

IR Top: IL FOOD ALL'AIM VALE 1,3 MILIARDI DI EURO

- 404 milioni di euro la capitalizzazione
- 126 mln di euro i capitali raccolti in IPO
- Identikit della società Food nel 2018: ricavi medi pari a 211 mln di euro, EBITDA pari a 11 mln di euro e marginalità pari al 10%
- Oltre 2.000 risorse impiegate nel 2018 (+7,5% vs 2017)

Milano, 03 settembre 2019

IR Top Consulting, *Partner Equity Markets* di Borsa Italiana – LSE Group, leader in Italia nella consulenza direzionale per i Capital Markets (quotazione in Borsa e Corporate Finance) e le IR, presenta i risultati dell'**OSSERVATORIO AIM®** sul Settore Alimentare, rappresentato da 6 società, con dimensioni in termini di ricavi positive, superiori rispetto alla media del mercato AIM.

Anna Lambiase, fondatore e CEO, **IR Top Consulting**: *“AIM Italia rappresenta un propulsore per la crescita dell’economia reale e per lo sviluppo delle PMI del territorio. Secondo quanto emerge dalle analisi svolte dall’Osservatorio AIM®, il Settore Alimentare rappresenta il 5% del mercato AIM, con una capitalizzazione di mercato di 404 milioni di euro e capitali raccolti in IPO per 126 milioni di euro. È importante sottolineare come le aziende AIM Italia attive nel Food registrino il 21,5% del giro d’affari complessivo del Mercato, riflettendo pienamente l’apprezzamento per queste eccellenze del Made in Italy. L’AIM, con una raccolta complessiva (IPO e secondario) di 4,5 miliardi di euro, rappresenta da 10 anni un mercato azionario di grande supporto per i progetti di sviluppo delle imprese italiane. Nel medio-lungo periodo, considerando l’elevato numero di PMI non ancora quotate, sempre più imprenditori potranno valutare l’opzione della quotazione come fonte alternativa per la raccolta di capitale beneficiando di significativi ritorni, anche in termini di visibilità, e dalle agevolazioni del contesto normativo. Come IR Top Consulting siamo orgogliosi di confermare il nostro impegno nell’affiancare gli imprenditori nel percorso di ricerca di capitale per la crescita attraverso nuove operazioni di IPO”.*

Sono 6 le aziende quotate operanti nel settore Food, numericamente pari al 5% del mercato AIM Italia (in ordine di quotazione più recente): *Ilpra, Longino & Cardenal, Orsero, Masi Agricola, Italian Wine Brands e KI Group.*

Il Settore Alimentare evidenzia ricavi complessivi pari a 1,268 miliardi di euro (21,5% di AIM Italia), una capitalizzazione pari a 403,6 milioni di euro (6% del mercato) e una raccolta complessiva in IPO (equity) pari a 125,6 milioni di euro.

L'azienda Food quotata su AIM Italia è caratterizzata da ricavi medi pari a 211 milioni di euro, in crescita dallo 0,4% rispetto al 2017, un EBITDA pari a 11,2 milioni di euro e una marginalità pari al 9,9%. La capitalizzazione di mercato media per il Settore Alimentare è pari a 67,2 milioni di euro, la raccolta media è pari a 20,9 milioni di euro. Le società quotate del Food impiegano oltre 2.000 risorse.

Tab. 1 – Società Alimentari quotate su AIM Italia (Euro mln)

SOCIETÁ	Città	DATA IPO	Ricavi 2018	Var. %	EBITDA margin 2018	Raccolta IPO	Market Cap
Ilpra	Mortara (PV)	15/02/2019	28,4	1,6%	19,5%	5,3	25,3
Italian Wine Brands	Milano	29/01/2015	149,9	0,1%	9,0%	-	96,2
Ki Group	Torino	18/11/2013	39,2	-14,4%	2,1%	5,0	6,2
Longino & Cardenal	Pogliano Milanese (MI)	04/07/2018	32,0	12,2%	6,3%	5,0	27,1
Masi Agricola	S. Ambrogio di Valpolicella (VR)	30/06/2015	65,3	1,5%	18,8%	30,3	121,5
Orsero	Milano	13/02/2017	952,8	1,6%	3,4%	80,0*	127,3
MEDIA			211,3	0,4%	9,9%	20,9	67,2
SOMMA			1.267,6			125,6	403,6

