

Milano, Settembre 2022

EGM INSIGHT AGOSTO 2022

market  insight
THE FUNDAMENTAL ANALYSIS

EXECUTIVE SUMMARY

- A fine agosto il mercato Euronext Growth Milan conta 176 società quotate, stabile rispetto alla fine del mese precedente dopo l'ingresso di Energy e Siav e i delisting di Costamp Group e Net Insurance, quest'ultima passata all'Euronext Star Milan.
- Sale a 5 il numero delle società trattate al Segmento Professionale, area riservata alle società che desiderano aumentare la visibilità verso i soli investitori professionali prima di affrontare il retail con un'Ipo, con l'ingresso di YOLO, operatore nel mercato insurtech italiano di servizi assicurativi digitali, che si aggiunge a Igeamed, Acquazzurra, ABC Company e Homizy.
- La capitalizzazione del mercato EGM a fine agosto si è fissata a 13,98 miliardi, 226,2 milioni in meno rispetto alla fine del mese precedente, variazione al cui interno si saldano +147 milioni riferiti alle Ipo, -152,3 milioni riferiti a delisting e passaggi al mercato maggiore e -220,9 milioni relativi alla variazione negativa dei prezzi del periodo.
- Ad agosto il Ftse Italia Growth Growth ha ceduto l'1,29% dopo il recupero di luglio quando aveva riportato un progresso del 4,57%, un andamento influenzato dall'inflazione e dai tassi in salita a cui si è aggiunto il contesto politico nazionale alle prese con la formazione del nuovo governo. L'indice ha comunque sovraperformato il Ftse Italia All Share, che nel mese ha lasciato sul terreno il 3,91%. Da inizio anno 2022 l'indice cede il 18,02% (vs Ftse Italia All Share -21,25%).

EXECUTIVE SUMMARY

- Ad agosto rendimenti medi ponderati negativi su quasi tutti i settori, ad eccezione dei comparti Energia (+3,5%), Moda e Lusso (+1,1%) e Servizi (+0,9%). In coda i rendimenti medi ponderati negativi dei comparti Beni di Consumo e Finanza (entrambi -3,7%) e a seguire quelli dei settori Tecnologia (-2,4%), Industria (-2%), Healthcare (-1,9%). Più distaccato il rendimento medio negativo del comparto Media (-1,1%).
- A livello di distribuzione della capitalizzazione per numero di società emerge che il 29% delle quotate su EGM a fine agosto 2022 è riferito a società che presentano una market cap compresa tra 10 e 25 milioni Solo il 2% riguarda società con una capitalizzazione superiore a 250 milioni (Technoprobe 4,57 miliardi, Digital Value 664 milioni, Comer Industries 610,8 milioni, Franchi Umberto Marmi 285,7 milioni) e il 2% inferiore a 2 milioni (Ki Group 1,4 milioni, The Lifestyle Group 0,5 milioni, Illa 0,8 milioni, Visibilia Editore 0,3 milioni). Le Spac (Revo e Industrial Stars of Italy 4) rappresentano il 2,4% della capitalizzazione complessiva e il 3,7% delle società con capitalizzazione superiore a 100 milioni.



L'ANDAMENTO DELL'INDICE DI BORSA

CONFRONTO PERFORMANCE FTSE ITALIA GROWTH VS FTSE ITALIA ALL-SHARE



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Ad agosto il Ftse Italia Growth ha ceduto l'1,29% dopo il recupero di luglio quando aveva riportato un progresso del 4,57%, un andamento influenzato dall'inflazione e dai tassi in salita a cui si è aggiunto il contesto politico nazionale alle prese con la formazione del nuovo governo. L'indice ha comunque sovraperformato il Ftse Italia All Share, che nel mese ha lasciato sul terreno il 3,91%. Da inizio anno 2022 l'indice cede il 18,02% (vs Ftse Italia All Share -21,25%).

CONFRONTO PERFORMANCE FTSE ITALIA GROWTH VS INDICI PMI EUROPA



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Andamento sostanzialmente analogo per gli indici europei, sia per l'Euronext Growth (-1,42%) e più accentuato per Ftse Aim All-Share UK (-4,24%). Da inizio anno 2022 il mercato finanziario delle PMI Italiane (-18,02%) sovraperforma entrambi gli indici europei (Euronext Growth -23,01; Ftse Aim All-Share UK -27,46%).



