



PMI CAPITAL

**IL PROCESSO DI QUOTAZIONE
SU AIM ITALIA**

Agenda

AIM Italia: il mercato delle PMI	4
PMI Capital: IPO Advisory	5
Requisiti sostanziali e formali per le PMI	6
Studio di fattibilità IPO	8
Nomad	9
Investor Relations e liquidità	10
Ufficio Legale e Società di revisione	11
Financial Media Relations	12
Check list	13
Disclosure & Price Sensitivity	14
Fast Track	15
Tempistiche e Costi	16



Strumenti e strategie per orientare le PMI sul mercato azionario

AIM ITALIA: IL MERCATO DELLE PMI

AIM Italia è il mercato di Borsa Italiana strutturato su misura per le PMI con importanti progetti di crescita.

La quotazione su AIM Italia rappresenta l'opportunità per far crescere l'azienda e per supportare lo sviluppo di idee di business innovative attraverso l'accesso diretto al mercato azionario con un percorso semplificato.

Nato sull'esempio di AIM UK a fine 2008, si è evoluto dal 2012 ad oggi fino a includere oltre 140 società, con un range di capitalizzazione di mercato da 2 a circa 700 milioni di euro, per una market cap complessiva pari a oltre 6,0 miliardi di euro.

Il panorama imprenditoriale italiano è composto per il 99% da PMI che creano circa il 70% del valore aggiunto e che, se quotate, potrebbero contribuire notevolmente alla crescita del PIL. Le PMI sono circa 200.000, di cui oltre 187.000 aziende nella categoria «Piccole Imprese» e 23.000 «Medie Imprese». Sono circa 2000 le aziende iscritte alla sezione delle PMI innovative.

PMI CAPITAL: IPO ADVISOR

La quotazione su AIM Italia implica per la PMI un processo di apertura, sia culturale e che strutturale, verso il mercato dei capitali.

La trasformazione aziendale ha effetti tangibili sulla visione del management e il supporto di un IPO Advisor esterno è strategico per raggiungere l'obiettivo.

L'IPO Advisor affianca la PMI per supportarla nel percorso di quotazione attraverso la verifica dei requisiti, formali e sostanziali.

Identifica le variabili che influenzano il valore dell'impresa, valuta preliminarmente lo scenario competitivo, i benefici finanziari e le tempistiche dell'operazione di IPO.

L'IPO Advisor prepara la PMI al confronto con i principali attori del mercato finanziario (Nomad, Borsa Italiana, Investitori).

Si interfaccia direttamente con l'imprenditore per assistere l'azienda nell'organizzazione globale dell'operazione e nella definizione della sua struttura, coordinando gli altri attori nel progetto.

PMI: REQUISITI SOSTANZIALI

I requisiti sostanziali che una PMI deve possedere per il successo dell'operazione di quotazione:

- solido track record
- strategia chiara nelle prospettive di crescita e di creazione del valore
- equilibrio della struttura finanziaria
- appartenenza a un settore con opportunità di crescita
- posizionamento competitivo e leadership di mercato
- autonomia gestionale e organizzazione manageriale
- credibilità dell'azienda ed expertise del management
- orientamento all'internazionalizzazione
- capacità di innovazione
- trasparenza nella comunicazione finanziaria

PMI: REQUISITI FORMALI

L'ammissione alla quotazione su AIM Italia richiede il rispetto di requisiti formali, meno stringenti rispetto al mercato principale MTA e ponderati sulla struttura delle PMI:

- flottante minimo di IPO (quota minima di capitale disponibile per il mercato), pari al 10%
- certificazione del bilancio (se esistente)
- presenza del Nomad nella fase di pre-ammissione e post-ammissione
- documento di ammissione
- sito web obbligatorio

Non sono richiesti requisiti minimi in termini dimensione dell'azienda, di livello di capitalizzazione pre/post quotazione, di struttura di governo societario. L'eventuale adozione dei principi rappresenta garantisce maggiore trasparenza verso la comunità finanziaria internazionale.

Ulteriori requisiti specifici sono definiti dal NomAd secondo le disposizioni del Regolamento del Mercato AIM Italia.

STUDIO DI FATTIBILITA' IPO

E' lo strumento di analisi per valutare la fattibilità di quotazione delle PMI in ottica di Equity Capital Markets.

PMI Capital offre alle società che vogliono intraprendere il percorso di crescita attraverso l'IPO su AIM Italia un servizio di verifica della fattibilità del processo di quotazione (requisiti formali e sostanziali di accesso al mercato azionario).

PMI CAPITAL verifica la «quotabilità» attraverso un TEST di valutazione e un'analisi dei dati economico finanziari della società rispetto al mercato AIM Italia e ai competitor.

NOMAD

Le società che rispondono ai requisiti di quotabilità e intendono quotarsi su AIM Italia vengono introdotti dall'Advisor Finanziario al Nominated Adviser.

Il **NomAd**, operatore principalmente di matrice bancaria autorizzato da Borsa Italiana e iscritto nel registro dei Nominated Adviser, viene nominato dalla società e ha il compito di far rispettare gli adempimenti stabiliti nel regolamento del mercato AIM, supportando la PMI nella fase di ammissione (due diligence) e per tutto il periodo di permanenza sul listino.

Il Nomad garantisce a Borsa italiana che tutte le procedure per la quotazione e i requisiti post quotazione siano rispettati.

Il NomAd può eventualmente svolgere anche il ruolo di:

- **global coordinator** per lo svolgimento del collocamento
- **specialist** per garantire la liquidità dei titoli azionari della società quotata

INVESTOR RELATIONS

L'attività di **Investor relations** è fondamentale per garantire il buon esito dell'operazione di IPO e promuovere la PMI come opportunità di investimento nei confronti degli investitori istituzionali.

