CALEPINO DELL'AZIONISTA

INTEGRAE SIM

Index

Introduzione **1**
Communications **5**
Acquazzurra 7
Adventure 9
Convergenze 11
Digitouch 13
Eprcomunicazione 15
Execus 17
Growens 19
IDNTT 21
Intred 23
Leone Film Group 25
Lucisano Media Group 27
Meglioquesto 29
Mondo TV France 31
Neosperience 33
Notorious Pictures 35
Planetel 37
Simone 39
Società Editoriale Il Fatto 41
Telesia 43
TMP Group 45
Valica 47
Vivenda Group 49
Websolute 51
Consumer Discretionary **53**
Alfio Bardolla Training Group 55
Bellini Nautica 57
BolognaFiere 59
Casta Diva Group 61
CleanBnB 63
Cofle 65
Deodato.Gallery 67
Destination Italia 69
Estrima 71
FOPE 73
G.M. Leather 75
Gentili Mosconi 77
Giglio.com 79
Giocamondo Study 81
Gismondi 1754 83
ILLA 85
Kaleon 87
Markbass 89
Monnalisa 91
Novamarine 93
Nusco 95
Pasquarelli Auto 97
Pattern 99
Portobello 101
Pozzi Milano 103
Racing Force 105
Radici Pietro Industries & Brands 107
Riba Mundo Tecnologia 109
Rino Petino 111
Rocket Sharing Company 113
Saccheria F.Lli Franceschetti 115
Sciuker Frames 117
Sicily By Car 119
SosTravel.com 121
TrenDevice 123
Yakkyo 125
Consumer Staples **127**
Compagnia Dei Caraibi 129
Culti Milano 131
Farmacosmo 133
High Quality Food 135
Italian Wine Brands 137
Longino & Cardenal 139
Masi Agricola 141
Misitano & Stracuzzi 143
Più Medical 145
Talea Group 147
Energy & Utilities **149**
Aton Green Storage 151

Index

Braga Moro 153
Cogefeed 155
Distribuzione Elettrica Adriatica 157
Ecosuntek 159
Energy 161
Energy Time 163
Enertronica Santerno 165
ESI 167
ESPE 169
eVISO 171
Frendy Energy 173
Iniziative Bresciane 175
Innovatec 177
Lemon Sistemi 179
Redelfi 181
Financials 183
4AIM SICAF 185
4AIM SICAF Comparto 2 187
ABC Company 189
Ambromobiliare 191
Copernico SIM 193
Crowdfundme 195
Cube Labs 197
Directa SIM 199
E-Novia 201
Finanza.Tech 203
First Capital 205
Friends 207
Kruso Kapital 209
MIT SIM 211
Praexidia Industrie Strategiche 213
Premia Finance 215
Redfish LongTerm Capital 217
Smart Capital 219
Yolo Group 221
Healthcare 223
Arterra Bioscience 225
Helyx Industries 227
I.M.D. International Medical Devices 229
iVision Tech 231
Laboratorio Farmaceutico ERFO 233
Otofarma 235
Svas Biosana 237
Industrials 239
A.B.P. Nocivelli 241
Allcore 243
Clabo 245
Diadema Capital 247
E.T.S. 249
Ecomembrane 251
Edgelab 253
Edil San Felice 255
EdiliziAcrobatica 257
E-Globe 259
ELSA Solutions 261
ErreDue 263
Esautomotion 265
Franchetti 267
Gambero Rosso 269
GEL 271
Gt Talent Group 273
Haiki+ 275
H-Farm 277
I.Co.P. 279
ILPRA 281
International Care Company 283
Lindbergh 285
Litix 287
Mare Engineering Group 289
Marzocchi Pompe 291
Metriks AI 293
Next Geosolutions Europe 295
Officina Stellare 297
Omer 299
Poligrafici Printing 301
Porto Aviation Group 303

Index

Promotica 305
RES 307
Reway Group 309
Rosetti Marino 311
RT&L 313
SBE-VARVIT 315
SG Company 317
Tecno 319
Telmes 321
Tenax International 323
TPS 325
Tradelab 327
TraWell Co 329
Ubaldi Costruzioni 331
Valtecne 333
Vimi Fasteners 335
Vinext 337
Xenia Hotellerie Solution 339
Materials 341
Confinvest 343
Franchi Umberto Marmi 345
Green Oleo 347
Grifal 349
Industrie Chimiche Forestali 351
Magis 353
Real Estate 355
Dotstay 357
Emma Villas 359
Ena 361
Homizy 363
MEVIM 365
Renovalo 367
Soges Group 369
Tecma Solutions 371
Technology 373
AATech 375
Alfonsino 377
Circle 379
Cloudia Research 381
Com.Tel 383
Creactives Group 385
Cyberoo 387
Datrix 389
DBA Group 391
Dedem 393
DHH 395
Doxee 397
Egomnia 399
Expert.ai 401
FAE Technology 403
gAIn360 405
Impianti 407
ISCC Fintech 409
Maps 411
Matica Fintec 413
Neurosoft 415
Osai Automation System 417
Powersoft 419
Predict 421
Reti 423
Siav 425
Solid World Group 427
Star7 429
UCapital24 431
Vantea Smart 433
VNE 435

IL MERCATO EURONEXT GROWTH MILAN - AT A GLANCE

EURONEXT GROWTH MILAN

Euronext Growth Milan («EGM») è il mercato di Borsa Italiana dedicato alle PMI ad alto potenziale di crescita e offre un percorso semplificato alla quotazione, requisiti limitati di accesso ed adempimenti calibrati sulle PMI. EGM, ai sensi della Direttiva MiFID, è un MTF ed è quindi un mercato non regolamentato.

Al 31/05/26, le società quotate sono 206, in diminuzione rispetto alle 212 di fine 2024. Il mercato ha registrato un notevole sviluppo a partire dal 2015, in termini di IPO, con il più alto valore segnato nel 2021, anche per effetto degli incentivi alla quotazione delle PMI, a seguito dell'introduzione del Credito di Imposta sui costi di IPO.

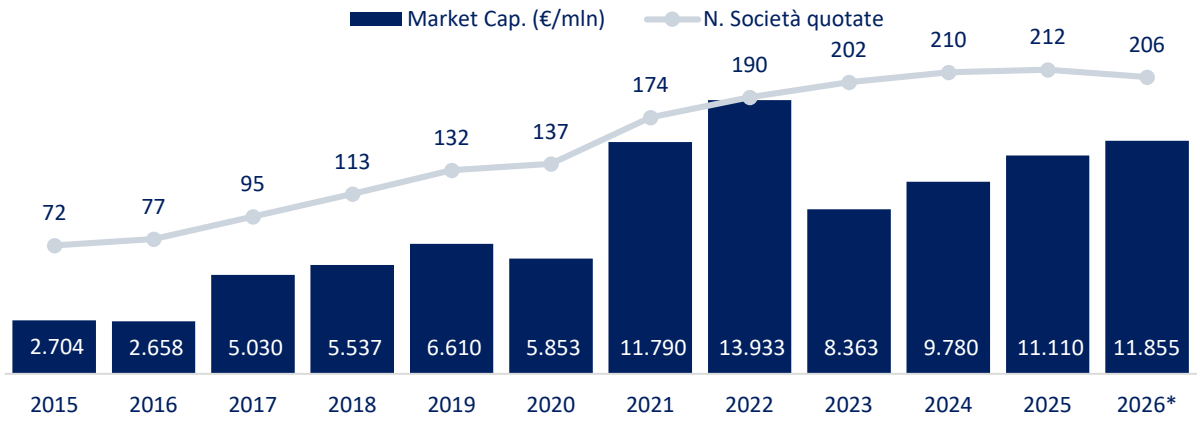
Al 31/05/26, la capitalizzazione totale di mercato è pari a circa € 11,86 mld.

Dal 2009, la raccolta totale ammonta a oltre € 5,20 mld in IPO.

Tra le società quotate al 31/05/26, si collocano al primo posto, in termini di capitalizzazione, le società del settore Industrials.

In termini di numero di società quotate, il settore Industrials rappresenta il 24,3% del mercato, seguito dal settore Consumer Discretionary (17,5%) e dal settore Technology (15,0%).

EVOLUZIONE SOCIETA' QUOTATE E CAPITALIZZAZIONE



DIMENSIONI MERCATO EGM

Numero società	206
Market Cap totale (€/mld)	11,86
Raccolta Equity totale (€/mld)	>5,20

DIMENSIONI SOCIETA' QUOTATE

Raccolta media*	€ 8,69 mln
Market Cap media in IPO (pre-money)	€ 27,57 mln
Multiplo EV/EBITDA implicito in IPO	11,5x
Flottante medio in IPO	25,0%

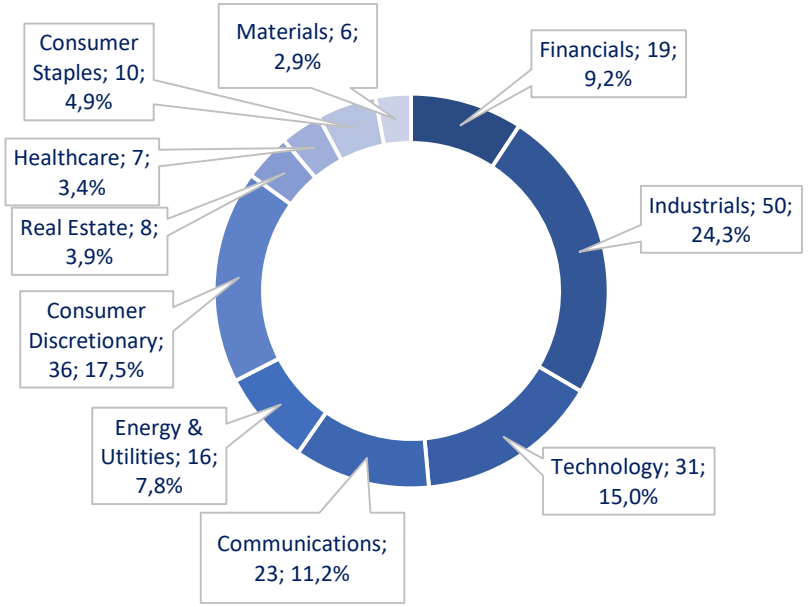
NOTE

Nel corso del 2019, è avvenuto il delisting della società Bio-on SpA, con una capitalizzazione pari a € 1,06 mld a fine 2018. Nel corso del 2023, invece, è avvenuto il Translisting della società Technoprobe SpA, con capitalizzazione superiore ai € 4,00 mld.

* Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL MERCATO EURONEXT GROWTH MILAN - AT A GLANCE

DIVISIONE PER SETTORE DELLE SOCIETA' QUOTATE



DIVISIONE PER REGIONE DELLE SOCIETA' QUOTATE

Delle 206 società quotate su EGM al 31/05/2026, 5 hanno sede legale all'estero e 201 in Italia. Le società con sede legale in Italia provengono prevalentemente da Lombardia (45,3%), Lazio (10,0%) e Emilia-Romagna (8,0%).

N. QUOTAZIONI				
2022	**2023**	**2024**	**2025**	**2026***
26	34	21	21	1

CARATTERISTICHE SOCIETA' QUOTATE			
Dati medi in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**
Valore della Produzione	54,35	59,94	71,39
EBITDA	6,09	6,99	10,46
Net Income	0,45	1,90	3,94

* Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ANALISI DEI SETTORI

Di seguito un'analisi dei multipli medi per settore in IPO degli ultimi 2 anni e forecast per gli anni FY26E e FY27E.

SETTORE	EV/Sales				EV/EBITDA				EV/EBIT			
	Anno IPO		On-going		Anno IPO		On-going		Anno IPO		On-going	
	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
Communications	1,36x	n/a	0,99x	0,91x	9,33x	n/a	4,80x	4,19x	15,65x	n/a	13,37x	9,95x
Consumer Discretionary	2,50x	1,47x	0,82x	0,73x	23,55x	8,66x	6,81x	5,15x	48,31x	14,39x	14,28x	8,87x
Consumer Staples	1,74x	1,83x	0,66x	0,59x	7,91x	14,83x	6,53x	5,56x	9,03x	20,08x	8,76x	7,19x
Energy & Utilities	2,55x	1,36x	1,71x	1,51x	6,36x	7,20x	8,93x	6,06x	13,18x	14,72x	11,29x	11,43x
Financials	n/a	n/a	0,91x	0,73x	n/a	n/a	7,89x	4,88x	n/a	n/a	10,17x	6,84x
Healthcare	n/a	2,15x	2,07x	1,59x	n/a	14,06x	5,16x	4,55x	n/a	16,74x	11,21x	9,06x
Industrials	2,22x	1,75x	1,26x	1,09x	9,88x	12,90x	7,19x	5,64x	25,18x	23,43x	12,04x	8,89x
Materials	n/a	n/a	0,72x	0,68x	n/a	n/a	7,56x	6,12x	n/a	n/a	11,09x	12,18x
Real Estate	0,97x	n/a	6,63x	2,55x	10,50x	n/a	6,54x	6,22x	28,49x	n/a	43,90x	24,94x
Technology	1,01x	0,68x	1,54x	1,34x	15,81x	5,12x	9,91x	6,76x	24,98x	14,86x	11,98x	11,17x

I multipli "**Anno IPO**" di ogni società quotata sono stati calcolati tenendo in considerazione l'EV pre-money ed i risultati economici (Revenues, EBITDA, EBIT) presenti nell'ultimo bilancio annuale, disponibile alla data dell'IPO.

I multipli "**On-going**" di tutte le società quotate sono stati calcolati tenendo conto dell'EV corrente, calcolato a prezzi di mercato e con la Net Financial Position presente nell'ultimo bilancio disponibile, e le metriche operative prese dalle più recenti equity research disponibili.

Per il calcolo dei multipli, è stato applicato un floor pari a € 1,50 mln per il dato sulle Revenues, pari a € 0,25 mln per il dato sull'EBITDA e pari a € 0,15 mln per il dato sull'EBIT, in modo da escludere eventuali outliers dal calcolo delle medie settoriali. Tali outliers sono presenti per via di margini prossimi allo zero o negativi, che rapportati all'EV di riferimento comportano un valore del multiplo non utilizzabile ai fini valutativi e comparativi.

* Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE COMMUNICATIONS

Il settore Communications vede quotate 23 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 11,2% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 25,96 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Communications	5,14	25,96	11,63	38,97

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Communications	26,92	25,77	19,0%	18,9%	0,24	0,04

IL SETTORE COMMUNICATIONS

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Communications.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

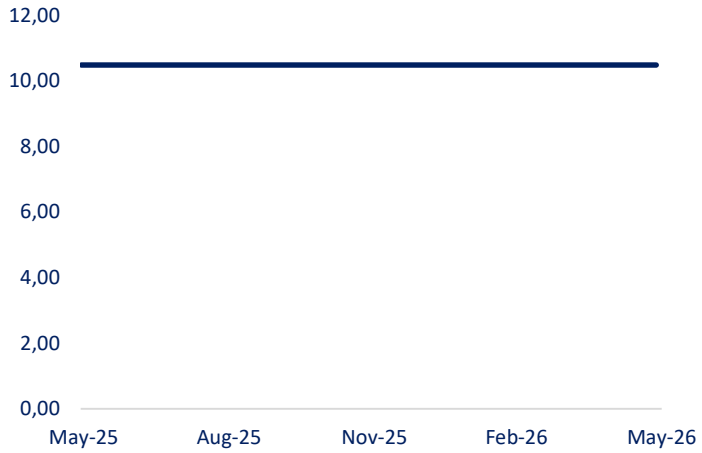
La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Communications alla data presa in considerazione.

Communications	Multipli medi in IPO							Multipli medi On-going	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
EV/Sales	1,22x	1,25x	1,47x	2,53x	3,05x	1,36x	n/a	0,99x	0,91x
EV/EBITDA	9,30x	9,77x	15,64x	11,59x	7,91x	9,33x	n/a	4,80x	4,19x
EV/EBIT	13,74x	30,09x	13,49x	16,48x	12,35x	15,65x	n/a	13,37x	9,95x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Descrizione

Acquazzurra SpA, costituita nel 2004, è una società attiva nel settore del bartering, con oltre 20 anni di esperienza, che opera come intermediario per la vendita di spazi pubblicitari sui maggiori media italiani, con la particolarità di ricevere in pagamento beni e/o servizi dalle aziende inserzioniste. Le aziende inserzioniste clienti di Acquazzurra sono aziende di alto profilo, che operano in diversi settori fra cui arredamento, life-style, automotive, food&wine e tecnologia, all'interno dei quali Acquazzurra riesce a mantenere un elevato livello di specializzazione grazie all'esperienza di account dedicati. I prodotti ricevuti sono rivenduti attraverso diversi canali, sempre in accordo con l'inserzionista: al dettaglio nello showroom AClub riservato ai soci provenienti dal mondo della comunicazione, tramite il canale e-commerce (anch'esso riservato ai soli Soci), sul mercato all'ingrosso e sul mercato promozionale. In particolare, grazie ad AClub, esclusivo punto vendita organizzato per settore merceologico, la Società instaura con i propri clienti finali un rapporto proficuo e continuativo grazie agli account dedicati che seguono ogni cliente nei propri acquisti.



Azionariato

RP Holding S.r.l.	2.000.000	77,4%
AcomeA SGR S.p.A.	141.000	5,5%
Free Float	442.500	17,1%
Ordinary Shares	**2.583.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.583.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 10,50**
ISIN	IT0005443061
Ticker	ACQ IM
N. Azioni	2.583.500
Market Cap.	**€ 27,13 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,46 mln
Enterprise Value	**€ 27,59 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giancarlo Riva	Chairman & CEO
Andrea Malinverno	CFO & Director
Giovanna Pinto	Director
Alessandro Cafarelli	Independent Director
Giada Salvini	Director
Riccardo Riva	Director

Note

Emittente quotato sul segmento Professionale, pertanto non soggetto ad alcun obbligo di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	n/a	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Acquazzurra | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	13/05/2021
Prezzo di Collocamento	3,50 €
Raccolta in Aucap	€ 2,04 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,04 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	16,80	17,31	n/a	n/a
EBITDA	(0,27)	(0,86)	n/a	n/a
EBITDA Margin	-1,6%	-5,0%	n/a	n/a
EBIT	(0,77)	(1,34)	n/a	n/a
EBIT Margin	-4,6%	-7,7%	n/a	n/a
Net Income	(0,62)	(1,43)	n/a	n/a
NFP	1,07	0,46	n/a	n/a
Equity	4,05	2,62	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	0,33x	0,82x
EV/EBITDA	10,34x	27,78x
EV/EBIT	10,21x	12,35x
P/E	28,26x	17,06x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,60x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Adventure | Torino, TO | Settore: Communications | Anno IPO: 2024

Descrizione

Adventure SpA è una PMI innovativa fiscalmente ammissibile, digital company, leader nel settore delle tecnologie e delle soluzioni digitali. Nata a Torino nel 2017 dall'esperienza di professionisti del marketing digitale, è proprietaria di ameconviene.it, comparatore di tariffe per gas e luce, telefonia, assicurazioni, Finance. Adventure SpA si posiziona come un punto di riferimento innovativo nel panorama dei comparatori online e si distingue per un approccio unico nella raccolta di contatti qualificati e nell'analisi approfondita dei bisogni dei consumatori italiani. Avvalendosi di un team di esperti nel campo del marketing digitale, offre una piattaforma user-friendly che consente di confrontare facilmente le migliori offerte disponibili sul mercato garantendo trasparenza, imparzialità e rispetto per la sicurezza dei dati personali. L'azienda adotta nei propri sistemi avanzate soluzioni di intelligenza artificiale che arricchiscono e perfezionano ulteriormente l'esperienza dell'utente.

