

Oggetto e finalità

L'**AIM ITALIA – Mercato Alternativo del Capitale** è il mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI italiane ad alto potenziale di crescita, che si contraddistingue per il suo approccio regolamentare equilibrato tra le esigenze delle imprese e degli investitori, per un'elevata visibilità a livello internazionale e per un processo di ammissione flessibile, costruito su misura per le necessità di finanziamento delle PMI nel contesto competitivo globale

Principali caratteristiche

Esigenze delle PMI

- ❑ Requisiti minimi di ammissione
- ❑ Snellezza nel processo

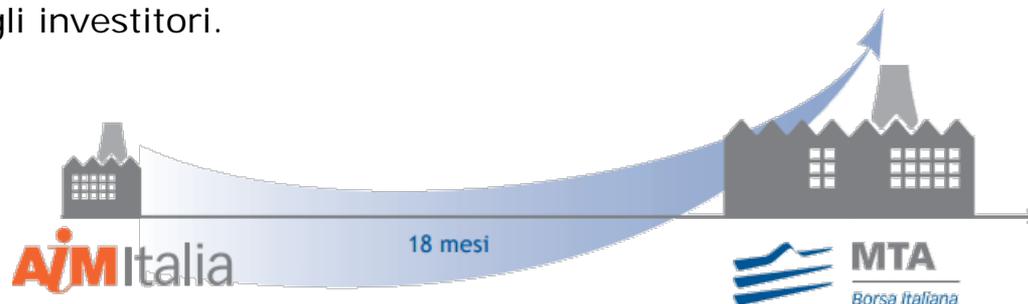


Esigenze degli investitori italiani ed esteri

- ❑ Presidio di un operatore specializzato (Nomad)
- ❑ Trasparenza informativa

AIM Italia è stato concepito per diventare il crocevia ideale per l'**incontro tra PMI italiane e flussi di capitali** specializzati in PMI della più importante piazza finanziaria europea (Londra) grazie alla massima semplificazione degli adempimenti in fase di quotazione per le imprese e alla forte attenzione alle esigenze di tutela degli investitori.

Inoltre, la quotazione su AIM Italia rappresenta la possibilità di effettuare in seguito (almeno dopo 18 mesi) il «**salto dimensionale**» sul mercato MTA con **minori oneri** rispetto alle procedure standard.