Con la quotazione su AIM Italia si apre un confronto continuo tra il management e gli investitori, in cui la costruzione dell'equity story e la gestione dell'attività di IR sono strategiche per valorizzare la PMI quotata e garantire la liquidità dei titoli quotati su AIM Italia.

L'**IR Advisor** opera in sinergia con tutti gli attori coinvolti in IPO, strutturando le azioni con il NomAd. In particolare, assiste la PMI nella fase precedente e successiva alla quotazione:

- nella costruzione e valorizzazione dell'Equity Story
- nell'organizzazione di incontri con gli investitori (Investor Access) per la raccolta di capitale e la condivisione del progetto strategico
- nella gestione delle relazioni e nella fidelizzazione di target specifici di investitori
- nell'allineamento del valore d'impresa alle aspettative del mercato
- nell'elaborazione delle comunicazioni price sensitive e nella documentazione rivolta al mercato

UFFICIO LEGALE E SOCIETA' DI REVISIONE

L'**Ufficio Legale** assiste la PMI, gli intermediari e i consulenti sugli aspetti di natura giuridica e contrattualistica.

Supporta il Nomad nella realizzazione della due diligence legale e interviene nelle tematiche di Corporate Governance.

La **Società di Revisione** è incaricata per la verifica dei Bilanci e la rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, realizzando un'attività di auditing e di certificazione.

Verifica i dati economico-finanziari nel documento di ammissione, prepara le comfort letter che attestano la correttezza dei dati finanziari, supportando il NomAD nell'attività di due diligence.

FINANCIAL MEDIA RELATIONS

Lo specialista in Financial Media Relations riveste un ruolo strategico nella gestione dei rapporti con la stampa. Gestisce gli strumenti e le tecniche di comunicazione integrata per diffondere il valore d'impresa.

Genera effetti positivi sul riconoscimento del brand operando su un ampio target di Media finanziari e di settore e migliorando il posizionamento della PMI a supporto del processo di IPO.

Dopo la quotazione continua ad ampliare la conoscenza della PMI e la visibilità dell'Equity Story nei confronti dei media economico finanziari focalizzando l'attenzione su Management, modello di business e i fattori distintivi dell'azienda.

CHECK LIST

- Documento di Ammissione

Il documento di ammissione contiene tutte le informazioni sulla società, la struttura, le attività svolte, i dati economico finanziari, il management. La conformità del documento viene verificata e comprovata dal NomAd, che insieme alla società emittente e con il supporto dei consulenti per l'IPO, partecipa attivamente alla stesura del documento.

- Information Memorandum
- Domanda di ammissione
- Collocamento dell'offerta

DISCLOSURE & PRICE SENSITIVITY

La comunicazione finanziaria, oltre ad essere la principale chiave di lettura per le variabili economiche, di solidità e di liquidità aziendale, movimentata i capitali poichè veicola informazioni necessarie per la corretta percezione della “business profitability” e migliora le dinamiche relazionali all’interno del sistema finanziario.

Una disclosure efficace e corretta, che tenga in considerazione i principi di trasparenza e price sensitivity, riduce le asimmetrie informative e permette agli investitori di implementare analisi efficaci su costi e benefici del proprio investimento.

Le comunicazioni price sensitive sono redatte con il supporto dell’Advisor di comunicazione finanziaria e Investor Relations, sono condivise con il NomAd e riguardano tutte le informazioni che potrebbero avere un impatto sull’andamento del titolo in Borsa.

FAST TRACK

Per consentire alla PMI quotata una crescita progressiva è prevista una procedura che facilita il passaggio fra i mercati di Borsa Italiana (MTA e STAR, segmento ad alti requisiti).

Le società AIM Italia quotate da almeno 18 mesi possono passare al mercato principale (MTA) con il meccanismo «Fast-Track» che presenta minori adempimenti rispetto alle procedure standard di accesso diretto.

AIM Italia è un «training stock market» per le PMI: grazie allo status di società quotata, possono ottenere maggiore visibilità, consolidare il posizionamento competitivo, conoscere le logiche del mercato azionario, incrementare la trasparenza nell'informativa economico finanziaria e acquisire il know-how operativo per facilitare il passaggio al mercato principale.

TEMPISTICHE E COSTI

- Il processo di ammissione alla quotazione su AIM Italia dura circa 6-8 mesi.
- L'evoluzione della struttura societaria, la precisione delle informazioni fornite dalla PMI per la verifica dei requisiti di quotazione, la stesura del Documento di Ammissione e la Due Diligence, costituiscono i principali fattori di accelerazione verso l'obiettivo di IPO.
- I costi di quotazione includono *in primis* le spese di ammissione sul mercato AIM, la fee annuale di Borsa Italiana e le spese sostenute per i consulenti, che si attestano a circa il 7-10% percento della raccolta, incluse le commissioni.

The image features a dark, monochromatic background of a modern office interior with large windows overlooking a city skyline. The text 'PMI CAPITAL' is centered in a white, serif font. To the left of the text is a logo consisting of three slanted parallel bars. In the background, several silhouetted figures are visible: one person is sitting on the floor in the lower-left corner, and a group of three people is standing near a large window, looking out at the city. The overall atmosphere is professional and sophisticated.

PMI CAPITAL



Verifica se la tua azienda è quotabile e raccogli capitale da investitori selezionati.

PMI Capital è un'opportunità per le aziende che vogliono quotarsi sul mercato AIM Italia. Affidati a un team di professionisti pronti a consigliarti al meglio per la quotazione in Borsa.

 **PMI CAPITAL**

Contatti

info@pmicapital.it
Via Bigli 19
Tel: 02 45473884
20121 Milano