



# Borsa Italiana per le PMI

Primary Markets Italy

Settembre 2025



**BORSA ITALIANA**



**EURONEXT**

# Premessa

**Il Gruppo Euronext anche grazie all'ingresso di Borsa Italiana ha creato la principale infrastruttura di mercato paneuopea e la principale sede per i mercati dei capitali in Europa**

Il Gruppo Euronext è il pool di liquidità più grande d'Europa e la nostra missione è finanziare l'economia reale, nonché collegare le economie locali ai mercati dei capitali globali.

Con l'ingresso di Borsa Italiana in Euronext, si è creata:

La principale sede per i mercati dei capitali in Europa, con oltre 1,750 società quotate per un totale di 6.3 trilioni di Euro di capitalizzazione aggregata a fine giugno 2025;

La principale infrastruttura a sostegno del finanziamento dell'equity

Euronext partecipa attivamente alle discussioni a livello UE per incoraggiare la Commissione a promuovere lo sviluppo dei Growth Market a vantaggio delle PMI, per consentire raccolta di fondi, crescita, occupazione e creazione di valore per gli stakeholder.

# Euronext, la principale Borsa Paneuropea

Mercati Euronext

Sedi Euronext

Mercato Regolamentato Euronext

Centro Tecnologico

Controparte Centrale Euronext

Uffici sales

Central Security Deposits



**1750+** società quotate sui mercati Euronext

**€6.3tn** capitalizzazione aggregata domestica

Presenza europea in **15 paesi**, di cui **7 sedi di quotazione**

**c.a. 4,200** investitori istituzionali attivi

Borsa delle più grandi e note società europee: **29 componenti dello EuroStoxx 50**

#1 Borsa in Europa per le società Tech: **c.a. 700 società Tech quotate**

#1 Borsa in Europa per le PMI: **c.a. 1,400 PMI quotate**

# Euronext, la principale Borsa Paneuropea

1750+ emittenti per una capitalizzazione di mercato aggregata di **€6.3tn**



**743** issuers  
**€3.0tn** market cap.



**114** issuers  
**€1.5tn** market cap



**407** issuers  
**€947bn** market cap.



**46** issuers  
**€84bn** market cap.



**310** issuers  
**€353bn** market cap.



**27** issuers  
**€96bn** market cap.



**119** issuers  
**€368bn** market cap.



## SOCIETÀ QUOTATE

**395**

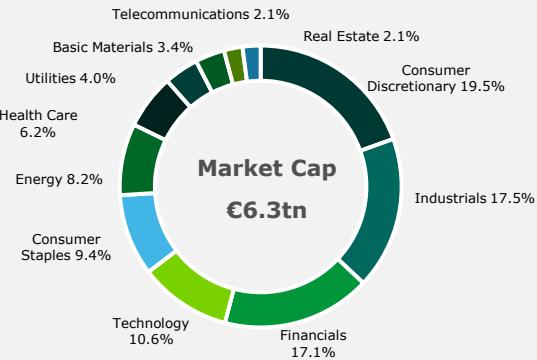
Large caps

**370**

Mid caps

**1,001**

Small caps

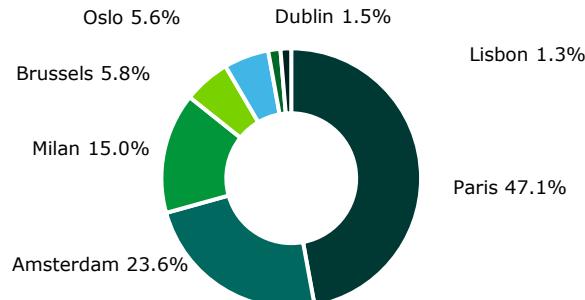


# Euronext, la principale Borsa Panuropea

Distribuzione per tipologia di mercato



Distribuzione per capitalizzazione marketplace

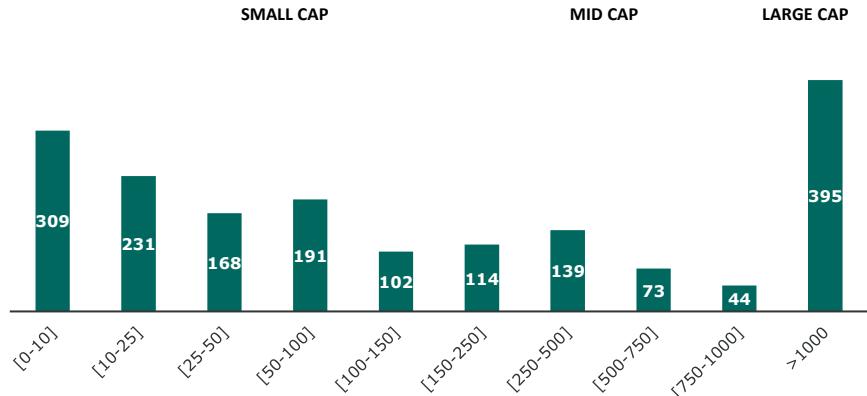


Distribuzione settoriale per capitalizzazione



- Consumer Discretionary 19.5%
- Industrials 17.5%
- Financials 17.1%
- Technology 10.6%
- Consumer Staples 9.4%
- Energy 8.2%
- Health Care 6.2%
- Utilities 4.0%
- Basic Materials 3.4%
- Telecommunications 2.1%
- Real Estate 2.1%

Distribuzione per range di capitalizzazione



# Borsa Italiana

**Dal 2018 abbiamo aiutato  
oltre 270 piccole e medie  
aziende a realizzare le loro  
ambizioni di crescita**

I mercati azionari di Borsa Italiana consentono ad aziende di ogni dimensione di raccogliere importanti risorse finanziarie.

Risorse per accelerare lo sviluppo, diversificare le fonti di finanziamento e coinvolgere nell'azionario investitori domestici ed internazionali.

La quotazione migliora il profilo e la visibilità dell'azienda ed aiuta a motivare e coinvolgere il management nei risultati aziendali.

C'è oggi maggiore consenso tra istituzioni, associazioni di imprese e operatori, sulla importanza di avere un mercato domestico che favorisca l'accesso ai capitali alle società con ambizioni di crescita.

Tra le iniziative recenti a favore della quotazione vale la pena citare l'introduzione di incentivi sui costi di quotazione per le PMI (definizione europea) a partire dal 2018 «Credito d'imposta» e le iniziative regionali «Quota Lombardia e Quota Liguria».

In questa presentazione illustreremo come le aziende possono accedere alle opportunità derivanti dalla quotazione in uno dei nostri mercati.

Il team Primary Markets Italy rimane a disposizione per rispondere a domande o dubbi relative a come le aziende possono cogliere queste opportunità.

