

Milano, Ottobre 2022

EGM INSIGHT SETTEMBRE 2022

market  insight
THE FUNDAMENTAL ANALYSIS

EXECUTIVE SUMMARY

- A fine settembre il mercato Euronext Growth Milan conta 177 società quotate, 1 in più rispetto alla fine del mese precedente dopo l'ingresso di Franchetti, capofila di un gruppo pioniere nel campo della gestione, diagnostica e manutenzione predittiva delle infrastrutture, in particolare di ponti e viadotti.
- Stabile a 5 il numero delle società trattate al Segmento Professionale (Igeamed, Acquazzurra, ABC Company, Homizy e YOLO), area riservata alle società che desiderano aumentare la visibilità verso i soli investitori professionali prima di affrontare il retail con un'Ipo,
- La capitalizzazione del mercato EGM a fine settembre si è fissata a 13,2 miliardi, 780,7 milioni in meno rispetto alla fine del mese precedente, variazione al cui interno si saldano +11,5 milioni riferiti all'Ipo di Franchetti e -792,2 milioni relativi alla variazione negativa dei prezzi del periodo.
- A settembre il Ftse Italia Growth Growth ha ceduto il 6,36%, accentuando il trend discendente del mese precedente quando aveva segnato un calo dell'1,29%, un andamento influenzato dal contesto economico sotto pressione dai rincari delle componenti energetiche e dai tassi in salita. L'indice ha sottoperformato il Ftse Italia All Share, che nel mese ha lasciato sul terreno il 4,74%. Da inizio anno 2022 il Ftse Italia Growth cede il 23,24% (vs Ftse Italia All Share -24,98%).

EXECUTIVE SUMMARY

- A settembre rendimenti medi ponderati negativi su tutti i settori, In coda il rendimento medio dei settori Healthcare (-13,5%) e Media (-13,1%). In sostanziale tenuta il comparto Industria (-0,3%).
- A livello di distribuzione della capitalizzazione per numero di società emerge che il 29% delle quotate su EGM a fine settembre 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 4,27 miliardi, Comer Industries 705 milioni, Digital Value 641 milioni, Franchi Umberto Marmi 311 milioni) e il 3% inferiore a 2 milioni (The Lifestyle Group 0,3 milioni, Ki Group 0,4 milioni, Visibilia Editore 0,6 milioni, Illa 0,7 milioni). Le Spac (Revo e Industrial Stars of Italy 4) rappresentano il 2,5% della capitalizzazione complessiva e il 3,9% delle società con capitalizzazione superiore a 100 milioni.



L'ANDAMENTO DELL'INDICE DI BORSA

CONFRONTO PERFORMANCE FTSE ITALIA GROWTH VS FTSE ITALIA ALL-SHARE

A settembre il Ftse Italia Growth ha ceduto il 6,36%, accentuando il trend discendente del mese precedente quando aveva segnato un calo dell'1,29%, un andamento influenzato dal contesto economico sotto pressione dai rincari delle componenti energetiche e dai tassi in salita. L'indice ha sottoperformato il Ftse Italia All Share, che nel mese ha lasciato sul terreno il 4,74%. Da inizio anno 2022 il Ftse Italia Growth cede il 23,24% (vs Ftse Italia All Share -24,98%).



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

CONFRONTO PERFORMANCE FTSE ITALIA GROWTH VS INDICI PMI EUROPA

Andamento sostanzialmente analogo ma più accentuato per gli indici europei, sia per l'Euronext Growth (-12,51%) sia per Ftse Aim All-Share Uk (-8,65%). Da inizio anno 2022 il mercato finanziario delle PMI Italiane (-23,24%) Sovraperforma nettamente entrambi gli indici europei (Euronext Growth -32,65%; Ftse Aim All-Share UK -33,74%).