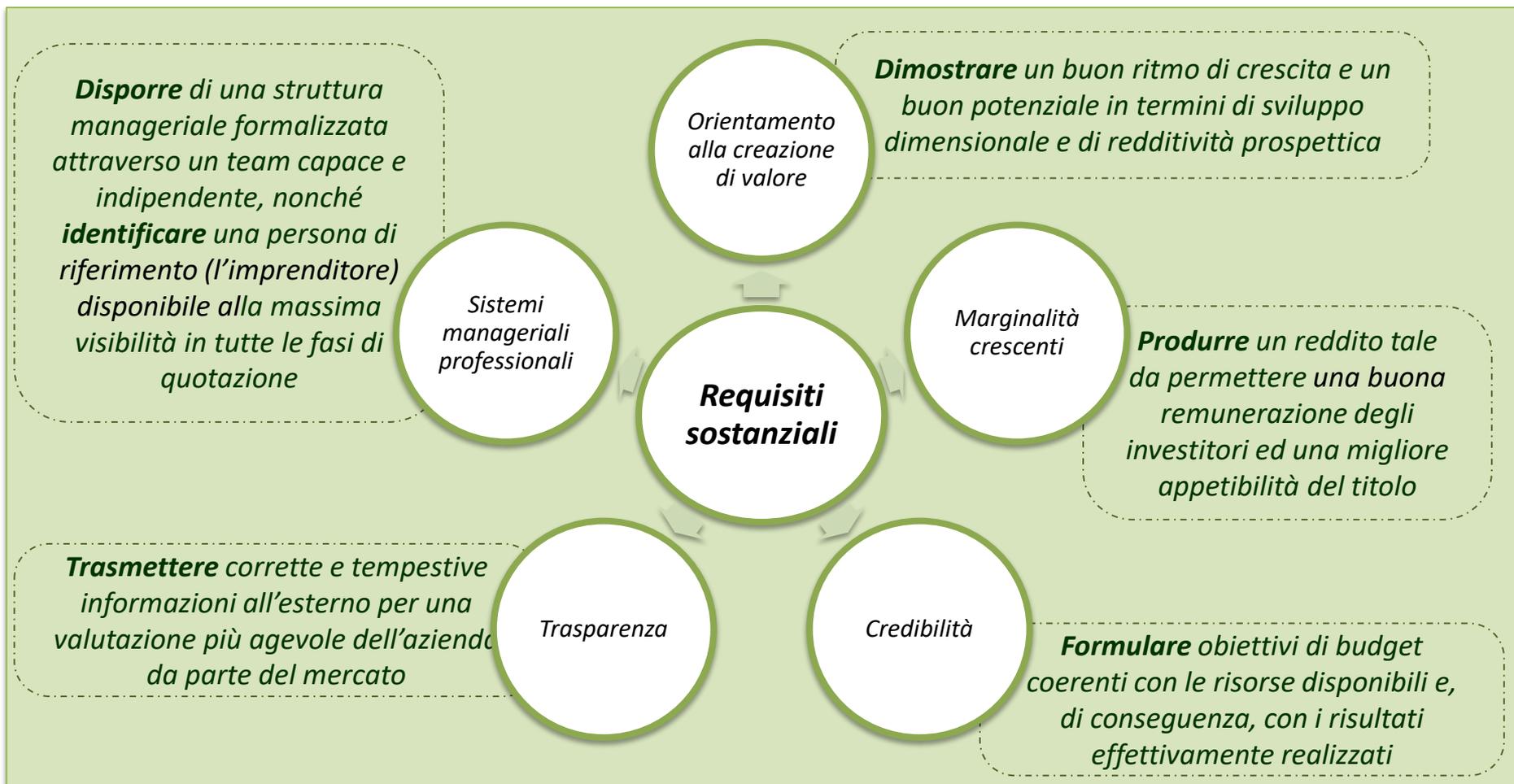
Al fine di realizzare una quotazione di successo, la società deve soddisfare due ordini di requisiti:

- ❑ **Requisiti formali:** stabiliti dal Regolamento e le Istruzioni dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., per l'ammissione in Borsa e l'adesione al segmento AIM;
- ❑ **Requisiti sostanziali:** riguardano le caratteristiche fondamentali della società.

	MTA	Segmento STAR	AIM Italia
Flottante	25%	35%	10%
Bilanci certificati	3	3	1 (se esistente)
Principi contabili	Internazionali	Internazionali	Italiani o internazionali
Offerta	Istituzionale / Retail	Istituzionale / Retail	Principalmente Istituzionale
Altri documenti	Prospetto informativo / SCG / Piano ind. / QMAT	Prospetto informativo / SCG / Piano ind. / QMAT	Documento di ammissione
Market cap (€)	Min € 40 m	Min € 40 m – Max 1 bn	Nessun requisito formale
CDA (n.indipendenti)	Raccomandato (Codice di Corp. Gov.)	Obbligatorio (N. nel Regolamento)	Nessun requisito formale
Comitato Controllo e Rischi	Raccomandato (Codice di Corp. Gov.)	Obbligatorio	Nessun requisito formale
Comitato Remunerazione	Raccomandato (Codice di Corp. Gov.)	Obbligatorio	Nessun requisito formale
Incentivi al top management	Raccomandato (Codice di Corp. Gov.)	Obbligatorio (Remun. legata a performance)	Nessun requisito formale
Investor relator	Raccomandato	Obbligatorio	Non obbligatorio
Sito Web	Obbligatorio	Obbligatorio	Obbligatorio
Principale advisor	Sponsor / Global coordinator	Sponsor / Global coordinator	Nomad