# Borsa Italiana in sintesi



**408**

SOCIETÀ QUOTATE



**317**

PMI



**€1.0 tn**

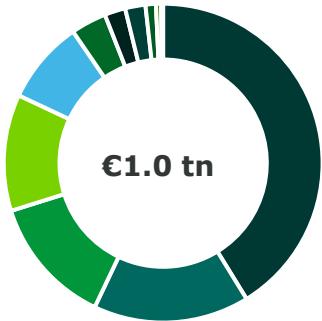
MKT CAP AGGREGATA



**2,397**

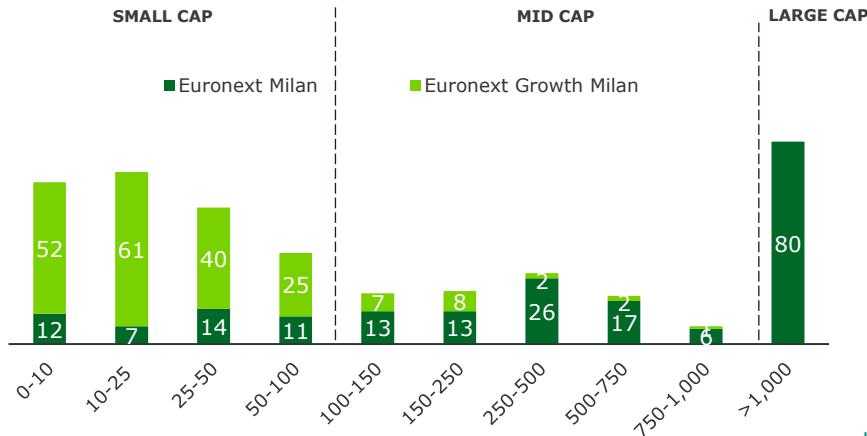
CASE DI INVESTIMENTO

Distribuzione settoriale per Mkt Cap



- FINANCIALS
- CONSUMER DISCRETIONARY
- UTILITIES
- INDUSTRIALS
- ENERGY
- TECHNOLOGY
- HEALTH CARE
- TELECOMMUNICATIONS
- CONSUMER STAPLES
- BASIC MATERIALS
- REAL ESTATE

Distribuzione per range di Mkt Cap\*



# Borsa Italiana: risultati 2025

## Principali highlights dei mercati

- 16** Ammissioni sui mercati di Borsa Italiana nel 2025, tutte su Euronext Growth Milan
- 23** Ammissioni sui mercati di Borsa Italiana nel 2024
- 21** Ammissioni su Euronext Growth Milan
- 2** Ammissioni su Euronext Milan\*

## Focus Euronext Growth Milan - 2025

- **16 ammissioni**
- **€ 387.1 Mln** Mkt Cap aggregata in IPO
- **€ 24.2 Mln** Mkt Cap media **€ 20.1 Mln** mediana
- **€ 86 Mln** raccolti in IPO (95% in OPS)
- **€ 5.4 Mln** raccolta media **€ 4.3 Mln** mediana
- **€ 14.0 Mln** raccolta massima **€ 2.2 Mln** minima
- **25.9%** flottante medio all'IPO

## Alcune IPO del 2025



Attiva nella fornitura di soluzioni tecnologiche innovative e servizi di consulenza volti a supportare le aziende nel campo della trasformazione sostenibile e digitale.

- Market Cap @IPO: € 36.0 mln
- Money raised: € 11.0 mln
- Start of trade: 16/07/2025
- Market: Euronext Growth Milan



Operatore leader nel settore delle macchine automatiche per la produzione di fototessere con gestione e controllo digitale in Italia e Spagna.

- Market Cap @IPO: € 38.5 mln
- Money raised: € 10.0 mln
- Start of trade: 24/07/2025
- Market: Euronext Growth Milan



Attiva nella produzione, distribuzione attraverso il canale farmacia e assistenza post-vendita di apparecchi acustici professionali.

- Market Cap @IPO: € 32.1 mln
- Money raised: € 10.5 mln
- Start of trade: 06/08/2025
- Market: Euronext Growth Milan



SPAC costituita con l'obiettivo di acquisire una società target operativa in settori a forte impatto sociale.

- Market Cap @IPO: € 14.1 mln
- Money raised: € 14.0 mln
- Start of trade: 12/08/2025
- Market: Euronext Growth Milan

# Contenuti

- 1. Perché quotarsi?**
- 2. L'offerta di Borsa Italiana**
- 3. FAQ**
- 4. Contatti**

# **1. Perché quotarsi?**

---



# 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.



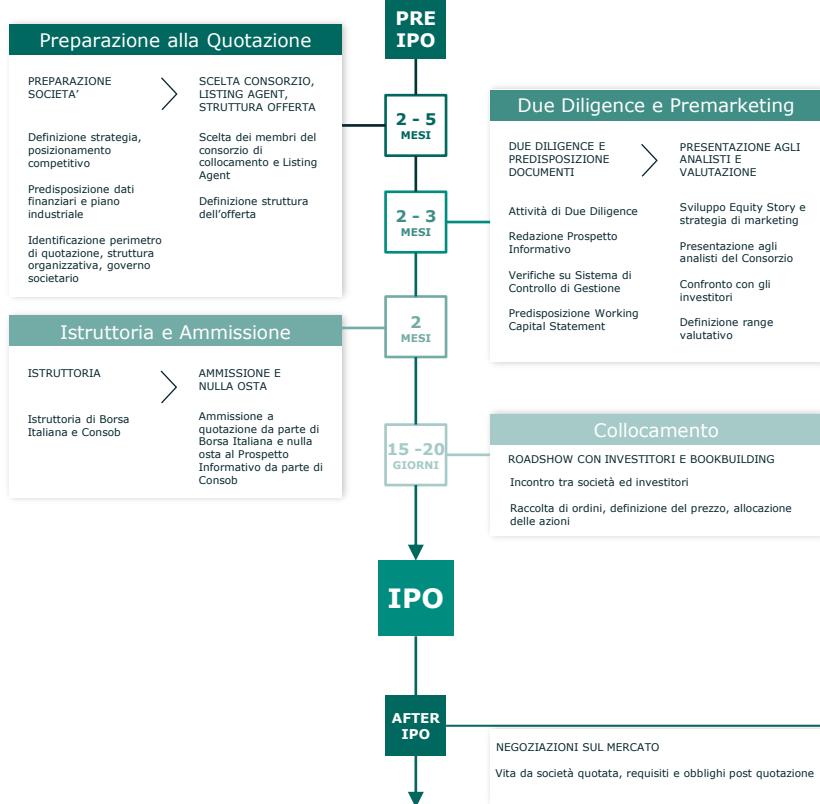
# Responsabilità derivanti dalla quotazione

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

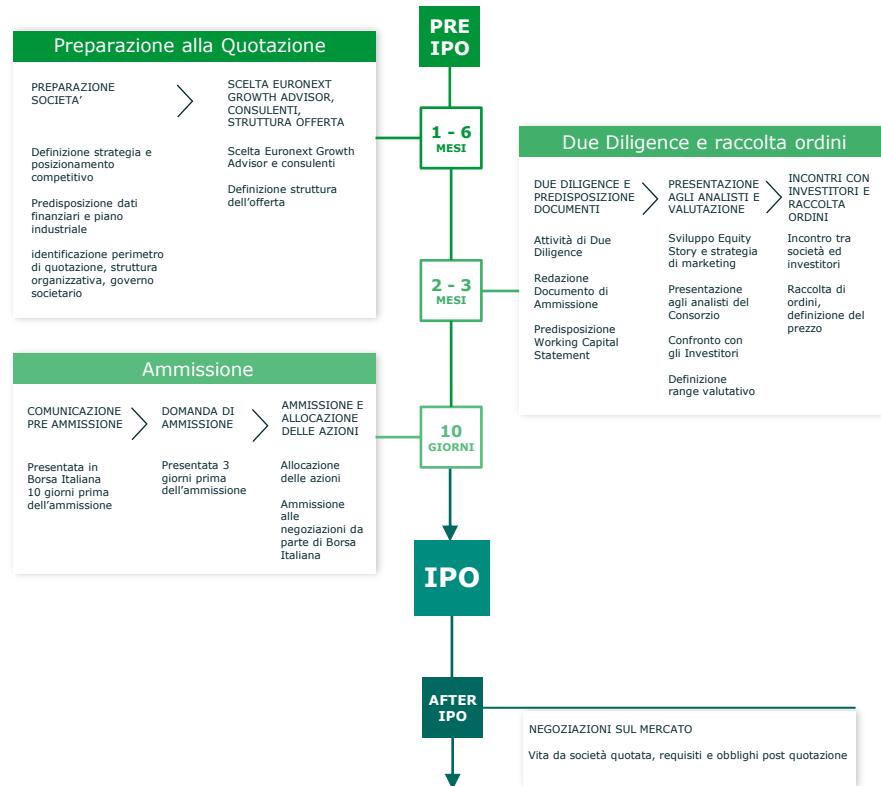


# Il processo di quotazione

Il processo di quotazione sul mercato Euronext Milan



Il processo di quotazione sul mercato Euronext Growth Milan



# Le fasi

Senza considerare l'attività di pre-quotazione, è ragionevole aspettarsi un tempo minimo di processo di IPO di **6 mesi per Euronext Milan e 3-5 mesi per Euronext Growth Milan**

