



Euronext Growth Milan

Fabio Brigante,



BORSA ITALIANA



EURONEXT

Borsa Italiana: risultati del 2021

Principali highlights dei mercati

€ 851.8 Mn

Capitali raccolti in IPO nel corso del 2021, di cui:

€ 305.8 Mn su Euronext Milan
€ 546.0 Mn su Euronext Growth Milan

26 Ammissioni sui mercati di Borsa Italiana,
di cui:

25 IPO

22 IPO su Euronext Growth Milan

2 Segmento Professionale

Alcune IPO del 2021



- Società italo-svizzera attiva nel settore delle biotecnologie e specializzata nella ricerca e sviluppo di prodotti bio-farmaceutici per il trattamento di numerose patologie ad alto tasso di letalità
- Quotata su Euronext Milan – la società ha raccolto € 69,0 Mn (100% O.P.S.) per una Mkt Cap di € 497,1 Mn



- PMI Innovativa specializzata nel settore dell'Information Technology. La Società opera in quattro diversi settori: Cybersecurity, ERP, Distribuzione Ho.Re.Ca. e Concierge, con un alto grado di correlazione
- Quotata su Euronext Growth Milan, la società ha raccolto € 5,1 Mn (87% O.P.S, 13% O.P.V.) per una Mkt Cap di € 26,4 Mn



- Operatore italiano nel campo dell'intelligenza artificiale e dei Big Data, che ha sviluppato tecnologie e piattaforme software proprietarie per la comprensione del linguaggio naturale, scritto e parlato, in oltre 30 lingue
- Quotata su Euronext Growth Milan, la società ha raccolto € 27,3 Mn (100% O.P.S,), per una Mkt Cap di € 112,3 Mn



- PMI innovativa specializzata in servizi immobiliari. Opera nel nord Italia e offre un servizio, rivolto ad agenzie e privati, di ristrutturazione e vendita di appartamenti in condominio e uffici di medie e grandi dimensioni
- Quotata su Euronext Growth Milan, la società ha raccolto € 2,7 Mn (100% O.P.S,), per una Mkt Cap di € 7,7 Mn

Benefici della quotazione

Le **opportunità** a cui hanno accesso le società quotate **possono trasformarsi in benefici continuativi** che ne incrementano lo status, la visibilità e la capacità competitiva.



Responsabilità derivanti dalla quotazione

La quotazione comporta per la società una **forte responsabilità verso gli investitori ed il mercato** in termini di trasparenza, comunicazione e condivisione delle scelte strategiche



Perchè scegliere Euronext Growth Milan

Euronext Growth Milan è il mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI dinamiche e competitive, in cerca di capitali per finanziare la crescita, grazie ad un approccio regolamentare equilibrato, pensato per le esigenze di imprese ambiziose.



**Avete creato un'azienda di successo.
Siete pronti ora per renderla più grande?**

Euronext Growth Milan offre un percorso di quotazione calibrato sulla struttura delle piccole e medie imprese, basandosi sulla figura di centrale di un consulente – lo Euronext Growth Advisor – che accompagna la società durante la fase di ammissione e per tutta la permanenza sul mercato.

Euronext Growth Milan permette di raccogliere risorse finanziarie tramite un percorso con requisiti minimi di accesso al mercato.

Euronext Growth Milan è un acceleratore dei progetti di crescita e competitività delle PMI, rispondendo agli obiettivi delle società di raccolta di capitale, visibilità, standing e controllo dell'impresa.

Gli imprenditori delle società quotate su Euronext Growth Milan riconoscono anche altri benefici dalla quotazione, quali la visibilità, l'adozione di best practice, il supporto all'internazionalizzazione e la misurabilità delle performance sul mercato.

Euronext Growth Milan, un mercato con requisiti calibrati sulle esigenze delle PMI.

Approccio regolamentare equilibrato

Euronext Growth Milan è stato concepito come mercato dedicato alle PMI con un approccio regolamentare equilibrato tra le esigenze delle imprese e degli investitori.

Euronext Growth Milan si contraddistingue per un processo di ammissione flessibile, costruito su misura per le necessità di finanziamento delle PMI italiane nel contesto competitivo globale.

Flessibilità regolamentare

- percorso semplificato alla quotazione
- riduzione dei tempi di quotazione rispetto al mercato regolamentato
- adempimenti post quotazione calibrati sulla struttura delle PMI
- supporto dello Euronext Growth Advisor in fase di IPO e nella vita da società quotata

Minima burocrazia

- Euronext Growth Milan è un MTF regolamentato da Borsa Italiana
- no Prospetto Informativo o istruttoria di Consob
- Lo Euronext Growth Advisor effettua la due diligence

Semplicità di accesso

- Nessun requisito in termini di anni di esistenza o capitalizzazione minima della società
- Almeno 5 investitori istituzionali che sottoscrivono il 10% del capitale
- principi contabili italiani, internazionali o americani
- offerta principalmente rivolta ad investitori professionali ed istituzionali

Il ruolo dello Euronext Growth Advisor

La figura dello Euronext Growth Advisor riveste un ruolo centrale per il funzionamento di Euronext Growth Milan, ed ha la funzione di assistere e supportare la società emittente sia in fase di ammissione, sia successivamente, durante la permanenza sul mercato.

