

AIM Italia

Il mercato per fare impresa



London
Stock Exchange Group

“L’accesso al capitale è un elemento fondamentale per lo sviluppo di ogni impresa.”

AIM Italia

Dedicato alle PMI che vogliono investire nella propria crescita

Un mercato al servizio della struttura portante del sistema produttivo italiano

AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale è il mercato di Borsa Italiana dedicato alle piccole e medie imprese italiane ad alto potenziale di crescita.

Il Mercato nasce il 1 marzo 2012 dall'accorpamento dei mercati AIM Italia e MAC, al fine di razionalizzare l'offerta dei mercati dedicati alle PMI e proporre un unico mercato pensato per le imprese più dinamiche e competitive del nostro Paese, con una formula che fa leva sul know how ottenuto in oltre 15 anni di esperienza dell'AIM inglese da un lato e sulle specifiche esigenze del sistema imprenditoriale italiano dall'altro.

Le **piccole e medie** imprese sono la struttura portante del sistema produttivo italiano. Nel settore dell'industria, le PMI forniscono i due terzi circa del valore aggiunto dell'intero settore e quasi l'80% del totale degli occupati.

La rilevanza del tessuto imprenditoriale delle PMI italiane trova conferma anche quando lo si confronta con quello delle altre economie europee: l'Italia infatti ha il più ampio bacino in Europa di società di piccola e media dimensione, e il valore aggiunto da esse creato si posiziona al secondo posto a livello europeo.

Spesso organizzate in distretti, le piccole e medie imprese adottano strutture organizzative flessibili e dinamiche, che consentono di competere con successo sui mercati internazionali. La vocazione all'export contraddistingue infatti le società di piccola e media dimensione italiane, che spesso ricoprono posizioni di leadership globale in settori di nicchia.

La capacità di un sistema finanziario di indirizzare il risparmio per finanziare le realtà più innovative e a maggior potenziale di crescita è un elemento vitale per il progresso di un'economia.

I mercati azionari favoriscono la raccolta di capitale delle piccole e medie imprese con benefici sia per le aziende che per gli investitori. L'accesso al capitale di rischio destinato al finanziamento degli investimenti, e perciò della crescita, è un elemento fondamentale per lo sviluppo di ogni impresa: ancora di più per quelle di piccola dimensione. Le PMI offrono inoltre opportunità d'investimento e performance uniche, difficilmente replicabili con l'investimento in società di grande capitalizzazione.

Perché quotarsi?

Nuove risorse,
nuove possibilità

Quotarsi è una tra le decisioni più importanti nella storia della tua azienda. La quotazione, infatti, può avere un forte impatto sulla capacità competitiva della tua impresa, aprendo nuovi orizzonti di crescita e visibilità.

Perché quotarsi?

Puoi scegliere di quotarti per:

- raccogliere importanti risorse finanziarie per accelerare lo sviluppo della tua società
- diversificare le fonti di finanziamento, riducendo la dipendenza dal sistema del credito
- utilizzare le azioni come moneta per acquisizioni e alleanze strategiche
- dare un valore oggettivo e trasparente alla tua azienda
- dare flessibilità e liquidità all'azionariato consentendo ad alcuni soci di liquidare, in tutto o in parte, la loro partecipazione
- motivare e coinvolgere il management nei risultati della tua impresa
- aumentare lo standing e la visibilità della tua società.

10 giorni

dalla prima comunicazione
societaria all'inizio delle
negoiazioni

Perché quotarsi su AIM Italia?

AIM Italia offre alla tua impresa una combinazione unica di vantaggi:

Flessibilità regolamentare per le PMI

AIM Italia si basa su un regolamento flessibile, concepito per **offrire un percorso semplificato alla quotazione e al tempo stesso adempimenti post-quotazione calibrati sulla struttura delle piccole e medie imprese.**

In soli 10 giorni Borsa Italiana è in grado di ammettere la tua azienda, con una notevole riduzione dei tempi previsti rispetto alla quotazione sugli altri mercati. Dopo la quotazione su AIM Italia, la società, con il supporto del Nomad, fornirà le informazioni economico-finanziarie attraverso la pubblicazione del bilancio e della relazione semestrale e le informazioni price sensitive, ovvero quelle che potrebbero avere impatto sui risultati futuri e sull'andamento del titolo.