## Attività preliminare

- Eventuale riorganizzazione società
- Eventuali modifiche di governance
- Certificazione bilancio
- Adozione principi contabili internazionali per Euronext Milan e internazionali, italiani e americani per Euronext Growth Milan
- Implementazione sistema di controllo di gestione adeguato alle caratteristiche dell'azienda e al mercato di quotazione
- Definizione Piano Industriale
- Primi contatti con Borsa Italiana e consulenti
- Scelta dei consulenti

## Due Diligence

- Scelta del mercato di quotazione
- Definizione della tempistica di quotazione
- Due Diligence di Business, Finanziaria, Legale, Fiscale
- Costruzione dell' Equity Story
- Organizzazione del consorzio di collocamento



## Collocamento

- Roadshow in Italia e all'estero
- Bookbuilding per collocamento istituzionale
- Collocamento retail nel caso di quotazione sul mercato principale

## Istruttoria

- Istruttoria nel caso di quotazione su Euronext Milan da parte di Borsa Italiana
- Non si ha istruttoria di Borsa Italiana nel caso di quotazione su Euronext Growth Milan

# L'IPO Community di Borsa Italiana

L'IPO Community di Borsa Italiana ha l'obiettivo di creare un ecosistema integrato di specialisti del mercato di capitali che, attraverso le proprie competenze specifiche, possano supportare al meglio le imprese in tutte le fasi del processo di quotazione.

ALANTRA



BonelliErede  
with LOMBARDI



CHIOMENTI

CLEARY GOTTLIEB

Deloitte.

DENTONS



GattiPavesiBianchiLudovici



IRTOP CONSULTING



KT&P PARTNERS

LATHAM & WATKINS

LEXIA  
LAW | TAX | INNOVATION

mazars



Pirola Pennuto Zei & Associati  
studio di consulenza tributaria e legale

PedersoliGattai



POLYTEMS | HIR



GrantThornton

RSM

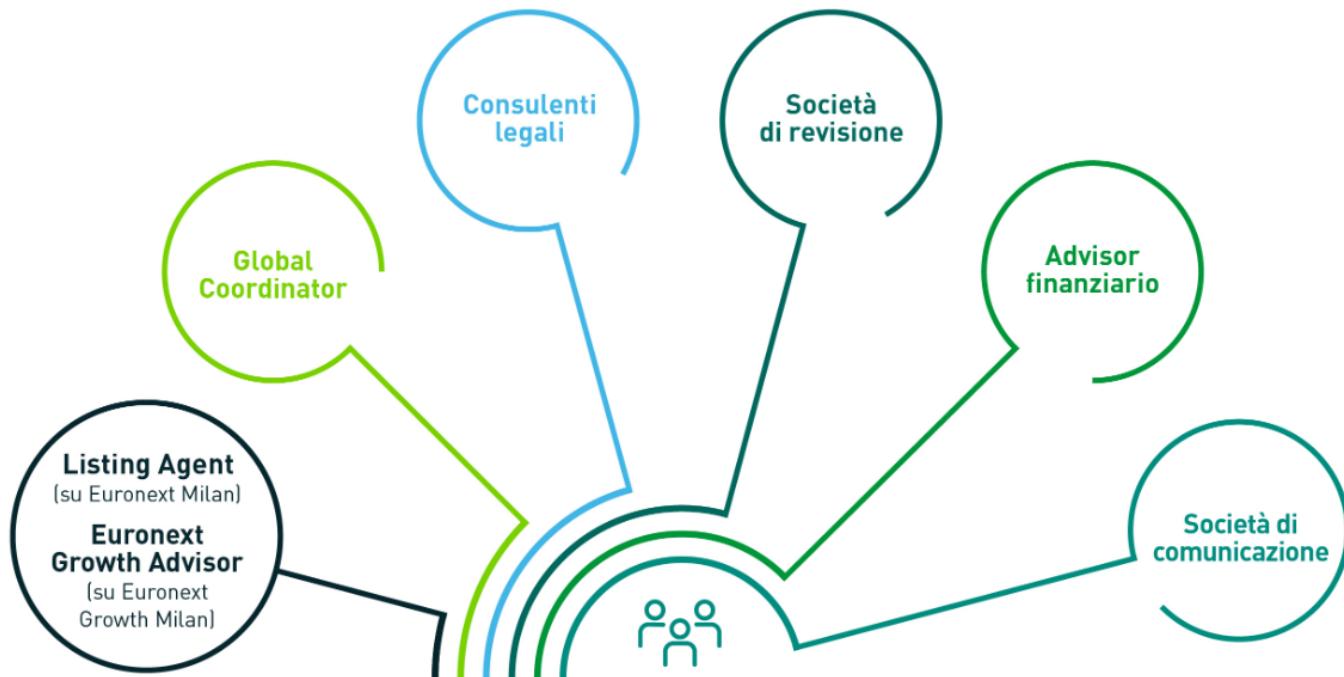
SPRIANO  
COMMUNICATION

UBS

URANIA  
CAPITAL MARKETS

Scopri di più al link: <https://www.borsaitaliana.it/azioni/quotarsi-in-borsa-italiana/ipocommunity/ipocommunity.htm>

# Il Ruolo degli Advisors



# Costi di quotazione

**I costi di quotazione possono essere suddivisi in costi fissi e costi variabili.**

**I costi della quotazione vengono sostenuti una volta sola, a fronte di benefici duraturi.**

**I costi di quotazione sono variabili** in relazione:

- al mercato di quotazione (Euronext Milan o Euronext Growth Milan)
- alla struttura, dimensione, settore e complessità dell'azienda
- alla dimensione dell'offerta
- alla composizione del team degli advisor

**I costi variabili** sono legati al collocamento delle azioni presso gli investitori e sono definiti come percentuale dell'ammontare raccolto. Si tratta di commissioni corrisposte solo ad esito positivo del collocamento.

**I costi fissi** sostenuti nel processo di quotazione sono legati ai consulenti, Euronext Growth Advisor / Sponsor, società di revisione, studi legali, advisor, società di comunicazione – funzionali alla quotazione.

# Incentivi alla quotazione: PMI

**Gli incentivi alla quotazione sono rivolti alle PMI (come da definizione 2003/361/CE) «Credito di imposta», «Quota Lombardia» e «Quota Liguria»**

## PMI – Definizione 2003/361/CE

Si definisce PMI una impresa che ha meno di 250 occupati e, alternativamente, il cui fatturato annuo non supera i € 50 milioni, oppure il totale attivo non supera i € 43 milioni.

## Incentivo alla quotazione per le PMI italiane

**Credito di imposta:** la Legge di Bilancio 2025 ha confermato la concessione di un credito di imposta del 50% fino ad un importo massimo nella misura di € 500,000.00 per costi di consulenza, sostenuti fino al 31 dicembre 2027, finalizzati alla quotazione in Borsa delle PMI italiane, secondo la definizione europea 2003/361/CE.