Fonte: Osservatorio AIM® IR Top Consulting su dati societari, Borsa Italiana e Factset. Market Cap al 02/09/2019

* Raccolta della SPAC Glenalta Food

Tab. 2 – Società Alimentari quotate su AIM Italia: Business Description

SOCIETÁ	Business Description
Ilpra	Attiva nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali. Fondata nel 1955, è uno dei principali player nel settore del packaging grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici, termoformatrici) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia.
Italian Wine Brands	Operatore di riferimento nella produzione e distribuzione di vini italiani di qualità. L'attività del Gruppo IWB è articolata in due differenti linee di business: il segmento Distance Selling che comprende le attività relative alla produzione e distribuzione di vini e, in misura minore, alla commercializzazione di altri prodotti alimentari, principalmente attraverso il canale della vendita a distanza direttamente ai clienti finali e il segmento Wholesale che comprende le attività relative alla produzione e distribuzione dei vini alla grande distribuzione organizzata internazionale. L'ingresso di Italian Wine Brands in Borsa Italiana è avvenuto a seguito della finalizzazione dell'operazione promossa da IPO Challenger S.p.A. (evoluzione della SPAC) ideata da Electa Italia S.r.l.
Ki Group	Opera nella distribuzione all'ingrosso, commercializzazione, produzione e vendita al dettaglio di prodotti biologici e naturali, prevalentemente nel territorio nazionale, e principalmente attraverso i canali specializzati (alimentari biologici, erboristerie e farmacie). Ki Group, grazie all'opera anticipatrice del suo fondatore all'inizio degli anni '70, è stata il pioniere del biologico in Italia. Oggi è un'azienda leader nella distribuzione capillare di prodotti biologici, biodinamici e naturali nei canali del retail specializzato, con circa 4.500 negozi di alimentazione naturale, erboristerie e farmacie serviti direttamente.
Longino & Cardenal	Ricerca, seleziona e distribuisce, da oltre 30 anni, cibi rari e preziosi per la ristorazione di elevata qualità, anticipando i trend gastronomici internazionali. La società ha elaborato una proposta alimentare di eccellenza, con oltre 1.800 prodotti di prim'ordine, distribuiti da una rete commerciale di circa 80 agenti, per ispirare con le migliori materie prime gli operatori del food italiani ed esteri di

	alto profilo. Il Gruppo, con sede operativa in Italia, è presente ad Hong Kong, Dubai e New York. Conta circa 5.000 clienti, annoverando l'80% dei ristoranti stellati nei mercati di riferimento, e circa 100 fornitori strategici, supportati da una logistica efficiente a garanzia della freschezza e qualità
Masi Agricola	Azienda vitivinicola che produce e distribuisce vini di pregio ancorati ai valori del territorio delle Venezie. Grazie all'utilizzo di uve e metodi autoctoni, e a una continua attività di ricerca e sperimentazione, Masi è oggi uno dei produttori italiani di vini pregiati più conosciuti al mondo. I suoi vini e in particolare i suoi Amaroni sono pluripremiati dalla critica internazionale. Il modello imprenditoriale del Gruppo coniuga l'alta qualità e l'efficienza con l'attualizzazione di valori e tradizioni del proprio territorio. Il tutto in una visione che porta Masi a contraddistinguersi non solo per il core business, ma anche per la realizzazione di progetti di sperimentazione e ricerca in ambito agricolo e vitivinicolo, per la valorizzazione e la promozione del territorio e del patrimonio culturale delle Venezie. Il Gruppo può contare su una forte e crescente vocazione internazionale: è presente in oltre 130 Paesi, con una quota di esportazione di quasi l'80% del fatturato complessivo.
Orsero	Leader nell'Europa mediterranea per l'importazione e la distribuzione di prodotti ortofrutticoli freschi. Il Gruppo Orsero è nato oltre 50 anni fa per iniziativa della famiglia Orsero, attiva già a partire dagli anni '40 nel settore ortofrutticolo, in partnership con altri imprenditori; nel corso dei decenni, il Gruppo Orsero ha ampliato le proprie attività sia dal punto di vista territoriale, sino alla attuale presenza geografica in Italia, Francia, Spagna, Portogallo, Grecia, Costa Rica e Colombia, sia dal punto di vista merceologico e settoriale, secondo un modello di c.d. integrazione verticale. Il business model del Gruppo Orsero prevede, infatti, accanto all'attività di distribuzione di prodotti ortofrutticoli freschi, un'attività nel settore dell'import di banane e ananas mediante l'utilizzo di navi di proprietà. Nel corso del 2012, il Gruppo Orsero ha lanciato il marchio per banane e ananas "F.lli Orsero", che esprime il senso della tradizione e della passione di una grande azienda familiare italiana per prodotti ortofrutticoli di altissima gamma.

