

IR TOP: ANNO RECORD DI AIM ITALIA NEL 2018

*26 LE NUOVE QUOTAZIONI e 1,3 MILIARDI DI EURO LA RACCOLTA
6,7 MILIARDI DI EURO LA CAPITALIZZAZIONE DEL MERCATO
(+17% vs 2017)*

FINANZIARIA 2019: OBBLIGO DI INVESTIMENTO DEI PIR SU AIM AL 3.5%

- 113 società quotate (+19% vs 2017);
- nel 2018 prima la Lombardia per numero nuove IPO (62%) a seguire Lazio (8%), Emilia Romagna (8%) e Veneto (8%);
- Il settore Finanza rappresenta il 27% delle IPO, seguito da Industria (23%) e Tecnologia (15%);
- +21% la quota di investimento detenuta dagli investitori esteri, pari al 52% (43% nel 2017)
- Profilo dell'azienda quotata su AIM Italia: 40 milioni di Euro i ricavi, 36 milioni di euro la capitalizzazione con un flottante da IPO pari al 22%^[1]
- FTSE AIM sovraperforma nel 2018 gli altri indici (-12%), Notorious Pictures (+135%) registra la miglior performance su AIM Italia
- Approvati dalla Commissione europea gli incentivi alle PMI Innovative (29 quotate su AIM)

Milano, 3 gennaio 2019

IR Top Consulting, società di consulenza specializzata in Equity Capital Markets e Partner Equity Markets di Borsa Italiana – LSE Group, presenta le analisi quantitative dell'Osservatorio AIM Italia relative alle IPO 2018.

Anna Lambiase, Amministratore Delegato di **IR Top Consulting**: *“Il 2018 ha rappresentato l'anno record per AIM Italia che ha segnato il più alto numero di quotazioni e di capitali raccolti dalla sua nascita, incrementando il ruolo strategico di supporto finanziario al percorso di crescita delle PMI Italiane alla ricerca di capitali per i propri piani di sviluppo e per l'internazionalizzazione, anche grazie al credito d'imposta sui costi IPO introdotti dal Governo per il triennio 18-20. La Lombardia si conferma la regione trainante per le nuove IPO nel 2018 con una percentuale del 62%, seguita da Lazio, Emilia Romagna, Veneto e Toscana, mentre tra i settori emergono, oltre a quello finanziario, l'industria, la tecnologia e il lifestyle, complessivamente pari al 38% delle nuove quotazioni. L'identikit medio di azienda AIM mostra ricavi per 40 milioni di Euro con un flottante medio da IPO pari al 22%. La raccolta complessiva da IPO del mercato è pari a 3,6 miliardi di Euro. Ritengo che il 2019 possa proseguire il trend positivo trainato da una domanda di quotazioni che riscontriamo in sensibile crescita da parte delle PMI, anche grazie alla nuova Finanziaria che ha introdotto l'obbligo di investimento dei PIR nella misura del 3.5% degli asset totali sui mercati non regolamentati come*

AIM Italia. Questa misura potrebbe rappresentare un vero boost alla crescita del mercato dell'equity a servizio dell'economia reale e delle imprese".

IPO 2018 SUL LISTINO AIM ITALIA

AIM Italia ha registrato negli ultimi anni il maggior numero di collocamenti rispetto al mercato principale (MTA). Il 2018 è stato un anno record con 26 IPO, di cui 19 aziende e 7 SPAC (24 nel 2017, di cui 8 SPAC). Su MTA si sono quotate 4 società, sul MIV 1 società (7 su MTA e 1 sul MIV nel 2017). Il 46% delle IPO su AIM Italia proviene da 3 settori: Industria (6), Tecnologia (4), Servizi (2). 5 IPO hanno un business relativamente recente, nella fase successiva di startup. Il settore Finanza, che include le SPAC, è al primo posto per numero di nuove quotazioni (27%). Le IPO del settore tecnologia, moda&lusso e alimentare presentano le maggiori dimensioni in termini di ricavi medi. Le nuove società provengono per il 62% dalla Lombardia, seguite dal Lazio, Emilia Romagna, Veneto e Toscana (rispettivamente 8%). Nel 2018 la raccolta complessiva si attesta a 1,32 miliardi di Euro (1,26 in 2017), oltre 6 volte il livello pre-PIR del 2016. La raccolta media delle IPO nel 2018 è stata pari a circa 8 milioni di euro (al netto delle SPAC).

Nel 2018, in particolare, sono approdate sul mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI 26 società: *Powersoft, EdiliziAcrobatica, Digital Value, Circle, Renergetica, Sciuker Frames, TheSpac, Vimi Fasteners, SosTravel.com, SG Company, Intred, Portobello, Monnalisa, Askoll EVA, Esautomotion, Longino & Cardenal, Grifal, Archimede SPAC, Somec, Gabelli Value for Italy, Fervi, Kolinpharma, Life Care Capital, VEI 1, ALP.I, Spaxs*, per una capitalizzazione totale da IPO pari a Euro 1,8 miliardi. Inoltre, nel corso dell'anno sono state ammesse *ICF Group* (a seguito della Business Combination con *EPS Equita PEP 1*) *Cellularline, CFT, Fine Foods NTM* ed *EPS Equita PEP 2*.

