



Milano, Luglio 2020

AIM INSIGHT GIUGNO 2020

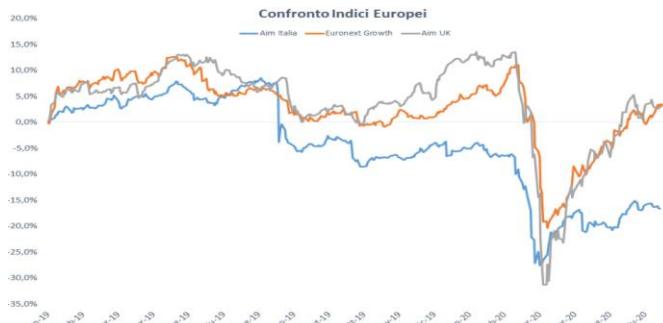
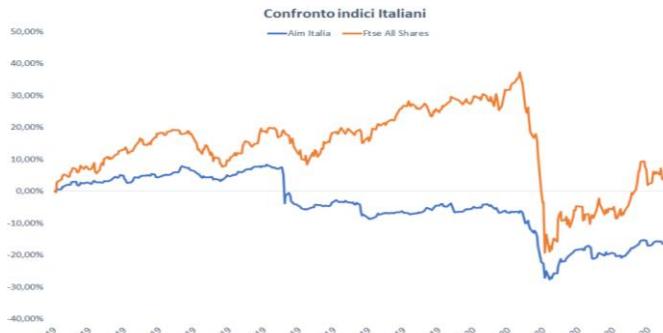
market  insight
THE FUNDAMENTAL ANALYSIS

EXECUTIVE SUMMARY

- Al 30 giugno 2020 il numero delle società quotate al mercato AIM è pari a 128, di cui tre sospese (Axelero, Capital for Progress Single Investment e Cdr Advance Capital). Il numero è salito di una unità rispetto al precedente mese di maggio a seguito del passaggio sul MTA di Sicit Group e dell'ingresso di Cy4Gate e Sebino.
- La capitalizzazione complessiva dell'AIM a fine giugno 2020 è pari a 5.909 milioni, di poco variata rispetto ai 5.949 milioni alla fine mese precedente. Il delta del periodo deriva da nuove quotazioni per 73,8 milioni, di cui 47,2 milioni riferiti a Cy4Gate (settore Tecnologia) e 26,6 milioni a Sebino (settore Industria), dal passaggio all'MTA di Sicit Group (-194,5 milioni) e dalla variazione delle quotazioni (+80,7 milioni).
- A giugno il mercato AIM ha segnato una variazione positiva inferiore al mercato maggiore (Ftse AIM Italia +1,5%; Ftse All Share +6%). Performance positive sui settori Servizi (+6,1%), Moda e Lusso (+4,5%) e Tecnologia (+4,5%), mentre le Spac sono salite del 2 per cento. Molto contenuti i rialzi dei comparti Industria (+0,4%), Media (+0,4%) ed Energia (+0,1%). Segno negativo sui comparti Finanza (-1,1%), Beni di Consumo (-2,1%) ed Healthcare (-3,3%).

EXECUTIVE SUMMARY

- Le migliori performance del mese in esame hanno riguardato i titoli Trawell Co (+56%) e Sostravel.com (+55,6%), performance sostenute dal divieto di trasporto dei trolley a bordo degli aerei, nell'ambito delle misure di contenimento del coronavirus e dall'accordo con il gruppo Sanycar per la progettazione e produzione in esclusiva di macchinari dedicati alla sanificazione dei bagagli.
- Analizzando la distribuzione delle società per capitalizzazione emerge che il 32% della capitalizzazione complessiva a fine maggio 2020 è riferito a società che presentano una market cap compresa tra 10 e 25 milioni. Solo il 2% delle società evidenzia una capitalizzazione superiore a 250 milioni e il 4% inferiore a 2 milioni.
- Le società con capitalizzazione superiore a 250 milioni sono Antares Vision (654,4 milioni) e Salcef Group (494,4 milioni), mentre Caleido Group (1,3 milioni) e Visibilità Editore (1,1 milioni) hanno una capitalizzazione inferiore a 2 milioni.



L'ANDAMENTO DELL'INDICE DI BORSA

CONFRONTO PERFORMANCE FTSE AIM VS FTSE ALL SHARE

A giugno 2020 le quotazioni sul MTA (Ftse All Share +6%) hanno proseguito il trend rialzista intrapreso ad aprile dopo il crollo per l'impatto dell'emergenza sanitaria. Il recupero è stato superiore rispetto al mese di maggio quando avevano guadagnato il 4,2%.

Dinamica analoga ma più contenuta per il mercato AIM Italia (Ftse AIM Italia +1,5%), poco al di sotto della performance del precedente mese di maggio (+1,9%). Da inizio 2020 il Ftse Aim Italia ha ceduto l'11%, facendo meglio del Ftse Italia All Share che invece ha lasciato sul terreno il 17,5 %.