Fonte: Osservatorio AIM® IR Top Consulting su siti societari e Borsa Italiana

AIM Italia in pillole

Il mercato AIM Italia, che ha registrato negli ultimi anni il maggior numero di collocamenti, conta al 02 settembre 2019, 128 società, con un giro d'affari di 5,9 miliardi di euro e una capitalizzazione di 6,8 miliardi di euro. Dal 2009 ad oggi i capitali raccolti in IPO (equity) sono pari a circa 3,8 miliardi di euro, di cui, in media, il 93% provenienti da nuova emissione di titoli.

L'identikit della società AIM Italia¹ presenta, in media, ricavi pari a 44 milioni di euro (+30% rispetto al 2017), marginalità (EBITDA Margin) pari al 14%, capitali raccolti pari a 8,0 milioni di euro², una capitalizzazione per 37 milioni di euro³ e un flottante da IPO pari al 22% (SPAC escluse).

IR Top Consulting per la quotazione delle PMI

IR Top Consulting ha sviluppato una conoscenza verticale e approfondita sul mercato AIM Italia, in termini di risultati economico finanziari, normativa, investitori, costi e incentivi di IPO e singole esperienze di quotazione che permette di offrire alle aziende che vogliono intraprendere il percorso di crescita attraverso l'IPO, la verifica della fattibilità del processo di quotazione (requisiti formali e sostanziali di accesso al mercato azionario) attraverso la valutazione e l'analisi dei dati economico-finanziari della società rispetto al mercato AIM Italia e ai competitor. In una fase in cui il tema della

¹ Aggiornato al 2 settembre 2019.

² Valore al netto delle SPAC e delle Business Combination, dati al 2 settembre 2019.

³ Valore al netto di società con market cap superiore a 300 milioni, delle SPAC e delle Business Combination, dati al 2 settembre 2019.

finanza alternativa e delle misure governative a favore delle PMI è sempre più rilevante per la competitività del paese, dal 2014 l'OSSERVATORIO AIM® fornisce una visione d'insieme dell'operatività delle aziende AIM con approfondimenti sulle dinamiche settoriali della raccolta e dei dati economico-finanziari, sulle principali operazioni di M&A per controvalore, numero di operazioni e territorialità delle transazioni. Fonte informativa completa disponibile su AIM, che analizza trasversalmente le variabili economico finanziarie, non finanziarie e di mercato, costruita su una base dati proprietaria per livello di dettaglio e ampiezza.

IR Top Consulting si rivolge a imprenditori di PMI italiane che intendono valutare la fattibilità del progetto di IPO per la crescita aziendale. L'Osservatorio AIM Italia ha collaborato per la definizione della misura del Credito di Imposta per la quotazione delle PMI, contenuta nella Legge di Bilancio 2018, entrata in vigore con il Decreto Attuativo il 19 giugno 2018.