## Incentivo alla quotazione per le PMI con sede legale e operativa in Lombardia

**Quota Lombardia:** misura dedicata alle PMI lombarde che hanno intrapreso o stanno per intraprendere un percorso di quotazione su Euronext Growth Milan. Contributo a fondo perduto pari al 50% delle spese complessive ammissibili, nel limite massimo di € 600,000.00 per i costi relativi alla quotazione in Borsa, di cui massimo € 300,000.00 per i costi legati all'ammissione e € 300.000 per i costi dei servizi di consulenza correlati, sostenuti nei 3 anni successivi alla quotazione. Dotazione finanziaria totale: € 25 milioni.

Maggiori dettagli: [sito della Regione Lombardia](#).

## Incentivo alla quotazione per le PMI con sede legale e operativa in Liguria

**Quota Liguria:** misura dedicata alle PMI liguri che hanno intrapreso o stanno per intraprendere un percorso di quotazione su Euronext Growth Milan. Contributo a fondo perduto pari al 50% delle spese complessive ammissibili, nel limite massimo di € 600,000.00 per i costi relativi alla quotazione in Borsa, di cui massimo € 300,000.00 per i costi legati all'ammissione e € 300.000 per i costi dei servizi di consulenza correlati, sostenuti nei 3 anni successivi alla quotazione. Dotazione finanziaria totale: € 4 milioni.

Maggiori dettagli: [sito della Regione Liguria](#).

# Incentivi alla quotazione: Startup e PMI innovative

Ai sensi della normativa di riferimento DL 179/2012, art. 25, comma 2 una **StartUp innovativa**, è una società che, dati dei requisiti oggettivi, rispetta almeno 1 dei seguenti 3 requisiti soggettivi:

- sostiene spese in R&S pari ad almeno il 15% del maggiore valore tra costo e valore totale della produzione;
- impiega personale altamente qualificato (almeno 1/3 dottori di ricerca, dottorandi o ricercatori, oppure almeno 2/3 con laurea magistrale);
- è titolare, depositaria o licenziataria di almeno un brevetto o titolare di un software registrato.

Ai sensi della normativa di riferimento DL 3/2015, art. 4 una **PMI innovativa** è una società che, dati dei requisiti oggettivi, rispetta almeno 2 dei seguenti 3 requisiti soggettivi :

- ha sostenuto spese in R&S e innovazione pari ad almeno il 3% del maggiore valore tra fatturato e costo della produzione;
- impiega personale altamente qualificato (almeno 1/5 dottori di ricerca, dottorandi o ricercatori, oppure almeno 1/3 con laurea magistrale);
- è titolare, depositaria o licenziataria di almeno un brevetto o titolare di un software registrato;

## Gli incentivi per gli investitori sono rivolti a:

- **Soci di PMI innovative e StartUp innovative:**

- Per le persone fisiche, una detrazione dall'imposta loda Irpef pari al 30% dell'importo investito, fino a un massimo di € 1 milioni
- Per le persone giuridiche, una detrazione dall'imponibile Ires pari al 30% dell'importo investito, fino a un massimo di € 1.8 milioni  
Questi incentivi sono condizionati a un periodo di detenzione di 3 anni

- **Incentivo fiscale de minimis per i soci di PMI innovative e StartUp innovative:**

- Detrazione Irpef del 65% per le persone fisiche che investono nel capitale di StartUp o PMI innovative

# In sintesi

**La quotazione offre l'opportunità di raccogliere risorse finanziarie per favorire lo sviluppo e la crescita.**

**La quotazione, inoltre, permette di aumentare la visibilità e la credibilità, ampliare l'azionariato, liquidare l'investimento ed attrarre risorse qualificate.**

Senza considerare le attività pre – quotazione, è ragionevole aspettarsi un tempo minimo di processo di 6 mesi per Euronext Milan e di 3-5 mesi per Euronext Growth Milan.

I costi sono fissi (costi di preparazione alla quotazione) e variabili (costi di collocamento sul mercato).

A differenza del finanziamento bancario i costi della quotazione vengono sostenuti una volta sola ed i benefici durano nel tempo.

Parallelamente, sono stati introdotti incentivi rivolti alle PMI («Credito di Imposta, «Quota Lombardia» e «Quota Liguria») e alle Start-up e PMI Innovative

I requisiti richiesti per la quotazione sono sostanziali, basati sulle reali prospettive di crescita e gestione del business della Società, e formali, ossia stabiliti dai Regolamenti dei mercati di Borsa Italiana.

È bene leggere insieme requisiti formali e sostanziali: la sola rispondenza ai requisiti formali non comporta necessariamente l'apprezzamento da parte del mercato.

Massimizzare il valore per gli azionisti, garantire trasparenza informativa, condividere la strategia con gli investitori ed adeguare le policy aziendali sono le principali responsabilità derivanti dalla quotazione

## **2. L'offerta di Borsa Italiana**

---



# I mercati azionari

Le PMI hanno a disposizione due mercati dove quotarsi: Euronext Growth Milan e Euronext Milan.

## Euronext Growth Milan

Mercato di Crescita dedicato alle PMI dinamiche e competitive. Propone un percorso di quotazione calibrato sulla struttura delle PMI

**Euronext  
Growth Milan**

**Euronext Milan**

## Segmento professionale

Segmento dedicato a PMI che desiderano un accesso graduale ai mercati, a start-up e scale-up

**Segmento  
Professionale**

**Euronext STAR  
Milan**

## Euronext Milan

Si rivolge alle imprese di media e grande capitalizzazione. Allineato alle best practice internazionali, porta di accesso per investitori globali

## Euronext STAR Milan

All'interno di Euronext Milan è dedicato alle medie imprese che adottano best practice di governo societario e trasparenza informativa, apprezzate dagli investitori globali

# 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
- Lo Euronext Growth Advisor effettua la due diligence

## Semplicità di accesso

- Nessun requisito in termini di anni di esistenza o capitalizzazione minima della società
- Flottante minimo: 10% (minimo 7.5% detenuto da almeno 5 investitori istituzionali)
- 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 Succursale italiana, Baldi Finance, Banca Akros, Banca Finnat Euramerica, Banca Investis, Banca Mediolanum, Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Profilo, BPER Banca, CFO SIM, Envent Italia SIM, Equita SIM, Giotto Cellino SIM, illimity Bank, Integrae SIM, Intermonte SIM, Intesa Sanpaolo, Mediobanca Banca di Credito Finanziario, MIT SIM, TP ICAP Midcap Europe, UBS Europe, Unicredit Bank Milan Branch, Value Track SIM.

# Requisiti formali in fase di quotazione

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% (minimo 7.5% detenuto da almeno 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.

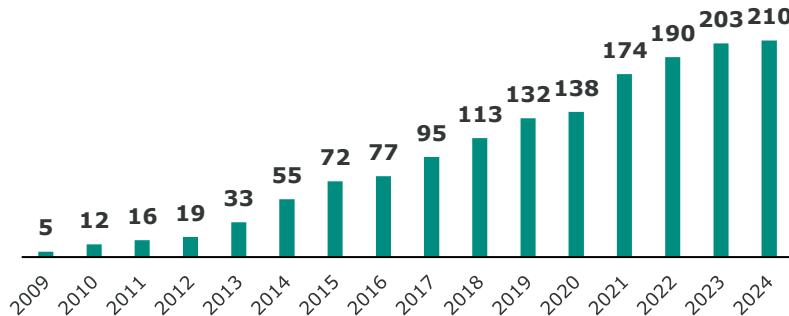
# Euronext Growth Milan

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

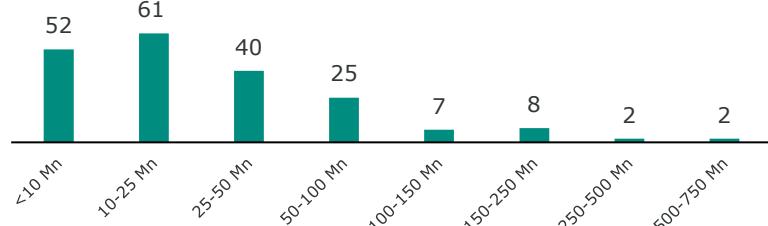
## Il mercato Euronext Growth Milan oggi