Lo Euronext Growth Advisor può essere una banca, una SIM o una società di corporate finance appartenente al network dei revisori iscritta ad un registro di Borsa Italiana.

Lo Euronext Growth Advisor svolge principalmente le seguenti funzioni importanti:

- sovraintende al processo di due diligence dell'emittente;
- affianca l'emittente nella gestione del processo di quotazione, con particolare attenzione alla predisposizione del documento di ammissione;
- una volta ammessa la società, la assiste e la supporta per tutta la durata della permanenza sul mercato, nell'assolvimento di compiti e responsabilità derivanti dallo status di società quotata;
- stimola continuamente l'attenzione da parte della società emittente al rispetto di quanto previsto nei Regolamenti di Euronext Growth Milan

Lo Euronext Growth Advisor risponde ai criteri d'ammissione individuati da Borsa Italiana.

Gli Euronext Growth Advisor attualmente iscritti al registro di Borsa Italiana sono:

Alantra Capital Markets, Baldi Finance, Banca Akros, Banca Finnat Euramerica, Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni, Banca Mediolanum, Banca Profilo, Bestinver SV, BPER Banca, CFO SIM, Envent Capital Markets, Equita SIM, Illimity Bank, Integrae SIM, Intermonte SIM, Intesa Sanpaolo, Mediobanca Banca di Credito Finanziario, MPS Capital Services Banca per le imprese, Natixis, Stifel Europe Bank AG – Milan Branch, UBS Europe SE, Unicredit Bank

Requisiti formali in fase di IPO

Euronext Growth Milan è caratterizzato da uno schema regolamentare strutturato nell'ottica delle esigenze delle piccole e medie imprese



Principali requisiti di ammissione

- **Flottante** : 10% (5 investitori istituzionali)
- **Bilanci**: 1 Bilancio Certificato – se esistente
- **Principi contabili**: italiani, internazionali, americani
- **Offerta**: principalmente istituzionale (retail con offerte < € 8 Mln)
- **Altri documenti**: documento di ammissione
- **Capitalizzazione**: nessun requisito minimo
- **Advisor**: Euronext Growth Advisor / Global Coordinator
- **Governance**: C.d.A. con un amministratore indipendente
- **Investor Relations Manager**: obbligatorio
- **Sito web**: obbligatorio

La procedura di ammissione è gestita da Borsa Italiana in 10 giorni

Target Euronext Growth Milan

La semplificazione dei requisiti formali non deve snaturare il target cui Euronext Growth Milan si rivolge principalmente: **piccole e medie imprese impegnate in progetti di crescita credibili e sostenibili** all'interno di settori in espansione, finanziariamente sane, in grado di attrarre una platea diversificata di investitori.

La valutazione dell'appropriatezza della società rispetto al target Euronext Growth Milan, **viene demandata allo Euronext Growth Advisor**, la figura professionale che questo mercato ha introdotto nel panorama economico – finanziario italiano.

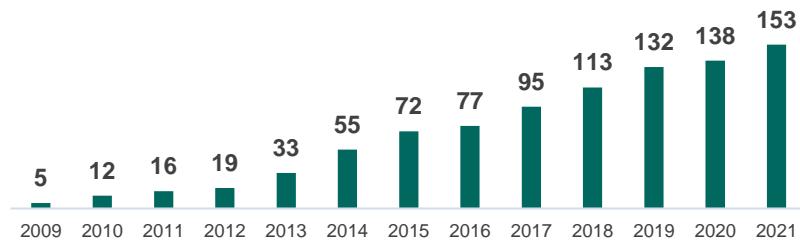
Euronext Growth Milan: snapshot

Euronext Growth Milan sta esprimendo risultati sempre più interessanti, attralendo società di qualità e l'interesse di una platea sempre più ampia di investitori

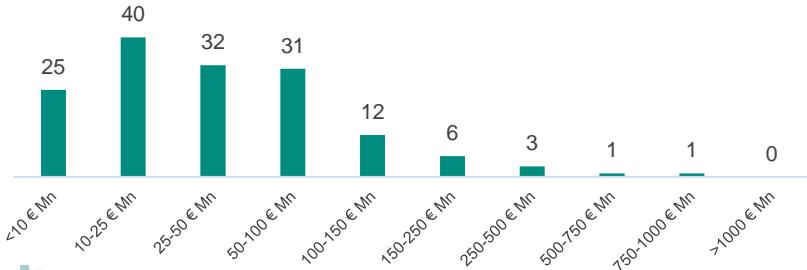
Il mercato Euronext Growth Milan oggi

- **153** realtà per **11 settori** rappresentati
- **€ 8,1 Mld** Mkt Cap totale
- **€ 62 Mn** Mkt Cap media **€ 35 Mn** mediana
- **€ 4,5 Mld** raccolti in IPO, di cui
 - **€ 4,3 Mld** in OPS (95%)
 - **€ 0,2 Mld** in OPV
- **32,7 %** flottante medio all'IPO