Azionariato

Media Content S.r.l.	4.990.178	68,7%
Algebris Investments (Ireland) Li	400.000	5,5%
Primo Holding S.r.l.	167.467	2,3%
Free Float	1.709.821	23,5%
Ordinary Shares	**7.267.466**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.267.466**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 21,60**
ISIN	IT0005607715
Ticker	ADV IM
N. Azioni	7.267.466
Market Cap.	**€ 156,98 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 10,15 mln
Enterprise Value	**€ 167,12 mln**

Consiglio di Amministrazione

Massimo Gotta	Chairman
Silvana Gozza	CEO & Director
Stefano Pedrini	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA, Illimity	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Ria Grant Thornton SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Adventure | Torino, TO | Settore: Communications | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	08/08/2024
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	11,23	18,38	n/a	n/a
EBITDA	1,65	3,04	n/a	n/a
EBITDA Margin	14,7%	16,5%	n/a	n/a
EBIT	0,35	0,33	n/a	n/a
EBIT Margin	3,1%	1,8%	n/a	n/a
Net Income	0,06	(0,17)	n/a	n/a
NFP	1,81	10,15	n/a	n/a
Equity	4,48	8,50	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	3,82x	1,81x
EV/EBITDA	25,55x	8,19x
EV/EBIT	31,52x	11,61x
P/E	23,27x	42,47x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	10,00x	n/a	n/a
EV/EBITDA	54,97x	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Convergenze — Capaccio Paestum, SA — Settore: Communications — Anno IPO: 2020

Descrizione

Convergenze SpA Società Benefit e B-Corp è un operatore di tecnologia integrato attivo nei settori Telecomunicazioni ed Energy 100% green, presente sul territorio nazionale con punti di ricarica per auto elettriche attraverso il brevettato network EVO (Electric Vehicle Only). La Società, costituita nel 2005 a Capaccio Paestum, ha iniziato ad operare nel settore delle Telecomunicazioni offrendo servizi internet e di fonia fissa, divenendo operatore a livello nazionale. Dal 2015 diversifica l'attività con l'ingresso in un nuovo settore, quello dell'Energy, diventando trader di Energia elettrica da fonti rinnovabili e gas naturale. La sede principale operativa è il "Convergenze Innovation Center", che si estende per complessivi 1.350 mq su 3 livelli e incarna i valori aziendali di sostenibilità, innovazione e mobilità green, oltre a ospitare nel basamento uno dei Data Center proprietari, certificato ISO 27001. Convergenze, a conferma della propria attenzione verso la sostenibilità e la responsabilità sociale d'impresa, è divenuta Società Benefit il 14 settembre 2020 e B-Corp il 7 gennaio 2025; come tale Convergenze persegue anche finalità di beneficio comune operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti del proprio territorio e della propria comunità, promuovendo un sistema economico inclusivo, equo e rigenerativo.

Azionariato

Rosario Pingaro	1.809.000	24,1%
Grazia Pingaro	1.800.000	24,0%
Sage Gestioni S.r.l.	1.278.000	17,0%
Redfish Longterm Capital - RFL	716.500	9,6%
Azioni proprie	171.000	2,3%
Free Float	1.723.009	23,0%
Ordinary Shares	**7.497.509**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.497.509**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,65**
ISIN	IT0005426215
Ticker	CVG IM
N. Azioni	7.497.509
Market Cap.	**€ 12,37 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 4,75 mln
Enterprise Value	**€ 17,12 mln**

Consiglio di Amministrazione

Rosario Pingaro	Chairman & CEO
Luciano Malito Rebecco	Director
Grazia Pingaro	Director
Teresa Palladino	Director
Giancarlo Manzi	Director
Paolo Pescetto	Director
Marco Ferretti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Convergenze — Capaccio Paestum, SA — Settore: Communications — Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	30/12/2020
Prezzo di Collocamento	1,75 €
Raccolta in Aucap	€ 2,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.407.200
Greenshoe in Aucap*	€ 0,30 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,46 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,96 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	26,61	25,90	28,60	31,05
EBITDA	5,19	3,72	5,08	5,78
EBITDA Margin	19,5%	14,4%	17,7%	18,6%
EBIT	2,46	1,43	2,78	3,35
EBIT Margin	9,3%	5,5%	9,7%	10,8%
Net Income	1,25	0,49	1,53	1,93
NFP	4,72	4,75	4,08	2,35
Equity	6,59	6,85	8,50	10,48

** Research provider: EnVent, Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	0,72x	0,75x
EV/EBITDA	8,00x	7,91x
EV/EBIT	15,88x	12,63x
P/E	62,97x	23,01x

Multipli On-going

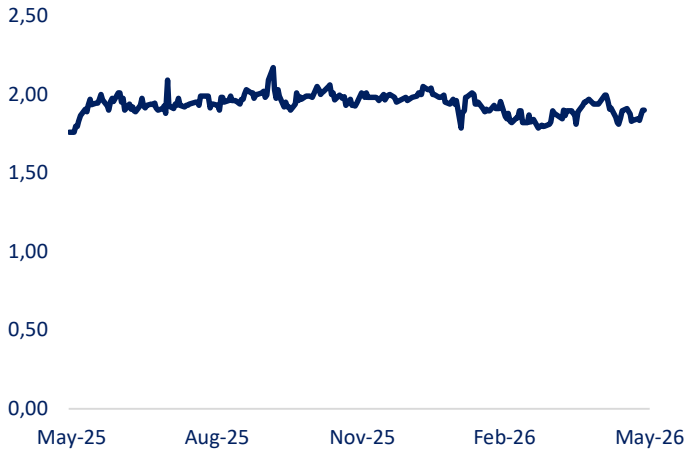
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,67x	0,60x	0,56x
EV/EBITDA	4,60x	3,37x	2,97x
EV/EBIT	11,94x	6,17x	5,11x
P/E	25,21x	8,11x	6,43x

Digitouch | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2015

Descrizione

Digitouch è una Cloud Marketing Company quotata sul mercato Euronext Growth Milan. Grazie a un portfolio integrato di servizi di marketing, tecnologici e di e-commerce, Digitouch guida e accompagna aziende e pubbliche amministrazioni: posizionandosi come Cloud Marketing Partner, Digitouch supporta i propri clienti occupandosi della gestione di tutti quei processi aziendali che richiedono competenze e specifiche tecnologie innovative e che le aziende decidono di esternalizzare per ottimizzare i costi e massimizzare l'efficienza. Al fianco dei clienti per generare risultati di lunga durata, Digitouch attrae e coltiva talenti e può contare su un team di professionisti distribuiti nelle sedi di Milano, Muggiò, Roma e Catania. Con un portfolio di oltre 300 clienti, Digitouch ha un solido expertise in svariate industry. Digitouch SpA è la capogruppo delle società Digitouch Marketing Srl, Digitouch Technologies Srl, Digitouch E-commerce Solutions Srl e Digitouch Fintech Solutions Srl.



Azionariato

Simone Ranucci Brandimarte	2.129.212	15,3%
Daniele Meini	2.111.000	15,2%
Carlo Francesco Dettori	900.000	6,5%
Roberto Italia	717.492	5,2%
Azioni proprie	156.837	1,1%
Free Float	7.882.154	56,7%
Ordinary Shares	**13.896.695**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.896.695**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,90**
ISIN	IT0005089476
Ticker	DGT IM
N. Azioni	13.896.695
Market Cap.	**€ 26,40 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 7,92 mln
Enterprise Value	**€ 34,33 mln**

Consiglio di Amministrazione

Simone Ranucci Brandimarte	Chairman
Daniele Meini	Director
Ivan Ranza	Independent Director
Riccardo Jelmini	Director
Francesca Ramondo	Independent Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Popolare di Vicenza SpA	EnVent Italia SIM SpA	Integrae SIM SpA	Intermonte SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Digitouch | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2015

Dati IPO	
Data IPO	16/03/2015
Prezzo di Collocamento	2,30 €
Raccolta in Aucap	€ 8,96 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,90 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 23,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 31,96 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	40,00	41,82	n/a	n/a
EBITDA	7,57	7,80	n/a	n/a
EBITDA Margin	18,9%	18,6%	n/a	n/a
EBIT	4,21	4,34	n/a	n/a
EBIT Margin	10,5%	10,4%	n/a	n/a
Net Income	1,66	1,86	n/a	n/a
NFP	8,41	7,92	n/a	n/a
Equity	19,35	20,52	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	3,71x	4,92x
EV/EBITDA	18,25x	28,69x
EV/EBIT	18,83x	30,57x
P/E	32,25x	39,03x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

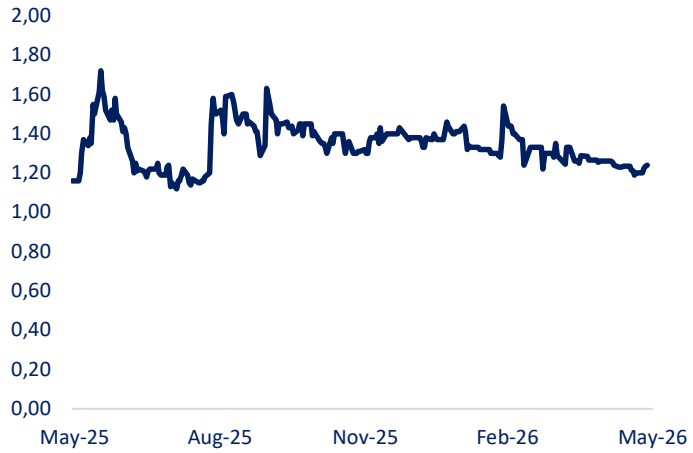
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,87x	n/a	n/a
EV/EBITDA	4,40x	n/a	n/a
EV/EBIT	7,90x	n/a	n/a
P/E	14,19x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Eprcomunicazione | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2022

Descrizione

Eprcomunicazione SpA Società Benefit, è una PMI innovativa certificata B-Corp che offre consulenza e servizi integrati di reputation management e di comunicazione corporate, istituzionale e di prodotto. Nel 2022 Eprcomunicazione ha acquisito la maggioranza di Justbit, digital factory che dal 2011 sviluppa soluzioni dinamiche su coordinate digitali, orbitando intorno alle tecnologie più innovative per raccontare e accompagnare le aziende nella comunicazione e nella trasformazione digitale. Con circa 70 professionisti Eprcomunicazione e Justbit hanno dato vita a un competence hub unico in Italia per la capacità di offrire soluzioni di comunicazione di stakeholder engagement, integrando approcci tradizionali e nuove tecnologie.



Azionariato

Eprcomunicazione Holding S.r.l.	2.000.000	71,3%
4AIM SICAF S.p.A.	146.300	5,2%
Daniele Albanese	49.963	1,8%
Vittorio Carmine Esposito	49.963	1,8%
Simone Notargiacomo	49.962	1,8%
Francesco Pace	49.962	1,8%
Azioni proprie	31.850	1,1%
Free Float	425.250	15,2%
Ordinary Shares	**2.803.250**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.803.250**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,24**
ISIN	IT0005519837
Ticker	EPRB IM
N. Azioni	2.803.250
Market Cap.	**€ 3,48 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,07 mln
Enterprise Value	**€ 5,54 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paola Garifi	Chairman
Daniele Albanese	CEO & Director
Camillo Ricci	Director
Francesco Ferrante	Director
Gianni Letta	Independent Director
Mauro Isidori	Director
Aldo Iaquinta	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Eprcomunicazione | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	14/12/2022
Prezzo di Collocamento	3,75 €
Raccolta in Aucap	€ 3,01 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,51 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	8,22	11,42	12,00	12,60
EBITDA	0,62	1,42	1,50	1,60
EBITDA Margin	7,5%	12,4%	12,5%	12,7%
EBIT	(0,07)	0,48	0,90	1,00
EBIT Margin	-0,8%	4,2%	7,5%	7,9%
Net Income	(0,25)	(0,29)	0,60	0,60
NFP	1,58	2,07	0,20	(0,30)
Equity	3,34	3,41	3,50	3,70

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	n/a	1,76x
EV/EBITDA	n/a	11,31x
EV/EBIT	n/a	19,40x
P/E	n/a	n.m.

Multipli On-going

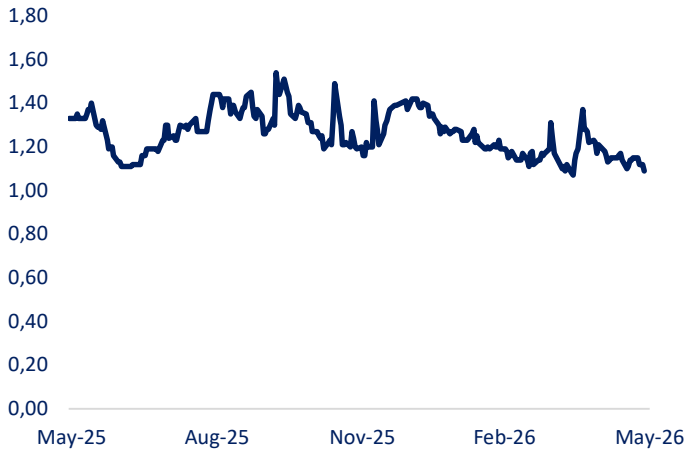
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,49x	0,47x	0,45x
EV/EBITDA	3,92x	3,70x	3,47x
EV/EBIT	11,59x	6,16x	5,54x
P/E	n/a	5,79x	5,79x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Descrizione

Execus SpA, a capo dell'omonimo gruppo (il "Gruppo") , è una PMI innovativa attiva nel comparto MarTech e SalesTech specializzata nella realizzazione di soluzioni tecnologiche e digitali finalizzate allo sviluppo commerciale di professionisti, PMI e large corporate. Dalla propria quotazione su Euronext Growth Milan, avvenuta nell'agosto 2023, Execus ha fatto evolvere il proprio modello di business: da società essenzialmente focalizzata sul settore del social selling a gruppo integrato e attivo trasversalmente in ambiti complementari e sinergici, la distribuzione dei quali è ora affidata ad una rete commerciale propria, coordinata, gestita centralmente e di consolidata esperienza. Grazie ad un approccio fortemente incentrato su intelligenza artificiale e automazione, Execus integra attività di lead generation, lead management, posizionamento organico (SEO), campagne pubblicitarie (ADV), social selling, programmatic advertising e progettazione di ecosistemi evoluti, quali siti web e di e-commerce. L'offerta di Execus è disegnata per accompagnare PMI, large corporate nonché liberi professionisti attraverso un funnel strutturato che partendo dall'awareness arriva a determinare l'impatto misurabile delle azioni intraprese, con il fine ultimo di incrementare il valore del portafoglio clienti nel tempo, riducendo i costi di acquisizione e aumentando l'efficienza operativa. Execus si presenta quindi come un player altamente specializzato nella convergenza tra marketing, tecnologia e performance, in un mercato in forte evoluzione dove la digitalizzazione dei processi commerciali rappresenta un fattore competitivo sempre più determinante.



Azionariato

North Investment SA	2.314.814	30,4%
Eurofiduciaria S.r.l.	892.286	11,7%
Gianni Adamoli	668.763	8,8%
F.V. Holding S.r.l.	390.000	5,1%
Redfish 4 Listing S.r.l.	315.000	4,1%
Lorenzo Lomartire	284.075	3,7%
Altri azionisti	845.716	11,1%
Azioni proprie	22.846	0,3%
Free Float	1.873.154	24,6%
Ordinary Shares	**7.606.654**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.606.654**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,09**
ISIN	IT0005557530
Ticker	EXEC IM
N. Azioni	7.606.654
Market Cap.	**€ 8,29 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,36 mln
Enterprise Value	**€ 8,65 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gianni Adamoli	Chairman
Andrea Stecconi	Co-CEO & Director
Giorgio Spina	Co-CEO & Director
Lorenzo Lomartire	Director
Lorenza Castelli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Execus | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	04/08/2023
Prezzo di Collocamento	1,67 €
Raccolta in Aucap	€ 0,93 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,52 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 8,45 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	5,20	9,58	11,59	12,95
EBITDA	0,29	1,01	1,97	2,23
EBITDA Margin	5,6%	10,5%	17,0%	17,2%
EBIT	(0,42)	(0,27)	0,91	1,09
EBIT Margin	-8,0%	-2,8%	7,8%	8,4%
Net Income	(0,41)	(0,47)	0,22	0,83
NFP	(1,31)	0,36	(0,02)	(0,97)
Equity	4,57	6,10	6,59	7,43

** Research provider: Banca Finnat, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	n/a	3,31x
EV/EBITDA	n/a	6,62x
EV/EBIT	n/a	8,83x
P/E	n/a	12,07x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,94x	0,75x	0,67x
EV/EBITDA	8,61x	4,39x	3,88x
EV/EBIT	n/a	9,55x	7,94x
P/E	n/a	38,56x	9,94x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Growens | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2014

Descrizione

Growens è uno dei principali player in Europa nel campo delle Cloud Marketing Technologies, con migliaia di clienti in tutto il mondo. Le sue soluzioni SaaS e CPaaS consentono a PMI e grandi aziende di comunicare efficacemente con i propri clienti attraverso modalità in costante evoluzione. A partire da MailUp, dal 2002 il Gruppo ha intrapreso un percorso di costante crescita sia organica sia per linee esterne, culminato nel lancio di prodotti innovativi come Beefree.io.

Azionariato

Nazzareno Gorni	1.810.565	11,8%
Alberto Miscia	1.605.987	10,4%
Matteo Monfredini	1.788.553	11,6%
Luca Azzali	1.546.261	10,0%
Matteo Bettoni	1.699.117	11,0%
Azioni proprie	1.429.000	9,3%
Free Float	5.513.860	35,8%
Ordinary Shares	**15.393.343**	**100,0%**
Shares Outstanding	**15.393.343**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,13**
ISIN	IT0005040354
Ticker	GROW IM
N. Azioni	15.393.343
Market Cap.	**€ 32,79 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (11,18) mln
Enterprise Value	**€ 21,60 mln**

Consiglio di Amministrazione

Matteo Monfredini	Chairman
Nazzareno Gorni	CEO & Director
Micaela Cristina Capelli	Director
Ignazio Castiglioni	Independent Director
Sebastiano Vita	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Growens | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2014

Dati IPO	
Data IPO	29/07/2014
Prezzo di Collocamento	2,50 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.800.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 17,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 20,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	74,46	77,43	78,00	81,00
EBITDA	(0,11)	2,54	3,00	3,00
EBITDA Margin	-0,1%	3,3%	3,8%	3,7%
EBIT	(2,71)	(1,70)	(2,00)	(2,00)
EBIT Margin	-3,6%	-2,2%	-2,6%	-2,5%
Net Income	(2,54)	(2,35)	(1,00)	(1,00)
NFP	13,00	(11,18)	(8,00)	(6,00)
Equity	34,57	31,45	30,00	29,00

** Research provider: Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	3,37x	3,11x
EV/EBITDA	32,04x	32,23x
EV/EBIT	74,71x	n.m.
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

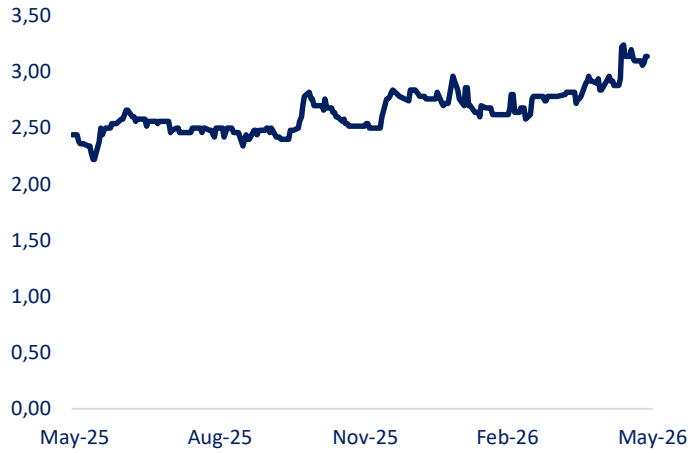
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,28x	0,28x	0,27x
EV/EBITDA	8,50x	7,20x	7,20x
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IDNTT | Balerna, Ticino | Settore: Communications | Anno IPO: 2021

Descrizione

IDNTT S.A., con sede in Svizzera e controllate in Italia, Olanda, Romania e Spagna, è una Martech Content Factory specializzata nella produzione industriale di contenuti omnicanale, con processi certificati ISO 9001 e tecnologie data-driven. Nel 2022 è entrata nell'influencer marketing con l'acquisizione di In-Sane!, prima talent agency italiana e primo MCN per canali YouTube gestiti. Nel 2023, con l'ingresso in Aldo Biasi Comunicazione, ha lanciato IDNTT Studios per le grandi produzioni pubblicitarie. Nel 2024 ha acquisito RealLife Television, attiva nella produzione TV e digitale; una quota di C41, content factory e editore del magazine C41 dedicato a fashion e design; e il 100% di Take Srl, che controlla l'agenzia di PR e media relations Cantiere Srl Sempre nel 2024 ha fatto il suo ingresso nel mercato B2C e B2B2C con IDNTT+ (contenuti esclusivi e videogame) e Star Kitchen (in JV con Kuiri, per trasformare creator in food brand). A novembre ha stretto una joint venture con Donnavventura per evolvere il format in una media company digitale.