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



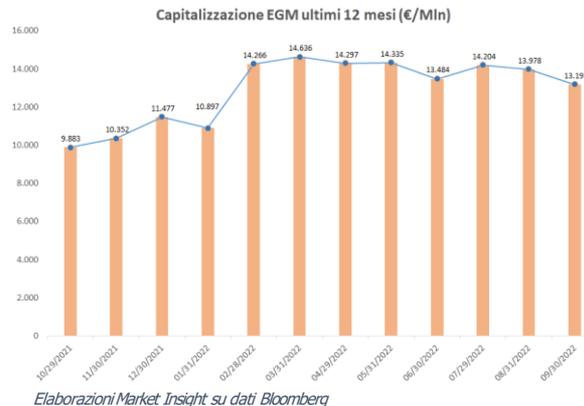
ANALISI DELLA VARIAZIONE DELLA MARKET CAP

A fine settembre la capitalizzazione dell'Euronext Growth Milan si è fissata a 13,2 miliardi, 780,7 milioni in meno rispetto alla fine del mese precedente. Le Ipo hanno incrementato la market cap del mercato per 11,5 milioni, riferiti al settore Tecnologia con la quotazione di Franchetti, capofila di un gruppo pioniero nel campo della gestione, diagnostica e manutenzione predittiva delle infrastrutture, in particolare di ponti e viadotti. La variazione dei prezzi del periodo ha poi assorbito 792,2 milioni, importo al cui interno spicca il calo di 487,6 milioni del settore Tecnologia. A fine settembre la market cap di Technoprobe, pari a 4,27 miliardi, rappresenta il 60,5% sulla capitalizzazione del settore.

Settore	Market cap 31/08/2022 (€/Mln)	Delta periodo (€/Mln)	Composizione Delta (€/Mln)					Market cap 30/09/2022 (€/Mln)
			Ipo	Delisting o Passaggio MTA	Business Combination	Passaggio da Segmento Professionale	Variazione Prezzi	
Beni di Consumo	574,9	-53,6	-	-	-	-	-53,6	521,2
Energia	812,3	-35,1	-	-	-	-	-35,1	777,3
Finanza	415,4	-17,2	-	-	-	-	-17,2	398,2
Healthcare	660,0	-89,3	-	-	-	-	-89,3	570,7
Industria	2.240,2	-7,3	-	-	-	-	-7,3	2.232,9
Media	377,8	-48,7	-	-	-	-	-48,7	329,1
Moda e Lusso	456,1	-25,8	-	-	-	-	-25,8	430,3
Servizi	570,9	-25,0	-	-	-	-	-25,0	545,9
Spac	338,4	-2,6	-	-	-	-	-2,6	335,8
Tecnologia	7.531,7	-476,1	11,5	-	-	-	-487,6	7.055,7
Totale	13.977,8	-780,7	11,5	0,0	0,0	0,0	-792,2	13.197,1

EVOLUZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE NEGLI ULTIMI 12 MESI

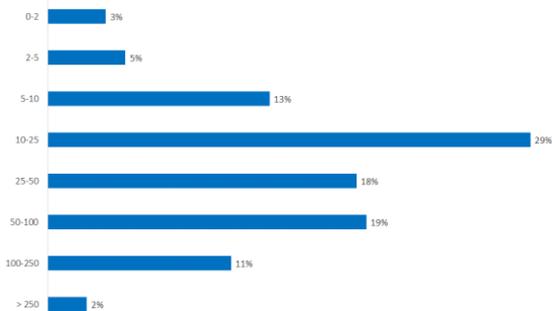
Da fine ottobre 2021 a fine settembre 2022 la capitalizzazione è aumentata di 3,31 miliardi a 13,2 miliardi. Osservando il grafico emerge che da fine ottobre a fine dicembre 2021 è aumentata di 1,59 miliardi a 11,48 miliardi, periodo che ha visto l'ingresso di 19 società (7 a novembre e 12 a dicembre) e per la dinamica positiva delle quotazioni (+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. Successivamente, fino a fine settembre, scende fino a 13,2 miliardi riflettendo pressoché esclusivamente l'andamento delle quotazioni.





DISTRIBUZIONE SOCIETA' PER CAPITALIZZAZIONE – CONFRONTO EUROPA

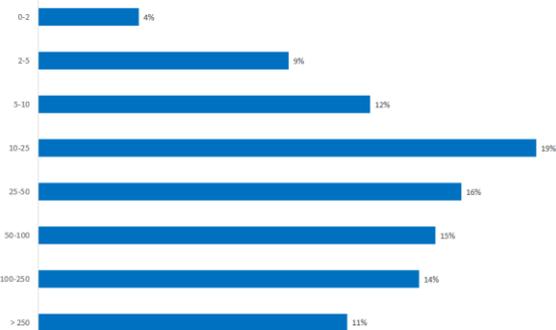
EGM - Distribuzione n° società per capitalizzazione (€/mln) settembre 2022



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 settembre 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 3% inferiore a 2 milioni. Le Spac (Revo e Industrial Stars of Italy 4) rappresentano il 2,5% della capitalizzazione complessiva e il 3,9% delle società con capitalizzazione superiore a 100 milioni.