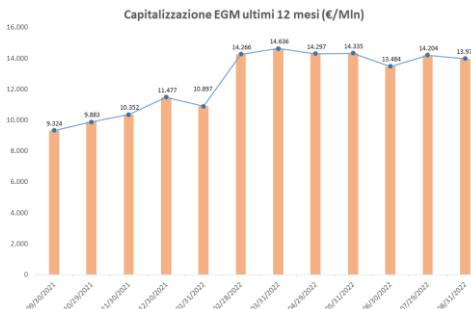
ANALISI DELLA VARIAZIONE DELLA MARKET CAP

A fine agosto la capitalizzazione dell'Euronext Growth Milan si è fissata a 13,98 miliardi, 226,2 milioni in meno rispetto alla fine del mese precedente. Le Ipo hanno incrementato la market Cap del mercato per 147 milioni, di cui 27 milioni riferiti al settore Tecnologia con la quotazione di Siav World (società benefit attiva nel settore dell'Enterprise Content Management) e 120 milioni al settore Energia con l'ingresso di Energy (attiva nell'offerta di sistemi integrati di accumulo di energia, mentre la capitalizzazione si è ridotta di 152,3 milioni per il delisting di Costamp Group (-15 milioni) e il passaggio al mercato maggiore, segmento Star, di Net Insurance (-137,3 milioni). La variazione dei prezzi del periodo ha poi assorbito 220,9 milioni, importo al cui interno spicca il calo di 181,6 milioni del settore Tecnologia. A fine agosto la market cap di Technoprobe, pari a 4,57 miliardi, rappresenta il 60,6% sulla capitalizzazione del settore.

Settore	Market cap 31/07/2022 (€/Mln)	Delta periodo (€/Mln)	Composizione Delta (€/Mln)					Market cap 31/08/2022 (€/Mln)
			Ipo	Delisting o Passaggio MTA	Business Combination	Passaggio da Segmento Professionale	Variazione Prezzi	
Tecnologia	7.686,3	-154,6	27,0	-	-	-	-181,6	7.531,7
Industria	2.299,6	-59,4	-	-15,0	-	-	-44,4	2.240,2
Energia	641,8	170,6	120,0	-	-	-	50,6	812,3
Healthcare	672,6	-12,6	-	-	-	-	-12,6	660,0
Beni di Consumo	597,1	-22,2	-	-	-	-	-22,2	574,9
Servizi	565,7	5,3	-	-	-	-	5,3	570,9
Moda e Lusso	451,1	5,0	-	-	-	-	5,0	456,1
Finanza	568,4	-153,0	-	-137,3	-	-	-15,7	415,4
Media	381,5	-3,7	-	-	-	-	-3,7	377,8
Spac	340,0	-1,6	-	-	-	-	-1,6	338,4
Totale	14.204,0	-226,2	147,0	-152,3	0,0	0,0	-220,9	13.977,8

EVOLUZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE NEGLI ULTIMI 12 MESI

Da fine settembre 2021 a fine agosto 2022 la capitalizzazione è aumentata di 4,65 miliardi a 13,98 miliardi. Osservando il grafico emerge che da fine settembre a fine dicembre 2021 è aumentata di 2,15 miliardi a 11,48 miliardi, periodo che ha visto l'ingresso di 22 società (3 a ottobre, 7 a novembre e 12 a dicembre) e per la dinamica positiva delle quotazioni (+356,5 milioni a ottobre, +36,2 milioni a novembre e +763,7 a dicembre). A gennaio 2022 la market cap è scesa poi di 580 milioni in relazione al calo delle quotazioni, a febbraio si è impennata a 14,3 miliardi con l'ingresso di Technoprobe (+3.4 miliardi) e successivamente si è mantenuta su quel livello fino a fine maggio e poi scendere a 13,5 miliardi a fine giugno soprattutto in relazione all'andamento dei prezzi, andamento che inverte il segno a luglio, spingendo la capitalizzazione a 14,2 miliardi. A fine agosto scende a 13,98 miliardi riflettendo pressoché esclusivamente l'andamento delle quotazioni.

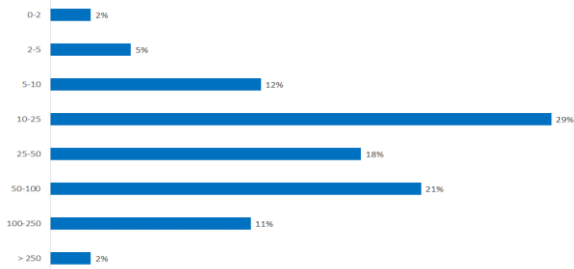


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



DISTRIBUZIONE SOCIETA' PER CAPITALIZZAZIONE – CONFRONTO EUROPA

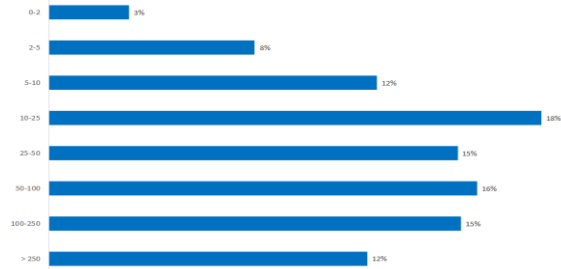
EGM - Distribuzione n° società per capitalizzazione (€/mln) agosto 2022