	MTA	Segmento STAR	AIM Italia
Codice di Corporate Governance	Comply or explain	Parzialmente obbligatorio	Facoltativo
Specialist	Facoltativo (liquidity provider)	Obbligatorio (liquidity provider / 2 ricerche / incontri con investitori)	Obbligatorio (liquidity provider)
Informativa	Necessario price sensitive e operazioni straordinarie (TUF e Regolamento Emittenti)		Necessario price sensitive e operazioni straordinarie (MAR e Regolamento AIM)
OPA	TUF – 30% per obbligatoria (20% - 40% statutaria per PMI), 60% per preventiva , 90%-95% per residuale		OPA Statutaria
Parti correlate	Procedure e obblighi informativi		Procedure semplificate e obblighi informativi
Dati trimestrali	Non obbligatori	I-III resoconto intermedio di gestione entro 45 giorni da chiusura trimestre	Non obbligatori
Dati semestrali	Sì – entro 90 giorni da chiusura semestre	Sì – entro 90 giorni da chiusura semestre	Sì – entro 3 mesi da chiusura semestre
Dati annuali	Sì – pubblicazione entro 120 giorni da chiusura esercizio	Sì – se entro 90 giorni da chiusura esercizio no IV trimestrale	Sì – pubblicazione entro 6 mesi da chiusura esercizio

Avere i requisiti formali è una condizione necessaria ma non sufficiente per essere ammessi alla quotazione; è altresì necessaria la sussistenza di specifici **requisiti sostanziali** (*in-depth analysis*) intesi quali **caratteristiche strategiche, organizzative, finanziarie e gestionali** che contraddistinguono il successo di un'impresa quotata.



Il ruolo dei soggetti coinvolti

Sponsor / NOMAD

Business Due Diligence

Organizzazione e direzione consorzio di collocamento (road-show)

Eventuale funzione di specialist

Eventuale attività di vendita di titoli

Consulente legale

Due Diligence legale

Prospetto informativo / Documento di ammissione

Consulenza su Corporate Governance

Eventuale offering circular

Società di revisione

Certificazione bilancio

Comfort sui dati presenti nel prospetto / documento ammissione

Supporto per la verifica del sistema di controllo di gestione

Advisor finanziario

Assistenza nella scelta della banca d'affari e del Nomad

Coordinamento operazione e rapporti con altri soggetti coinvolti

Supporto per la realizzazione del business plan e del documento su controllo di gestione

Supporto per la redazione del prospetto / documento ammissione

Supporto per definire la struttura dell'offerta e negoziazione del prezzo finale in quotazione

Società di comunicazione / Investor Relator

Relazione con i media

Organizzazione dei road-show

Non obbligatorio per quotazione su AIM ITALIA

VANTAGGI DELLA QUOTAZIONE IN BORSA

Benefici attesi dalla
quotazione sul mercato AIM

Società Emittenti

- ❑ Nuovo e **stabile canale di finanziamento**, che agevola l'afflusso di capitali freschi e **consolida la struttura finanziaria**, riducendo la dipendenza da fonti di finanziamento esterne;
- ❑ **Mantenimento del controllo aziendale** e diversificazione della compagine societaria;
- ❑ **Accelerazione dei processi di crescita in nuovi mercati e di internazionalizzazione**;
- ❑ **Maggiore visibilità** e miglioramento della percezione esterna del proprio brand grazie al ritorno mediatico.

Investitori istituzionali

- ❑ Elevati standard di qualità;
- ❑ Accesso facilitato alle informazioni;
- ❑ Miglior possibilità di diversificazione del portafoglio.

*La quotazione sul mercato AIM Italia offre una **grande opportunità alle imprese** per fare il cosiddetto «salto di qualità». L'impresa quotata assume **interesse pubblico a livello nazionale** e migliora l'immagine aziendale conferendogli notorietà e prestigio.*