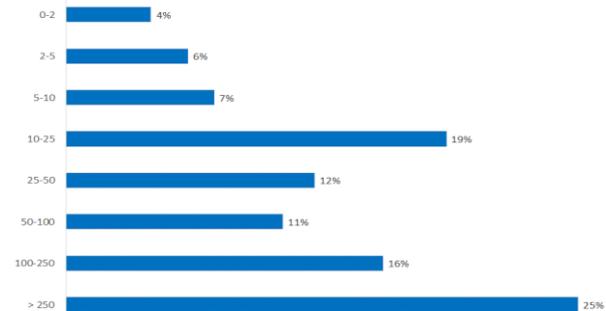
Aim UK - Distribuzione n° società per capitalizzazione (£/Mln) settembre 2022



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Sul mercato AIM UK il 19% delle società quotate a fine settembre 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 25 e 50 milioni di sterline. Il 15% è riferito a società con market cap tra 50 e 100 milioni sterline e il 14% a quelle con capitalizzazione tra 100 e 250 milioni di sterline. L'11% riguarda società con market cap superiore a 250 milioni di sterline e il 4% quelle con market cap fino a 2 milioni di sterline.

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



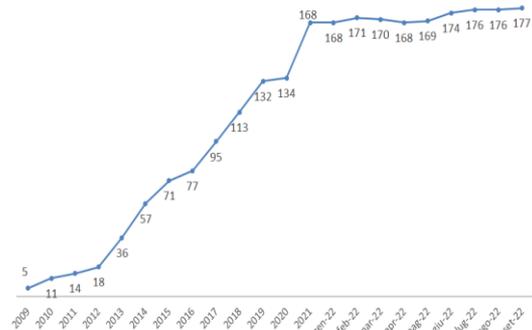
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Sull'Euronext Growth il 25% delle società trattate a fine settembre 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 16% 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

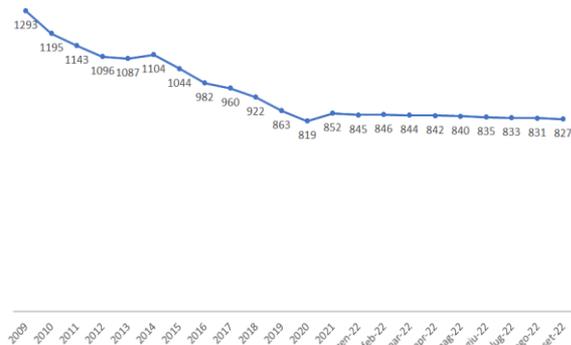
NUMERO SOCIETÀ SU EGM (2009 - SETTEMBRE 2022)



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

A fine settembre il mercato EGM conta 177 società quotate, 1 in più rispetto alla fine del mese precedente dopo l'ingresso di Franchetti.

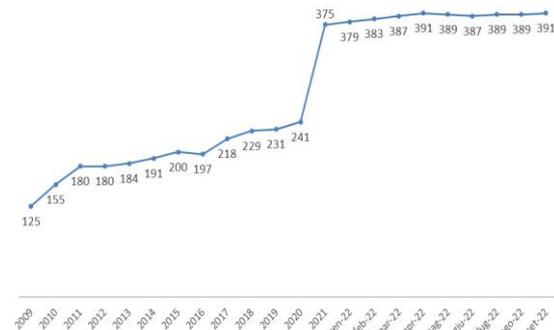
NUMERO SOCIETÀ SU AIM UK (2009 - SETTEMBRE 2022)



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

La piazza finanziaria londinese conta un elevato numero di società trattate. Al 30 settembre sono trattati 827 titoli, 4 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 - SETTEMBRE 2022)



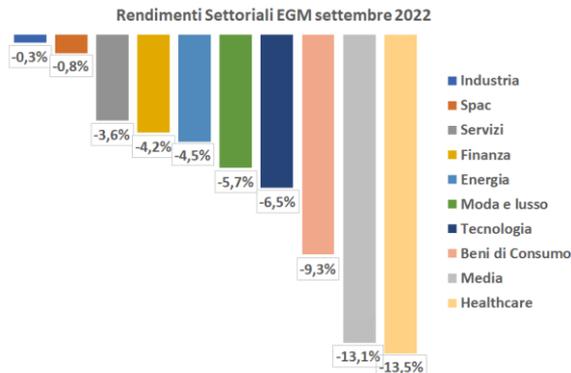
Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