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

A livello di distribuzione della capitalizzazione per numero di società emerge che il 29% delle quotate su EGM a fine agosto 2022 è riferito a società che presentano una market cap compresa tra 10 e 25 milioni. Solo il 2% riguarda società con una capitalizzazione superiore a 250 milioni e il 2% inferiore a 2 milioni. Le Spac (Revo e Industrial Stars of Italy 4) rappresentano il 2,4% della capitalizzazione complessiva e il 3,7% delle società con capitalizzazione superiore a 100 milioni.

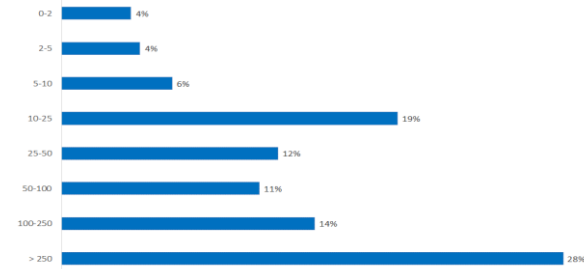
Aim UK - Distribuzione n° società per capitalizzazione (£/Mln) agosto 2022



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Sul mercato AIM UK il 18% delle società quotate a fine agosto è riferito a società che presentano una market cap compresa tra 10 e 25 milioni di sterline, il 16% a quelle con una capitalizzazione tra 50 e 100 milioni di sterline. Il 15% è riferito a società con market cap tra 25 e 50 milioni sterline e un ulteriore 15% a quelle con capitalizzazione tra 100 e 250 milioni di sterline. Il 12% riguarda società con market cap superiore a 250 milioni di sterline e il 3% quelle con market cap fino a 2 milioni di sterline.

Euronext Growth - Distribuzione n° società per capitalizzazione (€/mln) agosto 2022



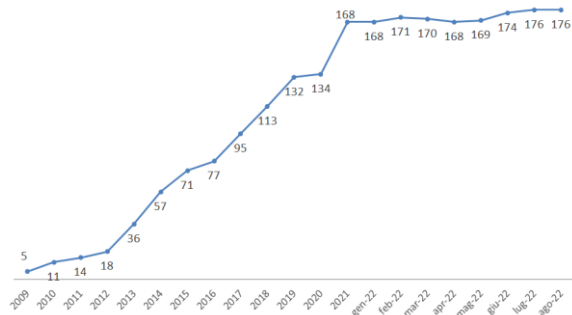
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Sull'Euronext Growth il 28% delle società trattate a fine agosto 2022 è riferito a società con una market cap superiore a 250 milioni. Il 19% riguarda società con una market cap compresa tra 10 e 25 milioni, il 14% è riferito a società con capitalizzazione tra 100 e 250 milioni e il 12% a quelle con capitalizzazione tra 25 e 50 milioni. A seguire, l'11% è riferito a società con market cap tra 50 e 100 milioni.



NUMERO SOCIETA' QUOTATE – CONFRONTO EUROPA

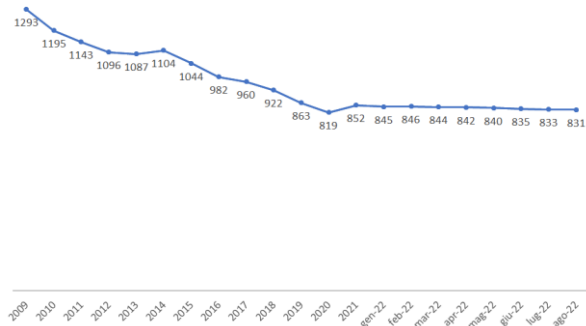
NUMERO SOCIETÀ SU EGM (2009 - AGOSTO 2022)



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

A fine agosto il mercato EGM conta 176 società quotate, invariato rispetto alla fine del mese precedente dopo l'ingresso di Siav ed Energy, il delisting di Costamp Group e il passaggio di Net Insurance all'Euronext Star Milan.

