

Spett.
ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI DI BUSTO ARSIZIO
c.a. Presidente dott.ssa Paola Castiglioni
Via Libia 2
20152 Busto Arsizio (VA)

Milano, 22 Ottobre 2019

Oggetto: **Convenzione “Quotazione su AIM Italia” – IR Top Consulting**

Gentilissimi,

Ci preghiamo di sottoporVi la Convenzione “Quotazione su AIM Italia”, di IR Top Consulting a favore delle società clienti di tutti i colleghi iscritti all’Ordine ODCEC di Busto Arsizio, in particolare imprenditori di PMI.

IR Top Consulting, *Partner ECM di Borsa Italiana*, ricopre una posizione di leadership in Italia per numero di IPO seguite attraverso la divisione Advisory sul mercato AIM Italia, il mercato azionario di Borsa Italiana dedicato alla crescita delle PMI.

La verifica dei requisiti di quotazione è strategica per gli imprenditori che valutano la quotazione in Borsa; alla luce degli incentivi alla quotazione delle PMI (Legge di Bilancio 2018) con il credito d’imposta sul 50% dei costi di consulenza per le operazioni di IPO sostenute fino al 2020, l’accesso delle imprese al mercato dei capitali risulta agevolato.

Lieti di poter iniziare con Voi una collaborazione sulla finanza straordinaria Vi ringraziamo per l’attenzione riservata alla nostra proposta.

È gradita l’occasione per porgere cordiali saluti.

Anna Lambiase
Amministratore Delegato
IR TOP CONSULTING SRL

IR TOP Consulting SRL – Partner Equity Markets Borsa Italiana LSEG
Via C. Cantù, 1 20123 Milano – CF e P. Iva 13442940154
www.irtop.com – www.pmicapital.it - Tel.+39 02 45473883/4 - info@irtop.com

Iscritta al registro Imprese n. 159884/2001 Tribunale di Milano –Iscritta al R.E.A. n. 1652315 C.C.I.A.A. di Milano

PREMESSA

Profilo IR Top Consulting

IR Top Consulting, *Partner Equity Capital Markets di Borsa Italiana – LSE Group*, dal 2001 è una boutique finanziaria specializzata nella consulenza per la quotazione in Borsa delle PMI.

IR Top Consulting ha maturato una posizione di leadership su AIM Italia, il mercato di Borsa Italiana dedicato alla crescita delle PMI di eccellenza, affiancando numerose società nel percorso di quotazione. L'esperienza maturata ha permesso di creare un importante network di investitori istituzionali e professionali interessati ad investire nelle small-mid cap italiane, divenendo un operatore istituzionale di riferimento per il mercato AIM Italia.

IR Top Consulting opera attraverso le 4 divisioni Advisory, Equity Research, IR e Comunicazione finanziaria con un team di professionisti con ampia esperienza sul mercato dei capitali.

Track Record su AIM Italia

Ha ideato e realizzato importanti iniziative volte a valorizzare AIM Italia come strumento per ottenere nuova finanza per lo sviluppo e la visibilità, anche con operazioni straordinarie, e offrire agli operatori specializzati il monitoraggio continuo dei trend del mercato.

E' autore di una testata AIMnews.it, registrata al Tribunale di Milano, che approfondisce tutte le informazioni delle società quotate e viene diffusa ad un pubblico di investor retail e pubblicata come testata di riferimento sul sito di Borsa Italiana.

Nel 2017 IR Top Consulting ha lanciato PMI CAPITAL, la prima *digital platform* verticale sul mercato AIM Italia riservata a investitori istituzionali e professionali e ad aziende che vogliono quotarsi sul mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI. 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 Consulting per essere affiancate nel percorso di quotazione e prepararsi al confronto con gli Investitori. IR Top Consulting è autore della prima pubblicazione sul mercato "La quotazione su AIM Italia e gli investitori istituzionali". Ha sviluppato al proprio interno le competenze di analisi fondamentale, volta alla predisposizione di Equity Research. A tal fine ha definito una struttura dedicata, l'Ufficio Studi e Ricerche, che rappresenta lo strumento primo di analisi e verifica di ogni società cliente in condizioni di indipendenza. Si tratta di competenze che si aggiungono a quelle dell'Ufficio Studi,

che pubblica annualmente il report realizzato dall'Osservatorio AIM, centro di ricerca specializzato su AIM per l'elaborazione di statistiche sulle IPO delle PMI, monitorando e analizzando l'intero mercato in termini di financials, trend, raccolta, settori e relative performance di mercato e posizionamento delle società; a livello nazionale è l'analisi più completa disponibile su AIM.

LA QUOTAZIONE SU AIM ITALIA E IL CONTESTO DI MERCATO AIM Italia

AIM Italia, *SME Growth Market*, è il mercato azionario di Borsa Italiana dedicato alle PMI e si caratterizza per minori requisiti in fase di ammissione e adempimenti post quotazione. Rappresenta un acceleratore dei progetti di crescita e competitività delle PMI, valida fonte di finanziamento alternativa al canale bancario. A seguito dell'introduzione dei PIR (Piani Individuali di Risparmio - legge 11/12/2016, n. 232), il mercato AIM ha riscontrato una significativa crescita della liquidità e degli investitori specializzati PIR Compliant, oltre che una performance positiva anche riflessa nell'indice FTSE AIM Italia. Negli ultimi anni il mercato AIM ha confermato il suo ruolo centrale nel favorire lo sviluppo e l'internazionalizzazione delle PMI, con una raccolta che ha superato i un miliardo di Euro. Le società che hanno scelto la quotazione su AIM Italia riconoscono al mercato un'opportunità che si è concretizzata nella grande visibilità ottenuta sia a livello nazionale che internazionale, che ha permesso di rafforzare il proprio standing con la possibilità di accedere a nuova finanza, continuando a mantenere il controllo della propria azienda.

