bilancio al 31.12.19.

# Osservatorio AIM: Crescita occupazionale

**Impatto positivo sull'economia nazionale in termini occupazionali**  
**Oltre 20.000** risorse impiegate

## TREND: La quotazione crea occupazione

**+50%** dalla data di IPO (CAGR 16%)  
**+13%** 2019 vs 2018

I settori con maggior numero di risorse sono Industria e Tecnologia

Settore AIM Italia	DIPENDENTI FY2019	DATO MEDIO 2019	Var % 2019/18	CAGR da IPO
Healthcare	964	161	27%	36%
Servizi	3.118	223	22%	29%
Media	1.185	70	31%	24%
Moda e Lusso	1.680	240	8%	22%
Finanza	1.276	98	15%	16%
Alimentare	439	110	2%	14%
Industria	7.548	359	5%	13%
Telecomunicazioni	156	52	11%	8%
Energia ed Energie Rinnovabili	238	40	6%	6%
Tecnologia	3.126	125	5%	4%
Chimica	22	22	16%	n.s.



**IRTOP**CONSULTING

Boutique Finanziaria

Via Bigli 19, 20121

Milano

[info@irtop.com](mailto:info@irtop.com)

[www.irtop.com](http://www.irtop.com)

[www.osservatorioaim.it](http://www.osservatorioaim.it)