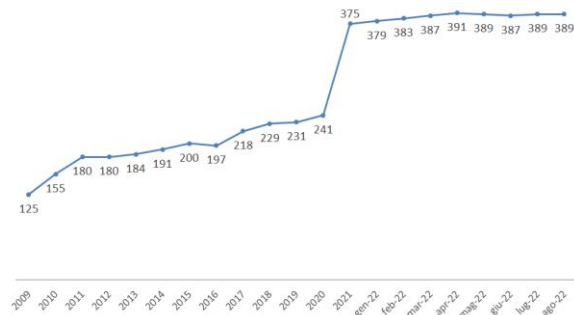
NUMERO SOCIETÀ SU AIM UK (2009 - AGOSTO 2022)



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

La piazza finanziaria londinese conta un elevato numero di società trattate. Al 31 agosto sono trattati 831 titoli, 2 in meno rispetto alla fine del mese precedente. 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 SOCIETÀ SU EURONEXT GROWTH (2009 - AGOSTO 2022)



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

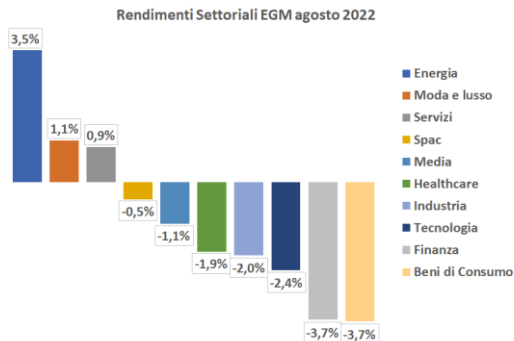
Sul segmento Euronext Growth dedicato alle Pmi, principale listino a livello paneuropeo che comprende le piazze di Amsterdam, Parigi, Bruxelles, Dublino, Lisbona e Oslo, a fine agosto sono quotati 389 titoli, numero invariato rispetto al mese precedente. Nel 2021 il balzo da 241 a 375 è riconducibile in gran parte all'ingresso della borsa di Oslo (72 società) a marzo.



I RENDIMENTI SETTORIALI

Ad agosto rendimenti medi ponderati negativi su quasi tutti i settori, ad eccezione dei comparti Energia (+3,5%), Moda e Lusso (+1,1%) e Servizi (+0,9%). Sul rendimento del settore Energia ha influito la performance all'esordio di Energy (+18,8%, market cap 164,5 milioni).

In coda i rendimenti medi ponderati negativi dei comparti Beni di Consumo e Finanza (entrambi -3,7%) e a seguire quelli dei settori Tecnologia (-2,4%), Industria (-2%), Healthcare (-1,9%). Più distaccato il rendimento medio negativo del comparto Media (-1,1%). Dal lato delle performance dei titoli si segnala che il progresso di Ki Group (+215,3%), iniziato il 3 agosto dopo la pubblicazione dei conti del 1H 2022, è stato influenzato da volumi consistenti a fronte del valore esiguo del titolo, ante raggruppamento (1:50) eseguito il 29 agosto.



Agosto 2022	Migliori per settore		Peggiori per settore	
Beni di Consumo	Ki Group	+215,3%	High Quality Food	-17,8%
Tecnologia	Siav	+37,0%	Spindox	-20,0%
Servizi	Imvest	+27,1%	Casasold	-12,3%
Finanza	4aim Sicaf	+17,3%	The Lifestyle Group	-60,0%
Energia	Eviso	+16,7%	Renegergetica	-13,0%
Media	Mondo Tv Suisse	+15,4%	Visibilia Editore	-48,2%
Healthcare	Farmacosmo	+10,8%	Farmaè	-8,3%
Industria	Osai Automation System	+10,6%	Illa	-20,8%
Moda e Lusso	Take Off	+5,4%	Gismondi 1754	-5,4%



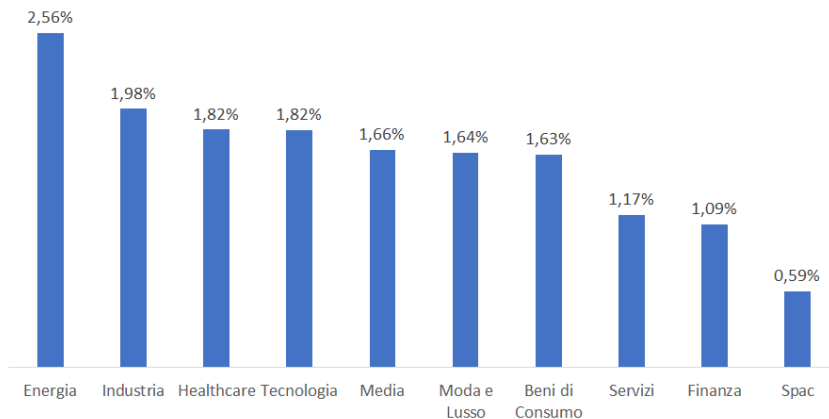
LA VOLATILITA' SETTORIALE

Ad agosto la volatilità media settoriale è stata più elevata per il settore Energia (2,56%), in relazione alla performance del comparto (+3,5% il rendimento medio ponderato).