In particolare, attraverso la quotazione su AIM Italia le PMI:

- ottengono nuovi capitali per implementare i piani industriali;
- migliorano la percezione esterna del proprio brand;
- aumentano la forza contrattuale nei confronti di clienti e fornitori;
- rafforzano lo standing aziendale attraverso il ritorno mediatico;
- colgono opportunità per espandere il business in nuovi mercati;
- accelerano i processi di internazionalizzazione.

Il raggiungimento di questi vantaggi di IPO avviene mantenendo il controllo dell'azienda nelle scelte gestionali e negli indirizzi strategici.

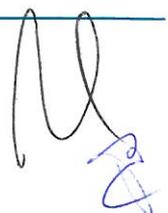
È ricorrente la percezione che la quotazione su AIM sia l'occasione per riflettere e affinare le strategie, misurare i risultati, conoscere e indagare sugli scostamenti a budget e imparare a spiegare agli investitori la propria storia d'impresa. Si tratta di un percorso ambizioso che, per essere realizzato richiede risorse e competenze specialistiche, anche attraverso l'ausilio dell'advisor finanziario.

Credito di Imposta per l'IPO

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 (Legge di Bilancio 2018). La manovra, che rappresenta un'opportunità per le PMI di qualità, 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. IR Top Consulting, attraverso l'Osservatorio AIM ha collaborato per la definizione della misura del Credito di Imposta sui costi di IPO per la quotazione delle PMI, entrata in vigore con il Decreto Attuativo il 19 giugno 2018.

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 quotate su AIM Italia al 31 dicembre 2018 sono 29.

CONTENUTI E FINALITÀ DELLA CONVENZIONE “Fattibilità di IPO su AIM Italia”

La presente convenzione indiretta di IR Top Consulting offre la possibilità agli imprenditori di PMI assistite dai Dottori Commercialisti dell’Ordine di Busto Arsizio e interessate ad un percorso di crescita attraverso la quotazione, di accedere ai servizi di IPO Advisory a condizioni vantaggiose, con uno sconto del 10% sulle tariffe di listino*.

IR Top Consulting propone la verifica della fattibilità della quotazione sul mercato AIM Italia, per valutare la **sussistenza dei requisiti formali e sostanziali** di accesso al mercato azionario, attraverso un’analisi dei dati economico finanziari della società rispetto al mercato AIM Italia e ai competitor. L’attività di consulenza permette di illustrare le caratteristiche delle aziende attualmente quotate su AIM Italia, i multipli medi di valutazione e il posizionamento della Società sul mercato, in relazione a parametri economico-finanziari, nonché il percorso di affiancamento nel processo di quotazione in Borsa e le attività specifiche delle fasi pre-IPO con tempistiche, fasi, attori coinvolti e costi medi.

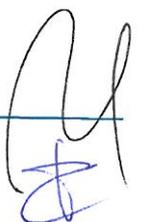
La decisione di una società di quotarsi in Borsa è strettamente connessa al progetto strategico di crescita futura e alla sostenibilità futura del modello di business.

*Su richiesta verrà fornito alla società il pricing privato di IR Top Consulting, con e senza sconto dedicato, nonché i principali temi e contenuti dello studio di fattibilità. E’ vietato diffondere i contenuti della presente convenzione, il listino dei pricing e la struttura e le modalità dello studio di fattibilità all’esterno, al di fuori dell’azienda assistita dagli Studi Commercialisti dell’ODCEC di Busto Arsizio.

Verifica dei requisiti di IPO, realizzazione dell’analisi di Fattibilità e IPO Advisory

L’attività di analisi di IR Top Consulting prevede le seguenti modalità e attività:

- Collaborazione con il Dottore Commercialista per l’analisi del fabbisogno finanziario e la pianificazione
- Accesso alla documentazione (Bilanci annuali, semestrali, Business Plan),



- Approfondimento del business model, mercato di riferimento (dimensioni e player) e fondamentali con il supporto della società e del commercialista,
- Individuazione dei Comparables (italiani ed esteri) in collaborazione con la società,
- Utilizzo di database informativi.

Nell'ambito della collaborazione la società si impegna a fornire a IR Top Consulting tutta la documentazione necessaria ai fini dello svolgimento del mandato.

Nel caso la società risultasse idonea ad intraprendere il percorso di quotazione, IR Top Consulting svolgerà il ruolo di Advisor finanziario del processo di IPO. IR Top Consulting si occuperà della realizzazione delle attività intermedie sino al collocamento, al coinvolgimento di tutti i soggetti che partecipano all'operazione nella valorizzazione della Società sul mercato dei capitali attraverso nella costruzione dell'Equity Story in coordinamento con il team di consulenti ai fini del successo dell'operazione.

Dott.ssa Anna Lambiase
Amministratore Delegato
IR Top Consulting SRL



Presidente dott.ssa Paola Castiglioni
ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI DI BUSTO ARSIZIO