Azionariato

Christian Traviglia	4.453.000	48,2%
Alkemia SGR - Fondo PIPE	1.006.711	10,9%
AcomeA SGR S.p.A.	481.000	5,2%
Azioni proprie	85.000	0,9%
Free Float	3.218.150	34,8%
Ordinary Shares	**9.243.861**	**100,0%**
Shares Outstanding	**9.243.861**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,14**
ISIN	CH1118852594
Ticker	IDNTT IM
N. Azioni	9.243.861
Market Cap.	**€ 29,03 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,13 mln
Enterprise Value	**€ 31,15 mln**

Consiglio di Amministrazione

Christian Traviglia	Chairman & CEO
Lucia Abati	Independent Director
Thomas Daniele Turano	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	PKF Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IDNTT | Balerna, Ticino | Settore: Communications | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	06/07/2021
Prezzo di Collocamento	1,70 €
Raccolta in Aucap	€ 2,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.780.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,37 mln
Valore Pre-money	€ 9,83 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 12,33 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	21,58	26,82	29,45	34,70
EBITDA	3,73	4,70	5,53	6,78
EBITDA Margin	17,3%	17,5%	18,8%	19,5%
EBIT	2,76	3,16	3,80	4,98
EBIT Margin	12,8%	11,8%	12,9%	14,3%
Net Income	1,16	0,55	1,40	2,28
NFP	1,61	2,13	2,25	0,68
Equity	8,40	8,25	9,78	12,05

** Research provider: Banca Akros, Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	2,14x	1,95x
EV/EBITDA	13,89x	7,29x
EV/EBIT	23,14x	9,00x
P/E	77,03x	12,97x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,16x	1,06x	0,90x
EV/EBITDA	6,63x	5,64x	4,60x
EV/EBIT	9,85x	8,20x	6,26x
P/E	53,06x	20,73x	12,76x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Intred | Brescia, BS | Settore: Communications | Anno IPO: 2018

Descrizione

Intred è un operatore di telecomunicazioni e internet provider fondato nel 1996, quotato dal 2018 sul mercato Euronext Growth Milan. Con sede a Brescia, è un punto di riferimento in Lombardia, dove gestisce una rete proprietaria in fibra ottica di oltre 15.000 chilometri, garantendo connettività ultraveloce in banda larga, ultra larga e wireless. Intred offre servizi a clienti business, pubblica amministrazione e privati, includendo anche telefonia fissa, servizi cloud e soluzioni accessorie come centralini e supporto per hotellerie e data center.
L'azienda investe significativamente nello sviluppo della rete FTTH in Lombardia e detiene certificazioni ISO 9001 e ISO 27001. Intred punta sull'innovazione tecnologica per creare valore e supportare la digitalizzazione dei propri clienti.

Azionariato

DM Holding S.r.l.	9.630.846	60,4%
First SICAF S.p.A.	1.500.000	9,4%
Azioni proprie	86.626	0,5%
Free Float	4.723.478	29,6%
Ordinary Shares	**15.940.950**	**100,0%**
Shares Outstanding	**15.940.950**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 9,20**
ISIN	IT0005337818
Ticker	ITD IM
N. Azioni	15.940.950
Market Cap.	**€ 146,66 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 42,10 mln
Enterprise Value	**€ 188,76 mln**

Consiglio di Amministrazione

Daniele Peli	Chairman & CEO
Marisa Prati	Vice Chairman
Adalberto Salvi	Director
Giulia Peli	Director
Alessandro Triboldi	Independent Director
Vincenzo Polidoro	Director
Alberta Marniga	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA, Banca Profilo SpA	Integrae SIM SpA	Banca Profilo SpA	Intermonte SIM SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Intred | Brescia, BS | Settore: Communications | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	18/07/2018
Prezzo di Collocamento	2,27 €
Raccolta in Aucap	€ 10,03 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.715.500
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,00 mln
Valore Pre-money	€ 22,05 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 32,09 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	55,93	56,31	60,20	63,70
EBITDA	24,54	25,55	28,00	30,05
EBITDA Margin	43,9%	45,4%	46,5%	47,2%
EBIT	12,80	12,59	13,95	15,65
EBIT Margin	22,9%	22,4%	23,2%	24,6%
Net Income	7,96	8,30	8,65	9,70
NFP	35,74	42,10	35,85	43,20
Equity	61,10	67,89	74,15	81,95

** Research provider: Intermonte SIM, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	2,27x	2,51x
EV/EBITDA	6,54x	6,35x
EV/EBIT	10,90x	10,34x
P/E	20,06x	12,84x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

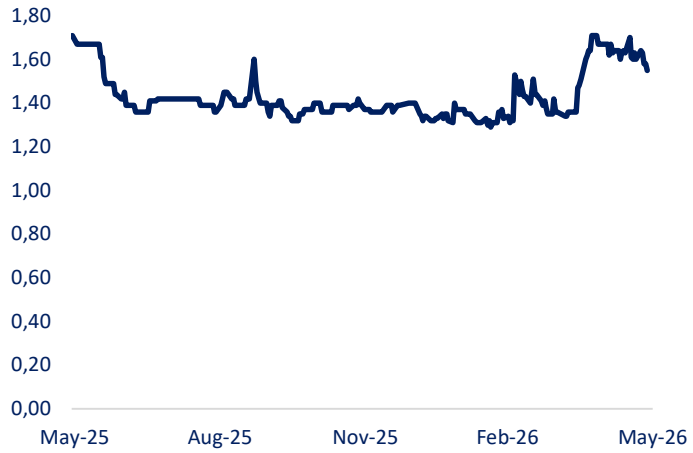
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,38x	3,14x	2,96x
EV/EBITDA	7,39x	6,74x	6,28x
EV/EBIT	14,99x	13,53x	12,06x
P/E	17,66x	16,95x	15,12x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Leone Film Group | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2013

Descrizione

Leone Film Group è una delle più importanti società italiane indipendenti attive nella produzione e distribuzione di prodotti audiovisivi. Il Gruppo è attivo nell'intera filiera di sfruttamento dei film in Italia, a partire dalla produzione, anche attraverso la controllata al 100% Lotus Production Srl, sino alla distribuzione sul mercato italiano attraverso differenti canali (Theatrical, Televisione, Home Video, DVD, piattaforme digitali). Grazie alla consolidata esperienza internazionale del management nel settore cinematografico, il Gruppo si propone anche quale piattaforma per produttori esteri che vogliono delegare in Italia la produzione esecutiva. La Società è titolare di una library di circa 600 film.



Azionariato

Andrea Leone	3.581.442	25,2%
Raffaella Leone	3.563.443	25,1%
LMDV Capital S.r.l.	2.763.311	19,5%
Magari S.r.l.	1.500.000	10,6%
Sofia Holding S.r.l.	728.100	5,1%
Azioni proprie	108.600	0,8%
Free Float	1.954.303	13,8%
Ordinary Shares	**14.199.199**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.199.199**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,55**
ISIN	IT0004973696
Ticker	LFG IM
N. Azioni	14.199.199
Market Cap.	**€ 22,01 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 66,39 mln
Enterprise Value	**€ 88,40 mln**

Consiglio di Amministrazione

Andrea Leone	Chairman & co-CEO
Raffaella Leone	Co-CEO & Director
Carpio Maite	Vice Chairman
Francesco Polimanti	Director
Alessandro Galleni	Director
Flaminia Leone	Director
Fabrizio Marra de Scisciolo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Unipol Banca SpA	Unipol Banca SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Intesa Sanpaolo SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Leone Film Group | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2013

Dati IPO	
Data IPO	18/12/2013
Prezzo di Collocamento	4,80 €
Raccolta in Aucap	€ 16,12 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 48,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 64,12 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	43,14	46,69	57,20	57,00
EBITDA	31,05	32,65	40,60	40,90
EBITDA Margin	72,0%	69,9%	71,0%	71,8%
EBIT	(1,15)	4,19	4,60	4,90
EBIT Margin	-2,7%	9,0%	8,0%	8,6%
Net Income	(6,65)	0,08	1,30	2,00
NFP	66,23	66,39	52,40	50,50
Equity	39,79	53,45	54,70	56,70

** Research provider: Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY11A	FY12A
EV/Sales	4,92x	5,61x
EV/EBITDA	8,67x	11,05x
EV/EBIT	21,53x	29,26x
P/E	57,25x	42,78x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,00x	1,55x	1,55x
EV/EBITDA	2,71x	2,18x	2,16x
EV/EBIT	21,08x	19,22x	18,04x
P/E	n.m.	16,93x	11,00x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Lucisano Media Group | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2014

Descrizione

Lucisano Media Group è la società che controlla al 100% Italian International Film fondata dal presidente Fulvio Lucisano nel 1958. Nel corso degli anni si è distinta per una intensa attività sia nell'ambito della produzione, realizzando lungometraggi che sono diventati pietre miliari nel panorama del cinema nazionale ed in particolare della commedia italiana, sia nell'ambito della distribuzione, portando sugli schermi italiani grandi successi internazionali.

Azionariato

Keimos S.r.l.	10.120.000	68,0%
Fulvio Lucisano	1.755.941	11,8%
Alevi S.r.l.	857.143	5,8%
Federica e Paola Lucisano	374.516	2,5%
Azioni proprie	22.400	0,2%
Free Float	1.747.840	11,7%
Ordinary Shares	**14.877.840**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.877.840**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,04**
ISIN	IT0004522162
Ticker	LMG IM
N. Azioni	14.877.840
Market Cap.	**€ 15,47 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 28,69 mln
Enterprise Value	**€ 44,16 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paola Francesca Lucisano	Chairman
Federica Lucisano	CEO & Director
Fulvio Lucisano	Director
Paola Francesca Ferrari	Director
Roberto Cappelli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Popolare di Vicenza SpA	Banca Popolare di Vicenza SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Intesa Sanpaolo SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Lucisano Media Group | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2014

Dati IPO	
Data IPO	16/07/2014
Prezzo di Collocamento	3,50 €
Raccolta in Aucap	€ 6,35 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	13.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 45,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 51,85 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	50,90	50,96	50,00	60,00
EBITDA	20,81	22,71	22,50	25,20
EBITDA Margin	40,9%	44,6%	45,0%	42,0%
EBIT	5,97	4,48	5,10	7,80
EBIT Margin	11,7%	8,8%	10,2%	13,0%
Net Income	2,52	2,26	3,00	5,90
NFP	31,27	28,69	27,00	28,00
Equity	49,24	50,90	53,90	59,80

** Research provider: Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	2,12x	2,58x
EV/EBITDA	4,84x	6,22x
EV/EBIT	30,26x	57,13x
P/E	54,52x	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,20x	0,88x	0,74x
EV/EBITDA	1,94x	1,96x	1,75x
EV/EBIT	9,85x	8,66x	5,66x
P/E	6,83x	5,16x	2,62x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Meglioquesto | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2021

Descrizione

MeglioQuesto è il phygital marketplace che offre servizi e prodotti, ai milioni di consumatori che incontra ogni giorno, e alle aziende partner, attraverso una piattaforma multicanale, integrata tra i canali fisici e digitali. La società opera in Italia dal 2011 ed è quotata sul mercato Euronext Growth Milan (EGM) di Borsa Italiana dal giugno 2021. Le aziende partner di MeglioQuesto sono principalmente top tier dei settori telecomunicazioni, energetico, finanziario e assicurativo.

Azionariato

MQ S.r.l.	25.334.834	48,2%
Pierluigi Ghiani	2.536.151	4,8%
Francesco Simula	2.536.151	4,8%
Felice Saladini	84.013	0,2%
Azioni proprie	515.901	1,0%
Free Float	21.501.258	40,9%
Ordinary Shares	**52.508.308**	**100,0%**
Multiple Shareholders	10.879.500	
Shares Outstanding	**63.387.808**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,22**
ISIN	IT0005450173
Ticker	MQSPA IM
N. Azioni	63.387.808
Market Cap.	**€ 13,95 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Alberto Dell'Acqua	Chairman
Daniele Pedruzzi	CEO & Director
Stefano Mazzocchi	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	n/a	MIT Sim SpA	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Meglioquesto | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	28/06/2021
Prezzo di Collocamento	1,40 €
Raccolta in Aucap	€ 15,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	40.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 2,25 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 56,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 71,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Net Income	n/a	n/a	n/a	n/a
NFP	n/a	n/a	n/a	n/a
Equity	n/a	n/a	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	1,97x	1,65x
EV/EBITDA	28,90x	11,85x
EV/EBIT	46,73x	19,13x
P/E	91,85x	41,16x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

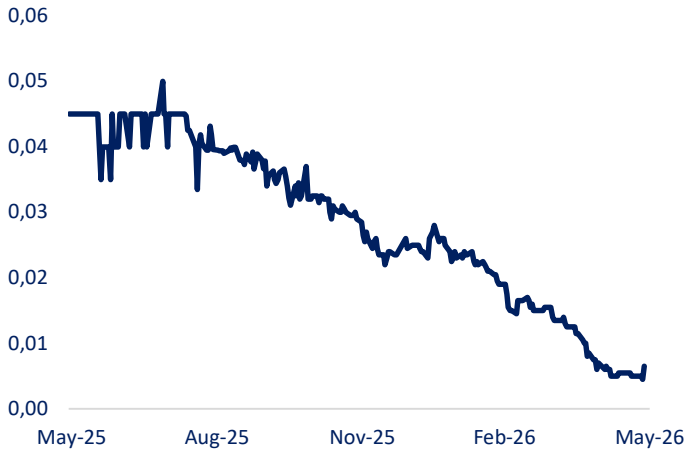
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Mondo TV France | Paris, Ile-de-France | Settore: Communications | Anno IPO: 2013

Descrizione

Mondo TV France S.A., quotata sull'Euronext Growth Milan, ha sede a Parigi e opera nel settore della produzione e dello sfruttamento di serie televisive animate. In particolare la mission della Società è quella di creare prodotti animati di eccellenza che, consentendo uno sfruttamento duraturo nel tempo e in un territorio che includa il maggior numero di paesi possibile, presentino un alto potenziale economico. A tale scopo la Società è impegnata nella ricerca di concept che trattino temi originali che abbiano al contempo la capacità di attrarre il pubblico dei bambini anche delle future generazioni o comunque per tutto il periodo di durata di sfruttamento legale delle serie realizzate. La Società fa parte del Gruppo Mondo TV.



Azionariato

Mondo TV S.p.A.	27.567.298	52,5%
Free Float	24.918.711	47,5%
Ordinary Shares	**52.486.009**	**100,0%**
Shares Outstanding	**52.486.009**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,01**
ISIN	FR0011443266
Ticker	MTVFR IM
N. Azioni	52.486.009
Market Cap.	**€ 0,34 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,29 mln
Enterprise Value	**€ 0,63 mln**

Consiglio di Amministrazione

Matteo Corradi	Chairman & CEO
Eve Baron Charlton	Independent Director
Andrea Eliseo	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	MIT Sim SpA	n/a	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Mondo TV France | Paris, Ile-de-France | Settore: Communications | Anno IPO: 2013

Dati IPO	
Data IPO	25/03/2013
Prezzo di Collocamento	0,11 €
Raccolta in Aucap	n/a
Raccolta in Vendita	€ 1,22 mln
N. azioni Pre-IPO	94.912.194
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,78 mln
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	3,31	1,08	n/a	n/a
EBITDA	0,90	0,29	n/a	n/a
EBITDA Margin	27,3%	26,8%	n/a	n/a
EBIT	(3,91)	(1,02)	n/a	n/a
EBIT Margin	n.m.	-94,3%	n/a	n/a
Net Income	(3,80)	(0,98)	n/a	n/a
NFP	0,42	0,29	n/a	n/a
Equity	1,88	0,98	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY10A	FY11A
EV/Sales	3,19x	n.m.
EV/EBITDA	1,77x	n/a
EV/EBIT	20,78x	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	2,17x	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Neosperience | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2019

Descrizione

Neosperience, quotata su Euronext Growth Milan, è un AI Innovation Partner che da oltre vent'anni trasforma dati, sistemi e processi aziendali in vantaggi competitivi concreti e misurabili. Leader nell'Intelligenza Artificiale applicata, realizza ecosistemi digitali che combinano sinergicamente Intelligenza Artificiale e infrastrutture digitali solide e scalabili. Le soluzioni di Applied AI di Neosperience integrano Sistemi Esperti, Machine Learning e Modelli Linguistici Avanzati (LLM), supportando centinaia di aziende nel potenziamento di sistemi, processi e prestazioni con un impatto diretto su ricavi e margini.

Azionariato

Neos S.r.l.	6.671.680	32,1%
RH Tech Consulting S.r.l.	2.266.000	10,9%
Azioni proprie	15.900	0,1%
Free Float	11.829.742	56,9%
Ordinary Shares	**20.783.322**	**100,0%**
Shares Outstanding	**20.783.322**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,44**
ISIN	IT0005497018
Ticker	NSP IM
N. Azioni	20.783.322
Market Cap.	**€ 9,14 mln**
PFN al 31/12/2022	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Luigi Linotto	Chairman
Michele Patella	CEO & Director
Matteo Linotto	Director
Lorenzo Scaravelli	Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 e 2024 alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Advance SIM SpA	Advance SIM SpA	CFO SIM SpA	n/a	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Neosperience | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	20/02/2019
Prezzo di Collocamento	3,42 €
Raccolta in Aucap	€ 4,13 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.257.150
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 17,98 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 22,11 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY21A	FY22A	FY23E	FY24E
VoP	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Net Income	n/a	n/a	n/a	n/a
NFP	n/a	n/a	n/a	n/a
Equity	n/a	n/a	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	n/a	4,66x
EV/EBITDA	n/a	15,80x
EV/EBIT	n/a	51,79x
P/E	n/a	33,91x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2022 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY23E e FY24E

Multiplo	FY22A	FY23E	FY24E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Notorious Pictures | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2014

Descrizione

Notorious Pictures, società indipendente costituita nel luglio 2012 con sedi a Roma e Milano, quotata sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, opera nella produzione, nell'acquisizione e commercializzazione di diritti di opere filmiche a livello globale anche attraverso la controllata al 100% Notorious Pictures Spain e nella gestione di sale cinematografiche in Italia attraverso la controllata al 100% Notorious Cinemas.