Il presente comunicato è disponibile sul sito www.aimnews.it e www.irtop.net.

L'Osservatorio AIM Italia di IR Top Consulting, nato con l'obiettivo di porsi come punto di riferimento per questo mercato azionario, è in grado di generare e diffondere conoscenza e prassi sulla quotazione delle PMI italiane. In particolare, l'Osservatorio AIM di IR Top: ha creato il primo database per la raccolta e il monitoraggio dei dati sul mercato AIM Italia; è il centro di ricerca, elaborazione e analisi sul mercato e sulle società quotate (risultati economico-finanziari e performance); è il riferimento per la quotazione delle PMI e per l'analisi finanziaria, realizzando studi settoriali e di benchmark sul mercato utili per la valutazione ECM; riduce l'equity gap, diffondendo presso Aziende e Investitori un patrimonio di conoscenza in merito a regole, operatori, vantaggi, limiti e costi dell'IPO; stimola la cultura finanziaria attraverso riflessioni e dibattiti sulle tematiche di mercato azionario per le PMI e linee evolutive della materia; contribuisce ad identificare le best practice di informativa finanziaria per la corretta ed efficace rappresentazione delle Equity Story verso il mercato. aprile 2017 e il 2018, l'Osservatorio ha collaborato per la definizione della misura per il Credito di Imposta per la quotazione delle PMI, contenuta nella Legge di Bilancio 2018, entrata in vigore con il Decreto Attuativo il 19 giugno 2018. L'Osservatorio collabora con la divisione IRTop Research per l'analisi indipendente (Equity Research) delle società AIM per gli studi di fattibilità di IPO su AIM Italia. Il Report annuale, realizzato dall'Ufficio Studi interno, descrive in dettaglio le statistiche di mercato con focus sui trend di IPO del 2018, raccolta e capitalizzazione, risultati economico-finanziari e livelli di occupazione, performance e liquidità con particolare attenzione al tema dei PIR, M&A, investitori istituzionali nel capitale, trasparenza e prassi di disclosure, corporate governance e ESG disclosure. La sezione "Le AIM" contiene il profilo delle singole aziende con i relativi risultati economici e finanziari, il modello di business, il progetto strategico e le informazioni relative alla governance societaria.

IR Top Consulting, Partner Equity Markets di Borsa Italiana – LSE Group, è la società di consulenza specializzata nell'advisory su Equity Capital Markets per la quotazione in Borsa e l'apertura del capitale a Investitori Istituzionali (Investor Relations). Fondata a Milano nel 2001, ha sviluppato relazioni strategiche con la comunità finanziaria nazionale e internazionale, maturando un solido track record sulle small & mid cap quotate su MTA-STAR e una posizione di leadership sul mercato AIM Italia, dedicato alle PMI di eccellenza. Opera attraverso le divisioni Advisory, Equity Research, IR e Financial Media Relations con un team di professionisti con ampia esperienza sul mercato dei capitali. IR Top e la controllata VedoGreen sono stati promotori e investitori della SPAC GreenItaly1, quotata su AIM Italia.

PMI CAPITAL, SME Growth platform AIM Italia, è la piattaforma riservata a investitori istituzionali e professionali e ad aziende che vogliono quotarsi sul mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI. La piattaforma è un HUB verticale su AIM

COMUNICATO STAMPA
Milano, 03 Settembre 2019

con multipli di mercato, dati finanziari, analisi e informazioni su tutte le società quotate per decisioni di investimento informate. Rappresenta uno strumento per la finanza delle PMI che si inquadra nelle azioni del Governo su PIR e sugli incentivi alla quotazione.

Seguici su www.irtop.com - www.aimnews.it - www.vedogreen.it – www.pmicapital.it

Contatti: IR Top Consulting - Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano - Tel. +39 02 45473884/3
Ufficio Stampa: Domenico Gentile ufficiostampa@irtop.com