A seguire la volatilità del settore Industria (1,98%), Healthcare (1,82%), Tecnologia (1,82%), Media (1,66%).
Moda e Lusso (1,64%) e Beni di Consumo (1,63%).

Più distaccate, ma avvicinate tra loro, le volatilità dei comparti Servizi (1,17%) e Finanza (1,09%).
In coda le Spac (0,59%), che per caratteristiche operative non presentano un andamento volatile.

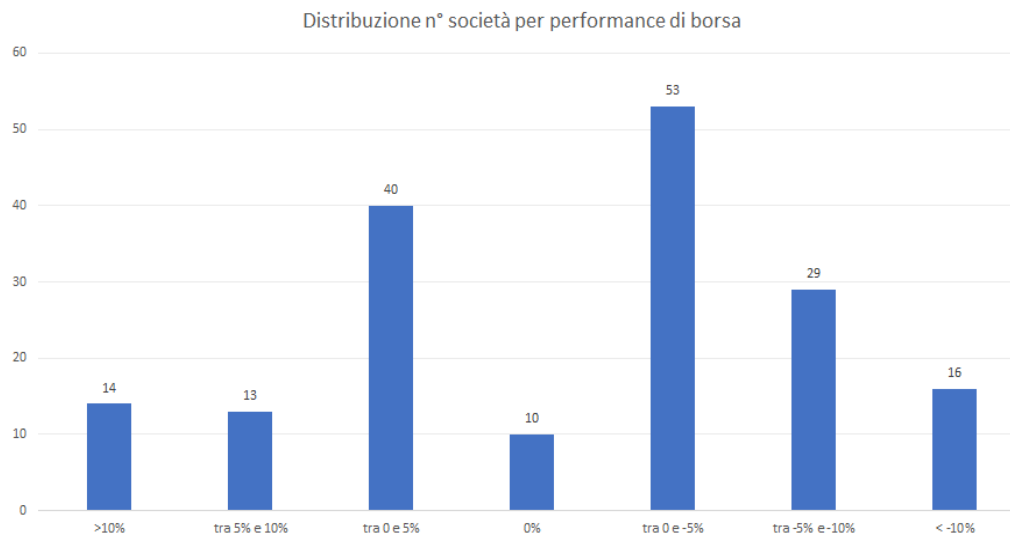
La volatilità settoriale ad agosto 2022





PERFORMANCE

Ad agosto le quotazioni di 14 società hanno registrato un incremento superiore al 10%, di cui 3 oltre il 20% (Ki Group +215.3%, Siav +37%, Imvest +27,1%). 13 titoli hanno guadagnato tra il 5 e il 10% (tra i migliori International Care Company +9,9%, Intred +9,8%, Aton Green Storage +8,9%) e 40 tra il 0 e il 5%. Per contro, i titoli di 16 società hanno ceduto oltre il 10%, di cui 3 oltre il 30% (The Lifestyle Group -60%, Visibilia Editore -48,2%, Illa -20,8%,). 29 società hanno ceduto tra il 5 e il 10% e 53 tra lo 0 e il 5%. In sostanziale parità 10 titoli (Copernico Sim, First Capital, Premia Finance, Bellini Nautica, Fenix Entertainment, Notorious Pictures, Monnalisa, Pattern, Rosetti Marino, Digital Magics).