CONFRONTO PERFORMANCE AIM CON INDICI PMI EUROPA

In ambito europeo, il Ftse AIM Italia a giugno 2020 (+1,5%) ha sovraperformato l'Aim Uk (+1%) ma sottoperformato l'Euronext Growth (+2,6%).

Dal grafico "Confronto Indici Europei" emerge che da inizio anno 2020 l'indice italiano (-11%) si è mantenuto al di sotto dell'Aim UK (-7,8%) e dell'Euronext Growth (-1%).



ANALISI DELLA VARIAZIONE DELLA MARKET CAP

Nella tabella si osserva la composizione della variazione della capitalizzazione nel mese di giugno 2020, scesa di 40 milioni rispetto al mese precedente.

Il delta del periodo deriva da nuove quotazioni per 73,8 milioni, di cui 47,2 milioni riferiti a Cy4Gate (settore Tecnologia) e 26,6 milioni a Sebino (settore Industria), dal passaggio all'MTA di Sicit Group (-194,5 milioni) e dalla variazione delle quotazioni (+80,7 milioni).

A livello settoriale la variazione delle quotazioni è aumentata nei settori Tecnologia (+94,3 milioni), Industria (+25,1 milioni), Servizi (+7,8 milioni), Media (+13,3 milioni), Finanza (+4,4 milioni) e Moda e Lusso (+5,3 milioni). Viceversa, è diminuita nei comparti Healthcare (-19,4 milioni), Energia (-4,5 milioni) e Beni di Consumo (-2,9 milioni). Discorso a parte per le Spac, la cui capitalizzazione è scesa complessivamente di 42,6 milioni scontando la sospensione dal 15 giugno del titolo Capital for Progress Single Investment (47,2 milioni), a seguito del mancato svolgimento dell'assemblea straordinaria di Copernico Holding e della riconvocazione della stessa per un aumento di capitale fino a 10 milioni riservato a Capital for Progress Single Investment.

Settore	Market cap 29/05/2020 (>Mln)	Delta periodo (>Mln)	Composizione Delta (>Mln)				Market cap 30/06/2020 (>Mln)
			Ipo	Delisting o Passaggio MTA	Business Combination	Variazione prezzi	
Tecnologia	1.679,9	141,49	47,2	-	-	94,3	1.821,4
Industria	1.409,6	51,71	26,6	-	-	25,1	1.461,3
Healthcare	832,8	-213,91	-	-194,5	-	-19,4	618,9
Servizi	387,1	7,78	-	-	-	7,8	394,9
Media	369,8	13,34	-	-	-	13,3	383,1
Finanza	314,2	4,39	-	-	-	4,4	318,6
Spac	314,8	-42,63	-	-	-	-42,6	272,2
Energia	248,1	-4,52	-	-	-	-4,5	243,6
Beni di Consumo	223,3	-2,92	-	-	-	-2,9	220,4
Moda e Lusso	169,4	5,31	-	-	-	5,3	174,7
Totale	5.949,1	-40,0	73,8	-194,5	0,0	80,7	5.909,1

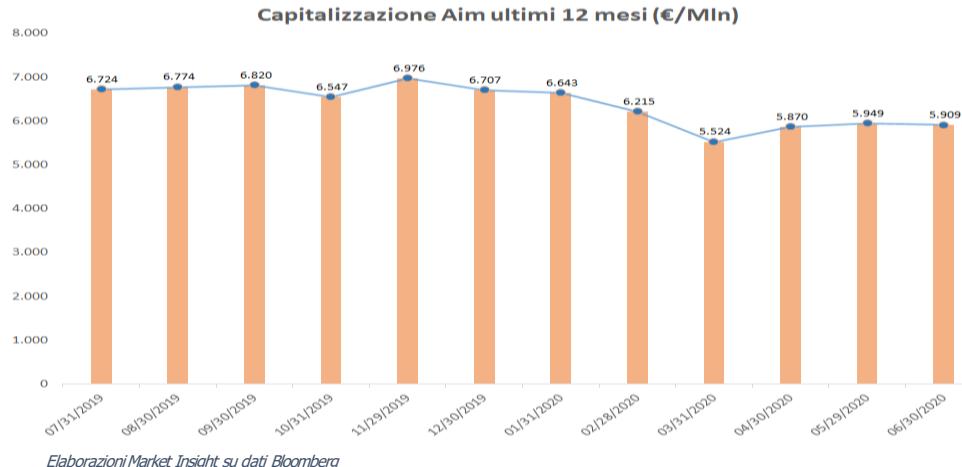
EVOLUZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE DAL 2009 AL 2019

Dalla sua nascita (giugno 2009) al 31 dicembre 2019 la capitalizzazione del mercato AIM Italia è passata da 618,6 milioni a 6,6 miliardi. Il “balzo” più evidente è stato da 2,9 a 5,6 miliardi nel 2017, anno in cui sono stati introdotti in Italia dalla legge di Bilancio 2017 i Piani Individuali di Risparmio (PIR), con lo scopo di favorire il passaggio di risorse finanziarie dai privati alle imprese, soprattutto quelle di piccola e media dimensione, al fine di agevolarne lo sviluppo e la crescita usufruendo di agevolazioni fiscali.



EVOLUZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE NEGLI ULTIMI 12 MESI

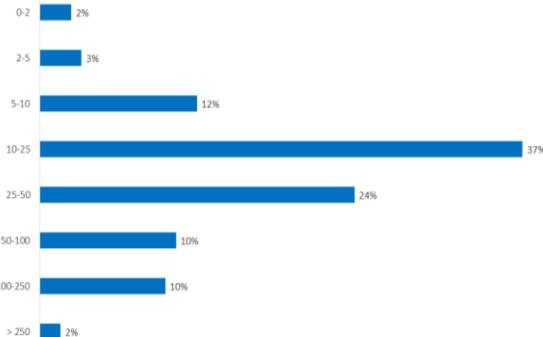
Da fine luglio 2019 a fine giugno 2020 la capitalizzazione si è mantenuta sostanzialmente stabile rispetto al mese precedente a 5,9 miliardi. Dopo un calo a ottobre 2019 a 6,5 miliardi, nello scorso mese di novembre la market cap è salita a circa 7 miliardi, spinta dagli ingressi su AIM di Matica Fintec, U24Capital e Fos. Successivamente è iniziato un andamento in calo, che si è accentuato dal 1º febbraio (6,6 miliardi) al 31 marzo 2020 (5,5 miliardi), una dinamica che ha scontato l'andamento delle quotazioni in scia all'effetto Covid-19. In aprile la market cap è risalita a 5,9 miliardi, recuperando leggermente rispetto al mese precedente, per poi mantenersi su quel valore fino a fine giugno.





DISTRIBUZIONE SOCIETA' PER CAPITALIZZAZIONE – CONFRONTO UE

Aim Italia - Distribuzione società per Capitalizzazione (€/mln) giugno 2020

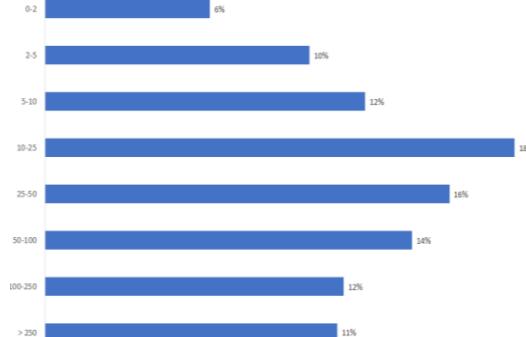


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

A livello di distribuzione della capitalizzazione per fascia di grandezza emerge che il 37% della capitalizzazione complessiva a fine giugno 2020 è riferito a società che presentano una market cap compresa tra 10 e 25 milioni. Solo il 2% delle società evidenzia una capitalizzazione superiore a 250 milioni e inferiore a 2 milioni.

Le Spac rappresentano il 4,6% della capitalizzazione complessiva e il 4,5% delle società con capitalizzazione superiore a 100 milioni.

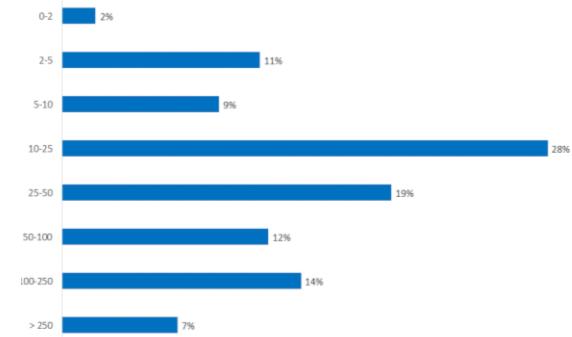
Aim Londra - Distribuzione società per capitalizzazione (€/Mln) giugno 2020



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

La distribuzione della capitalizzazione per fascia di grandezza dell'indice AIM Londra riporta che il 18% della capitalizzazione complessiva a fine giugno 2020 è riferito a società che presentano una market cap compresa tra 10 e 25 milioni di sterline. Il 16% della market cap è riferito a società con una capitalizzazione compresa tra 25 e 50 milioni di sterline e l'11% superiore a 250 milioni di sterline.

Euronext Growth - Distribuzione per Capitalizzazione (€/mln) giugno 2020

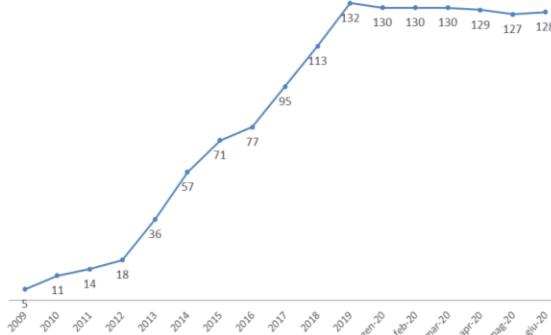


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

La distribuzione della capitalizzazione per fascia di grandezza dell'indice Euronext Growth evidenzia che il 28% della capitalizzazione complessiva a fine giugno 2020 è riferita a società con una market cap compresa tra 10 e 25 milioni. Il 19% della capitalizzazione dell'indice riguarda società con una market cap compresa tra 25 e 50 milioni, mentre il 14% presenta una capitalizzazione compresa tra 100 e 250 milioni. Il 7% si riferisce invece a società con una market cap superiore a 250 milioni.