- **209** realtà per **11 settori** rappresentati
- **€ 9.8 Mld** Mkt Cap totale
- **€ 49.3 Mln** Mkt Cap media **€ 19.1 Mln** mediana
- **€ 6.2 Mld** raccolti in IPO, di cui
  - **€ 5.3 Mld** in OPS (84.8%)
  - **€ 0.9 Mld** in OPV
- **29.6%** flottante medio all'IPO

## Sviluppo di Euronext Growth Milan



## Distribuzione per range di Mkt Cap\*



## Distribuzione settoriale per Mkt Cap



# 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 quotazione

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.
  - **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 d negoziazione corrisponde ad un controvalore di 5.000 Euro

# Perchè scegliere Euronext Milan?

**Euronext Milan è il mercato principale di Borsa Italiana, regolamentato e dedicato alle imprese più strutturate.**



**Euronext Milan** è il mercato di Borsa Italiana dove si quotano le aziende di media e grande dimensione.

**Euronext Milan** è un mercato regolamentato con regolarità di funzionamento, autorità vigilante e rispetto degli obblighi di trasparenza.

I requisiti di ammissione e permanenza in quotazione sono allineati alle migliori prassi internazionali, per consentire ai medi e grandi gruppi imprenditoriali italiani di poter accedere a importanti pool di liquidità internazionali.

L'indice **FTSE MIB** include i 40 titoli più liquidi e capitalizzati quotati su Euronext Milan e Euronext MIV Milan.

L'indice **FTSE ITALIA MID CAPS** include le 60 azioni immediatamente successive alle prime 40 del FTSE MIB

L'indice **FTSE ITALIA SMALL CAPS** include le azioni delle società successive alle prime 40 del FTSE MIB e alle seguenti 60 del FTSE ITALIA MID CAPS

L'appartenenza agli indici FTSE implica l'applicazione degli screening di liquidità e flottante, oltre a regole di selezione ed inclusione nei panieri, e garantisce visibilità all'interno del panorama delle mid e large caps internazionali.

# Euronext Milan

**Euronext Milan** si rivolge principalmente a imprese di media e grande capitalizzazione che intendono attrarre risorse finanziarie

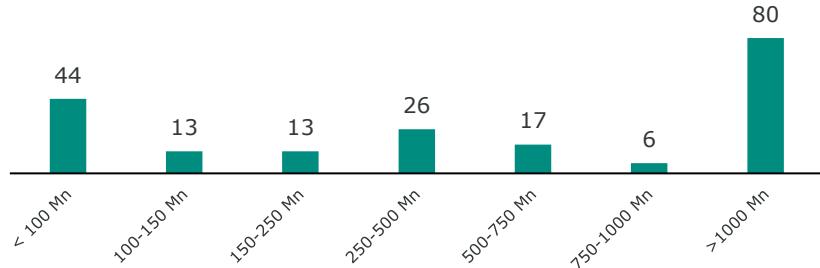
## Il mercato Euronext Milan oggi

- **199** realtà per **11 settori** rappresentati
  - **€ 969 Mld** Mkt Cap totale
  - **€ 5,1 Mld** Mkt Cap media **€ 527,1 Mln** mediana
- **119** società sono PMI (Mkt Cap < € 1 Mld)
- **64** società sono quotate sul segmento **STAR**

## Flussi del mercato

- Dal 2011, **29 società** società quotate su Euronext Growth, hanno realizzato il **passaggio di mercato** su Euronext Milan, di cui **17 sul segmento STAR**

## Distribuzione per range di Mkt Cap\*



## Distribuzione settoriale per Mkt cap



- FINANCIALS 41.6%
- CONSUMER DISCRETIONARY 15.8%
- UTILITIES 13.2%
- INDUSTRIALS 11.6%
- ENERGY 8.4%
- TECHNOLOGY 3.5%
- HEALTH CARE 2.1%
- TELECOMMUNICATIONS 2.1%
- CONSUMER STAPLES 1.0%
- BASIC MATERIALS 0.5%
- REAL ESTATE 0.2%

# Perchè scegliere Euronext STAR Milan?

**Euronext Milan è il mercato principale di Borsa Italiana, regolamentato e dedicato alle imprese più strutturate**

**Euronext STAR Milan è il segmento di Euronext Milan dedicato alle piccole e medie imprese che volontariamente adottano requisiti stringenti in termini di trasparenza, liquidità e governance**



**Euronext Milan** è il mercato di Borsa Italiana dove si quotano le aziende di media e grande dimensione.

**Euronext Milan** è un mercato regolamentato con regolarità di funzionamento, autorità vigilante e rispetto degli obblighi di trasparenza

Il **segmento Euronext STAR Milan** del mercato Euronext Milan di Borsa Italiana nasce nel 2001 per valorizzare le PMI con caratteristiche di eccellenza.

**Euronext STAR Milan** è sinonimo di eccellenza imprenditoriale.

Le società quotate su Euronext STAR Milan, inoltre, beneficiano della visibilità offerta da Borsa Italiana (es. STAR Conference) e di un maggior riconoscimento da parte degli investitori rispetto alle altre quotate di dimensioni paragonabili.

L'incontro tra best practice e servizi di visibilità ha innescato un circolo virtuoso in grado di attrarre capitali domestici ed internazionali e generare significative overperformance dell'indice **FTSE ITALIA STAR**

# Euronext STAR Milan: Requisiti formali in quotazione

## Liquidità

- **Mkt Cap** compresa tra € 40 m e € 1 b
- **Flottante** pari al 35% all'IPO o al passaggio al segmento Euronext STAR Milan. 20% per mantenere la qualifica
- **Specialista**, con funzioni di garantire la liquidità del, titolo produrre almeno due ricerche l'anno sull'emittente, organizzare almeno due incontri l'anno con investitori

## Trasparenza

- **Informativa** in italiano e inglese disponibile sul sito: dati trimestrali: I e II resoconto intermedio entro 45 giorni da chiusura trimestre; dati semestrali: entro 75 giorni da chiusura semestre; dati annuali: esonero dalla IV trimestrale se il progetto di bilancio viene reso disponibile al pubblico entro 90 giorni dalla chiusura dell'esercizio; comunicati stampa price sensitive
- Giudizio positivo della **società di revisione**
- **No ricavi / attivo** rappresentati in misura preponderante dall'investimento in una società quotata
- **Investor relations** dedicato per la gestione dei rapporti con gli investitori

## Governance

- **Composizione C.d.A.** minimo 2 a.i.\* per C.d.A fino a 8 membri, minimo 3 a.i.\* per C.d.A. con 9 – 14 membri, minimo 4 a.i.\* per C.d.A. con più di 14 membri
- **Comitati interni:** uno o più comitati con funzioni propostive e consultive, con almeno 3 membri
- **Comitati: remunerazione, controllo e rischi:** composto da a.i.\* o non esecutivi a maggioranza indipendente; il presidente deve esser nominato tra gli indipendenti
- **Remunerazione incentivante** per a.e\*\* e top management
- **Remunerazione non legata a risultati economici** dell'emittente per a.n.e.\*\*\*
- **Modello 231**

# Euronext STAR Milan

**Euronext STAR Milan** è sinonimo di eccellenza imprenditoriale: le società STAR rispettano volontariamente requisiti stringenti su liquidità, trasparenza e governance