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

CAPITALIZZAZIONE PER SETTORE

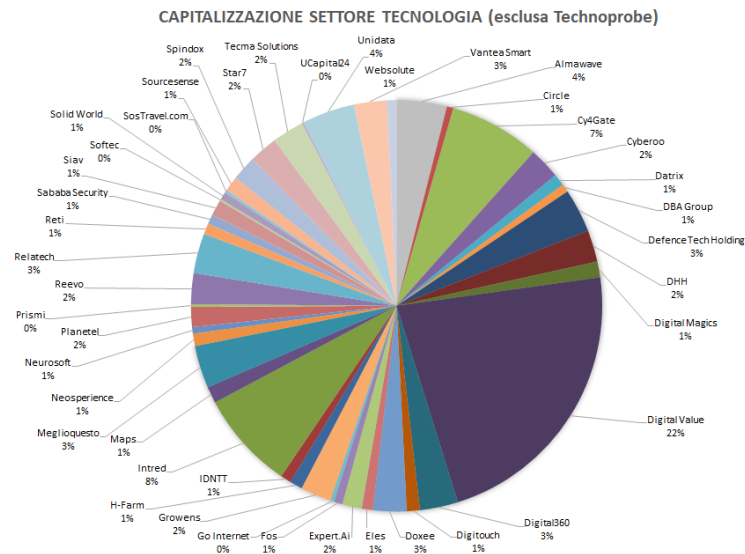
Settore	Market Cap (€/Mln)	%
Tecnologia	7.531,7	53,9%
Industria	2.240,2	16,0%
Energia	812,3	5,8%
Healthcare	660,0	4,7%
Beni di Consumo	574,9	4,1%
Servizi	570,9	4,1%
Moda e lusso	456,1	3,3%
Finanza	415,4	3,0%
Media	377,8	2,7%
Spac	338,4	2,4%
Totale	13.977,8	100,0%

Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE TECNOLOGIA

Il settore Tecnologia a fine agosto evidenzia una capitalizzazione di 7,53 miliardi, pari al 53,9% di quella complessiva del mercato EGM (escludendo TecnoProbe miliardi, la market cap del comparto scende a circa il 31,5% del totale).
La capitalizzazione media settoriale è pari a 171,2 milioni.
Tra le società maggiormente capitalizzate TecnoProbe (4,57 miliardi, pari al 60,6% della capitalizzazione del settore Tecnologia), Digital Value (664 milioni), Intred (229,8 milioni), Cy4Gate (211,8 milioni), Unidata (121,5 milioni) e Almawave (117,1 milioni).



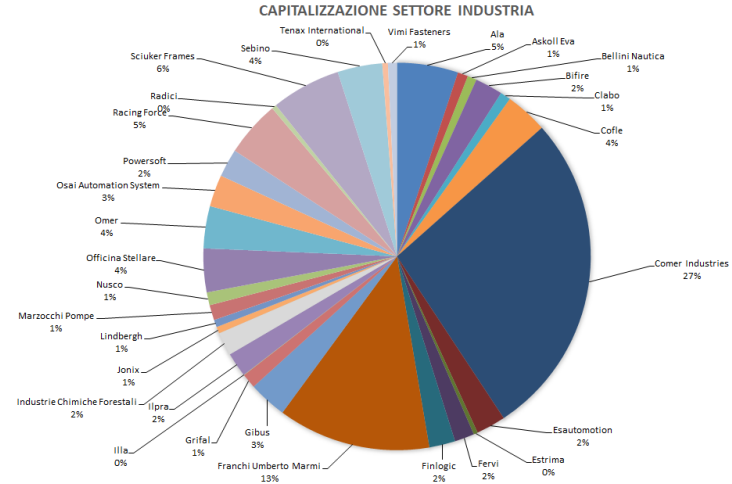
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE INDUSTRIA

A fine agosto la capitalizzazione del settore Industria è pari a circa 2,24 miliardi ed esprime il 16% del totale.

Tra le società che contribuiscono in modo importante si segnalano Comer Industries (milioni), Franchi Umberto Marmi (milioni), Sciuker Frames (milioni), Ala (milioni).
La capitalizzazione media settoriale è di 72,3 milioni.



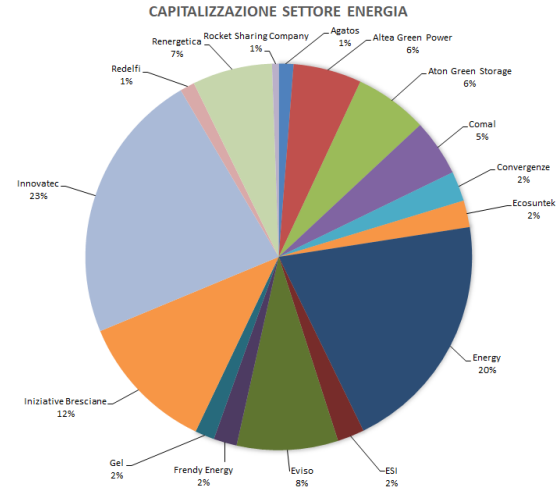
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE ENERGIA

Il comparto Energia esprime a fine agosto una capitalizzazione di 812,3 milioni (5,8% del totale), mentre quella media è pari a 50,8 milioni.

Innovatec (185,3 milioni), Energy (164,5 milioni) e Iniziative Bresciane (94,7 milioni), hanno la capitalizzazione più elevata.