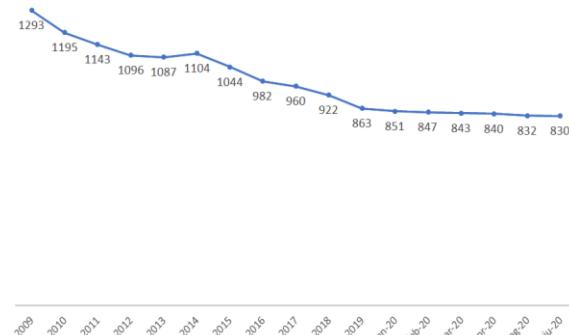
NUMERO COMPLESSIVO AIM ITALIA 2009/GIUGNO 2020



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

A fine giugno 2020 il mercato AIM Italia conta 128 titoli, una in più rispetto al mese precedente a seguito del passaggio sul MTA di Sicit Group e dell'ingresso di Cy4Gate e Sebino. I titoli Axèlero, Capital for Progress Single Investment e Cdr Advance Capital sono sospesi a tempo indeterminato.

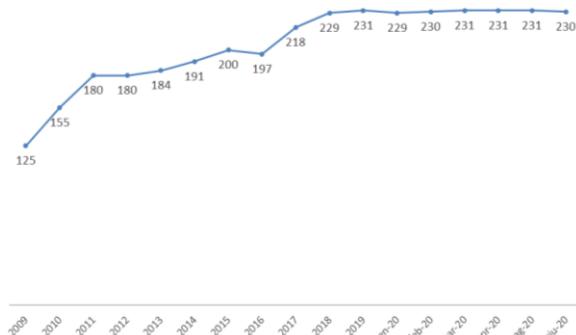
NUMERO COMPLESSIVO AIM UK 2009/GIUGNO 2020



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

La piazza finanziaria londinese conta un elevato numero di società quotate all'AIM. Nel mese di giugno 2020 è tuttavia proseguito il trend decrescente del numero di titoli trattati, scesi a 830 da 832 a fine maggio 2020. Si ricorda che dopo il picco nel 2007 di 1.694 società quotate, il numero dei titoli scambiati si è ridimensionato scendendo progressivamente, a seguito della crisi economica esplosa con la bolla dei mutui sub-prime americani della primavera del 2007.

NUMERO COMPLESSIVO EURONEXT GROWTH 2009/GIUGNO 2020



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Sul segmento Growth dedicato alle Pmi dell'Euronext, principale listino a livello paneuropeo che comprende paesi quali Belgio, Francia, Paesi Bassi, Portogallo e Regno Unito, il numero di società quotate a giugno è sceso di una unità a 230. Dopo lo scatto del biennio 2009-2011 (+54 titoli) l'incremento del numero delle società quotate ha evidenziato un rallentamento. Infatti, dal 2012 al 2019 il numero dei titoli quotate è salito solo di 51 unità, di cui 34 dal 2016 al 2019.

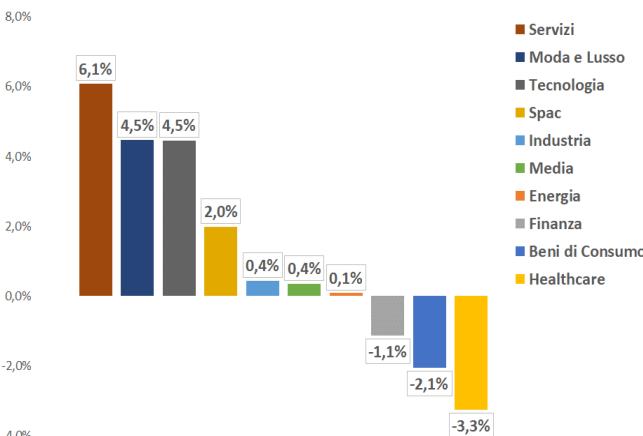


I RENDIMENTI SETTORIALI

Dalla lettura del grafico dei rendimenti settoriali s'è evidenziata una performance positiva del settore Servizi (+6,1%), sostenuta dal rialzo del 56% del titolo Trawell Co. A seguire i settori Moda e Lusso e Tecnologia, entrambi con un guadagno del 4,5%. In evidenza in quest'ultimo comparto il balzo del 55,6% di Sostravel.com. Le Spac hanno segnato un rialzo del 2%, mentre sostanzialmente stabili i settori Industria (+0,4%), Media (+0,4%) ed Energia (+0,1%). In calo il comparto Industria (-1,1%), Beni di Consumo (-2,1%) ed Healthcare (-3,3%).