Dalla nascita di AIM Italia la raccolta da IPO (equity) è pari a Euro 3,6 miliardi. Il dato medio di raccolta (al netto delle SPAC) è pari a Euro 7,5 milioni, mentre il flottante medio si attesta al 22%, SPAC escluse. La raccolta complessiva, incluse le successive operazioni sul secondario, ha raggiunto quota 4,1 miliardi di euro.

A dicembre 2018, le società quotate sono 113 e presentano una capitalizzazione totale pari a 6,7 miliardi di euro. I settori più importanti in termini di numero di società sono: Finanza (21%), Industria (16%), Media (14%), Tecnologia (12%). Le regioni maggiormente presenti su AIM sono: Lombardia (50%), Emilia-Romagna (12%), Lazio (11%) e Veneto (7%).

Relativamente agli investitori istituzionali, il mercato ha assistito a una crescita dell'80% nel 2018 (108 investitori istituzionali rispetto a 60 nel 2017) per un ammontare di 812 milioni di Euro investiti, pari a circa il 12% della market cap. La quota degli investitori esteri, pari al 52%, è in crescita del 21% (rispetto a una quota del 43% secondo l'analisi dell'Osservatorio AIM 2017). Circa il 25% del flottante su AIM Italia è detenuto da Fondi PIR.

TABELLA - IPO AIM Italia 2018

Società	Raccolta da IPO	Data IPO	Settore
Powersoft	5,1	17/12/2018	Tecnologia
EdiliziAcrobatica	5,7	19/11/2018	Servizi
Digital Value	22,5**	08/11/2018	Tecnologia
Circle	1,5	26/10/2018	Tecnologia
Renergetica	2,0	09/08/2018	Energia ed Energie Rinnovabili
Sciuker Frames	5,0	03/08/2018	Industria
TheSpac	60,0	02/08/2018	Finanza
Vimi Fasteners	12,0	02/08/2018	Industria
SosTravel.com	5,2	01/08/2018	Servizi
SG Company	3,0	26/07/2018	Media
Intred	11,0	18/07/2018	Telecomunicazioni
Portobello	2,0	13/07/2018	Media
Monnalisa	18,5	12/07/2018	Moda e Lusso
Askoll EVA	12,05	11/07/2018	Industria
Esautomotion	10,3	06/07/2018	Tecnologia
Longino & Cardenal	4,95	04/07/2018	Alimentare
Grifal	4,9	01/06/2018	Industria
Archimede	47,0	21/05/2018	Finanza
Somec	31,0	14/05/2018	Industria
Gabelli Value for Italy	110,0	20/04/2018	Finanza
Fervi	7,8	27/03/2018	Industria
Kolinpharma	3,1	09/03/2018	Healthcare
Life Care Capital	140,0	07/03/2018	Finanza
Vei 1	100,0	27/02/2018	Finanza
ALP.I	100,0	01/02/2018	Finanza
Spaxs	600,0	01/02/2018	Finanza
SOMMA	1.325		
MEDIA NETTO SPAC	8,1*		
AMMISSIONI	Raccolta SPAC	Data Ammissione	Settore
EPS Equita PEP 2	72,7	14/05/2018	Finanza
Icf Group	69,1	14/05/2018	Industria
Cellularline	130,0	04/06/2018	Industria
CFT	98	30/07/2018	Industria
Fine Foods NTM	100,0	01/10/2018	Healthcare

Fonte: Osservatorio IR Top su AIM Italia, aggiornato al 28 dicembre 2018.

***Esclusa dalla media raccolta di Digital Value derivata da nuovo strumento SPAC in Cloud. *La raccolta da Ipo include le Greenshoe.*

PERFORMANCE DEGLI INDICI DI MERCATO E SOCIETÀ AIM

Nel 2018 il FTSE AIM Italia ha sovraperformato i principali indici di mercato, che hanno registrato le seguenti performance:

- FTSE AIM Italia: -12%
- FTSE Small Cap: -25%
- FTSE MID Cap: -20%
- FTSE STAR: -17%
- FTSE MIB: -16%

Dal 2017, data di introduzione dei PIR, il FTSE AIM Italia ha segnato +8%. Le prime 10 società AIM che hanno registrato la migliore performance nel 2018 sono:

Società AIM	Perf. % 2018
Notorious Pictures	134,8%
Bio-on	95,8%
Renergetica	86,7%
Prismi	69,0%
Grifal	67,3%
Intred	36,6%
Longino & Cardenal	20,8%
Pharmanutra	18,9%
Health Italia	16,2%
Rosetti Marino	14,8%

Osservatorio AIM - Dati aggiornati al 28 dicembre 2018

PIR OBBLIGO INVESTIMENTO 3,5% su AIM

Con l'approvazione definitiva del Parlamento la Finanziaria 2019 sancisce l'obbligo per i PIR di investire il 3,5% della raccolta sulle PMI. Un sostegno importante per la crescita delle aziende italiane e del mercato AIM Italia che per il 2019 si prepara a ricevere nuova liquidità. Considerando che negli ultimi 18 mesi sono stati raccolti 18,5 miliardi di euro, l'intervento previsto dalla Finanziaria, offre un significativo impulso alle IPO e agli investimenti azionari all'interno dell'economia reale con l'obiettivo di favorire sempre più il passaggio dal debito all'equity per le imprese a rafforzamento dell'ecosistema per la crescita.