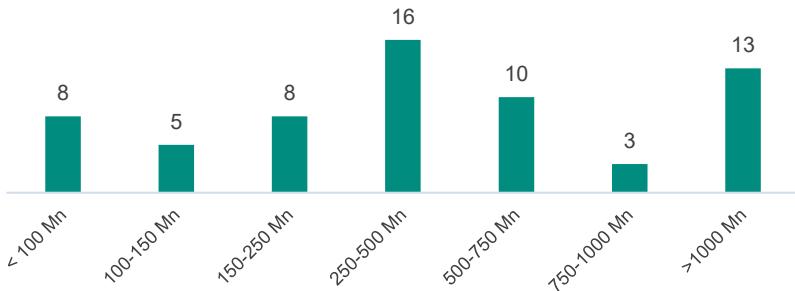
## Il segmento Euronext STAR Milan oggi

- **63 società, 10 settori** rappresentati
- **€ 44.3 Mid** Mkt Cap aggregata
- **€ 703 Mn** Mkt Cap media, **€ 381 Mn** Mkt Cap mediana
- **€ 6.4 Mid\*** raccolti in IPO
- **€ 4.0 Mid** raccolti in successivi aumenti di capitale
- **79%** di investitori esteri sul totale degli investitori istituzionali

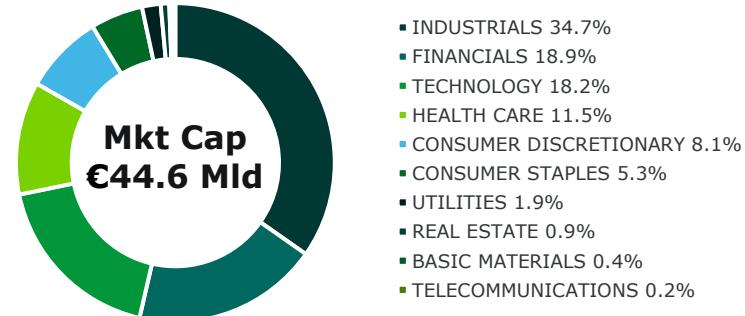
## Performance FTSE Italia STAR vs All-Share



## Distribuzione per range di Mkt Cap



## Distribuzione settoriale



# In sintesi

**Oltre 250 piccole e medie aziende, dal 2018 ad oggi, hanno realizzato con l'aiuto di Borsa Italiana le loro ambizioni di crescita.**

I mercati azionari di Borsa Italiana consentono ad aziende di ogni dimensione di raccogliere importanti risorse finanziarie.

La quotazione, inoltre, rappresenta un'opportunità in termini di: visibilità, maggiore autorevolezza sul mercato, ambizioni di eccellenza, attrazione di nuovi talenti.

Nel 2025 si sono quotate 16 società sui mercati di Borsa Italiana, sul mercato Euronext Growth Milan

Euronext Growth Milan è un MTF dedicato alle PMI, che offre un processo di quotazione flessibile, veloce e poco burocratico.

Il mercato Euronext Milan è regolamentato e dedicato alle imprese più strutturate, richiedendo requisiti rigorosi.

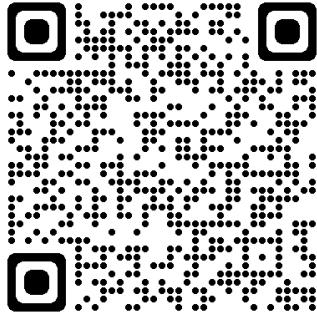
Il segmento Euronext STAR Milan di Euronext Milan è dedicato alle PMI che volontariamente si assoggettano a requisiti stringenti in termini di liquidità, trasparenza, governance.

A fine settembre 2025 si contano 408 società quotate sui mercati di Borsa Italiana, di cui 317 PMI.

**Borsa Italiana, pluralità di offerta, la forza di un grande Gruppo.**

# La tua azienda è pronta per la quotazione in Borsa?

Borsa Italiana può supportarti nel processo di avvicinamento alla quotazione della tua azienda e indirizzarti al meglio per realizzare un'operazione di successo.



Scansiona il QRCode

Compila un veloce questionario online

Scopri di più sul percorso verso l'IPO.

Il **Team Primary Markets** di Borsa Italiana ti contatterà in seguito alla compilazione del questionario per fornirti maggiori dettagli sul processo di quotazione.

VUOI SAPERNE DI PIU' SUL PROCESSO DI IPO?

Contatta il nostro Team: [borsaitalianaprimarymarkets@euronext.com](mailto:borsaitalianaprimarymarkets@euronext.com)



## 3. FAQ



**BORSA ITALIANA**



# FAQ: domande frequenti di chi si approccia all'IPO

**L'accesso al mercato dei capitali tramite la quotazione in Borsa è uno strumento importante per imprese che desiderano confrontarsi in scenari competitivi sempre più complessi che richiedono visione strategica, piani industriali solidi e importanti capitali per realizzarli.**

La quotazione in Borsa offre una risposta a queste sfide e rappresenta una scelta chiave per il futuro dell'azienda.

E' importante valutare attentamente tutti gli aspetti della quotazione e le implicazioni che lo status di società quotata implica all'interno della gestione aziendale.

Nelle pagine successive **risponderemo ad alcune delle domande** che pongono le società che stanno valutando la quotazione, le varie implicazioni ed i vantaggi.

Saremo lieti di rispondere a queste e ad altre domande più nel dettaglio qualora fosse richiesto.

Nella pagina conclusiva del documento troverete una lista di contatti utili, non esitate a contattarci.

# FAQ: domande frequenti di chi si approccia all'IPO

**La quotazione è riservata esclusivamente alle società di grandi dimensioni?**

No, la dimensione ridotta del fatturato non è un ostacolo in presenza di storie di successo, di progetti solidi e sostenibili, di affidabilità della strategia aziendale e del management.

Gli investitori sceglieranno di condividere un percorso di crescita con società di minori dimensioni, se basate su prospettive di crescita e piani industriali solidi e credibili.

## **Il successo di Euronext Growth Milan**

Flessibilità regolamentare, semplicità di accesso, poca burocrazia e la guida esperta dello Euronext Growth Advisor, rendono l'accesso ai mercati dei capitali agevole per le PMI.

# FAQ: domande frequenti di chi si approccia all'IPO

## Chi determina il valore della mia società?

### Lo definisce il mercato.

Gli Advisor che accompagnano la società in quotazione hanno il compito di far convergere le aspettative di valutazione degli imprenditori e l'effettiva disponibilità degli investitori ad investire ad un determinato prezzo.

Gli Advisor generalmente si avvalgono di metodologie di valutazione che mettono a confronto la società con i comparables quotati.

**È cruciale valutare la scelta degli Advisor che possano apprezzare le qualità distinctive della società per valorizzarne i punti di forza nel confronto con gli investitori.**

# FAQ: domande frequenti di chi si approccia all'IPO

## Chi comprerà le azioni della mia società?

### Investitori Professionali

Tra le principali categorie di investitori professionali si possono citare gli investitori istituzionali, tra cui gli enti creditizi, le imprese di investimento, le imprese di assicurazione, gli OICR, i fondi pensione e le società di gestione di tali fondi.

### Investitori Retail

Gli investitori retail sono principalmente gli investitori privati che non rientrano nella definizione di investitori professionali.

### Tipologia di azioni

Le azioni oggetto dell'offerta potranno essere:

- azioni di nuova emissione in caso di aumento di capitale (OPS),
- azioni già esistenti messe in vendita dagli azionisti (OPV),
- una combinazione mista di azioni di nuova emissione e azioni già esistenti (OPVS).

# FAQ: domande frequenti di chi si approccia all'IPO

## A quali obblighi informativi devo adempiere una volta che mi sono quotato?

### **Informativa Contabile Periodica\***

Relazione annuale, relazione semestrale, relazione trimestrale - ove presente - a seconda del mercato di quotazione.

Per alcune tipologie di eventi la regolamentazione può anche richiedere, oltre alla diffusione di un comunicato, la pubblicazione di un prospetto o di un documento informativo.