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 settembre sono quotati 391 titoli, 2 in più 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

A settembre rendimenti medi ponderati negativi su tutti i settori, periodo in cui le quotazioni hanno scontato la forte incertezza dei mercati legata all'andamento dell'economia penalizzato dall'aumento del costo dell'energia. In aggiunta, le tensioni geopolitiche e le questioni legate alla politica monetaria hanno mantenuto alta l'attenzione degli operatori sull'outlook economico. In coda il rendimento medio dei settori Healthcare (-13,5%) e Media (-13,1%). Sostanziale tenuta del comparto Industria (-0,3%). Dal lato delle performance dei titoli si segnala il progresso di Franchetti (+28,7%), quotata dal 29 settembre, che ha esordito brillantemente.



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

Settembre 2022	Migliori per settore		Peggiori per settore	
Media	Visibilia Editore	+62,1%	Fenix Entertainment	-40,3%
Tecnologia	Franchetti	+28,7%	Prismi	-42,8%
Industria	Comer Industries	+15,5%	Jonix	-62,8%
Moda e Lusso	Pozzi Milano	+15,1%	Italia Independent	-24,4%
Servizi	Tps	+13,0%	Casasold	-26,2%
Energia	Renenergetica	+9,9%	Gel	-32,1%
Finanza	Iscf Fintech	+8,0%	The Lifestyle Group	-64,7%
Beni di Consumo	Giglio.com	+5,9%	Ki Group	-71,2%
Healthcare	Friulchem	+5,9%	Erfo	-48,0%

Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



LA VOLATILITA' SETTORIALE

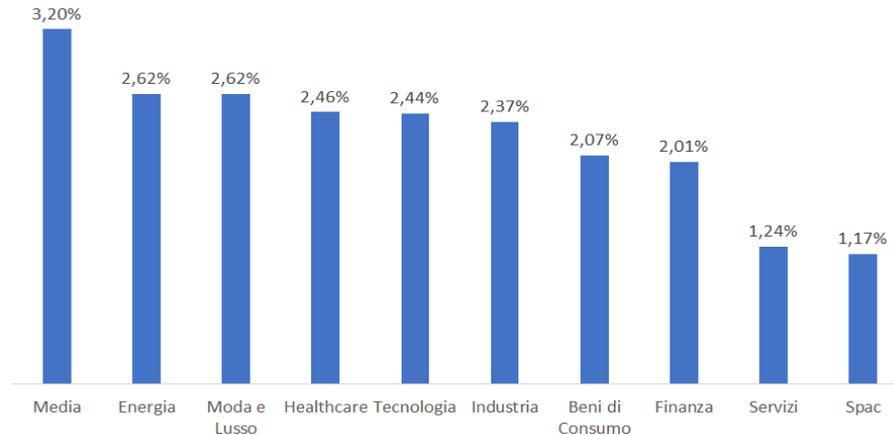
A settembre la volatilità media settoriale è stata più elevata per il settore Media (3,20%), in relazione alla performance del comparto (-13,1% il rendimento medio ponderato).

A seguire, e ravvicinate tra loro, le volatilità dei settori Energia (2,62%), Moda e Lusso (2,62%), Healthcare (2,46%), Tecnologia (2,44%), Industria (2,37%). Beni di Consumo (2,07%) e Finanza (2,01%).

Più distaccata la volatilità del comparto Servizi (1,24%)..

In coda le Spac (1,17%), che per caratteristiche operative non presentano un andamento volatile.