Sviluppo di Euronext Growth Milan



Distribuzione per range di Mkt Cap*



Distribuzione settoriale



- Technology, 28%
- Industrials, 24%
- Consumer Discretionary, 15%
- Financials, 9%
- Consumer Staples, 6%
- Telecommunications, 5%
- Healthcare, 4%
- Energy, 4%
- Utilities, 3%
- Real Estate, 1%
- Basic Materials, 1%

Segmento professionale

Il Segmento Professionale è pensato per soddisfare le esigenze di listing di una platea diversificata di emittenti.



La vostra azienda ha le potenzialità per eccellere. Siete pronti a renderla visibile sul mercato dei capitali?

Il Segmento Professionale è dedicato ad una platea diversificata di emittenti:

- Accesso graduale ai mercati: società che desiderano accedere con maggiore gradualità al mercato, dotandosi progressivamente delle strutture necessarie adeguate per operare sul mercato aperto agli investitori retail
- Start-up e scale-up che hanno avviato la commercializzazione di prodotti / servizi da meno di 1 anno e devono ancora avviare fondamentali funzioni / processi strategici previsti dal modello di business, possono essere ammesse solo sul Segmento Professionale.

- Operazioni di Just Listing: società che non hanno immediate necessità di raccolta di capitali, società che preferiscono attendere condizioni di mercato migliori rispetto a quelle affrontate in sede di offerta, società che desiderano aumentare la propria visibilità presso gli investitori, prima di procedere con l'offerta
- Strutture dell'offerta con caratteristiche di complessità, che rendono gli strumenti da negoziare non adeguati alla clientela al dettaglio

Il Segmento Professionale: il primo accesso al mercato dei capitali

Segmento professionale: requisiti formali in IPO

Il Segmento Professionale ha uno schema regolamentare calibrato sulle esigenze di PMI che hanno le potenzialità di eccellere



- **Principali requisiti di ammissione**
- **Flottante***: 10% (5 investitori, anche non istituzionali o professionali).

Se il flottante è compreso **tra un minimo del 2% ed il 10%**, Borsa Italiana dispone **l'ammissione e la contestuale sospensione**.

Se trascorrono 2 anni senza che tale requisito sia soddisfatto, Borsa Italiana dispone la revoca dalla quotazione sul Segmento Professionale

- **Bilanci**: 1 Bilancio Certificato – se esistente
- **Principi contabili**: italiani, internazionali, americani
- **Offerta**: non obbligatoria
- **Altri documenti**: documento di ammissione

- **Capitalizzazione**: nessun requisito minimo
- **Advisor**: Euronext Growth Advisor
- **Governance**: C.d.A.
- **Investor Relations Manager**: non obbligatorio
- **Sito web**: obbligatorio

La procedura di ammissione è gestita da Borsa Italiana in 10 giorni

Segmento professionale: peculiarità

Il Segmento Professionale è dedicato alle PMI che hanno le potenzialità di eccellere. L'approccio regolamentare del Segmento Professionale è altresì caratterizzato da flessibilità regolamentare, minima burocrazia e semplicità accesso

Il Segmento Professionale beneficia inoltre di alcune peculiarità relative alla **tipologia di investitori** e alla **modalità di negoziazione**, tra cui:

Tipologia di investitori

- Le negoziazioni sono accessibili ai soli investitori professionali
- Sono consentite operazioni in vendita a investitori non professionali limitatamente agli azionisti esistenti alla data di ammissione nel Segmento Professionale

Modalità di negoziazione

- Specifiche modalità di negoziazione tengono conto della diversa liquidità attesa e delle diverse esigenze degli investitori
- Le negoziazioni si basano su un prezzo unico giornaliero, con meccanismo di asta
- Non è richiesta la presenza dello Specialista
- Il lotto minimo di negoziazione corrisponde ad un controvalore di 5.000 Euro

Gli elementi chiave del percorso di quotazione



**EVIDENZIARE LE CARATTERISTICHE
DISTINTIVE DELLA PROPRIA
AZIENDA**



**COMPRENDERE L'INTENSITÀ DEL
PROCESSO E LO SFORZO RICHIESTO**



**RACCONTARE LA PROPRIA EQUITY
STORY**



PREPARARSI PER TEMPO



**DEFINIRE UN'ADEGUATA STRUTTURA
D'OFFERTA**



**SAPER SCEGLIERE IL MOMENTO
GIUSTO**



RAFFORZARE LE PROPRIE RISORSE



**NON DIMENTICARE IL PROPRIO
BUSINESS**



BORSA ITALIANA



This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext. Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at www.euronext.com/terms-use

© 2021, Euronext N.V. - All rights reserved.