### **Informativa Price Sensitive e Straordinaria**

L'emittente comunica al pubblico, il prima possibile, le informazioni privilegiate che lo riguardano.

A titolo esemplificativo tali informazioni includono: l'acquisizione e la vendita di asset, le operazioni straordinarie, le variazioni dei risultati di periodo attesi (cosiddetti profit warning ed earning surprise) e i mutamenti nei key manager.

### **Informativa Tecnica**

L'emittente comunica al pubblico ulteriori informazioni previste dalla regolamentazione di Borsa Italiana per una corretta ed ordinata gestione del mercato.

A titolo esemplificativo, tali informazioni includono: il calendario degli eventi societari, la variazione del capitale sociale ed il cambio di denominazione sociale.

\*Tali documenti devono essere redatti in conformità con (i) Princìpi Contabili Italiani (ii) Princìpi Contabili Internazionali – obbligatori se l'emittente ha emesso strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante o quotati in mercati regolamentati, (iii) US GAAP – Generally Accepted Accounting Principles

# FAQ: domande frequenti di chi si approccia all'IPO

## Chi sono i soggetti esterni coinvolti?

Diversi soggetti esterni agiscono per garantire il successo della quotazione.

**Listing Agent (solo su Euronext Milan):** si tratta dell'intermedio finanziario che assiste la società nell'intero processo, facendosi garante della qualità, dell'esattezza, della completezza delle informazioni fornite dagli emittenti, dell'ordinato e corretto svolgimento del processo.

**Euronext Growth Advisor** (solo su Euronext Growth Milan): Può essere una banca, una SIM o una società di corporate finance appartenente al network dei revisori iscritta ad un registro di Borsa Italiana. Valuta l'appropriatezza della società per l'ammissione su Euronext Growth Milan, pianifica e gestisce il process assiste la società per tutto il periodo di permanenza sul mercato.

**Global Coordinator:** banca di investimento che coordina ogni aspetto del processo di quotazione, ivi compreso il collocamento. Per Euronext Milan il Global Coordinator può essere il Listing Agent, per Euronext Growth Milan il Global Coordinator deve coincidere con il Euronext Growth Advisor.

**Consulenti legali** assistono la società, i soci e gli intermediari in relazione a tutti gli aspetti di natura legale, contrattualistica e normativa della quotazione.

**Società di revisione** in aggiunta all'attività di revisione, svolge un assesment sui dati di budget ed è tra i soggetti deputati ad effettuare verifiche sul sistema di controllo di gestione della società quotanda.

**Advisor finanziario** affianca la società nel processo di quotazione, supportando l'imprenditore nelle relazioni con tutti gli altri Advisor, assiste la società nella definizione della struttura dell'offerta, sulla base del fabbisogno finanziario.

**Società di comunicazione**, attraverso servizi di media e investor relations, gestisce le attività di marketing per garantire visibilità sul mercato alla società quotanda nel periodo che precede l'offerta delle azioni al pubblico.

# FAQ: domande frequenti di chi si approccia all'IPO

## Quali requisiti in termini di corporate governance sono richiesti su Euronext Growth Milan?

### Euronext Growth Milan

L'emittente deve adottare e mantenere regole di governo societario che siano "appropriate" in funzione degli obiettivi di efficienza gestionale e tutela degli investitori.

In proposito non è prevista una formula «standard» che vada bene per tutte le società: l'appropriatezza dovrà essere valutata in concreto da ciascun emittente (con l'assistenza dello Euronext Growth Advisor) considerando tutte le proprie peculiarità, anche di struttura proprietaria e tipologia di business.

Sarà, tra l'altro, opportuno curare centralità ed effettività del consiglio di amministrazione, con una composizione ed articolazione equilibrate in termini di competenza ed indipendenza. È obbligatoria la nomina di almeno un amministratore indipendente all'interno del Consiglio di Amministrazione.

In ogni caso, a garanzia degli investitori, il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan fissa alcuni presidi minimi tra i quali assumono particolare rilevanza:

- l'adozione di procedure che assicurino trasparenza e correttezza delle operazioni con parti correlate, nonché
- la previsione a statuto dell'obbligo di OPA in caso di cambio di controllo.

# Requisiti formali in fase di quotazione

|                                    | Euronext Milan                   | Euronext STAR Milan                               | Euronext Growth Milan  | Segmento Professionale              |
|------------------------------------|----------------------------------|---|--|-------------------------------------|
| <b>Flottante</b>                   | 25%                              | 35%   | 10% (minimo 7,5% detenuto da almeno 5 investitori istituzionali) | 10% (5 investitori)*                |
| <b>Bilanci certificati</b>         | 3                                | 3   | 1 (se esistente)   | 1 (se esistente)                    |
| <b>Principi contabili</b>          | Internazionali                   | Internazionali                                    | Internazionali, Italiani, Americani                              | Internazionali, Italiani, Americani |
| <b>Offerta</b>                     | Istituzionale/Retail             | Istituzionale/Retail                              | Principalmente Istituzionale (retail con offerte < € 8 Mn)       | Non Obbligatoria                    |
| <b>Documenti</b>                   | Prospetto informativo            | Prospetto informativo                             | Documento di ammissione  | Documento di ammissione             |
| <b>Market Cap (€)</b>              | Min. €40m                        | Min. €40m – Max. 1bn                              | Nessun requisito formale   | Nessun requisito formale            |
| <b>CDA (n. indipendenti)</b>       | TUF                              | Obbligatorio (N. nel Regolamento)                 | C.d.A. con minimo 1 amministratore indipendente                  | C.d.A.                              |
| <b>Comitato Controllo e Rischi</b> | Raccomandato                     | Obbligatorio                                      |  |                                     |
| <b>Comitato Remunerazione</b>      | Raccomandato                     | Obbligatorio                                      | Nessun requisito formale   | Nessun requisito formale            |
| <b>Incentivi al top management</b> | Raccomandato                     | Obbligatorio (remunerazione legata a performance) |  |                                     |
| <b>Investor Relations Manager</b>  | Raccomandato                     | Obbligatorio                                      | Obbligatorio   | Non obbligatorio                    |
| <b>Sito Web</b>                    | Obbligatorio                     | Obbligatorio                                      | Obbligatorio   | Obbligatorio                        |
| <b>Principale Advisor</b>          | Listing Agent/Global coordinator | Listing Agent/Global coordinator                  | Euronext Growth Advisor / Global Coordinator                     | Euronext Growth Advisor             |

# Requisiti formali post listing

|                                       | Euronext Milan   | Euronext STAR Milan  | Euronext Growth Milan   | Segmento Professionale                                |
|---------------------------------------|--|--|---|---|
| <b>Codice di Corporate Governance</b> | Comply or explain  | Parzialmente obbligatorio  | Facoltativo   | Facoltativo   |
| <b>Specialist</b>                     | Obbligatorio per società con capitalizzazione inferiore a € 1 bn per i primi 3 anni dalla quotazione | Obbligatorio (liquidity provider / 2 ricerche annuali / incontri con investitori)  | Obbligatorio (liquidity provider + 2 ricerche annuali)  | Non obbligatorio                                      |
| <b>Informativa</b>                    | Necessaria informativa price sensitive e operazioni straordinarie (vedi TUF e Regolamento Emittenti) |  | Necessaria informativa price sensitive e operazioni straordinarie (MAR e Regolamento Euronext Growth Milan) |   |
| <b>OPA</b>                            | TUF  |  | OPA Statutaria  | OPA Statutaria  |
| <b>Parti correlate</b>                | Procedure e obblighi informativi   |  | Procedure semplificate e obblighi informativi   |   |
| <b>Dati trimestrali</b>               | Non obbligatori  | I-III resoconto intermedio di gestione entro 45 giorni da chiusura trimestre (esonero IV trimestre se relazione finanziaria annuale pubblicata entro 90 giorni chiusura esercizio) | Non obbligatori   | Non obbligatori                                       |
| <b>Dati semestrali</b>                | Sì – entro 90 giorni dalla chiusura del semestre   | Sì – entro 75 giorni dalla chiusura del semestre   | Sì – entro 3 mesi dalla chiusura del semestre   | Sì – entro 3 mesi dalla chiusura del semestre         |
| <b>Dati annuali</b>                   | 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   | Sì – pubblicazione entro 6 mesi da chiusura esercizio |