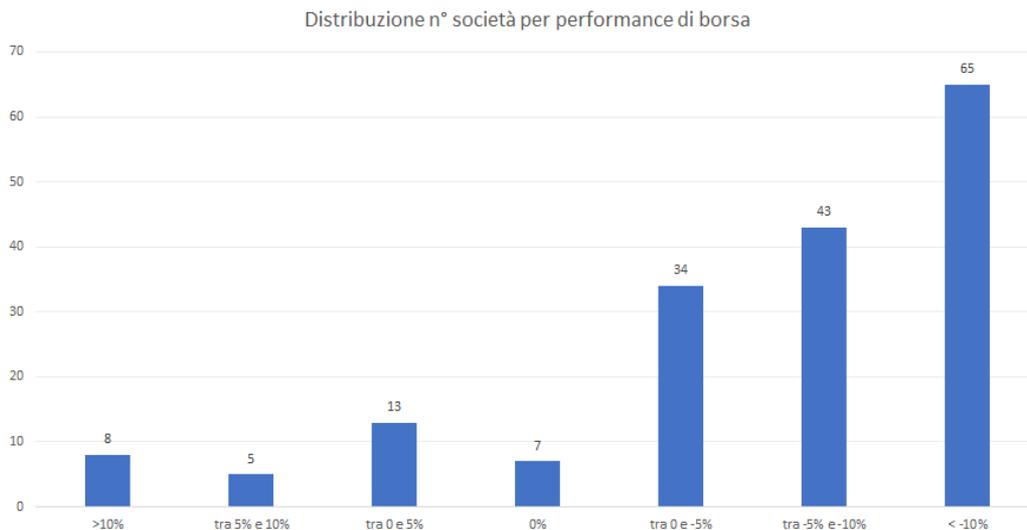
La volatilità settoriale a settembre 2022





PERFORMANCE

A settembre le quotazioni di 8 società hanno registrato un incremento superiore al 10%, di cui 4 oltre il 20% (Visibilia Editore +62,1%, Franchetti +28,7%, Casta Diva Group +22,3%, Spindox +21,3%). 5 titoli hanno guadagnato tra il 5 e il 10% (tra i migliori International Renergetica +9,9%, Franchi Umberto Marmi +9%, ISCC Fintech +8%) e 13 tra 0 e il 5%. Per contro, i titoli di 65 società hanno ceduto oltre il 10%, di cui 3 oltre il 50% (Ki Group -71,2%, The Lifestyle Group -64,7%, Jonix -62,8%). 43 società hanno ceduto tra il 5 e il 10% e 34 tra lo 0 e il 5%. In sostanziale parità 7 titoli (Copernico Sim, Mondo Tv Suisse, Premia Finance, Rosetti Marino, Softec, Sourcesense, Industrial Stars of Italy 4).



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

CAPITALIZZAZIONE PER SETTORE

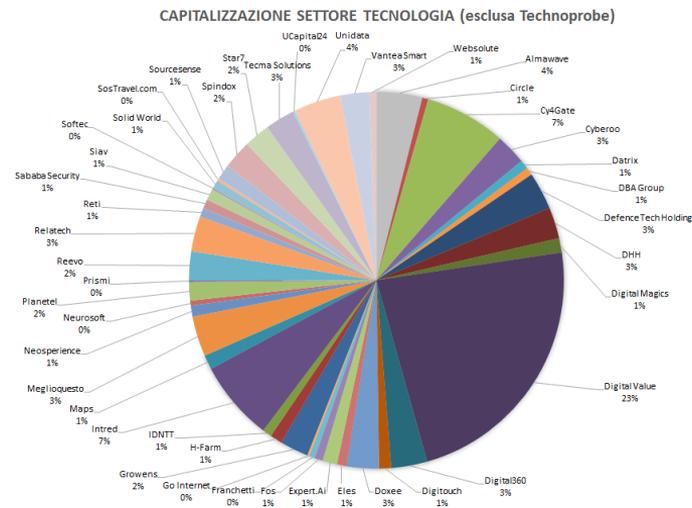
Settore	Market Cap (€/Mln)	%
Tecnologia	7.055,7	53,5%
Industria	2.232,9	16,9%
Energia	777,3	5,9%
Healthcare	570,7	4,3%
Servizi	545,9	4,1%
Beni di Consumo	521,2	3,9%
Moda e lusso	430,3	3,3%
Finanza	398,2	3,0%
Spac	335,8	2,5%
Media	329,1	2,5%
Totale	13.197,1	100,0%

Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE TECNOLOGIA

Il settore Tecnologia a fine settembre evidenzia una capitalizzazione di 7,06 miliardi, pari al 53,5% di quella complessiva del mercato EGM (escludendo TecnoProbe 4,27 miliardi, la market cap del comparto scende a circa il 31,2% del totale).
La capitalizzazione media settoriale è pari a 156,8 milioni.
Tra le società maggiormente capitalizzate TecnoProbe (4,27 miliardi, pari al 60,5% della capitalizzazione del settore Tecnologia), Digital Value (641 milioni), Intred (192 milioni), Cy4Gate (195 milioni), Unidata (113 milioni) e Almaywave (110 milioni).