Tra i titoli migliori per settore, in aggiunta a quelli sopracitati, nell'Industria spicca Sebino, che ha esordito sul mercato il 19 giugno con un progresso del 30% ed Ecosuntek, nell'Energia, che ha messo a segno un guadagno del 21,6% sostenuto dalla pubblicazione dei conti del 2019.

Rendimenti Settoriali Aim giugno 2020



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Giugno 2020	Migliori per settore	Peggiori per settore		
Servizi	Trawell Co	+56,0%	Sirio	-12,1%
Tecnologia	Sostravel.com	+55,6%	Fos	-11,3%
Industria	Sebino	+28,5%	Costamp Group	-11,1%
Energia	Ecosuntek	+21,6%	Gel	-11,1%
Finanza	4Aim Sicaf	+20,7%	Wm Capital	-16,3%
Moda e Lusso	Giorgio Fedon	+19,8%	Gismondi 1754	-4,5%
Media	Iervolino Entertainment	+11,9%	Portobello	-12,5%
Healthcare	Shedir Pharma	+10,4%	Arterra Bioscience	-17,8%
Beni di Consumo	Culti	+10,3%	Ki Group	-18,0%

Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

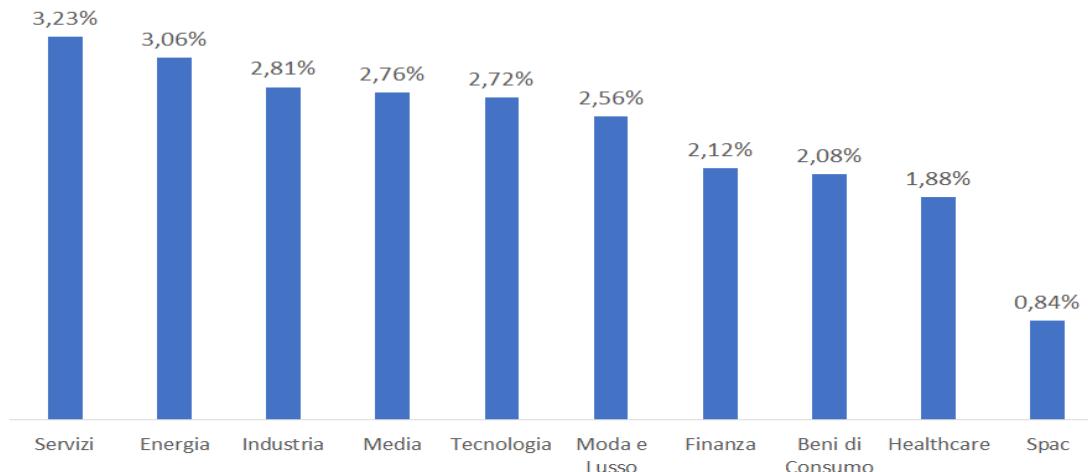


LA VOLATILITA' SETTORIALE

La volatilità media settoriale dei rendimenti è stata più elevata per il settore Servizi (3,23%), andamento che segue la dinamica positiva del rendimento del comparto (+6,1%). A seguire, i settori Energia con una volatilità del 3,06% e Industria (2,81).

Sostanzialmente simile la volatilità dei settori Media (2,76%) e Tecnologia (2,72%), che precedono il 2,56 del comparto Moda e Lusso. Volatilità più contenuta per i compatti Finanza (2,12%), Beni di Consumo (2,08%) ed Healthcare (1,88%). Discorso a parte per le Spac (+0,84%), che per caratteristiche operative non sono caratterizzate da un andamento volatile.

La volatilità settoriale a giugno 2020



CAPITALIZZAZIONE PER SETTORE

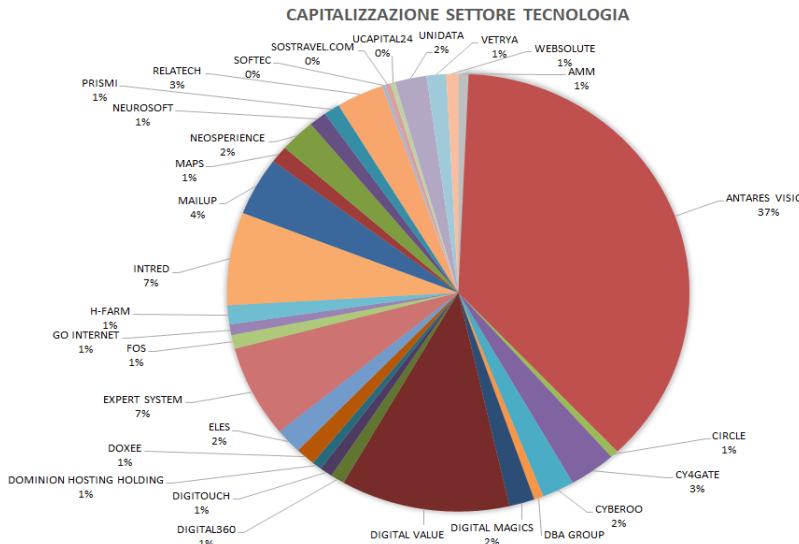
Settore	Capitalizzazione (€/Mln)	%
Tecnologia	1.821,4	30,8%
Industria	1.461,3	24,7%
Healthcare	618,9	10,5%
Servizi	394,9	6,7%
Media	383,1	6,5%
Finanza	318,6	5,4%
Spac	272,2	4,6%
Energia	243,6	4,1%
Beni di Consumo	220,4	3,7%
Moda e lusso	174,7	3,0%
Totale	5.909,1	100,0%

Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



Il settore Tecnologia conta un importante numero di società. La forte presenza è riconducibile alla necessità di reperire capitale per realizzare poi investimenti che consentano di stare al passo in un mercato altamente dinamico e competitivo. A fine giugno la capitalizzazione del comparto è pari a 1,8 miliardi, esprimendo il 30,8% della capitalizzazione complessiva del mercato. La capitalizzazione media settoriale è pari a 60,7 milioni. Tra le società maggiormente capitalizzate Antares Vision (677,5 milioni), Digital Value (215,5 milioni), Intred (125 milioni) ed Expert System (124 milioni).

CAPITALIZZAZIONE SETTORE TECNOLOGIA



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

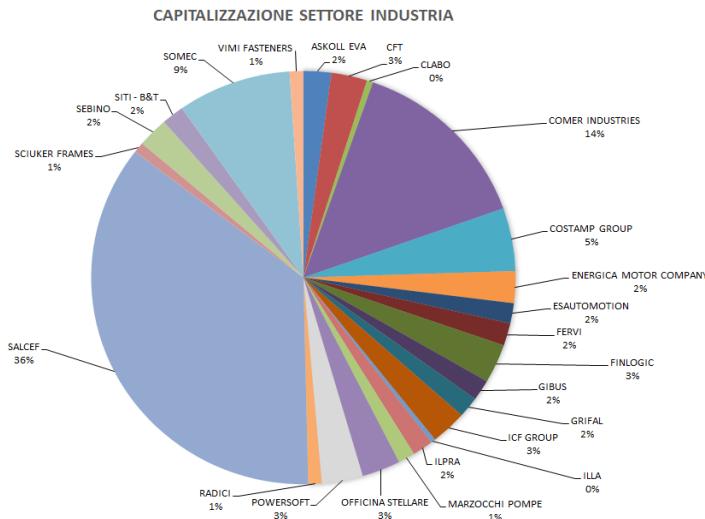


A fine giugno la capitalizzazione del settore Industria è pari a 1,5 miliardi ed esprime il 24,7% del totale.

Tra le società che contribuiscono in modo più importante Salcef Group (523 milioni), Comer Industries (208,2 milioni) e Somec (126,6 milioni).

La capitalizzazione media settoriale è di circa 60,9 milioni.

CAPITALIZZAZIONE SETTORE INDUSTRIA



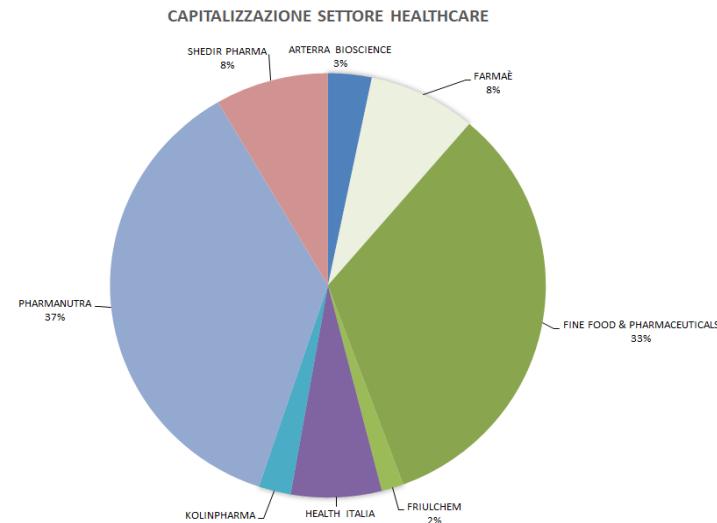
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE HEALTHCARE

La capitalizzazione del settore Healthcare a fine giugno è pari a 618,9 milioni, pari al 10,5% del totale del mercato AIM.

Le società con market cap maggiore sono Pharmanutra (225,6 milioni), Fine Foods Pharmaceuticals (205,1 milioni) e Shedir Pharma (52,1 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 77,4 milioni.