Azionariato

GUGLY S.r.l.	17.690.480	78,7%
Azioni proprie	609.600	2,7%
Free Float	4.191.400	18,6%
Ordinary Shares	**22.491.480**	**100,0%**
Shares Outstanding	**22.491.480**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,65**
ISIN	IT0005025355
Ticker	NPI IM
N. Azioni	22.491.480
Market Cap.	**€ 14,62 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 39,88 mln
Enterprise Value	**€ 54,50 mln**

Consiglio di Amministrazione

Guglielmo Marchetti	Chairman & CEO
Ugo Girardi	Vice Chairman
Stefano di Giuseppe	Director
Leonardo Pagni	Director
Stefania Reppucci	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Akros SpA	Banca Akros SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Notorious Pictures | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2014

Dati IPO	
Data IPO	23/06/2014
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 6,90 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	20.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,05 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 60,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 66,90 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	94,79	36,36	n/a	n/a
EBITDA	20,32	13,35	n/a	n/a
EBITDA Margin	21,4%	36,7%	n/a	n/a
EBIT	5,24	(0,97)	n/a	n/a
EBIT Margin	5,5%	-2,7%	n/a	n/a
Net Income	3,30	(3,25)	n/a	n/a
NFP	38,74	39,88	n/a	n/a
Equity	33,59	30,34	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	n.m.	11,71x
EV/EBITDA	n/a	37,82x
EV/EBIT	n/a	53,16x
P/E	n/a	53,01x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

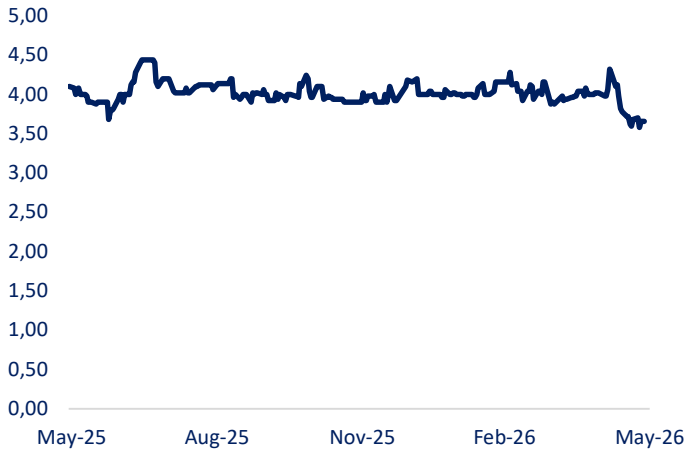
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,78x	n/a	n/a
EV/EBITDA	4,08x	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Planetel | Treviolo, BG | Settore: Communications | Anno IPO: 2020

Descrizione

Planetel SpA, capofila dell'omonimo Gruppo che opera nelle Telecomunicazioni a livello Nazionale, ha realizzato una rete fibra ottica proprietaria per connettività a Banda Ultra Larga in circa 320 Comuni ed eroga servizi TLC/IT a oltre 56.920 Clienti in Lombardia, Veneto e Campania, attraverso un approccio multicanale. La Società, tra i primi Internet Service Provider (ISP e WISP) italiani a svilupparsi progressivamente nei mercati delle Telecomunicazioni e del System Integration, ha saputo emergere sul territorio come un player unico in grado di offrire soluzioni digitali integrate, servizi ASP/Cloud ed altre soluzioni IT. Planetel, già operatore telefonico nazionale, oggi è anche un player con una rete in fibra ottica che fornisce a clienti Business, Wholesale e Residenziali, le più avanzate soluzioni di connettività e comunicazione integrata in banda ultra-larga con architetture di rete FTTH-FTTP (Fiber to the Home - Fiber to the Premise) grazie ad una offerta che copre l'intera catena del valore dei servizi ICT che consente alle aziende di accelerare il loro processo di digitalizzazione ed il time-to market. Gli Asset primari di Planetel comprendono una rete in fibra ottica di circa 3.517 Km. – infrastruttura in CLOUD in 4 Datacenter – 1.250 Cabinet sul territorio. Obiettivo primario di Planetel è l'attuazione strategica di un Backbone proprietario ad altissima velocità -sino a 1.4Tb/s - che consentirà connessioni più stabili, veloci e sicure con garanzia di maggiore continuità di servizio per i propri Clienti.



Azionariato

BMP Holding S.r.l. a socio unico	3.549.484	52,2%
Sitis Immobiliare S.r.l.	885.246	13,0%
Mirko Mare	73.770	1,1%
Azioni proprie	217.000	3,2%
Free Float	2.071.250	30,5%
Ordinary Shares	**6.796.750**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.796.750**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,66**
ISIN	IT0005430951
Ticker	PLN IM
N. Azioni	6.796.750
Market Cap.	**€ 24,88 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 18,03 mln
Enterprise Value	**€ 42,91 mln**

Consiglio di Amministrazione

Bruno Mario Pianetti	Chairman & CEO
Mirko Mare	Executive Director
Stefano Quadrio	Director
Francesco Pianetti	Director
Ramona Corti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Planetel | Treviolo, BG | Settore: Communications | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	30/12/2020
Prezzo di Collocamento	3,60 €
Raccolta in Aucap	€ 7,56 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 16,20 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 23,76 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	39,52	42,86	45,10	48,60
EBITDA	9,33	9,29	10,00	11,40
EBITDA Margin	23,6%	21,7%	22,2%	23,5%
EBIT	2,07	1,78	2,10	3,30
EBIT Margin	5,2%	4,1%	4,7%	6,8%
Net Income	1,33	0,77	0,90	1,90
NFP	16,77	18,03	18,90	15,10
Equity	22,04	21,96	22,00	23,10

** Research provider: Alantra

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	2,38x	1,75x
EV/EBITDA	11,94x	11,62x
EV/EBIT	49,72x	47,55x
P/E	41,61x	19,87x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

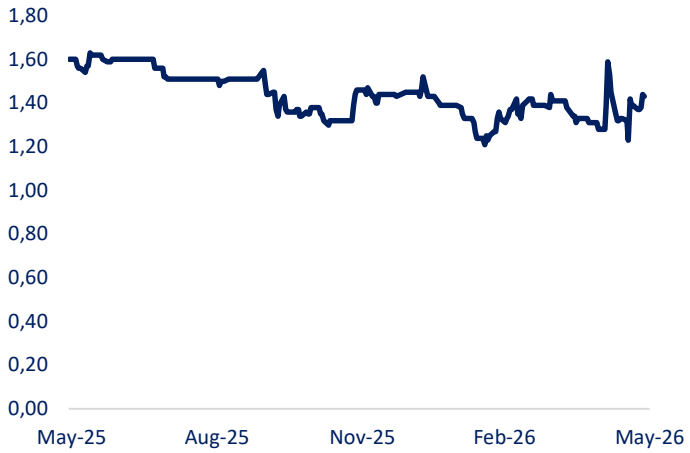
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,06x	0,95x	0,88x
EV/EBITDA	4,62x	4,29x	3,76x
EV/EBIT	24,15x	20,43x	13,00x
P/E	32,11x	27,64x	13,09x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Simone | Napoli, NA | Settore: Communications | Anno IPO: 2023

Descrizione

Il Gruppo Simone, fondato nel 1968, è custode di un patrimonio giuridico unico. Prevalentemente proprietario, aggiornato quotidianamente e completo di normativa vigente, giurisprudenza e contenuti autoriali, è progressivamente trasformato in un dataset giuridico strutturato attraverso la piattaforma proprietaria Simone LexCore: tale infrastruttura consente la distribuzione dei contenuti tramite vendita B2C di abbonamenti a banche dati digitali, integrazione all'interno di software e piattaforme di terzi tramite API e fornitura di dati per applicazioni di Legal AI e machine learning. Questo patrimonio alimenta l'Alta Formazione giuridica erogata tramite Dike Formazione, accreditata presso la Scuola Nazionale dell'Amministrazione (SNA), con contenuti, metodologie e percorsi formativi rivolti sia alle figure centrali della P.A. sia a imprese e professionisti operanti nei mercati degli appalti pubblici, posizionandosi in un segmento caratterizzato dalla presenza di pochi operatori privati realmente strutturati. Allo stesso tempo, costituisce le fondamenta del business storico nell'editoria per concorsi, settore da cui il Gruppo trae esperienza e reputazione consolidata. Simone è inoltre presente nell'editoria per l'infanzia, con iniziative europee volte a costruire una piattaforma di contenuti di alta qualità e supportare la crescita internazionale del settore, e nella scolastica, con un approccio selettivo e organico, orientato a valorizzare in modo mirato le opportunità di mercato.



Azionariato

Giunima S.r.l.	3.861.744	67,7%
Famiglia Del Giudice	263.256	4,6%
Azioni proprie	139.000	2,4%
Free Float	1.436.000	25,2%
Ordinary Shares	**5.700.000**	**100,0%**
Multiple Shareholders	1.800.000	
Shares Outstanding	**7.500.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,43**
ISIN	IT0005573123
Ticker	SMN IM
N. Azioni	7.500.000
Market Cap.	**€ 10,73 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 5,08 mln
Enterprise Value	**€ 15,81 mln**

Consiglio di Amministrazione

Luca Misso	Chairman & CEO
Domenico Bianco	Director
Michele Caruso	Director
Sergio Marrone	Director
Piero Angelone	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Simone | Napoli, NA | Settore: Communications | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	29/12/2023
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,15 mln
Valore Pre-money	€ 12,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 15,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	17,58	18,14	20,60	21,05
EBITDA	2,08	2,54	2,90	3,00
EBITDA Margin	11,8%	14,0%	14,1%	14,3%
EBIT	0,75	0,40	0,75	0,78
EBIT Margin	4,3%	2,2%	3,6%	3,7%
Net Income	0,90	(0,20)	0,25	0,40
NFP	(0,27)	5,08	2,71	0,38
Equity	14,56	14,79	15,05	15,40

** Research provider: Integrae SIM, PMI Capital Research

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	1,06x	1,09x
EV/EBITDA	7,46x	9,21x
EV/EBIT	12,36x	15,86x
P/E	18,96x	20,27x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,93x	0,81x	0,78x
EV/EBITDA	6,23x	5,45x	5,27x
EV/EBIT	39,26x	21,08x	20,40x
P/E	n/a	42,90x	26,81x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Società Editoriale Il Fatto | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2019

Descrizione

SOCIETÀ EDITORIALE IL FATTO SpA (SEIF) è una media company indipendente, fondata a Roma nel 2009 e guidata da Cinzia Monteverdi, Presidente e Amministratore Delegato. La società è editrice di diversi prodotti editoriali e multimediali, tra cui Il Fatto Quotidiano, testata fondata da Antonio Padellaro e diretta da Marco Travaglio, il sito di news ilfattoquotidiano.it e il mensile MillenniuM, diretti da Peter Gomez, la casa editrice Paper First, diretta da Marco Travaglio. Recentemente SEIF ha intrapreso un processo di diversificazione per diventare sempre di più un media content provider a 360 gradi, dando il via a una strategia di sviluppo dei propri prodotti in chiave digitale e data driven e alla produzione TV con la controllata Loft produzioni Srl.

Azionariato

Antonio Padellaro	4.065.041	16,3%
Cinzia Monteverdi	4.065.040	16,3%
Francesco Aliberti	1.252.182	5,0%
Altri azionisti <5%	3.175.865	12,7%
Azioni proprie	2.442.885	9,8%
Free Float	10.008.987	40,0%
Ordinary Shares	**25.010.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**25.010.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,24**
ISIN	IT0005353484
Ticker	SEIF IM
N. Azioni	25.010.000
Market Cap.	**€ 5,95 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 4,95 mln
Enterprise Value	**€ 10,90 mln**

Consiglio di Amministrazione

Cinzia Monteverdi	Chairman & CEO
Lorenza Furgiuele	Independent Director
Giulia Schneider	Independent Director
Antonio Padellaro	Director
Luca D'Aprile	Executive Director
Fortunata Tania Sachs	Independent Director
Giulio Deangeli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Advance SIM SpA, Fidentiis	Advance SIM SpA	Integrae SIM SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Società Editoriale Il Fatto | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	14/03/2019
Prezzo di Collocamento	0,72 €
Raccolta in Aucap	n/a
Raccolta in Vendita	€ 2,92 mln
N. azioni Pre-IPO	25.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 18,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	35,92	37,11	42,20	45,50
EBITDA	3,71	2,69	5,85	7,80
EBITDA Margin	10,3%	7,3%	13,9%	17,1%
EBIT	(1,55)	(2,04)	0,65	2,30
EBIT Margin	-4,3%	-5,5%	1,5%	5,1%
Net Income	(1,73)	(2,59)	0,25	1,60
NFP	3,42	4,95	4,55	3,00
Equity	(3,83)	(6,40)	(6,15)	(4,80)

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	0,44x	n/a
EV/EBITDA	9,19x	n/a
EV/EBIT	19,59x	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,35x	0,31x	0,28x
EV/EBITDA	4,05x	1,86x	1,40x
EV/EBIT	n/a	16,77x	4,74x
P/E	n/a	23,81x	3,72x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Telesia | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2017

Descrizione

Telesia SpA opera nel settore dei media digitali e delle tecnologie multimediali. Leader nel segmento della GO TV, la società realizza e gestisce network multimediali diffusi su tutto il territorio italiano: trasmette il proprio canale UpTV negli aeroporti, nelle stazioni delle metropolitane, a bordo dei bus e dei treni dei metrò delle principali città italiane. L'attuale network conta circa 4.800 schermi installati in circa 660 location. Inoltre, attraverso la linea di attività denominata Sistemi, la società realizza e fornisce sistemi hi-tech e soluzioni di comunicazione multimediale audio-video.

Azionariato

Class Editori S.p.A.	1.848.563	70,4%
StarTip S.r.l.	230.000	8,8%
Giornalisti Associati S.r.l.	263.700	10,0%
Free Float	282.522	10,8%
Ordinary Shares	**2.624.785**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.624.785**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,62**
ISIN	IT0005240046
Ticker	TLS IM
N. Azioni	2.624.785
Market Cap.	**€ 9,50 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 4,76 mln
Enterprise Value	**€ 14,26 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Andrea Panerai	Chairman
Gabriele Capolino	Vice Chairman
Daniele Lucherini	Executive Director
Angelo Sajeva	Executive Director
Marco Sironi	Independent Director
Aleksandra Strach	Director
Giulia Pessani	Director
Roberto Bernabò	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Telesia | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2017

Dati IPO	
Data IPO	20/02/2017
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 2,50 mln
Raccolta in Vendita	€ 1,49 mln
N. azioni Pre-IPO	1.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 15,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	13,79	13,90	n/a	n/a
EBITDA	1,39	2,14	n/a	n/a
EBITDA Margin	10,1%	15,4%	n/a	n/a
EBIT	0,79	1,80	n/a	n/a
EBIT Margin	5,7%	13,0%	n/a	n/a
Net Income	(0,16)	0,73	n/a	n/a
NFP	5,88	4,76	n/a	n/a
Equity	14,72	15,53	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY14A	FY15A
EV/Sales	n/a	3,23x
EV/EBITDA	n/a	14,89x
EV/EBIT	n/a	29,16x
P/E	n/a	38,98x

Multipli On-going

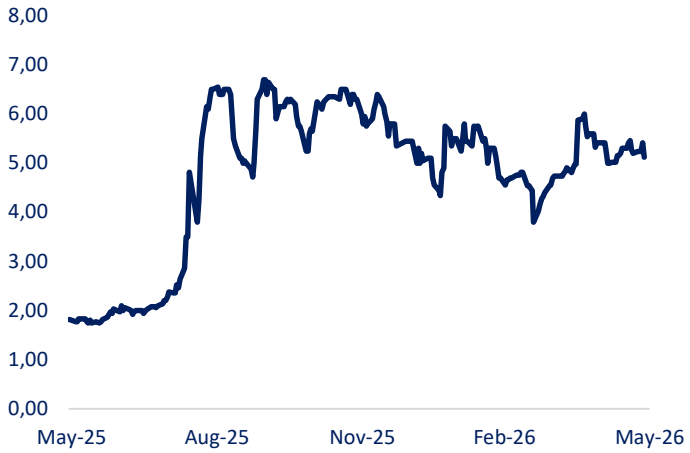
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,04x	n/a	n/a
EV/EBITDA	6,67x	n/a	n/a
EV/EBIT	7,91x	n/a	n/a
P/E	13,09x	n/a	n/a

TMP Group | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2023

Descrizione

TMP Group SpA è una tech-media company italiana nata nel 2012 e specializzata nella progettazione e sviluppo di strategie di comunicazione, advertising e digital marketing, eventi ibridi e contenuti, caratterizzati da un alto profilo tecnologico. Supporta le aziende attraverso aree operative - Prodigy, Experience e Technology- ponendo attenzione costante verso l'innovazione, la creatività e i nuovi media, investendo nel talento, nelle piattaforme tecnologiche più evolute e nel comparto del WEB3. Conta 3 sedi operative in Italia - a Milano, Torino e Roma - a cui si aggiungono importanti partnership commerciali a Londra e Tokyo. Il team è composto da circa 26 risorse, età media 30 anni. Vanta un portfolio clienti molto diversificato, di brand nazionali e internazionali, attori di riferimento nei rispettivi settori.



Azionariato

Maria Teresa Astorino	716.924	50,1%
Roberto Rosati	251.656	17,6%
Basilio Antonino Scaturro	5.820	0,4%
Azionisti <5% in lock-up	50.000	3,5%
Azioni proprie	19.600	1,4%
Free Float	387.200	27,1%
Ordinary Shares	**1.431.200**	**100,0%**
Shares Outstanding	**1.431.200**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 5,12**
ISIN	IT0005531238
Ticker	TMP IM
N. Azioni	1.431.200
Market Cap.	**€ 7,33 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,30 mln
Enterprise Value	**€ 8,63 mln**

Consiglio di Amministrazione

Roberto Rosati	Chairman & CEO
Basilio Antonino Scaturro	Director
Marco Piccolo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	CFO SIM SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

TMP Group | Milano, MI | Settore: Communications | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	02/02/2023
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,10 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	1.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,21 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,10 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	6,65	6,07	6,00	6,60
EBITDA	1,03	1,13	1,30	1,50
EBITDA Margin	15,5%	18,6%	21,7%	22,7%
EBIT	0,18	0,27	0,40	0,60
EBIT Margin	2,7%	4,4%	6,7%	9,1%
Net Income	0,05	0,18	0,30	0,40
NFP	0,40	1,30	(0,20)	(0,40)
Equity	5,38	5,56	5,80	6,10

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	n/a	3,31x
EV/EBITDA	n/a	11,88x
EV/EBIT	n/a	13,56x
P/E	n/a	16,57x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

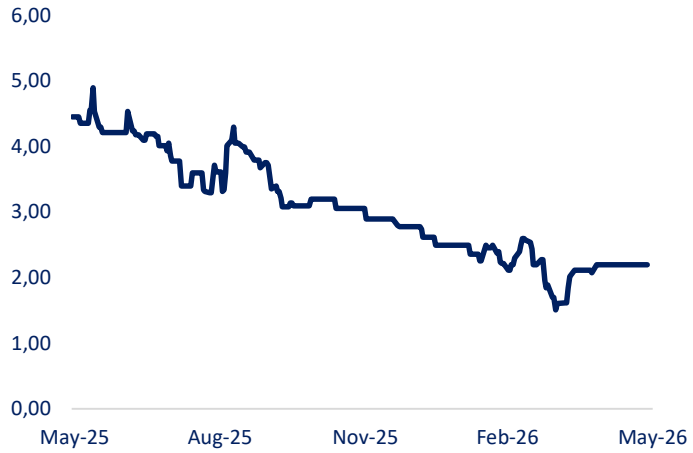
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,54x	1,44x	1,31x
EV/EBITDA	7,65x	6,64x	5,75x
EV/EBIT	32,07x	21,57x	14,38x
P/E	39,82x	24,43x	18,32x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Valica | Rocca di Papa, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2023

Descrizione

Valica S.p.A è leader di settore nel marketing tecnologico con un focus specifico su turismo e enogastronomia. Nata nel 2016, l'azienda si distingue nel mercato italiano attraverso un network con più di 120 siti web che raggiungono 30 milioni di utenti unici al mese. Offre un'ampia gamma di servizi integrati, dalla pubblicità digitale all'organizzazione di eventi esperienziali e consulenza strategica. Con una presenza dominante nel mercato italiano e una crescente visibilità internazionale, Valica SpA si posiziona come il partner strategico ideale per aziende nel settore del turismo e dell'enogastronomia.