Centralità del Nomad (Nominated Adviser)

Il Nomad è il consulente che accompagna la tua società durante la fase di ammissione e per tutta la permanenza sul mercato. Il ruolo del Nomad è supportare la società negli adempimenti derivanti dallo status di società quotata, garantire la trasparenza informativa nei confronti degli investitori e mantenere la reputazione del mercato, a beneficio delle stesse società quotate.

Requisiti di accesso ridotti rispetto al mercato principale

A differenza dei mercati regolamentati, **AIM Italia presenta criteri di ammissione ridotti. Non è prevista una dimensione minima o massima della società** in termini di capitalizzazione e, per quanto riguarda il flottante, è sufficiente una soglia minima del 10%. Non sono previsti requisiti particolari in tema di corporate governance, così come non sono previsti requisiti economico-finanziari specifici. **È il mercato stesso, attraverso la figura del Nomad, a definire le caratteristiche ideali delle società che verranno ammesse al mercato.**

AIM Italia è la scelta giusta per la tua azienda?

Alcuni aspetti da considerare prima di decidere

Quotarsi su AIM Italia può essere un mezzo straordinariamente efficace per finanziare la crescita e lo sviluppo della tua società. Prima di decidere di quotarti, è necessario prendere in considerazione alcuni aspetti chiave: l'ammissione su AIM Italia richiede infatti impegno da parte della società e dei suoi manager.

Benefici

Consente alla società di raccogliere capitali per finanziare la crescita organica e le acquisizioni.

Permette alla società di ampliare la propria compagine azionaria e diversificare le fonti di finanziamento, riducendo la dipendenza dal sistema creditizio.

Aumenta la credibilità della società grazie alla presenza di qualificati investitori nel capitale.

Aumenta la visibilità della società e rafforza la sua credibilità nei confronti di clienti e fornitori a livello internazionale.

Garantisce alla società una valutazione oggettiva del mercato.

Offre agli azionisti esistenti una strategia di uscita dal capitale e la possibilità di realizzare i loro investimenti.

Permette alla società di fare acquisizioni utilizzando le proprie azioni come moneta.

Consente l'introduzione di piani di incentivazione per manager e dipendenti.

Considerazioni

I consiglieri e i dipendenti sono tenuti ad accettare la disciplina prevista per le società quotate e devono essere pronti a operare in un sistema di controllo più rigoroso.

Gli amministratori devono assumersi una responsabilità maggiore rispetto alle scelte gestionali e devono garantire che queste concorrano all'interesse degli azionisti.

Nella maggior parte dei casi l'ammissione su AIM Italia segnerà l'inizio di un rapporto costante con nuovi investitori, quindi sarà importante dar vita e mantenere un piano di attività proattivo per informare e aggiornare gli investitori sulle scelte finalizzate allo sviluppo della società. Il consiglio di amministrazione deve essere preparato ad adottare una maggior trasparenza, informando il mercato sulle principali decisioni e scelte aziendali.

Lo status di società quotata ha come conseguenza l'incertezza legata alle condizioni contingenti di mercato che possono incidere sul prezzo delle proprie azioni.

“La dipendenza dal sistema creditizio viene ridotta.”

Un percorso semplice e flessibile verso la quotazione

Il processo

Attività preparatorie	12 settimane	6 settimane	1 settimana
Selezionare il Nomad e il team di consulenti	Verificare le aree problematiche emerse dalla due diligence	Completare la due diligence e la documentazione	Completamento della domanda, pubblicazione dei documenti di ammissione e collocamento dell'offerta (3 giorni prima)
Avviare la due diligence	Predisporre la bozza del documento di ammissione	Roadshow per gli investitori	Definizione del prezzo e allocazione dell'offerta
Costruire l'equity story e la strategia di investor relations	Condividere le prime ipotesi di valutazione	Comunicazione di pre-ammissione (10 giorni prima)	
	Presentazione agli analisti		

Beneficia del supporto di un team qualificato

Il costante impegno di Borsa Italiana per la tua azienda

Borsa Italiana si impegna a fornirti il sostegno adeguato in ogni passo verso AIM Italia: prima, durante e dopo l'ammissione. Mettiamo a tua disposizione un team pronto a rispondere a qualsiasi domanda per aiutarti a ottenere il massimo dalla quotazione su AIM Italia. Siamo in grado di consigliarti la soluzione più adatta per la tua società e per raggiungere i tuoi obiettivi di crescita.