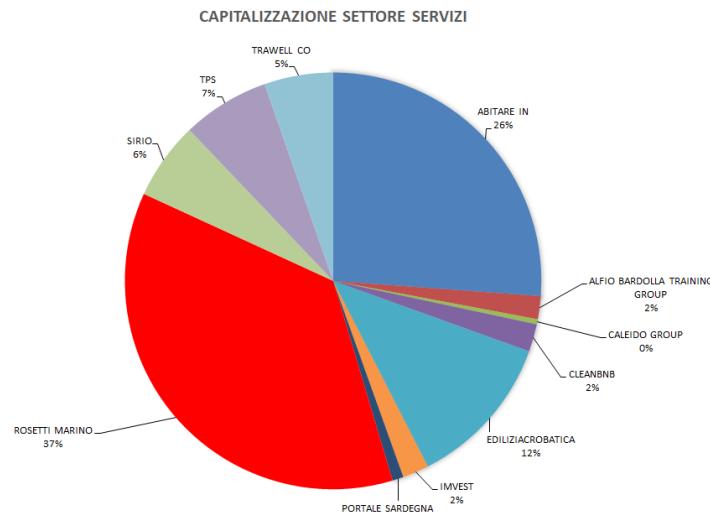
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



Il settore Servizi evidenzia a fine giugno una capitalizzazione di 394,9 milioni, pari al 6,7% del totale.

Le società maggiormente capitalizzate sono Rosetti Marino (144 milioni), Abitare In (103,3 milioni) ed Edilizia Acrobatica (46,4 milioni). La capitalizzazione media settoriale è pari a 35,9 milioni.

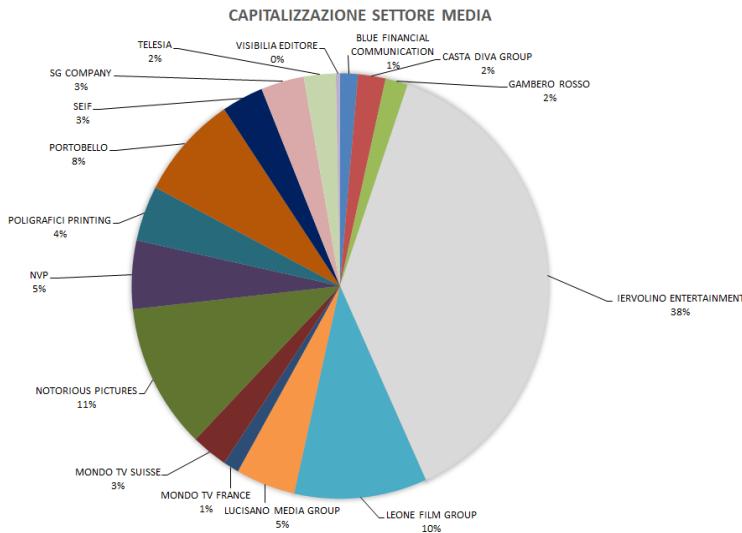
CAPITALIZZAZIONE SETTORE SERVIZI





La capitalizzazione a fine giugno del settore Media è di 383,1 milioni, pari al 6,5% del totale.
Le società che maggiormente contribuiscono a tale importo sono Iervolino Entertainment (145,5 milioni), Notorious Pictures (42,4 milioni) e Leone Film Group (39,5 milioni). La capitalizzazione media settoriale si esprime in 23,9 milioni.

CAPITALIZZAZIONE SETTORE MEDIA

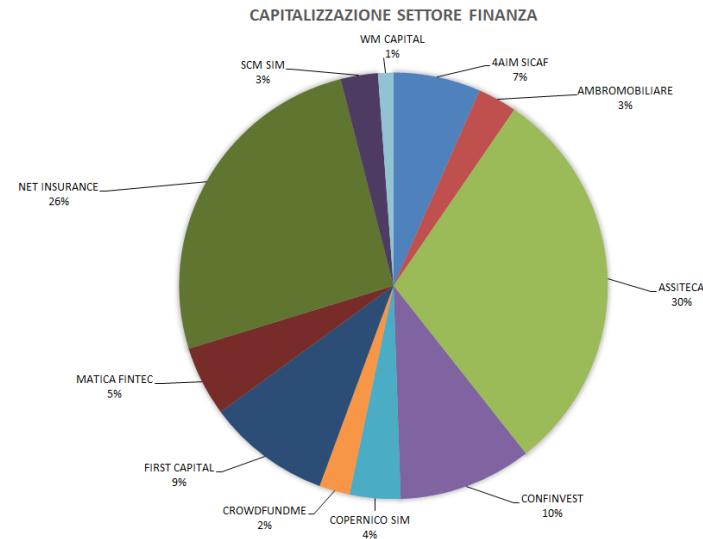


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



Il settore Finanza evidenzia a fine giugno
riportata una market cap di 318,6
milioni, pari al 5,4% di quella
complessiva dell'AIM Italia.
La capitalizzazione media è di 29 milioni.
Le società con maggiore capitalizzazione
sono Assiteca (95,2 milioni)
e Net Insurance (82,2 milioni).