Azionariato

Paesionline S.r.l.	1.266.172	46,1%
Altri azionisti	455.187	16,6%
Algebris Investments Limited	187.545	6,8%
Daniele Meini	185.347	6,7%
Sergio De Luca	33.455	1,2%
Carmine Massimo	31.257	1,1%
Giulio Rossi	15.140	0,6%
Free Float	573.527	20,9%
Ordinary Shares	**2.747.630**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.747.630**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,20**
ISIN	IT0005562514
Ticker	VLC IM
N. Azioni	2.747.630
Market Cap.	**€ 6,04 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,63 mln
Enterprise Value	**€ 8,68 mln**

Consiglio di Amministrazione

Emiliano D'Andrea	Chairman & CEO
Luca Cotichini	Director
Enrico Drei Donà	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Valica | Rocca di Papa, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	29/09/2023
Prezzo di Collocamento	5,50 €
Raccolta in Aucap	€ 0,23 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 11,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,23 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	7,25	8,85	10,10	11,70
EBITDA	1,47	0,58	0,90	1,30
EBITDA Margin	20,3%	6,5%	8,9%	11,1%
EBIT	0,53	(0,64)	(0,30)	0,10
EBIT Margin	7,3%	-7,3%	-3,0%	0,9%
Net Income	0,36	(0,79)	(0,40)	(0,10)
NFP	1,41	2,63	2,40	2,10
Equity	3,97	2,97	2,60	2,50

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	n/a	4,77x
EV/EBITDA	n/a	n.m.
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

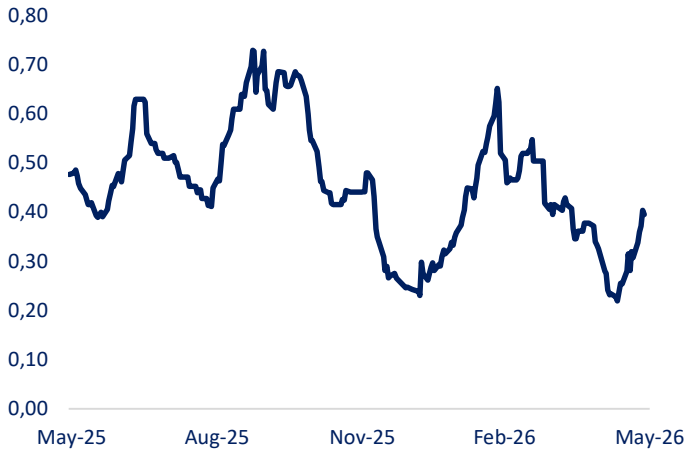
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,01x	0,89x	0,76x
EV/EBITDA	15,07x	9,64x	6,67x
EV/EBIT	n/a	n/a	n.m.
P/E	n/a	n/a	n/a

Vivenda Group | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2024

Descrizione

Vivenda Group SpA, costituita a Roma nel 2006, è concessionaria di pubblicità leader nel settore dell'Out Of Home Advertising (OOH) e della Digital Out of Home Advertising (DOOH), specializzata nell'installazione pubblicitaria di grandi dimensioni in luoghi straordinari, esclusivi e di massima visibilità pubblica. Il Gruppo opera attraverso quattro service line principali: OOH Advertising, per la gestione integrata di autorizzazioni, produzione e vendita di spazi pubblicitari; Architecture, tramite la controllata Vivenda Lavori S.r.l., specializzata nel restauro, riqualificazione e consolidamento di immobili e monumenti; Legal & Financial Advertising, che include la pubblicità legale e finanziaria con concessioni ufficiali dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato; e Immobiliare, focalizzata su progetti di riqualificazione urbanistica e restauro di alto livello per edifici privati. Grazie a questo approccio, Vivenda ha sviluppato come core business quello dei restauri sponsorizzati "a costo zero", che finanziano il recupero di opere e edifici di pregio attraverso i ricavi pubblicitari. Nel 2023 è stata costituita a Dubai Vivenda GCC FZE, controllata interamente dalla Capogruppo, per esportare questo modello di business negli Emirati Arabi Uniti, ampliando le opportunità di crescita internazionale del Gruppo. Nel 2025 continua l'espansione internazionale del Gruppo con la costituzione di Vivenda Adv Es, con sede a Barcellona, controllata del gruppo che sarà funzionale all'introduzione e allo sviluppo del modello di restauro sponsorizzato a costo zero in Spagna, mercato nel quale non è ad oggi presente nessuna realtà in grado di proporre un tale modello di business



Azionariato

FIMI Holding S.r.l.	3.853.440	50,6%
Luca Giuseppe Maurogiovanni	2.786.560	36,6%
Free Float	981.000	12,9%
Ordinary Shares	**7.621.000**	**100,0%**
Multiple Shareholders	1.660.000	
Shares Outstanding	**9.281.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,40**
ISIN	IT0005622581
Ticker	VVG IM
N. Azioni	9.281.000
Market Cap.	**€ 3,68 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 7,18 mln
Enterprise Value	**€ 10,85 mln**

Consiglio di Amministrazione

Luca Giuseppe Maurogiovanni	Chairman
Filippo Cirrincione	CEO & Director
Filippo Anselmi	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Vivenda Group | Roma, RM | Settore: Communications | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	02/12/2024
Prezzo di Collocamento	0,95 €
Raccolta in Aucap	€ 0,93 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	8.300.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,08 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,89 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 8,82 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	14,87	14,00	n/a	n/a
EBITDA	0,62	(1,15)	n/a	n/a
EBITDA Margin	4,2%	-8,2%	n/a	n/a
EBIT	0,39	(1,53)	n/a	n/a
EBIT Margin	2,6%	-10,9%	n/a	n/a
Net Income	0,04	(1,21)	n/a	n/a
NFP	6,35	7,18	n/a	n/a
Equity	2,12	1,05	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	1,01x	0,91x
EV/EBITDA	17,78x	10,47x
EV/EBIT	34,30x	19,68x
P/E	62,98x	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,83x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Websolute | Pesaro, PU | Settore: Communications | Anno IPO: 2019

Descrizione

Websolute è tra le principali digital company italiane attiva nei settori della comunicazione e tecnologia digitale e del digital marketing e-commerce. PMI innovativa costituita nel 2001, conta in media oltre 223 dipendenti e una presenza capillare sull'intero territorio italiano, grazie alle 11 sedi operative del Gruppo e a una rete commerciale costituita da 22 sales. La Società, anche grazie alle proprie controllate, si rivolge a medio grandi imprese italiane con forte orientamento all'export offrendo una vasta gamma di servizi strettamente integrati e disegnati ad hoc per ogni esigenza: Consulenza Digital Strategy, Piattaforme Digitali, Digital Marketing, Brand UX-CX & Customer Journey, Ecommerce Business Strategy & Management, Editoria New Media, Social & Influencer Marketing, Academy Business School, Data Science & Intelligence Artificial, Cloud & System Integration e progetti e servizi di Realtà Virtuale e Aumentata. Websolute realizza e presidia in house l'intera catena di creazione di valore, dalla consulenza strategica, all'implementazione e manutenzione dei servizi digitali finalizzati al potenziamento del brand alla realizzazione di strategie di marketing e all'integrazione delle attività di e-commerce finalizzate allo sviluppo e consolidamento del business dei propri clienti.

Azionariato

Cartom S.r.l.	2.008.765	19,6%
Lyra S.r.l.	1.741.968	17,0%
W S.r.l.	1.534.115	15,0%
Redfish Listing Partners S.p.A.	1.248.504	12,2%
Maurizio Lanciaprima	231.765	2,3%
Paolo Pescetto	99.305	1,0%
Azioni proprie	1.122.000	11,0%
Free Float	2.240.403	21,9%
Ordinary Shares	**10.226.825**	**100,0%**
Shares Outstanding	**10.226.825**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,02**
ISIN	IT0005384901
Ticker	WBS IM
N. Azioni	10.226.825
Market Cap.	**€ 10,43 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 6,36 mln
Enterprise Value	**€ 16,80 mln**

Consiglio di Amministrazione

Lamberto Mattioli	Chairman & CEO
Claudio Tonti	Director
Maurizio Lanciaprima	Director
Paolo Pescetto	Director
Alfonso Del Giudice	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Websolute | Pesaro, PU | Settore: Communications | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	30/09/2019
Prezzo di Collocamento	1,50 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.648.950
Greenshoe in Aucap*	€ 0,45 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,97 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 12,97 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	24,11	22,83	25,30	26,40
EBITDA	4,00	2,06	4,00	4,80
EBITDA Margin	16,6%	9,0%	15,8%	18,2%
EBIT	1,67	(0,17)	1,85	2,70
EBIT Margin	6,9%	-0,7%	7,3%	10,2%
Net Income	0,66	(0,57)	1,15	1,80
NFP	5,71	6,36	5,00	3,00
Equity	5,71	4,20	4,85	6,15

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	1,66x	1,22x
EV/EBITDA	20,20x	9,30x
EV/EBIT	30,54x	13,74x
P/E	35,06x	18,80x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,79x	0,71x	0,67x
EV/EBITDA	8,15x	4,20x	3,50x
EV/EBIT	n/a	9,08x	6,22x
P/E	n/a	9,07x	5,80x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE CONSUMER DISCRETIONARY

Il settore Consumer Discretionary vede quotate 36 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 17,5% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 36,36 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Consumer Discretionary	7,81	36,36	10,92	51,39

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Consumer Discretionary	74,71	66,61	6,3%	9,4%	-3,88	0,39

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE CONSUMER DISCRETIONARY

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Consumer Discretionary.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Consumer Discretionary alla data presa in considerazione.

Consumer Discretionary	Multipli medi in IPO							Multipli medi On-going	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
EV/Sales	1,52x	1,79x	2,71x	1,55x	0,93x	2,50x	1,47x	0,82x	0,73x
EV/EBITDA	11,73x	19,83x	18,25x	11,55x	8,72x	23,55x	8,66x	6,81x	5,15x
EV/EBIT	18,41x	76,05x	30,52x	14,25x	21,33x	48,31x	14,39x	14,28x	8,87x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Alfio Bardolla Training Group — Milano, MI — Settore: Consumer Discretionary — Anno IPO: 2017

Descrizione

Alfio Bardolla Training Group (ABTG) è la Società leader in Italia nel digital financial & business training. Già PMI Innovativa, con sedi in Italia, Spagna e oltre 100 collaboratori, ha supportato oltre 43.000 clienti con l'obiettivo di diffondere l'educazione finanziaria, erogando corsi digitali e in presenza, anche con il supporto di coach individuali, sulle tematiche verticali in ambito Finance (trading su Forex, Commodities, Criptovalute e Opzioni), Real Estate (per investire correttamente nel settore immobiliare) e Business (per supportare gli imprenditori a riprogettare ed evolvere le proprie aziende). Completa l'offerta il corso di sviluppo personale Wake Up Call, per l'identificazione degli obiettivi e la definizione del piano per raggiungerli. ABTG è quotata sul mercato Euronext Growth Milan da luglio 2017.

Azionariato

Jaguar Holding S.r.l.	2.629.520	48,8%
Azioni proprie	280.350	5,2%
Altri Azionisti	53.378	1,0%
Free Float	2.428.427	45,0%
Ordinary Shares	**5.391.675**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.391.675**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,52**
ISIN	IT0005244030
Ticker	ABTG IM
N. Azioni	5.391.675
Market Cap.	**€ 8,20 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,46 mln
Enterprise Value	**€ 9,66 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alfio Bardolla	Chairman & CEO
Federica Parigi	Director
Nicola De Biase	Director
Vittorio Rocchetti	Independent Director
Robert Allen	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Integrae SIM SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Alfio Bardolla Training Group | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2017

Dati IPO	
Data IPO	28/07/2017
Prezzo di Collocamento	4,14 €
Raccolta in Aucap	€ 3,10 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.345.931
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 17,99 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 21,09 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	22,93	19,66	21,93	24,75
EBITDA	2,64	1,65	3,13	3,90
EBITDA Margin	11,5%	8,4%	14,3%	15,8%
EBIT	0,63	0,16	1,38	2,28
EBIT Margin	2,7%	0,8%	6,3%	9,2%
Net Income	0,25	(0,18)	0,85	1,45
NFP	(1,36)	1,46	0,55	(1,26)
Equity	4,49	4,31	5,66	7,76

** Research provider: Integrae SIM, PMI Capital Research

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY15A	FY16A
EV/Sales	2,73x	2,07x
EV/EBITDA	17,52x	10,76x
EV/EBIT	n/a	27,78x
P/E	n/a	50,33x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

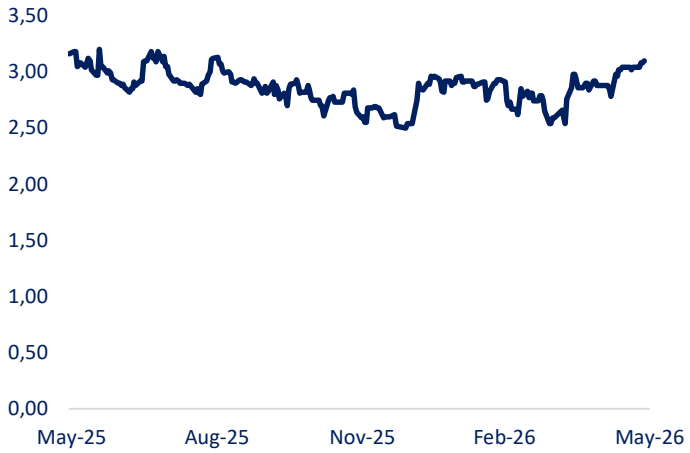
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,51x	0,45x	0,39x
EV/EBITDA	5,85x	3,09x	2,48x
EV/EBIT	60,35x	7,02x	4,24x
P/E	n/a	9,64x	5,65x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Bellini Nautica | Clusane D'Iseo, BS | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Descrizione

Il Gruppo Bellini, fondato nel 1967, opera, anche attraverso le sue filiali, nel settore della nautica di lusso come costruttore di imbarcazioni con il marchio Bellini Yacht e nel commercio di barche (sia nuove che usate), con un reparto dedicato al restauro e alla commercializzazione di imbarcazioni Riva d'epoca e una divisione che offre servizi di rimessaggio e assistenza in porto. Il Gruppo Bellini offre inoltre una vasta gamma di servizi, tra cui refitting e verniciatura, trasporto imbarcazioni, charter, consulenza, assistenza meccanica e manutenzione. Il Gruppo Bellini attribuisce grande importanza alla ricerca estetica con un forte legame con l'arte, come dimostrano le significative collaborazioni con artisti internazionali. Commercializza inoltre accessori, oggetti da collezione, abbigliamento nautico e organizza escursioni guidate in barca sul Lago d'Iseo. La sede principale si trova a Clusane d'Iseo (BS), sulle rive del Lago d'Iseo (Italia), dove si trovano anche il cantiere navale, i magazzini al coperto e all'aperto, l'officina meccanica, le aree di refitting e manutenzione. Lo stabilimento di produzione si trova a Corte Franca, in Franciacorta



Azionariato

Calypso S.r.l.	2.510.000	39,3%
Romano Bellini	1.210.000	19,0%
Martina Bellini	1.160.000	18,2%
Free Float	1.499.500	23,5%
Ordinary Shares	**6.379.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.379.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,10**
ISIN	IT0005497042
Ticker	BELL IM
N. Azioni	6.379.500
Market Cap.	**€ 19,78 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 5,21 mln
Enterprise Value	**€ 24,99 mln**

Consiglio di Amministrazione

Romano Bellini	Chairman
Battista Bellini	CEO & Director
Andrea Olivari	Director
Martina Bellini	Director
Norberto Ferretti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
CFO SIM SpA	MIT Sim SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Bellini Nautica | Clusane D'Iseo, BS | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	15/06/2022
Prezzo di Collocamento	2,60 €
Raccolta in Aucap	€ 3,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,09 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 13,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 16,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	20,81	28,95	46,15	57,85
EBITDA	1,26	1,71	5,80	9,00
EBITDA Margin	6,1%	5,9%	12,6%	15,6%
EBIT	0,21	0,45	4,50	7,45
EBIT Margin	1,0%	1,6%	9,8%	12,9%
Net Income	(0,16)	0,09	3,45	5,65
NFP	5,13	5,21	3,34	(0,26)
Equity	7,31	11,51	14,96	20,61

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	3,50x	1,78x
EV/EBITDA	n.m.	8,61x
EV/EBIT	n.m.	10,24x
P/E	n/a	12,97x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

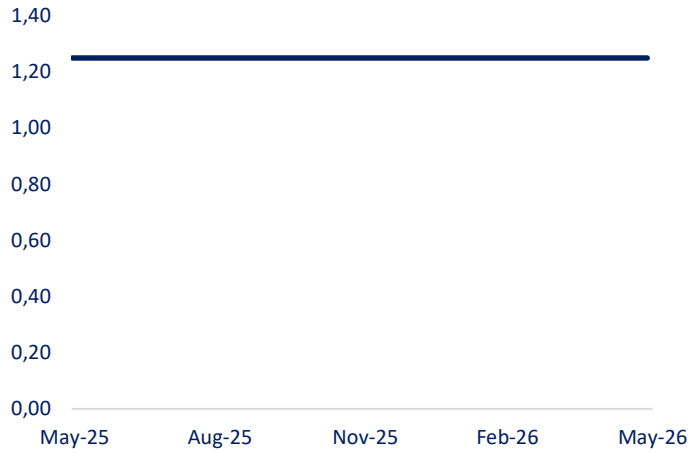
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,07x	0,57x	0,45x
EV/EBITDA	14,61x	4,31x	2,78x
EV/EBIT	55,53x	5,55x	3,35x
P/E	n.m.	5,73x	3,50x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

BolognaFiere | Bologna, BO | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Descrizione

Tra i principali operatori fieristici internazionali. Il Gruppo copre tutte le fasi della catena del valore (organizzazione fieristica, gestione venue, allestimenti & architecture), opera in oltre 15 Paesi localizzati in 3 continenti (Europa, Asia e America) e organizza più di cento eventi espositivi ogni anno. Nel 2005 è stato il primo operatore fieristico italiano ad aprire una sede in Cina dove oggi conta circa 90 dipendenti. È il primo operatore in Italia per quota di fatturato ed eventi organizzati all'estero, è leader mondiale nel settore della Cosmetica con il brand Cosmoprof e nel mercato italiano degli allestimenti con i marchi che fanno capo ad Henoto SpA, organizza la più importante fiera internazionale di editoria per ragazzi, la Bologna Children's Book Fair. In Italia il Gruppo opera in 4 quartieri fieristico-congressuali: Bologna, Modena, Ferrara e, nel ruolo di partner industriale con una partecipazione del 15% di Nuova Fiera del Levante Srl, Bari.