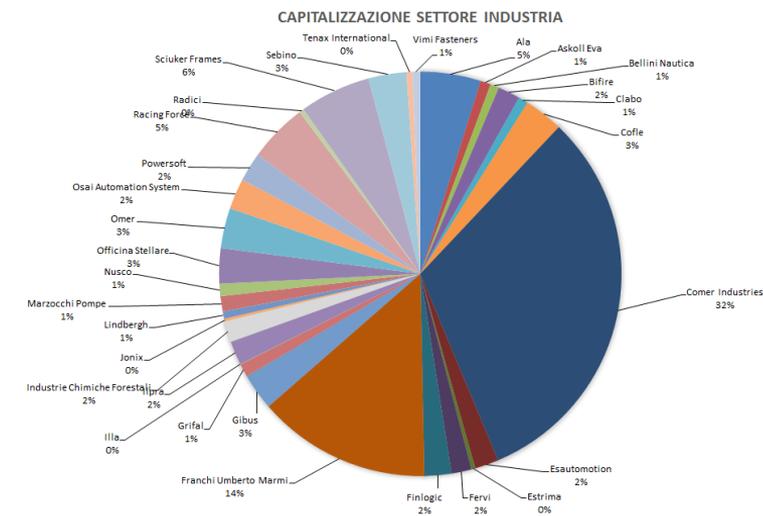


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE INDUSTRIA

A fine settembre la capitalizzazione del settore Industria è pari a circa 2,23 miliardi ed esprime il 16,9% del totale. Tra le società che contribuiscono in modo importante si segnalano Comer Industries (705 milioni), Franchi Umberto Marmi (311 milioni), Sciuker Frames (128 milioni), Ala (108 milioni), Racing Force (105 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 72 milioni.

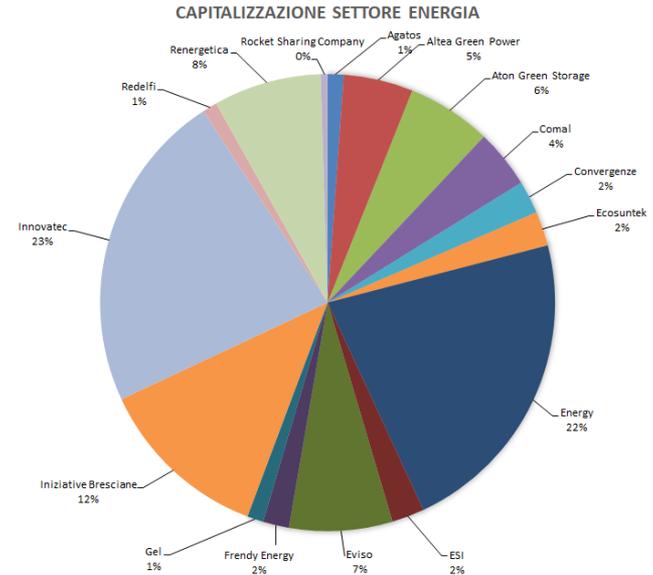


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE ENERGIA

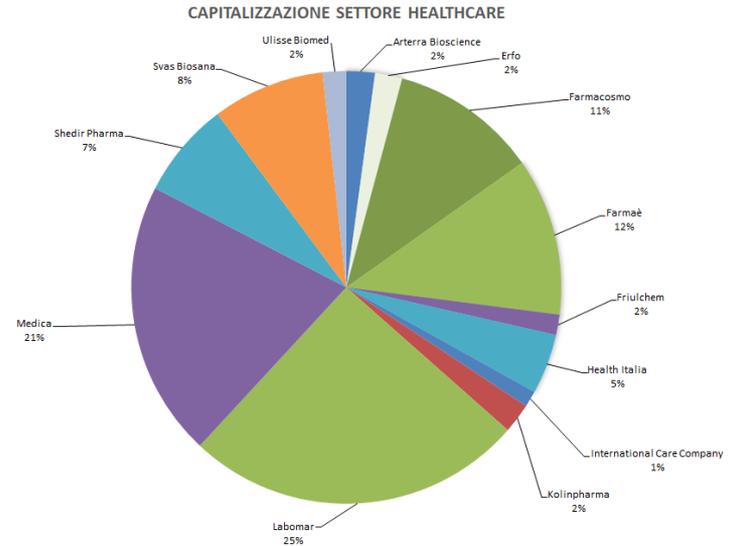
Il comparto Energia esprime a fine settembre una capitalizzazione di 777,3 milioni (5,9% del totale), mentre quella media è pari a 48,6 milioni. Innovatec (177 milioni), Energy (172 milioni) e Iniziative Bresciane (96 milioni), hanno la capitalizzazione più elevata.