CAPITALIZZAZIONE SETTORE FINANZA



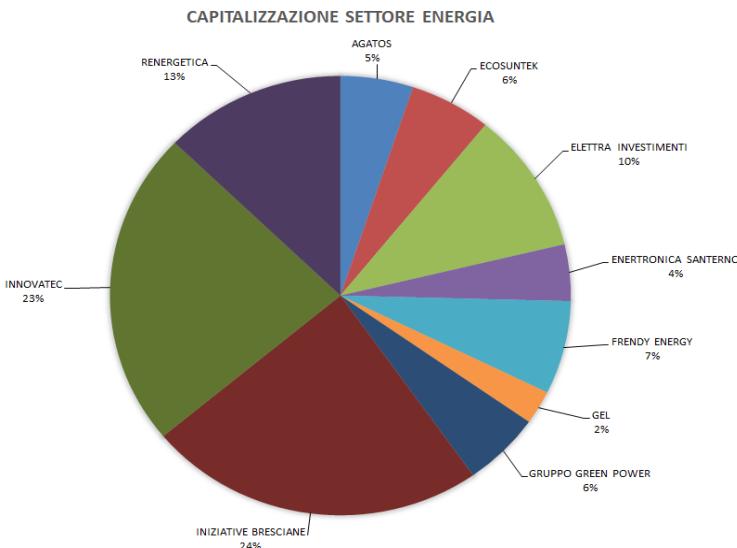
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



Il comparto Energia esprime a fine giugno una capitalizzazione di 243,6 milioni (4,1% del totale), mentre quella media è pari a 24,4 milioni.

Analizzando la composizione della capitalizzazione emerge che Iniziative Bresciane (57,8 milioni), Innovatec (56,7 milioni) e Renergetica (31,1 milioni) hanno la capitalizzazione più elevata.

CAPITALIZZAZIONE SETTORE ENERGIA



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

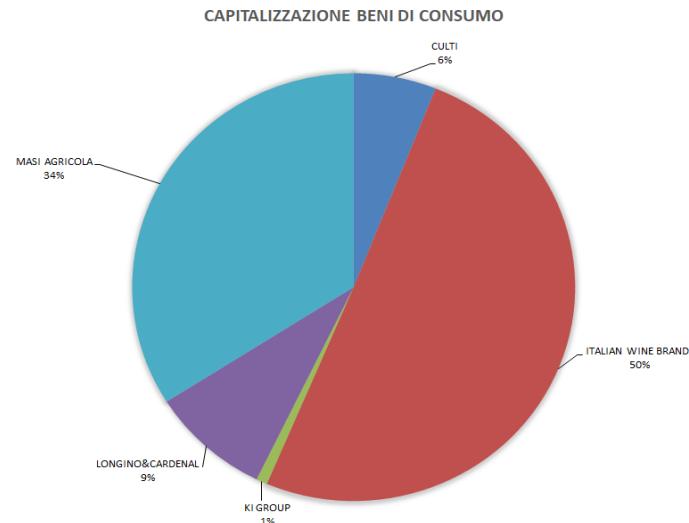


CAPITALIZZAZIONE SETTORE BENI DI CONSUMO

La capitalizzazione a fine giugno del settore Beni di Consumo è di 220,4 milioni, pari al 3,7% del totale.

Le società a maggior capitalizzazione sono Italian Wine Brands (111 milioni) e Masi Agricola (74,9 milioni).

La capitalizzazione media settoriale è di 44,1 milioni.





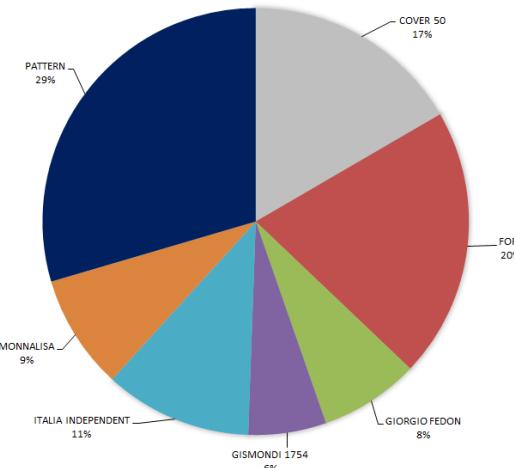
CAPITALIZZAZIONE SETTORE MODA E LUSSO

La capitalizzazione a fine giugno del settore Moda e Lusso, pari a 174,7 milioni, esprime il 3% di quella complessiva del mercato AIM.

La società maggiormente capitalizzata è Pattern (51,6 milioni), seguita da Fope (35,8 milioni) e Cover 50 (29 milioni).

La capitalizzazione media settoriale è pari a 25 milioni.

CAPITALIZZAZIONE SETTORE MODA E LUSSO



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



THANKS



Market Insight s. r. l.
Viale Lunigiana, 40 - 20125 Milano
Telefono 02 67 81 31 11
Fax 02 67 49 01 32
contact@marketinsight.com
www.marketinsight.it