Azionariato

Comune di Bologna	44.793.445	23,0%
CCIAA Bologna	35.878.112	18,4%
Informa Group Limited	30.396.963	15,6%
Regione Emilia-Romagna	14.844.537	7,6%
Città Metropolitana di Bologna	14.312.324	7,3%
Azioni proprie	144.288	0,1%
Free Float	54.441.788	27,9%
Ordinary Shares	**194.811.457**	**100,0%**
Shares Outstanding	**194.811.457**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,25**
ISIN	IT0003516066
Ticker	BF IM
N. Azioni	194.811.457
Market Cap.	**€ 243,51 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 85,70 mln
Enterprise Value	**€ 329,21 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gianpiero Calzolari	Chairman
Rosa Grimaldi	Vice Chairman
Antonio Bruzzone	CEO & Director
Franco Baraldi	Director
Stephen Andrew Carter	Independent Director
Celso Luigi De Scrilli	Independent Director
Elena Leti	Independent Director
Teresa Lopilato	Independent Director
Valentina Marchesini	Independent Director
Valerio Veronesi	Director

Note

Emittente quotato sul segmento Professionale, pertanto non soggetto ad alcun obbligo di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	n/a	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

BolognaFiere | Bologna, BO | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	20/12/2023
Prezzo di Collocamento	1,25 €
Raccolta in Aucap	€ 15,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	182.811.457
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 228,51 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 243,51 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	274,10	306,70	n/a	n/a
EBITDA	44,00	52,50	n/a	n/a
EBITDA Margin	16,1%	17,1%	n/a	n/a
EBIT	17,80	29,10	n/a	n/a
EBIT Margin	6,5%	9,5%	n/a	n/a
Net Income	3,90	13,40	n/a	n/a
NFP	101,10	85,70	n/a	n/a
Equity	243,20	254,90	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	4,27x	2,00x
EV/EBITDA	18,26x	13,39x
EV/EBIT	n.m.	n/a
P/E	n.m.	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,12x	n/a	n/a
EV/EBITDA	6,27x	n/a	n/a
EV/EBIT	11,31x	n/a	n/a
P/E	18,17x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Casta Diva Group | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2014

Descrizione

CASTA DIVA GROUP è una multinazionale quotata su Euronext Growth Milan attiva nel settore della comunicazione per la produzione di branded content, video virali, contenuti digitali, film e live music entertainment. È presente in 4 continenti con sedi in 14 città: Milano, Roma, Modena, Londra, Praga, Beirut, Istanbul, New York, Los Angeles, Buenos Aires, Montevideo, Cape Town, Dubai e Riad. I brand del Gruppo sono Casta Diva Pictures, Akita Film, E-Motion, G2 Eventi, Genius Progetti e Blue Note Milano. Rappresenta il più esteso network di produzione di film pubblicitari ed eventi a livello mondiale, costruito attraverso un'attiva e continua interazione tra le diverse sedi e l'esperienza dei suoi professionisti nella comunicazione digitale e nel live entertainment. È un talent hub capace di ingaggiare premi Oscar e celebrities di tutto il mondo e di scoprire e attrarre nuovi talenti creativi che garantiscano standard di eccellenza elevatissimi. Casta Diva Group e i suoi manager hanno offerto strategie di comunicazione innovative e creative a oltre 150 grandi brand, reinterpretando le regole della comunicazione convenzionale. Fin dalla fondazione, nel 2005, il gruppo è cresciuto costantemente ed è stato insignito di più di 130 premi internazionali, tra i quali Mobius Award, LIA - London International Awards, EuBEA – European Best Event Awards e numerosi Leoni al Cannes Lions International Festival of Creativity. È titolare di Blue Note Milano (parte di un network internazionale), il più noto jazz club dell'Europa continentale, aperto nel 2003, che nella sede di via Borsieri (e non solo) produce oltre 300 spettacoli l'anno, fattura circa il 26% dell'incasso jazz in Italia e costituisce una realtà di punta nel panorama del jazz a livello mondiale

Azionariato

RELOAD S.p.A.	26.676	0,2%
GREENBONE S.r.l.s.	558.620	4,5%
Andrea De Micheli	661.096	5,3%
Hoop Club S.p.A.	1.140.000	9,1%
Alberto Previtali	1.191.392	9,5%
Alkemia Capital	2.018.000	16,1%
Azioni proprie	50.860	0,4%
Free Float	6.848.749	54,8%
Ordinary Shares	**12.495.393**	**100,0%**
Multiple Shareholders	8.169.326	
Shares Outstanding	**20.664.719**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,07**
ISIN	IT0005003782
Ticker	CDG IM
N. Azioni	20.664.719
Market Cap.	**€ 63,44 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 8,72 mln
Enterprise Value	**€ 72,16 mln**

Consiglio di Amministrazione

Andrea Giovanni De Micheli	Chairman & CEO
Pietro Candela	Independent Director
Andrea Conso	Independent Director
Mauro Lorini	Independent Director
Vittorio Meloni	Independent Director
Francesco Savelli	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Casta Diva Group | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2014

Dati IPO	
Data IPO	22/07/2014
Prezzo di Collocamento	3,12 €
Raccolta in Aucap	€ 1,36 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.472.922
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 32,68 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 34,04 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	123,14	138,22	n/a	n/a
EBITDA	8,80	8,70	n/a	n/a
EBITDA Margin	7,1%	6,3%	n/a	n/a
EBIT	5,20	5,10	n/a	n/a
EBIT Margin	4,2%	3,7%	n/a	n/a
Net Income	0,98	0,71	n/a	n/a
NFP	9,50	8,72	n/a	n/a
Equity	10,19	11,50	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	8,78x	9,19x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,54x	n/a	n/a
EV/EBITDA	8,29x	n/a	n/a
EV/EBIT	14,15x	n/a	n/a
P/E	89,24x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

CleanBnB | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2019

Descrizione

CleanBnB, quotatasi sull'Euronext Growth Milan (EGM) il 24 luglio 2019 vanta una presenza diretta in oltre cento località sul territorio italiano e gestisce immobili in locazione di breve e medio periodo per conto di migliaia di proprietari che si affidano con fiducia al marchio CleanBnB. La società nasce come progetto sviluppato all'interno di SeedMoney, incubatore di startup ad alto valore innovativo. Costituita come startup innovativa a Milano a inizio nel 2016, nel giugno dello stesso anno, grazie al successo di una delle prime campagne di equity crowdfunding in Italia inizia l'espansione dei servizi su tutte le principali città in Italia, qualificandosi nel giro di pochi mesi come il più diffuso operatore nazionale del settore degli affitti brevi. Nel marzo 2018 CleanBnB ha chiuso con successo la seconda campagna di equity crowdfunding, una delle migliori di sempre in Italia.

Azionariato

GuestHost S.r.l.	2.525.603	29,3%
Free Float	6.098.259	70,7%
Ordinary Shares	**8.623.862**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.623.862**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,72**
ISIN	IT0005377277
Ticker	CBB IM
N. Azioni	8.623.862
Market Cap.	**€ 6,24 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (3,96) mln
Enterprise Value	**€ 2,28 mln**

Consiglio di Amministrazione

Francesco Zorgno	Chairman & co-CEO
Tatiana Skachko	Co-CEO & Director
Enrico Calabretta	Director
Alberto Dell'Acqua	Independent Director
Claudio Alemanno	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

CleanBnB | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	24/07/2019
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 3,92 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 13,92 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	18,61	19,87	21,70	22,90
EBITDA	1,01	0,50	1,20	1,60
EBITDA Margin	5,4%	2,5%	5,5%	7,0%
EBIT	0,60	0,10	0,70	1,10
EBIT Margin	3,2%	0,5%	3,2%	4,8%
Net Income	0,54	0,13	0,50	0,80
NFP	(4,41)	(3,96)	(5,00)	(6,30)
Equity	2,26	2,38	2,90	3,70

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,12x	0,11x	0,10x
EV/EBITDA	4,56x	1,90x	1,43x
EV/EBIT	n.m.	3,26x	2,07x
P/E	49,87x	12,49x	7,80x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cofle | Trezzo sull'Adda, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Descrizione

Il Gruppo Cofle, fondato nel 1964, è una multinazionale specializzata nella progettazione, produzione e commercializzazione a livello globale di sistemi di comando e control cables. Opera a livello internazionale attraverso due divisioni: Original Equipment (OE), focalizzata su sistemi personalizzati per i settori Agritech, Luxury Automotive e veicoli off-road, e Independent Aftermarket (IAM), che produce control cables, tubi freno e sistemi EPB per il mercato automotive aftermarket. Il Gruppo opera con 6 stabilimenti produttivi situati in Italia (1), Turchia (3), India (1) e Brasile (1), e commercializza i propri prodotti in circa 40 Paesi

Azionariato

Valfin S.r.l.	4.827.056	78,4%
Azioni proprie	102.284	1,7%
Free Float	1.226.656	19,9%
Ordinary Shares	**6.155.996**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.155.996**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,92**
ISIN	IT0005465619
Ticker	CFL IM
N. Azioni	6.155.996
Market Cap.	**€ 11,79 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 11,81 mln
Enterprise Value	**€ 23,60 mln**

Consiglio di Amministrazione

Walter Barbieri	Chairman & CEO
Alessandra Barbieri	Vice Chairman & Director
Marco Facchin Assi	Director
Andrea Costantini	Director
Enrico Mambelli	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Intermonte SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cofle | Trezzo sull'Adda, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	11/11/2021
Prezzo di Collocamento	13,00 €
Raccolta in Aucap	€ 15,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.250.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 2,25 mln
Valore Pre-money	€ 55,25 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 70,25 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	61,97	50,98	n/a	n/a
EBITDA	4,05	1,95	n/a	n/a
EBITDA Margin	6,5%	3,8%	n/a	n/a
EBIT	(0,36)	(4,66)	n/a	n/a
EBIT Margin	-0,6%	-9,1%	n/a	n/a
Net Income	(5,57)	9,31	n/a	n/a
NFP	13,94	11,81	n/a	n/a
Equity	26,90	16,55	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	1,67x	2,11x
EV/EBITDA	12,35x	12,92x
EV/EBIT	15,95x	16,55x
P/E	24,22x	18,04x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,49x	n/a	n/a
EV/EBITDA	12,09x	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	1,27x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Deodato.Gallery | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Descrizione

Deodato.Gallery SpA è una PMI innovativa che opera nel mercato dell'arte contemporanea, con focus principale nel segmento della street art e della pop art. La struttura commerciale della Deodato.Gallery SpA e delle sue controllate è inbound e conta 14 gallerie distribuite tra Italia, Belgio e Svizzera; l'inbound risulta fortemente basato sui siti web che sviluppano leads per arrivare a circa 187 vendite al mese. In tale ambito, la Società ha sviluppato un modello di business unico nel suo genere in quanto, mediante l'acquisto o l'ottenimento in prestito di opere d'arte da parte di collezionisti, è in grado di identificare opere che possano formare un corpus unico, ulteriormente valorizzato da un apposito lavoro curatoriale, di interesse culturale e commerciale per la clientela finale. Infine, nel 2020, l'Emittente ha ulteriormente implementato la propria attività nel mondo dell'arte digitale e della realtà virtuale (VR) mediante la costruzione di un proprio metaverso – "Deodato Island" – dove è possibile visitare mostre, tenere conferenze, visionare il magazzino e trasmettere NFT.

Azionariato

QWERTY SA	25.678.500	82,0%
WPI LTD	540.600	1,7%
Luca Restelli	270.300	0,9%
Ambrosiana Finanziaria S.r.l.	270.300	0,9%
Alessandro Di Filippo	135.150	0,4%
Gianluca Fidanza	135.150	0,4%
Free Float	4.299.000	13,7%
Ordinary Shares	**31.329.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**31.329.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,23**
ISIN	IT0005528937
Ticker	ART IM
N. Azioni	31.329.000
Market Cap.	**€ 7,14 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,41 mln
Enterprise Value	**€ 8,55 mln**

Consiglio di Amministrazione

Deodato Salafia	Chairman & CEO
Cristian Forattini	Director
Marzia Carmen Pasqualone	Director
Massimo Riva	Director
Matteo Radice	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Deodato.Gallery | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	25/01/2023
Prezzo di Collocamento	0,50 €
Raccolta in Aucap	€ 2,15 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	27.030.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 13,52 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 15,66 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	9,45	8,09	9,30	10,40
EBITDA	0,61	(0,27)	0,75	1,00
EBITDA Margin	6,4%	-3,3%	8,1%	9,6%
EBIT	0,24	(0,80)	0,30	0,60
EBIT Margin	2,6%	-9,8%	3,2%	5,8%
Net Income	0,15	(0,65)	0,15	0,35
NFP	1,38	1,41	1,61	1,11
Equity	4,72	4,09	4,25	4,60

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	3,16x	2,71x
EV/EBITDA	n.m.	11,79x
EV/EBIT	n.m.	12,50x
P/E	n.m.	17,80x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,18x	1,02x	0,90x
EV/EBITDA	n/a	11,41x	8,55x
EV/EBIT	n/a	28,51x	14,26x
P/E	n/a	47,62x	20,41x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Destination Italia | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Descrizione

Destination Italia SpA è la società capofila dell'omonimo gruppo e rappresenta la principale GLocal Travel Tech italiana, leader nel turismo incoming di fascia alta. Fondata nel settembre 2016, la Società offre soluzioni di viaggio esperienziali e personalizzate rivolte sia al mercato B2B sia B2C, puntando sin dall'inizio sulla digitalizzazione della catena del valore per rispondere in modo dinamico alle esigenze sofisticate di una clientela globale. La piattaforma proprietaria HubCore integra tecnologia avanzata e competenze umane, orchestrando in modo efficiente il matching tra domanda e offerta grazie all'expertise del Team di Travel Design, che vanta conoscenze approfondite sulle destinazioni italiane, i verticali lifestyle e le preferenze socioculturali dei clienti provenienti da oltre 100 Paesi. Il Gruppo gestisce un portafoglio di oltre 10.000 strutture ricettive e ha accolto più di 500.000 turisti dal 2016. I marchi "SONO Travel Club" e "Destination Italia" servono target differenti: il primo dedicato al lusso, con servizi tailor-made e ticket medio elevato, il secondo orientato al mercato mainstream, proponendo le destinazioni italiane più richieste coniugando qualità e competitività. Dal 2023, il Gruppo ha ampliato gli asset strategici con i siti e-commerce Portale Sardegna e Charming, rivolti alla clientela retail altospendente e luxury, rafforzando così la propria presenza nel B2C.

Azionariato

Lensed Star S.r.l.	6.620.958	31,4%
Lastminute.com NV	2.116.400	10,1%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	540.400	2,6%
Altri azionisti con lock-up	1.418.577	6,7%
Azioni proprie	1.962	0,0%
Free Float	10.357.931	49,2%
Ordinary Shares	**21.056.228**	**100,0%**
Shares Outstanding	**21.056.228**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,22**
ISIN	IT0005454027
Ticker	DIT IM
N. Azioni	21.056.228
Market Cap.	**€ 4,53 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 17,54 mln
Enterprise Value	**€ 22,07 mln**

Consiglio di Amministrazione

Dina Ravera	Chairman
Giulio Valiante	CEO & Director
Massimiliano Cossu	CEO & Director
Daniele Simonetti	Director
Lamberto Vallarino Gancia	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	Crowe Bompani SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Destination Italia | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	19/10/2021
Prezzo di Collocamento	0,95 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	8.498.600
Greenshoe in Aucap*	€ 0,45 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,07 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,07 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	57,78	69,18	80,30	103,20
EBITDA	0,94	2,01	3,60	6,60
EBITDA Margin	1,6%	2,9%	4,5%	6,4%
EBIT	(1,70)	(1,83)	(0,60)	2,10
EBIT Margin	-2,9%	-2,6%	-0,7%	2,0%
Net Income	(1,63)	(2,38)	(1,20)	0,80
NFP	15,17	17,54	18,10	18,30
Equity	5,38	3,94	2,80	3,60

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	0,28x	2,77x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

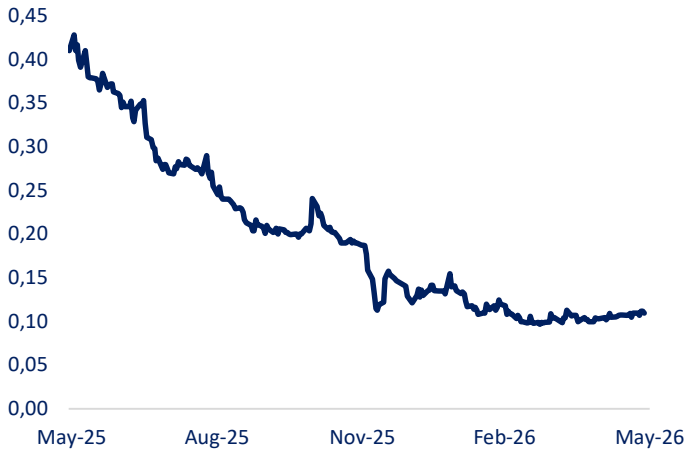
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,35x	0,29x	0,22x
EV/EBITDA	11,00x	6,13x	3,34x
EV/EBIT	n/a	n/a	10,51x
P/E	n/a	n/a	5,66x

Estrima | Pordenone, PN | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Descrizione

Estrima è un gruppo specializzato nella produzione di veicoli elettrici e cabine di sicurezza per veicoli agricoli e industriali. Il Gruppo, che è strutturato per coprire un business ampio nel mondo della Mobility as a Service, ricomprende oltre a Estrima SpA, che svolge attività di R&S, progettazione, produzione e commercializzazione di veicoli elettrici con il marchio Birò, anche Brieda e C Srl, società attiva da oltre 50 anni e specializzata nella produzione di cabine di sicurezza per veicoli agricoli e industriali, e Sharbie Srl, società di sharing e noleggio professionale di veicoli. Dal 20 dicembre 2021, Estrima è quotata sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA. Nell'aprile 2025 il Gruppo è stato acquisito per il 52% da Zetronic Srl con l'obiettivo di rilanciare il business e sviluppare nuovi mercati.