CAPITALIZZAZIONE SETTORE HEALTHCARE

La capitalizzazione del settore Healthcare a fine settembre è pari a 570,7 milioni, il 4,3% del totale del mercato EGM. Le società con maggiore market cap sono Labomar (145 milioni), Medica (118 milioni) e Farmaè (67 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 43,9 milioni.

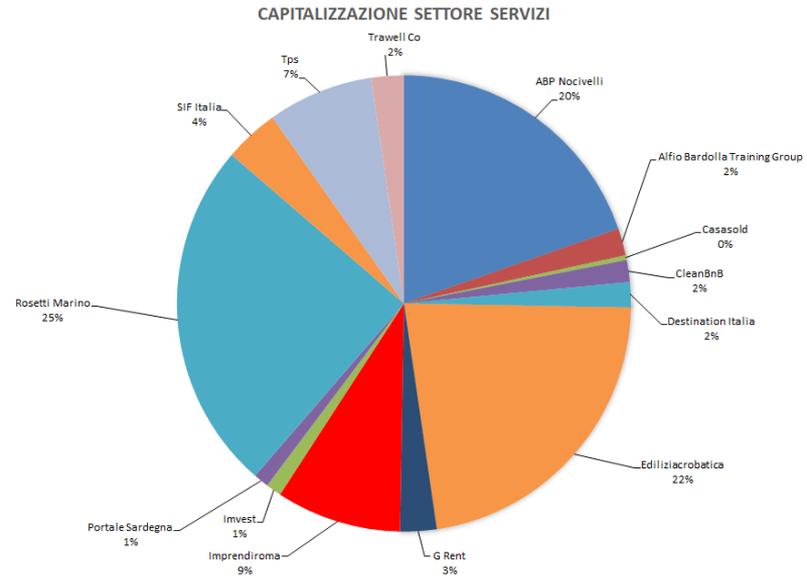


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE SERVIZI

A fine settembre la capitalizzazione del settore Servizi è pari a 545,9 milioni ed esprime il 4,1% del totale. Tra le società che contribuiscono in modo più importante Rosetti Marino (136 milioni), EdiliziAcrobatica (122 milioni), ABP Nocivelli (107 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 39 milioni.

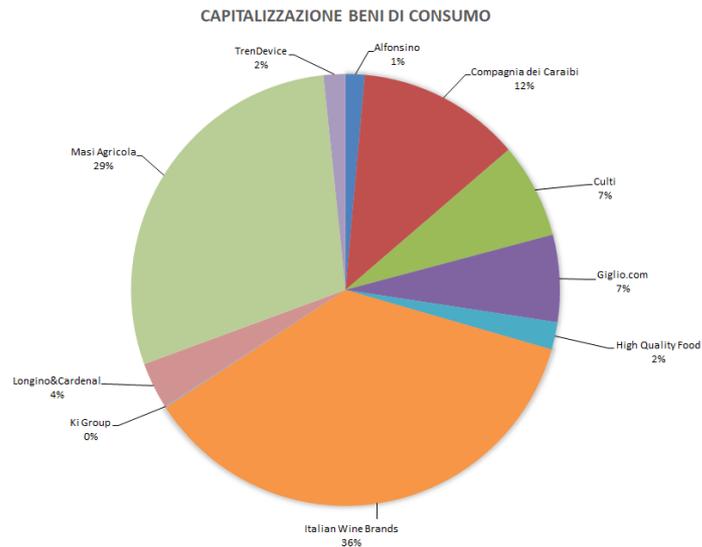


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE BENI DI CONSUMO

La capitalizzazione a fine settembre del settore Beni di Consumo è di 521,2 milioni, pari al 3,9% del totale.
Le società con maggior capitalizzazione sono Italian Wine Brands (190 milioni) e Masi Agricola (151 milioni).
La capitalizzazione media settoriale è di 52,1 milioni.



Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg

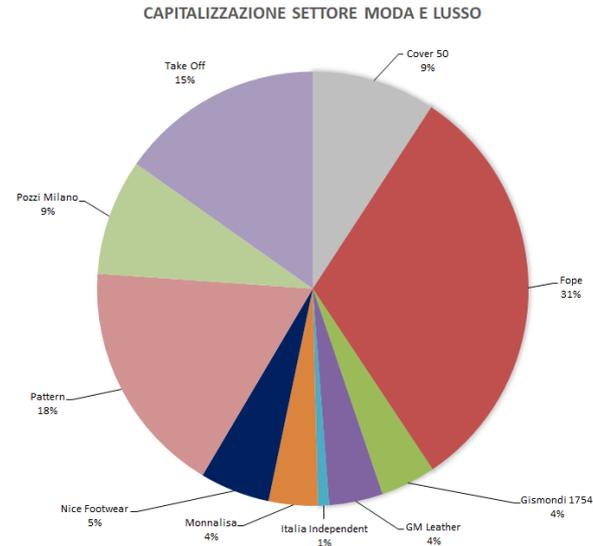


CAPITALIZZAZIONE SETTORE MODA E LUSO

La capitalizzazione a fine settembre del settore Moda e Lusso, pari a 430,3 milioni, esprime il 3,3% di quella complessiva del mercato EGM.

La società maggiormente capitalizzata è da Fope (135 milioni), seguita da Pattern (76 milioni), e Take Off (66 milioni).

La capitalizzazione media settoriale è pari a 43 milioni.

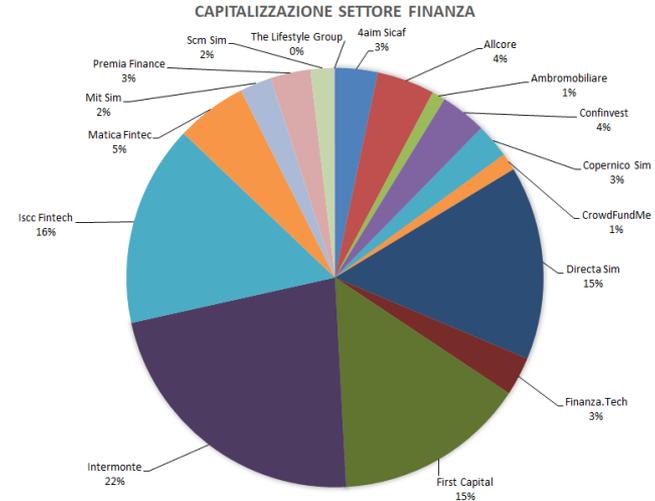


Elaborazioni Market Insight su dati Bloomberg



CAPITALIZZAZIONE SETTORE FINANZA

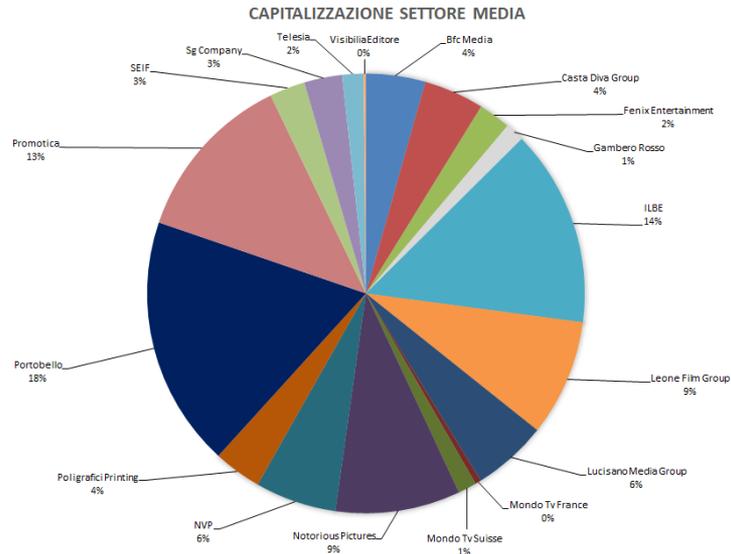
Il settore Finanza evidenzia a fine settembre una market cap di 398,2 milioni, pari al 3% di quella complessiva dell'Euronext Growth Milan. La capitalizzazione media è di 24,9 milioni. Le società con maggiore capitalizzazione sono Intermonte (89 milioni), ISCC Fintech (62 milioni), Directa Sim (60 milioni).





CAPITALIZZAZIONE SETTORE MEDIA

A fine settembre la capitalizzazione del settore Media è pari a 329,1 milioni ed esprime il 2,5% del totale. Tra le società che contribuiscono in modo più importante Portobello (61 milioni), ILBE (48 milioni), Promotica (41 milioni). La capitalizzazione media settoriale è di 18,3 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