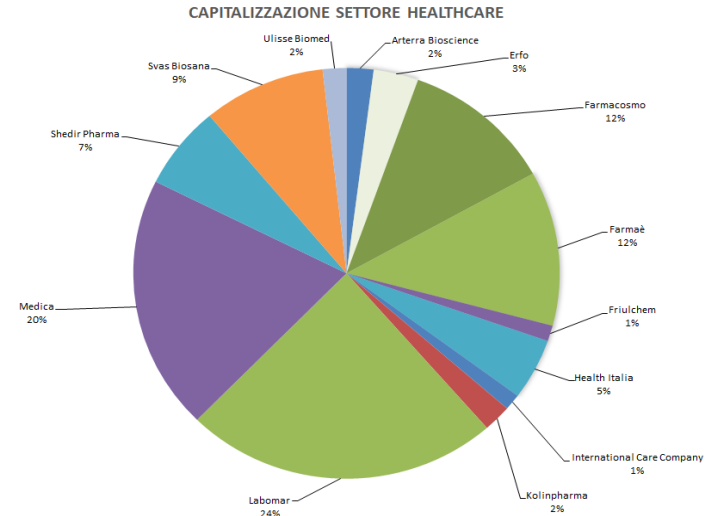


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE HEALTHCARE

La capitalizzazione del settore Healthcare a fine agosto è pari a 660 milioni, pari al 4,7% del totale del mercato EGM. Le società con maggiore market cap sono Labomar (157,1 milioni), Medica (132 milioni) e Farmaè (80,4 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 50,8 milioni.

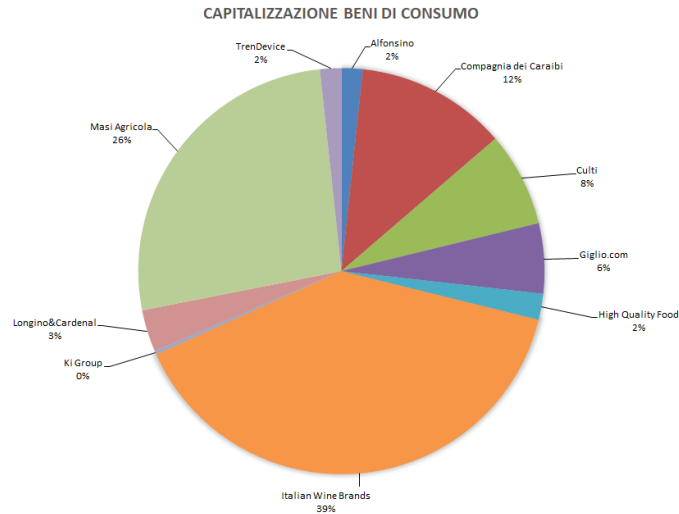


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE BENI DI CONSUMO

La capitalizzazione a fine agosto del settore Beni di Consumo è di 574,9 milioni, pari al 4,1% del totale. Le società con maggior capitalizzazione sono Italian Wine Brands (226,7 milioni) e Masi Agricola (151,8 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 57,5 milioni.

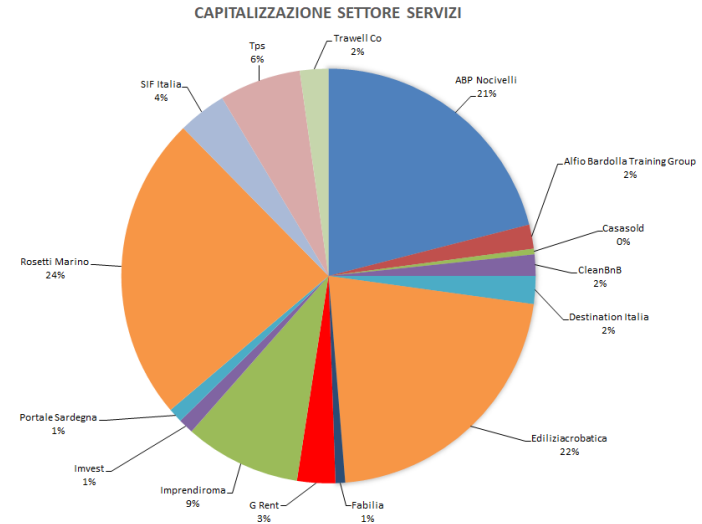


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE SERVIZI

A fine agosto la capitalizzazione del settore Servizi è pari a 570,9 milioni ed esprime il 4,1% del totale. Tra le società che contribuiscono in modo più importante Rosetti Marino (136milioni), EdiliziAcrobatica (123 milioni), ABP Nocivelli (120 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 38,1 milioni.