Azionariato

Zetronic S.r.l.	7.226.133	24,3%
Andrea Zucchelli	8.333.267	28,0%
Matteo Maestri	2.972.019	10,0%
SDP Finanziaria S.r.l.	2.304.500	7,7%
Free Float	8.925.748	30,0%
Ordinary Shares	**29.761.667**	**100,0%**
Shares Outstanding	**29.761.667**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,11**
ISIN	IT0005468191
Ticker	ESTM IM
N. Azioni	29.761.667
Market Cap.	**€ 3,27 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,54 mln
Enterprise Value	**€ 6,81 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giorgio Beretta	Chairman & CEO
Gianfranco Moretton	CEO & Director
Stefano Fulchir	Director
Alberto Bertossi	Independent Director
Marcello Marinelli	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	Mazars Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Estrima | Pordenone, PN | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	20/12/2021
Prezzo di Collocamento	3,50 €
Raccolta in Aucap	€ 15,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 35,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 50,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	31,92	28,49	n/a	n/a
EBITDA	0,54	(0,13)	n/a	n/a
EBITDA Margin	1,7%	-0,4%	n/a	n/a
EBIT	(1,50)	(1,19)	n/a	n/a
EBIT Margin	-4,7%	-4,2%	n/a	n/a
Net Income	(2,21)	(2,35)	n/a	n/a
NFP	4,86	3,54	n/a	n/a
Equity	4,89	6,81	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	1,35x	3,76x
EV/EBITDA	34,53x	n/a
EV/EBIT	61,92x	n/a
P/E	n.m.	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,25x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

FOPE | Vicenza, VI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2016

Descrizione

FOPE è una storica azienda orafa italiana fondata a Vicenza nel 1929, specializzata nella gioielleria di alta gamma con oltre 100 dipendenti e un forte orientamento internazionale, che genera circa il 85% del fatturato all'estero. Il suo progetto strategico punta a consolidare e far crescere il brand nel mercato globale del lusso, basandosi su quattro vantaggi competitivi: qualità del prodotto, perfetta fusione tra artigianalità e tecnologia Made in Italy, design riconoscibile e rapporti consolidati con i clienti. FOPE opera attraverso un network selezionato di oltre 700 punti vendita in tutto il mondo con presidio diretto, attraverso le controllate FOPE USA Inc., mercato americano, FOPE Jewellery Limited, mercato inglese, Fope Deutschland GmbH, mercato tedesco, Fope Japan G.K. e la FOPE SpA DMCC Branch a Dubai). Il modello di business privilegia relazioni dirette con gioiellerie multimarca di lusso, senza intermediari, garantendo fidelizzazione e un eccellente servizio post-vendita. Nel 2015 la Società ha inaugurato il primo negozio monomarca in piazza San Marco a Venezia e nel 2019, una boutique monomarca nella prestigiosa Old Bond Street a Londra e a Tokyo Ginza. Tutta la produzione, dalla prototipazione alla spedizione, avviene internamente a Vicenza, dove investimenti in R&D hanno portato a elevati livelli di automazione e standardizzazione, con tecnologie proprietarie che assicurano qualità superiore. FOPE è nota per le sue collezioni iconiche, dalla maglia Novecento ai gioielli Flex'it, caratterizzati da un sistema brevettato di minuscole molle in oro 18 carati che conferiscono flessibilità, comfort e portabilità. È membro certificato del Responsible Jewellery Council e redige dal 2017 il Sustainability Report secondo le linee guida European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

Azionariato

Ines Cazzola	1.864.756	34,2%
Umberto Cazzola	1.227.386	22,5%
Eredi Giulia Cazzola	637.370	11,7%
P4P International S.p.A.	540.250	9,9%
Vitaliano Borromeo	346.800	6,4%
Diego Nardin	297.160	5,5%
Free Float	534.186	9,8%
Ordinary Shares	**5.447.908**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.447.908**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 42,00**
ISIN	IT0005203424
Ticker	FPE IM
N. Azioni	5.447.908
Market Cap.	**€ 228,81 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (10,04) mln
Enterprise Value	**€ 218,77 mln**

Consiglio di Amministrazione

Umberto Cazzola	Chairman
Diego Nardin	CEO & Director
Ines Cazzola	Vice Chairman
Davide Molteni	Independent Director
Elisa Teatini	Director
Alberto Camerlengo	Indipentent director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

FOPE | Vicenza, VI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2016

Dati IPO	
Data IPO	30/11/2016
Prezzo di Collocamento	2,90 €
Raccolta in Aucap	€ 2,21 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.820.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 11,08 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 13,29 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	81,74	96,63	110,20	126,13
EBITDA	14,81	20,52	24,05	28,43
EBITDA Margin	18,1%	21,2%	21,8%	22,5%
EBIT	12,12	17,48	20,55	24,53
EBIT Margin	14,8%	18,1%	18,6%	19,4%
Net Income	8,38	11,45	13,60	16,33
NFP	(3,26)	(10,04)	(5,62)	(8,28)
Equity	45,36	57,58	64,77	73,63

** Research provider: Integrae SIM, PMI Capital Research

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY14A	FY15A
EV/Sales	0,85x	0,85x
EV/EBITDA	8,22x	8,89x
EV/EBIT	10,67x	12,44x
P/E	13,70x	13,36x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

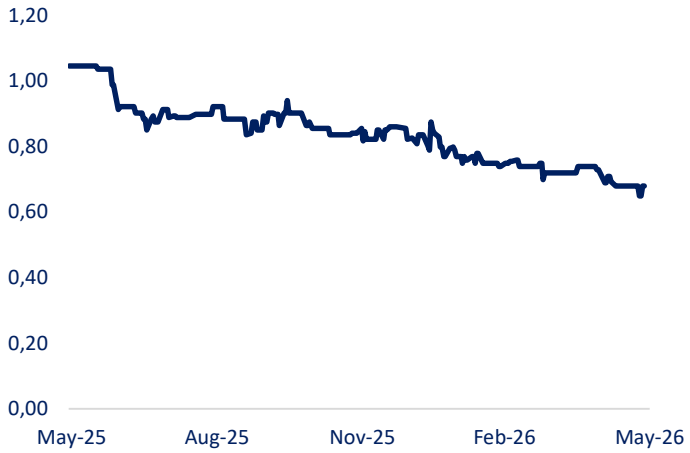
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,34x	1,99x	1,74x
EV/EBITDA	10,66x	9,10x	7,70x
EV/EBIT	12,52x	10,65x	8,92x
P/E	19,98x	16,82x	14,02x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

G.M. Leather | Arzignano, VI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Descrizione

G.M. LEATHER è una società operativa, attiva dal 2011, che guida il Gruppo G.M. e controlla interamente la società SNAM di Marcigaglia Antonio & C Srl. Il Gruppo, con sede ad Arzignano (Vicenza), è una realtà manifatturiera di riferimento a livello internazionale, espressione autentica del Made in Italy, capace di crescere in modo sostenibile grazie alla propria capacità di innovare e di valorizzare, con un'anima artigianale, un prodotto destinato allo scarto trasformandolo in una risorsa per le persone, la società e l'ambiente. Il Gruppo svolge la propria attività attraverso quattro siti produttivi, per una superficie complessiva coperta di circa 33.000 mq, con una capacità produttiva installata superiore a 3,5 milioni di mq di prodotto finito. La struttura industriale è caratterizzata da un'elevata integrazione dei processi e da un significativo livello di automazione, che consente flessibilità produttiva, elevati standard qualitativi e un'efficiente gestione delle commesse. G.M. Leather ha intrapreso da tempo un percorso strutturato di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG), adottando politiche orientate al benessere animale, alla trasparenza e tracciabilità della filiera e alla riduzione dell'impatto ambientale dei processi produttivi. Tali elementi rappresentano un fattore distintivo del posizionamento competitivo del Gruppo. Nel corso degli anni, il Gruppo ha realizzato investimenti significativi in ricerca e sviluppo, capitale umano e impianti produttivi di ultima generazione, rafforzando il proprio know-how tecnologico e la qualità del servizio offerto alla clientela. G.M. Leather si configura come un'impresa industriale solida e strutturata, con un modello di business orientato alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo per tutti gli stakeholder.



Azionariato

Assunta S.r.l.	10.993.690	64,1%
Smart Capital S.p.A.	1.439.880	8,4%
Across Fiduciaria S.p.A.	2.763.990	16,1%
Free Float	1.951.740	11,4%
Ordinary Shares	**17.149.300**	**100,0%**
Shares Outstanding	**17.149.300**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,68**
ISIN	IT0005498610
Ticker	GML IM
N. Azioni	17.149.300
Market Cap.	**€ 11,66 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 25,48 mln
Enterprise Value	**€ 37,14 mln**

Consiglio di Amministrazione

Carmen Marcigaglia	Chairman
Simone Voltolin	CEO & Director
Dario Micheli	Director
Massimo Folador	Independent Director
Elia Bonacina	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

G.M. Leather | Arzignano, VI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	13/07/2022
Prezzo di Collocamento	1,75 €
Raccolta in Aucap	€ 3,60 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,31 mln
Valore Pre-money	€ 15,75 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 19,35 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	45,47	42,16	44,30	48,50
EBITDA	6,43	6,49	6,60	7,50
EBITDA Margin	14,1%	15,4%	14,9%	15,5%
EBIT	3,06	2,76	3,50	4,50
EBIT Margin	6,7%	6,6%	7,9%	9,3%
Net Income	0,33	0,03	0,70	1,60
NFP	25,69	25,48	18,80	15,50
Equity	13,52	13,56	18,70	20,20

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	0,84x	0,57x
EV/EBITDA	7,08x	6,45x
EV/EBIT	9,60x	7,83x
P/E	10,63x	7,83x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

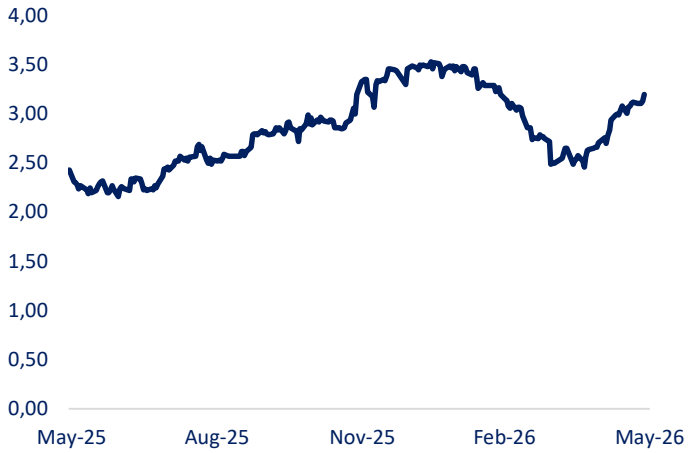
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,89x	0,85x	0,78x
EV/EBITDA	5,72x	5,63x	4,95x
EV/EBIT	13,43x	10,61x	8,25x
P/E	n.m.	16,66x	7,29x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gentili Mosconi | Casnate con Bernate, CO | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Descrizione

Gentili Mosconi, gruppo quotato sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana e Società Benefit, è uno dei principali player nel mercato della moda di lusso offrendo servizi di design, trasformazione, stampa e personalizzazione di tessuti a servizio della maggior parte dei player internazionali del lusso. In particolare, il Gruppo si pone come partner strategico per le realtà più iconiche e rappresentative del mondo del lusso e dell'Alta moda internazionale nel tradurre le idee e le necessità dei propri clienti in tessuti o prodotti finiti, con design e stampe personalizzate ed esclusive, coniugando capacità artigiane e tradizione con l'innovazione. Il Gruppo è inoltre attivo nel settore dell'arredo tessile attraverso la divisione Gentili Mosconi Home, linea nata nel 2005 su iniziativa di Patrizia Mosconi che realizza accessori tessili per la casa e il settore nautico di lusso. Grazie ai suoi 35 anni di esperienza e alle radici nel distretto tessile di Como, il Gruppo può contare su una profonda conoscenza delle tendenze del mercato e delle esigenze specifiche di ogni singolo brand per offrire un servizio altamente personalizzato e ad alto contenuto di creatività, avvalendosi anche di un vasto archivio comprendente migliaia di disegni, frutto di una capillare ricerca pluridecennale.



Azionariato

Patrizia Mosconi	6.788.000	33,9%
Francesco Gentili	6.224.000	31,1%
Manifatture Tessili Bianchi & Co.	1.000.000	5,0%
Free Float	5.988.000	29,9%
Ordinary Shares	**20.000.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**20.000.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,20**
ISIN	IT0005531261
Ticker	GM IM
N. Azioni	20.000.000
Market Cap.	**€ 64,00 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (12,05) mln
Enterprise Value	**€ 51,96 mln**

Consiglio di Amministrazione

Francesco Gentili	Chairman & CEO
Patrizia Mosconi	Director
Paolo Orlando Daviddi	Director
Luca Bianchi	Director
Giovanni Casartelli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gentili Mosconi — Casnate con Bernate, CO Settore: Consumer Discretionary — Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	07/02/2023
Prezzo di Collocamento	3,75 €
Raccolta in Aucap	€ 15,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 5,00 mln
N. azioni Pre-IPO	15.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 3,00 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 56,25 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 71,25 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	43,27	56,47	62,15	65,35
EBITDA	3,35	4,31	6,90	9,25
EBITDA Margin	7,8%	7,6%	11,1%	14,2%
EBIT	0,60	0,96	3,50	5,75
EBIT Margin	1,4%	1,7%	5,6%	8,8%
Net Income	0,72	(0,73)	2,55	4,40
NFP	(12,93)	(12,05)	(13,25)	(16,10)
Equity	36,20	36,45	38,30	42,80

** Research provider: Equita SIM, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	1,94x	1,84x
EV/EBITDA	41,89x	14,44x
EV/EBIT	97,75x	17,54x
P/E	n.m.	21,59x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,96x	0,84x	0,80x
EV/EBITDA	12,07x	7,53x	5,62x
EV/EBIT	54,29x	14,84x	9,04x
P/E	n/a	25,10x	14,55x

Giglio.com | Palermo, PA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Descrizione

Giglio.com, società attiva nel settore della vendita online per la moda di lusso multimarca su scala globale, è una destinazione di stile che raggiunge i suoi clienti in oltre 150 paesi, ospitando alcuni tra i più prestigiosi brand fashion e luxury per donna, uomo e bambino. L'attività della Società nasce nel 1965 con la famiglia Giglio, titolare di boutique di alta moda nella città di Palermo, che nel 1996 lancia il primo fashion store online in Italia, ponendosi tra i pionieri del settore nel nostro Paese. GIGLIO.COM si posiziona quale e-tailer internazionale attivo nel settore del fashion & luxury grazie ad una piattaforma proprietaria, sviluppata e gestita internamente con soluzioni tecnologiche innovative. Oggi GIGLIO.COM è una community di boutique indipendenti che condividono gli stessi valori dedicandosi costantemente alla ricerca della bellezza e dell'innovazione e proponendo collezioni degli stilisti più creativi e iconici.

Azionariato

Giglio Global S.r.l.	8.020.000	59,1%
Giuseppe Giglio	240.000	1,8%
Federico Giglio	240.000	1,8%
Azioni proprie	280.800	2,1%
Free Float	4.793.700	35,3%
Ordinary Shares	**13.574.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.574.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,55**
ISIN	IT0005453003
Ticker	GCOM IM
N. Azioni	13.574.500
Market Cap.	**€ 7,47 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (4,15) mln
Enterprise Value	**€ 3,32 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giuseppe Giglio	Chairman & Co-CEO
Federico Giglio	Co-CEO & Director
Michele Giglio	Director
Alessandro Varisco	Independent Director
Francesco Tombolini	Director
Luca Cuomo	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Giglio.com | Palermo, PA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	23/07/2021
Prezzo di Collocamento	4,80 €
Raccolta in Aucap	€ 10,56 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 48,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 58,56 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	47,36	40,59	42,30	45,60
EBITDA	(0,18)	(1,47)	(0,60)	(0,40)
EBITDA Margin	-0,4%	-3,6%	-1,4%	-0,9%
EBIT	(1,31)	(2,52)	(1,50)	(1,30)
EBIT Margin	-2,8%	-6,2%	-3,5%	-2,9%
Net Income	(1,28)	(2,48)	(1,10)	(0,90)
NFP	(4,92)	(4,15)	(3,20)	(2,50)
Equity	7,84	5,29	4,20	3,30

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	2,61x	2,32x
EV/EBITDA	n.m.	n.m.
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

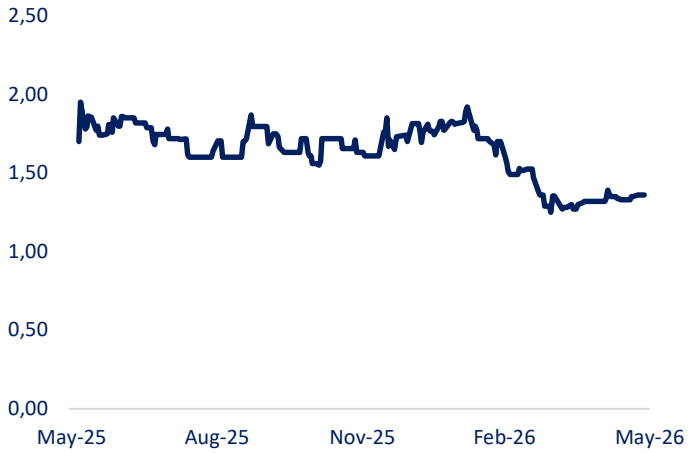
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,08x	0,08x	0,07x
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Giocamondo Study | Ascoli Piceno, AP | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2025

Descrizione

Fondata nel 2017 ad Ascoli Piceno dal Presidente e Ceo Stefano De Angelis, Giocamondo Study è tra i principali tour operator italiani specializzato nei viaggi studio per giovani studenti e servizi educativi d'eccellenza. Giocamondo Study è accreditata dal Ministero dell'Istruzione e del Merito e, negli anni, ha sviluppato una rete strategica di collaborazioni con alcune delle principali Università del mondo. Le diverse soluzioni tecnologiche integrative sviluppate dalla Società consentono ai clienti di acquistare un Viaggio Studio o altri servizi formativi e materiali didattici con un elevato grado di personalizzazione. Oggi la Società è attiva con due sedi in Italia (Ascoli Piceno e Roma) e una in UK, raggiungendo oltre 20 destinazioni nel mondo e più di 30mila studenti che, dal 2017, hanno vissuto l'esperienza di Giocamondo Study.



Azionariato

Deas Holding S.r.l.	7.561.000	60,5%
Raffaella D'Annibale	728.000	5,8%
Serafina Ionni	728.000	5,8%
Simone De Angelis	308.000	2,5%
Andrea Pagnoni	300.000	2,4%
Natalia Di Andrea	200.000	1,6%
Stefano De Angelis	100.000	0,8%
Valeria Piccioni	100.000	0,8%
Algebris Investments Limited	800.000	6,4%
Free Float	1.675.000	13,4%
Ordinary Shares	**12.500.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.500.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,36**
ISIN	IT0005652489
Ticker	GMS IM
N. Azioni	12.500.000
Market Cap.	**€ 17,00 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (7,47) mln
Enterprise Value	**€ 9,53 mln**

Consiglio di Amministrazione

Stefano De Angelis	Chairman & CEO
Raffaella D'Annibale	Vice Chairman
Serafina Ionni	Director
Stefania Ciminio	Director
Mara Martinovich	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Value Track SIM	Value Track SIM	Value Track SpA	CFO SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Giocamondo Study | Ascoli Piceno, AP | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	06/06/2025
Prezzo di Collocamento	1,70 €
Raccolta in Aucap	€ 3,83 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,43 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 17,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 20,83 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	23,13	26,53	29,20	33,00
EBITDA	2,13	2,35	2,80	3,40
EBITDA Margin	9,2%	8,8%	9,6%	10,3%
EBIT	2,08	1,90	2,50	3,00
EBIT Margin	9,0%	7,2%	8,6%	9,1%
Net Income	1,46	1,31	1,70	2,10
NFP	(3,86)	(7,47)	(8,40)	(9,80)
Equity	2,56	7,10	8,10	9,40

** Research provider: Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	0,69x	0,74x
EV/EBITDA	9,44x	7,96x
EV/EBIT	9,64x	8,17x
P/E	21,90x	14,23x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,37x	0,33x	0,29x
EV/EBITDA	4,06x	3,40x	2,80x
EV/EBIT	5,02x	3,81x	3,18x
P/E	12,94x	10,00x	8,10x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gismondi 1754 | Genova, GE | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2019

Descrizione

Gismondi 1754 è una casa di creazione, produzione e commercializzazione di gioielli, fondata a Genova nel 1754 da Giovan Battista Gismondi (fornitore di Papa Pio VI e della famiglia Doria) - sotto la guida di Massimo Gismondi - ha raggiunto in gioielleria un'eccellenza e una competenza ormai riconosciute a livello globale. Massimo Gismondi, noto per la visione del gioiello come arte, esprime nelle sue creazioni secoli di artigianalità e una ricca storia, coniugate con uno stile contemporaneo che tramanda così un gusto per il bello, eredità della sua famiglia da oltre sette generazioni. Dal mese di aprile 2023, del Gruppo Gismondi 1754 fa parte anche il prestigioso marchio Vendorafa i cui gioielli si sono sempre più distinti, oltre che per la creatività, per le pregevoli lavorazioni manuali, come la martellatura, l'incisione e lo sbalzo – tecniche simbolo della lavorazione artigianale valenzana. Massimo Gismondi ha assunto su di sé il ruolo di direttore creativo di questo marchio storico, iniziando, da subito, a immaginarne lo sviluppo per dare continuità e nuovo impulso, alle linee estetiche esistenti, cercando di re-interpretarne lo stile per dare seguito all'eredità di questo storico esempio di una gioielleria fatta a mano in Italia da italiani.