Per saperne di più

Visita il sito www.borsaitaliana.it/aimitalia dove potrai trovare:

- AIM Italia – Regolamento Emittenti
- AIM Italia – Regolamento Nominated Adviser
- Comunicazione di pre-ammissione
- Domanda di ammissione dell'emittente
- Registro dei Nominated Advisers

Chiamaci +39 02 72426 898
aimitalia@borsaitaliana.it

I Partner Equity Markets

I Partner Equity Markets di Borsa Italiana sono i leader sul mercato dei capitali nei diversi settori di riferimento, condividono con Borsa Italiana l'impegno a sostenere i progetti di sviluppo del sistema imprenditoriale italiano e affiancano le aziende nel processo di quotazione. Il network dei Partner riunisce le più importanti istituzioni bancarie e le più prestigiose società di advisory e di revisione contabile, gli studi legali più autorevoli e le primarie società di comunicazione finanziaria.

Per saperne di più

Visita il sito dei Partner Equity Markets www.borsaitaliana.it/partners dove potrai provare:

- l'elenco dettagliato dei Partner
- la descrizione dei loro servizi
- i loro contatti diretti

partnership@borsaitaliana.it

“Borsa Italiana ha sempre collaborato con le piccole e medie imprese, con l’obiettivo di supportare la loro crescita ed espansione favorendo l’accesso al capitale. AIM Italia è il mercato dedicato alle PMI ed è un valido punto di incontro tra le necessità delle imprese e degli investitori.”

Barbara Lunghi, Responsabile Piccole e Medie Imprese

Contatti

Italy Primary Markets

Telefono +39 02 72426 898

aimitalia@borsaitaliana.it

www.borsaitaliana.it/aimitalia

La pubblicazione del presente documento non costituisce attività di sollecitazione del pubblico risparmio da parte di Borsa Italiana S.p.A. e non costituisce alcun giudizio, da parte della stessa, sull'opportunità dell'eventuale investimento descritto. Il presente documento non è da considerarsi esaustivo ma ha solo scopi informativi. I dati in esso contenuti possono essere utilizzati per soli fini personali. Borsa Italiana S.p.A. non deve essere ritenuta responsabile per eventuali danni, derivanti anche da imprecisioni e/o errori, che possano derivare all'utente e/o a terzi dall'uso dei dati contenuti nel presente documento. AGREX, BORSA ITALIANA, BORSA ITALIANA ITALIAN STOCK EXCHANGE, BORSA VIRTUALE, BORSAM@T, CITY FOR GOOD, DDM, ELITE, ETFplus, EUROMOT, EXPANDI, EXTRAMOT, IDEM – THE ITALIAN DERIVATIVES MARKET, IDEX, MIB, MIB 30, MIBTEL, MIDEX, MINIFIB, MIV, MOT, MTA, MTF, NIS, SEDEX, STAR, STAR SEGMENTO TITOLI CON ALTI REQUISITI, TECHSTAR nonché il marchio figurativo costituito da tre losanghe in obliquo sono marchi registrati di proprietà di Borsa Italiana S.p.A. CC&G è un marchio registrato di proprietà di Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. MONTE TITOLI, X-TRM e MT-X sono marchi registrati di proprietà di Monte Titoli S.p.A. MTS, BOND VISION, EUROMTS sono marchi registrati di proprietà di MTS S.p.A. PALAZZO MEZZANOTTE CONGRESS CENTRE AND SERVICES, BEST VENUE INDICATOR, MARKET CONNECT sono marchi registrati di proprietà di Bit Market Services S.p.A. London Stock Exchange ed il relativo logo, nonché AIM sono marchi registrati di proprietà di London Stock Exchange plc. FTSE è un marchio registrato di proprietà del Gruppo London Stock Exchange ed è utilizzato da FTSE International Limited sotto licenza. GATElab, Traderpath, Algorithmicpath, Exchangepath sono marchi registrati di proprietà di GateLab S.r.l. I suddetti marchi registrati, nonché gli ulteriori marchi di proprietà del Gruppo London Stock Exchange, non possono essere utilizzati senza il preventivo consenso scritto della società del Gruppo proprietaria del marchio. Il Gruppo promuove e offre i servizi Post Negoziazione prestati da Cassa di Compensazione e Garanzia S.p.A. e da Monte Titoli S.p.A., secondo modalità eque, trasparenti e non discriminatorie e sulla base di criteri e procedure che assicurano l'interoperabilità, la sicurezza e la parità di trattamento tra infrastrutture di mercato, a tutti i soggetti che ne facciano domanda e siano a ciò qualificati in base alle norme nazionali e comunitarie e alle regole vigenti nonché alle determinazioni delle competenti Autorità.