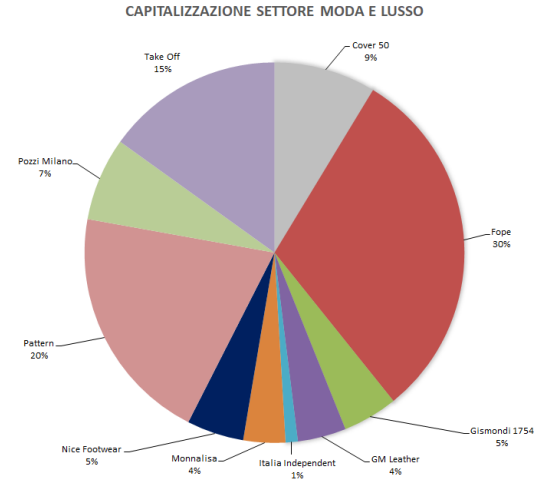
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE MODA E LUSO

La capitalizzazione a fine agosto del settore Moda e Lusso, pari a 456.1 milioni, esprime il 3,3% di quella complessiva del mercato EGM.

La società maggiormente capitalizzata è da Fope (139,3milioni), seguita da Pattern (92,7 milioni), e Take Off (68,8 milioni). La capitalizzazione media settoriale è pari a 45,6 milioni.



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

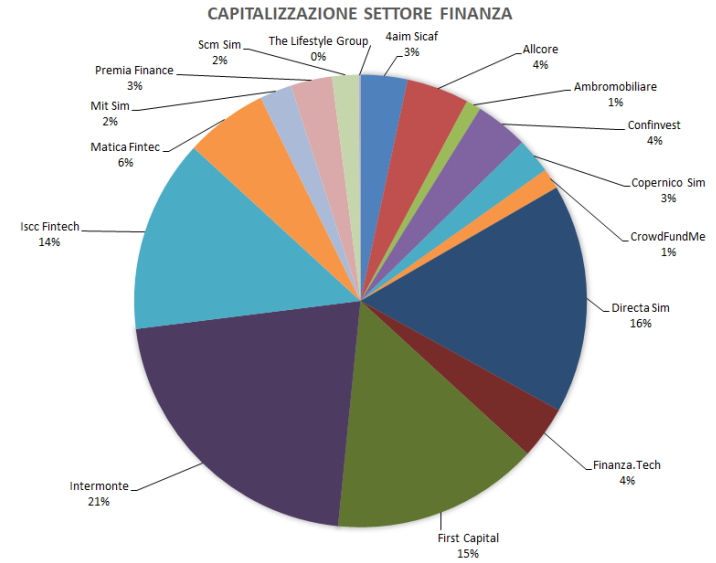


CAPITALIZZAZIONE SETTORE FINANZA

Il settore Finanza evidenzia a fine agosto una market cap di 415,4 milioni, pari al 3% di quella complessiva dell'Euronext Growth Milan.

La capitalizzazione media è di 26 milioni.

Le società con maggiore capitalizzazione sono Intermonte (89 milioni), Directa Sim (68 milioni), First Capital (61,4 milioni).

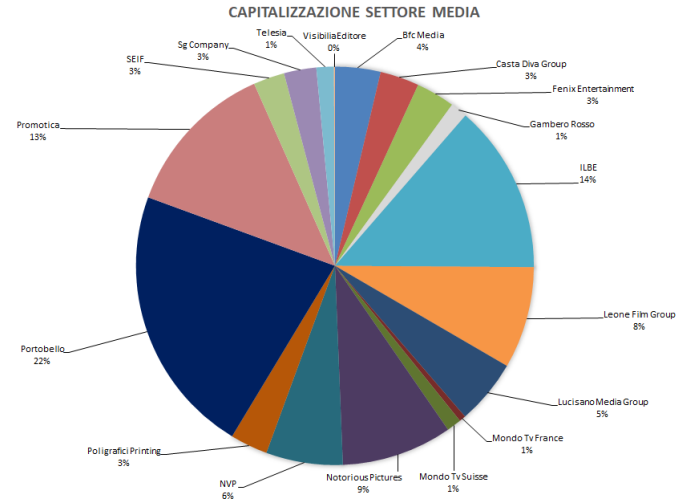


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE MEDIA

A fine agosto la capitalizzazione del settore Media è pari a 377,8 milioni ed esprime il 2,7% del totale. Tra le società che contribuiscono in modo più importante Portobello (82,9 milioni), ILBE (51,8 milioni), Promotica (48,2 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 21 milioni.



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