LA COMMISSIONE EUROPEA APPROVA GLI INCENTIVI ALLE PMI INNOVATIVE

La Commissione Europea ha autorizzato gli incentivi fiscali all'investimento nel capitale di rischio delle PMI innovative. L'autorizzazione della Commissione sancisce la conformità degli incentivi agli Orientamenti europei sugli aiuti di Stato destinati a promuovere gli investimenti per il finanziamento del rischio. Viene così estesa l'applicabilità degli incentivi fiscali, già vigenti per gli

investimenti in start-up innovative, alle PMI innovative. In particolare, gli incentivi fiscali prevedono per le persone fisiche: detrazione ai fini IRPEF del 30% della somma investita; l'investimento massimo detraibile in ciascun periodo d'imposta è pari a Euro 1 milione (corrispondente a una detrazione annua massima pari a Euro 300mila). Per le persone giuridiche: deduzione ai fini IRES del 30% della somma investita; l'investimento massimo deducibile in ciascun periodo d'imposta pari a Euro 1,8 milioni (corrispondente a una deduzione annua massima pari a Euro 540mila). Per i primi mesi del 2019 è atteso il decreto MEF-MISE per la definitiva attuazione della misura. Le PMI innovative, oggi, sono più di 900: 29 sono quotate su AIM Italia.

PMI CAPITAL PER LE SOCIETÀ CHE PUNTANO ALLA QUOTAZIONE SU AIM ITALIA

Attraverso la piattaforma PMI Capital le PMI interessate alla quotazione possono richiedere la verifica della sussistenza dei requisiti di ammissione al mercato AIM Italia. Le società valutate positivamente potranno avvalersi del team di IPO Advisory (studio di fattibilità) di IR Top per essere affiancate nel percorso di quotazione e prepararsi al confronto con gli Investitori.

CREDITO DI IMPOSTA PER IPO NEL 2019

Anche nel 2019 proseguirà il credito d'imposta sul 50% dei costi di consulenza sostenuti per la quotazione in Borsa delle PMI fino al 2020, che ha visto lo stanziamento di 80 milioni di euro nel triennio 2019-2021. La manovra si pone a completamento del pacchetto di incentivi "Finanza per la crescita" che prevede misure per agevolare l'accesso delle imprese alla finanza, promuovere un ambiente più favorevole agli investimenti produttivi e incentivare la capitalizzazione delle imprese. Principali elementi del CDI: importo massimo di 500.000 Euro ad azienda, soggetti destinatari PMI italiane secondo la definizione dell'Unione Europea, che si quoteranno nel triennio 2018-2020 sui mercati regolamentati e non regolamentati europei. Dopo i PIR, la proposta del Governo a favore della quotazione, convertita in legge, avrà importanti ripercussioni sull'economia e la competitività del nostro Paese.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.aimnews.it e www.irtop.com

IR Top Consulting, Partner Equity Markets di Borsa Italiana – LSE Group, è la società di consulenza specializzata nell'advisory su Equity Capital Markets per la quotazione in Borsa e l'apertura del capitale a Investitori Istituzionali (Investor Relations). Fondata a Milano nel 2001, ha sviluppato relazioni strategiche con la comunità finanziaria nazionale e internazionale, maturando un solido track record sulle small & mid cap quotate su MTA-STAR e una posizione di leadership sul mercato AIM Italia, dedicato alle PMI di eccellenza. Opera attraverso le divisioni Advisory, Equity Research, IR e Financial Media Relations con un team di professionisti con ampia esperienza sul mercato dei capitali. IR Top e la controllata VedoGreen sono stati promotori e investitori della SPAC Greentaly1, quotata su AIM Italia.

PMI CAPITAL, SME Growth platform AIM Italia, è la piattaforma riservata a investitori istituzionali e professionali e ad aziende che vogliono quotarsi sul mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI. La piattaforma è un HUB verticale su AIM con multipli di mercato, dati finanziari, analisi e informazioni su tutte le società quotate per decisioni di investimento informate. Rappresenta uno strumento per la finanza delle PMI che si inquadra nelle azioni del Governo su PIR e sugli incentivi alla quotazione.

Seguici su www.irtop.com - www.aimnews.it - www.vedogreen.it – www.pmicapital.it Contatti: IR Top Consulting - Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano - Tel. +39 02 45473884/3 Ufficio Stampa: Domenico Gentile ufficiostampa@irtop.com