# Glossario

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>BOOKBUILDING</b>                | Nell'ambito di un'offerta, il bookbuilding consiste nella raccolta degli ordini da parte degli investitori istituzionali, ad esito della quale si determinerà il prezzo dei titoli  |
| <b>C.D.A.</b>                      | Consiglio di Amministrazione  |
| <b>COLLOCAMENTO</b>                | Servizio di investimento svolto da intermediari autorizzati che si sostanzia nella diffusione e distribuzione sul mercato di strumenti finanziari (azioni, obbligazioni e titoli di stato) di nuova emissione, oppure già in circolazione   |
| <b>COMITATO CONTROLLO E RISCHI</b> | Comitato con il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del consiglio di amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche   |
| <b>COMITATO REMUNERAZIONE</b>      | Comitato all'interno del Consiglio di Amministrazione, composto sia da amministratori indipendenti o in alternativa da amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti. Supporta il C.d.A. nel definire e presidiare una politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche. |
| <b>DUE DILIGENCE</b>               | Attività di acquisizione delle informazioni necessarie per la preparazione della documentazione richiesta dalla prassi operativa e dalla normativa in merito ad una operazione di emissione di strumenti finanziari.  |
| <b>EARNING SURPRISE</b>            | Scostamenti positivi rilevanti relativi a dati previsionali e obiettivi quantitativi rispetto a dati ed obiettivi già diffusi   |
| <b>EQUITY STORY</b>                | Principali aspetti qualitativi (caratteristiche specifiche ed elementi distintivi, posizionamento competitivo, fattori critici di successo, ecc.) e quantitativi (dati finanziari, aspettative di crescita e redditività, track record, ecc.) della società che ne determinano l'appetibilità per un potenziale investitore.          |
| <b>EURONEXT GROWTH ADVISOR</b>     | Advisor che ha la funzione di assistere e supportare la società emittente sia in fase di ammissione, sia successivamente, durante la permanenza sul mercato   |
| <b>EURONEXT MILAN</b>              | Il mercato azionario regolamentato di Borsa Italiana  |
| <b>FLOTTANTE</b>                   | Quantità di azioni di una società che non costituiscono le partecipazioni di controllo, che non superano i limiti definiti dai regolamenti, e che sono quindi disponibili per la negoziazione in borsa  |
| <b>FTSE</b>                        | Società che calcola tutti i principali indici di Borsa Italiana   |

# Glossario

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>GOVERNANCE</b>         | Insieme di strumenti, regole e meccanismi preordinati alla migliore realizzazione del processo decisionale di un'impresa nell'interesse delle diverse categorie di soggetti che sono interessati alla vita societaria  |
| <b>INVESTOR RELATION</b>  | Attività relativa alla gestione dei rapporti tra emittente ed investitori  |
| <b>IPO</b>                | Initial Public Offering : offerta al pubblico finalizzata all'ammissione alla quotazione su un mercato regolamentato o un MTF  |
| <b>ISTRUTTORIA</b>        | Fase del processo- solo su Euronext Milan – in cui Borsa Italiana svolge le analisi propedeutiche all'ammissione a quotazione  |
| <b>LIQUIDITY PROVIDER</b> | Soggetto che ha il compito di supportare la liquidità di un titolo.  |
| <b>LISTING</b>            | Ammissione di uno strumento finanziario nel listino dei titoli quotati di un determinato mercato mobiliare.  |
| <b>LISTING AGENT</b>      | Intermediario finanziario che assiste la società nell'intero processo, facendosi garante della qualità, dell'esattezza, della completezza, delle informazioni fornite dagli emittenti, dell'ordinato e corretto svolgimento del processo   |
| <b>MAR</b>                | Market Abuse Regulation (UE. N. 596/2014) Regolamento entrato in vigore il 3 Luglio 2016, relativo agli abusi di mercato, che istituisce un quadro comune in materia di abuso di informazioni privilegiate, comunicazioni illecite di informazioni privilegiate e manipolazione del mercato. |
| <b>MERCATO PRIMARIO</b>   | Mercato in cui ha luogo l'offerta di titoli di nuova emissione.  |
| <b>MKT CAP</b>            | Con riferimento ad una società, rappresenta il prodotto tra il numero di azioni in circolazione e il loro prezzo unitario; con riferimento ad un mercato rappresenta il valore complessivo - ai prezzi di mercato - di tutti i titoli quotati.   |
| <b>MTF</b>                | Multilateral Trading Facility: sistema multilaterale di negoziazione autorizzato da Consob e gestito da Borsa Italiana.<br>Es: Euronext Growth Milan   |
| <b>O.P.A</b>              | Offerta di Pubblico Acquisto: offerta rivolta al pubblico degli investitori e finalizzata all'acquisto di strumenti finanziari   |

# Glossario

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>O.P.V.S</b>         | Offerta di Pubblica Vendita e Sottoscrizione: operazione di offerta titoli avente ad oggetto in parte azioni già emesse (O.P.V.) e in parte azioni di nuova emissione (O.P.S.)   |
| <b>PIR</b>             | Piani Individuali di Risparmio:<br>incentivi fiscali per investimenti a lungo termine, i cui destinatari sono persone fisiche residenti fiscalmente in Italia che prevedono l' esenzione da tassazione dei redditi e l' esenzione da imposta di successione, per investimenti in strumenti finanziari emessi da società diverse da quelle appartenenti a indice FTSE MIB o equivalenti, secondo i limiti prestabiliti dalla legge di Bilancio 2017 |
| <b>PRICE SENSITIVE</b> | Informazioni riguardanti una società oppure un titolo suscettibili di influenzarne il prezzo.  |
| <b>PRIVATE EQUITY</b>  | Attività di investimento istituzionale in capitale di rischio di aziende non quotate caratterizzate da un elevato potenziale di sviluppo   |
| <b>PROFIT WARNING</b>  | Scostamenti negativi rilevanti relativi a dati previsionali e obiettivi quantitativi rispetto a dati ed obiettivi già diffusi  |
| <b>ROADSHOW</b>        | Insieme di incontri tra la comunità degli investitori istituzionali e il management di una società che intende realizzare un'operazione di offerta dei propri titoli.  |
| <b>O.P.S</b>           | Offerta di Pubblica Sottoscrizione: operazione con cui una società invita una o più categorie di investitori a sottoscrivere azioni di nuova emissione   |
| <b>O.P.V</b>           | Offerta di Pubblica Vendita: offerta proposta da uno o più azionisti di una società che cedono totalmente o in parte le azioni possedute   |
| <b>SIM</b>             | Società di Intermediazione Mobiliare autorizzata a svolgere i servizi di investimento e i servizi accessori previsti dal Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria.   |
| <b>TUF</b>             | Il Testo Unico della Finanza (TUF) rappresenta il principale corpus normativo italiano in materia di mercati e intermediari finanziari.  |

## 4. Contatti

---



# CONTATTI

## Borsa Italiana

Primary Markets, Italy

E: [Borsaitalianaprimarymarkets@euronext.com](mailto:Borsaitalianaprimarymarkets@euronext.com)





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](http://www.euronext.com/terms-use)

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