Azionariato

Massimo Gismondi	2.500.000	61,0%
Azioni proprie	8.000	0,2%
Free Float	1.591.600	38,8%
Ordinary Shares	**4.099.600**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.099.600**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,31**
ISIN	IT0005391138
Ticker	GIS IM
N. Azioni	4.099.600
Market Cap.	**€ 5,37 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 4,50 mln
Enterprise Value	**€ 9,87 mln**

Consiglio di Amministrazione

Massimo Gismondi	Chairman & CEO
Stephen Rock	Director
Andrea Canonici	Independent Director
Alberto Gaggero	Director
John Palma	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Banca Profilo SpA	MIT Sim SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gismondi 1754 | Genova, GE | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	18/12/2019
Prezzo di Collocamento	3,20 €
Raccolta in Aucap	€ 5,01 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 13,01 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	12,74	11,26	11,90	13,20
EBITDA	(0,71)	1,28	1,50	1,90
EBITDA Margin	-5,6%	11,4%	12,6%	14,4%
EBIT	(1,00)	1,03	1,10	1,50
EBIT Margin	-7,9%	9,2%	9,2%	11,4%
Net Income	(1,44)	0,50	0,40	0,70
NFP	5,68	4,50	4,30	3,70
Equity	10,26	10,08	10,50	11,20

** Research provider: Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	n/a	2,72x
EV/EBITDA	n/a	15,50x
EV/EBIT	n/a	16,65x
P/E	n/a	22,08x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

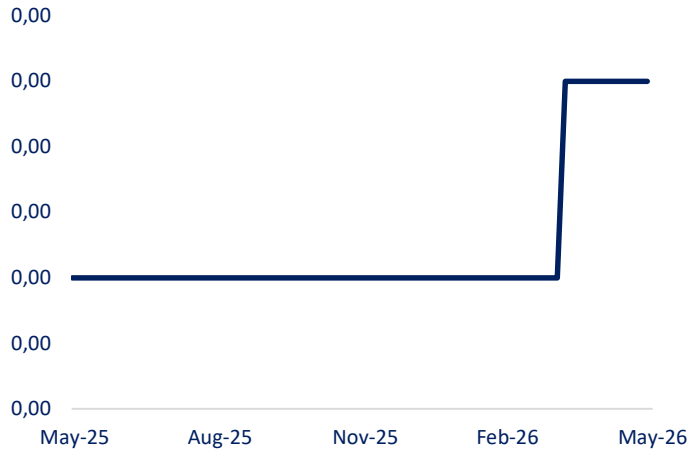
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,93x	0,86x	0,77x
EV/EBITDA	7,69x	6,58x	5,19x
EV/EBIT	9,57x	8,97x	6,58x
P/E	10,75x	13,43x	7,67x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ILLA | Noceto, PR | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2017

Descrizione

ILLA SpA produce da oltre 70 anni pentole e padelle in alluminio rivestito di antiaderente. Dal 2010 la produzione avviene nel grande stabilimento di Noceto (PR).
L'azienda annovera tra i propri clienti alcune tra le più importanti catene distributive mondiali, per le quali produce prodotti a loro marchio. Oltre al cookware in alluminio antiaderente è anche attiva nella produzione di caffettiere in acciaio e nella distribuzione di una vasta gamma di prodotti per la cucina. Dal 2015 ILLA SpA utilizza il brand Giannini, noto marchio del cookware italiano "design oriented" che è stato acquisito in via definitiva nel 2023. Sempre nel 2023 è stata acquisita l'azienda Aeternum.



Azionariato

Global Growth Holding Limited	2.133.843.140	59,3%
Free Float	1.464.749.309	40,7%
Ordinary Shares	**3.598.592.449**	**100,0%**
Shares Outstanding	**3.598.592.449**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,00**
ISIN	IT0005578395
Ticker	ILLA IM
N. Azioni	3.598.592.449
Market Cap.	**€ 1,80 mln**
PFN al 31/12/2020	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Roberto Maviglia	Chairman
Pierpaolo Marziali	CEO & Director
Giuseppe Vittorio Moneta	Vice Chairman
Francesco Raia	Director
Andrea Meiani	Independent Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ILLA | Noceto, PR | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2017

Dati IPO	
Data IPO	22/12/2017
Prezzo di Collocamento	2,68 €
Raccolta in Aucap	€ 4,49 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.700.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 17,96 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 22,45 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY19A**	**FY20A**	**FY21E**	**FY22E**
VoP	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Net Income	n/a	n/a	n/a	n/a
NFP	n/a	n/a	n/a	n/a
Equity	n/a	n/a	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY15A	FY16A
EV/Sales	0,84x	0,82x
EV/EBITDA	10,84x	13,56x
EV/EBIT	24,17x	28,66x
P/E	68,02x	64,68x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2020 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY21E e FY22E

Multiplo	FY20A	FY21E	FY22E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Kaleon | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2025

Descrizione

Kaleon è la nuova denominazione di SAG Srl, società fondata nel 1983 dalla Famiglia Borromeo e specializzata nelle attività di gestione, tutela e valorizzazione di importanti patrimoni artistici, naturali e museali. Il modello di business è innovativo e separa la gestione dalla proprietà degli asset, favorendo la managerializzazione del business. Core business della società, Terre Borromeo, è il marchio che identifica i prestigiosi siti culturali e naturali sul Lago Maggiore legati alla famiglia Borromeo, quali Isola Bella e Isola Madre nel Golfo Borromeo nell'arcipelago delle Isole Borromee; Parco Pallavicino a Stresa; Parco del Mottarone, con 500 ettari di area boschiva che si estende tra il Lago Maggiore e il Lago D'Orta; Rocca di Angera, sul versante lombardo in provincia di Varese, e i Castelli di Cannero, nell'alto Verbano, aperti al pubblico il 28 giugno 2025 dopo un progetto di restauro durato 10 anni. Con 194 dipendenti alla data del 30 giugno 2025 e forte di oltre 40 anni di esperienza nel settore turistico, Kaleon si posiziona come pioniere nel settore del turismo culturale di alta qualità. Nel 2023 Kaleon ha registrato oltre 1 milione di visitatori.

Azionariato

L6A4 S.r.l.	9.737.796	68,9%
Free Float	4.387.204	31,1%
Ordinary Shares	**14.125.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.125.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,95**
ISIN	IT0005678104
Ticker	KLN IM
N. Azioni	14.125.000
Market Cap.	**€ 55,79 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (3,19) mln
Enterprise Value	**€ 52,61 mln**

Consiglio di Amministrazione

Vitaliano P. F. Borromeo Arese Borromeo	Chairman
Davide Angelo Francesco Molteni	CEO & Director
Gilberto Borromeo Arese Borromeo	Vice Chairman
Lodovico Borromeo Arese Borromeo	Director
Marina Mufanò	Director
Roberto Mazzotta	Independent Director
Alessandra Perrazzelli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Equita SIM SpA, TP ICAP Europe SA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Kaleon | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	01/12/2025
Prezzo di Collocamento	4,00 €
Raccolta in Aucap	€ 16,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,50 mln
Valore Pre-money	€ 40,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 56,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	21,79	23,82	25,55	27,80
EBITDA	5,51	6,10	7,30	8,25
EBITDA Margin	25,3%	25,6%	28,6%	29,7%
EBIT	3,10	2,63	3,80	4,50
EBIT Margin	14,2%	11,0%	14,9%	16,2%
Net Income	1,54	1,56	2,55	3,00
NFP	12,70	(3,19)	(2,65)	(6,05)
Equity	6,24	26,29	29,00	32,20

** Research provider: Equita SIM, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	2,45x	3,19x
EV/EBITDA	7,83x	12,56x
EV/EBIT	11,84x	22,32x
P/E	19,48x	36,69x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

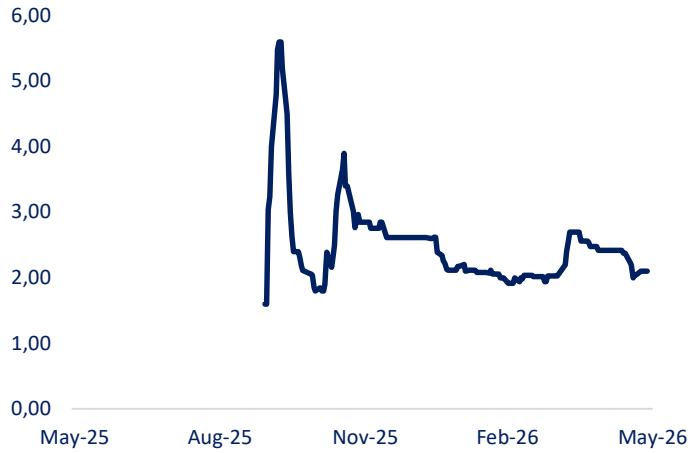
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,27x	2,06x	1,89x
EV/EBITDA	8,62x	7,21x	6,38x
EV/EBIT	20,00x	13,84x	11,69x
P/E	35,87x	21,88x	18,60x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Markbass | San Giovanni Teatino, CH | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2025

Descrizione

Markbass è sinonimo di passione italiana, innovazione e amore per la musica. Da oltre vent'anni l'azienda progetta e realizza amplificatori per basso che hanno ridefinito gli standard del settore, conquistando i palchi di tutto il mondo con un suono inconfondibile. Grazie a una visione pionieristica e a tecnologie all'avanguardia, Markbass si è affermata come punto di riferimento assoluto nell'amplificazione per basso. Negli ultimi anni il marchio ha ampliato i propri orizzonti con lo stesso spirito e la stessa cura che lo contraddistinguono da sempre: dagli amplificatori per chitarra e una linea di prodotti di amplificatori da basso per il mercato entry level ai bassi elettrici di ogni livello – dagli entry level dedicati a chi muove i primi passi, fino agli strumenti di alta gamma realizzati con i migliori legni italiani – senza dimenticare le linee di corde, progettate per garantire espressività e affidabilità in ogni contesto musicale. Dai giovani talenti agli artisti più affermati, i migliori musicisti del mondo – tra cui leggende come Marcus Miller, Richard Bona e Mark King – scelgono Markbass. Dietro ogni prodotto c'è una missione chiara: offrire un suono autentico, ispirare creatività e trasformare ogni performance in un'esperienza unica.



Azionariato

Marco De Virgiliis	5.000.000	57,2%
Invitalia S.p.A.	938.000	10,7%
Eiffel Investment Group	781.000	8,9%
Free Float	2.021.000	23,1%
Ordinary Shares	**8.740.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.740.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,10**
ISIN	IT0005670960
Ticker	MARK IM
N. Azioni	8.740.000
Market Cap.	**€ 18,35 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (1,24) mln
Enterprise Value	**€ 17,12 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco De Virgiliis	Chairman & CEO
Alessandro Cavaliere	Director
Mimmo De Virgiliis	Director
Domenico Tudini	Independent Director
Fabio Brigante	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA, Illimity Bank	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Markbass — San Giovanni Teatino, CH — Settore: Consumer Discretionary — Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	30/09/2025
Prezzo di Collocamento	1,60 €
Raccolta in Aucap	€ 5,98 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 13,98 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	13,02	11,74	13,74	17,23
EBITDA	1,99	1,71	2,07	2,95
EBITDA Margin	15,3%	14,6%	15,0%	17,1%
EBIT	1,15	0,76	1,04	1,88
EBIT Margin	8,9%	6,5%	7,5%	10,9%
Net Income	0,56	0,23	0,64	1,25
NFP	4,24	(1,24)	(1,04)	(1,76)
Equity	2,32	8,03	8,46	9,70

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,00x	1,50x
EV/EBITDA	5,80x	9,16x
EV/EBIT	10,12x	15,85x
P/E	17,70x	24,97x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

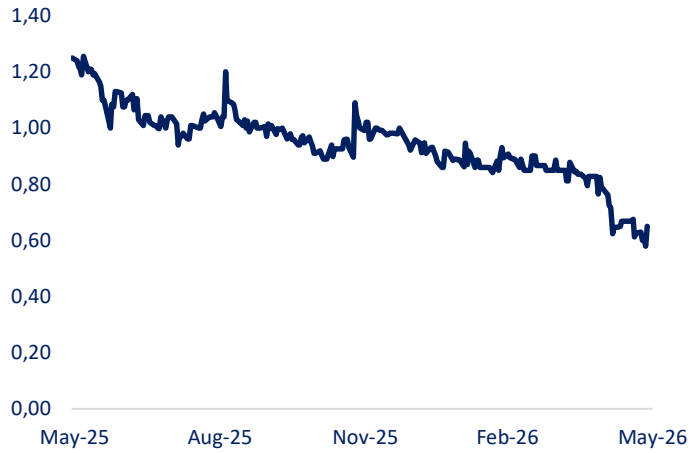
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,52x	1,32x	1,05x
EV/EBITDA	10,01x	8,28x	5,81x
EV/EBIT	22,58x	16,50x	9,12x
P/E	79,45x	28,90x	14,71x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Monnalisa | Arezzo, AR | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Descrizione

Monnalisa SpA, quotata su mercato Euronext Growth Milan dal 12 luglio 2018 e attiva da 50 anni nel settore del childrenswear di fascia alta, nasce ad Arezzo nel 1968. Distribuisce in oltre 50 Paesi, sia in flagship store diretti che nei più prestigiosi Department Store del mondo e in oltre 400 punti vendita multibrand. Alla elevata qualità e stile made in Italy, si affiancano gli investimenti in ricerca e sviluppo, con grande attenzione ai temi della sostenibilità. Conforme alla norma SA8000 e alla certificazione ambientale ISO 14001.



Azionariato

Jafin2 S.r.l.	4.334.932	71,0%
Modamet S.r.l.	434.783	7,1%
Azioni proprie	18.075	0,3%
Free Float	1.318.075	21,6%
Ordinary Shares	**6.105.865**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.105.865**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,65**
ISIN	IT0005338139
Ticker	MNL IM
N. Azioni	6.105.865
Market Cap.	**€ 3,97 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 21,07 mln
Enterprise Value	**€ 25,04 mln**

Consiglio di Amministrazione

Piero Iacomoni	Chairman
Matteo Tugliani	CEO & Director
Riccardo Carradori	Director
Stefano della Valle	Independent Director
Fabrizio Dosi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Monnalisa | Arezzo, AR | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	12/07/2018
Prezzo di Collocamento	13,75 €
Raccolta in Aucap	€ 17,75 mln
Raccolta in Vendita	€ 0,75 mln
N. azioni Pre-IPO	4.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,75 mln
Valore Pre-money	€ 55,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 72,75 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	36,45	34,33	33,60	36,40
EBITDA	1,81	2,51	3,50	4,30
EBITDA Margin	5,0%	7,3%	10,4%	11,8%
EBIT	(4,29)	(2,76)	(1,20)	(0,40)
EBIT Margin	-11,8%	-8,1%	-3,6%	-1,1%
Net Income	(6,90)	(7,00)	(2,60)	(1,50)
NFP	23,00	21,07	18,40	16,60
Equity	9,83	4,76	3,10	1,60

** Research provider: CFO SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	1,58x	1,72x
EV/EBITDA	15,04x	12,30x
EV/EBIT	23,19x	18,73x
P/E	37,50x	32,28x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,74x	0,74x	0,69x
EV/EBITDA	9,96x	7,15x	5,82x
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Novamarine | Olbia, OT | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2024

Descrizione

Novamarine SpA, costituita nel 2008 e quotata sul mercato Euronext Growth Milan da agosto 2024, con sede operativa presso il polo nautico di Olbia, in Sardegna, è proprietaria del marchio storico "Novamarine", divenuto simbolo del made in Italy nel mercato di riferimento. Grazie al contributo dei fratelli Andrea e Francesco Pirro (azionisti di SNO Capital Srl, socio controllante della Società) e a una tecnologia innovativa sviluppata in oltre 30 anni di ricerca e innovazione, la Società si è affermata tra i leader del settore della nautica per la produzione di imbarcazioni da diporto fino a 30 metri. Nel segmento Pleasure, Novamarine offre tre linee di imbarcazioni di lusso: BS, RH e HD. Inoltre, nel segmento Professional, produce imbarcazioni ad alte prestazioni utilizzate per operazioni di pattugliamento e salvataggio.

Azionariato

SNO Capital S.r.l.	10.000.000	80,0%
Free Float	2.499.500	20,0%
Ordinary Shares	**12.499.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.499.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 9,40**
ISIN	IT0005605701
Ticker	NOVA IM
N. Azioni	12.499.500
Market Cap.	**€ 117,50 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 9,68 mln
Enterprise Value	**€ 127,17 mln**

Consiglio di Amministrazione

Francesco Pirro	Chairman & CEO
Claudio Corrias	Director
Renato Di Maria	Director
Giulia Pirro	Director
Ugo Bertelli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Novamarine | Olbia, OT | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	01/08/2024
Prezzo di Collocamento	3,60 €
Raccolta in Aucap	€ 8,60 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,40 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 36,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 44,60 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	30,06	36,06	36,28	37,03
EBITDA	6,04	5,69	8,88	10,23
EBITDA Margin	20,1%	15,8%	24,5%	27,6%
EBIT	4,15	3,70	6,39	7,52
EBIT Margin	13,8%	10,3%	17,6%	20,3%
Net Income	2,79	2,38	4,36	5,19
NFP	3,10	9,68	5,71	3,23
Equity	24,51	26,26	30,64	35,83

** Research provider: Banca Finnat, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	3,28x	2,50x
EV/EBITDA	18,04x	23,55x
EV/EBIT	28,39x	48,31x
P/E	43,01x	64,08x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

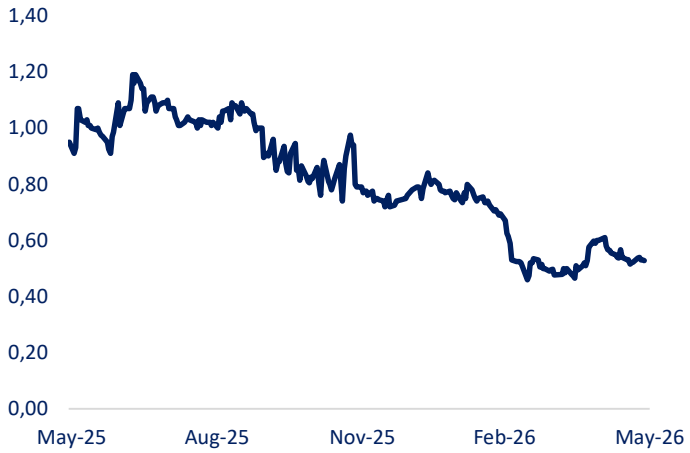
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,80x	3,72x	3,55x
EV/EBITDA	22,36x	14,33x	12,44x
EV/EBIT	34,33x	19,89x	16,90x
P/E	49,38x	26,96x	22,63x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Nusco | Nola, NA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Descrizione

Nusco SpA, società con sede a Nola (NA), attiva nella produzione e commercializzazione di porte per interni e infissi in legno, PVC, alluminio e ferro a marchio «NUSCO», è la capofila dell'omonimo Gruppo, di cui fa parte anche la controllata Pinum Doors & Windows S.r.l, operante all'interno del medesimo settore nel mercato rumeno. Nusco è un brand storico italiano presente sul mercato dei serramenti da oltre 60 anni e uno dei leader nel centro-sud Italia nella produzione e commercializzazione di porte e di infissi. La Società svolge la propria attività attraverso due Business Unit: la BU Porte, che si occupa della produzione della gamma di porte offerte da Nusco e della commercializzazione di porte blindate, e la BU Infissi, attiva nella commercializzazione di finestre, persiane e grate in ferro. I prodotti NUSCO sono rivolti a un ampio portafoglio clienti costituito da imprese di costruzioni, franchisee gestiti da affiliati, rivenditori plurimarca autorizzati diffusi capillarmente su tutto il territorio nazionale, e clienti privati.



Azionariato

Nusco Invest S.r.l.	19.394.802	58,3%
Parfin	7.011.813	21,1%
Azioni proprie	3.328	0,0%
Free Float	6.868.715	20,6%
Ordinary Shares	**33.278.658**	**100,0%**
Shares Outstanding	**33.278.658**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,53**
ISIN	IT0005453110
Ticker	NUS IM
N. Azioni	33.278.658
Market Cap.	**€ 17,57 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 18,22 mln
Enterprise Value	**€ 35,79 mln**

Consiglio di Amministrazione

Guerino Luciano Vassalluzzo	Chairman & CEO
Raffaele Cercola	Independent Director
Michele Nusco	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Nusco | Nola, NA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	04/08/2021
Prezzo di Collocamento	1,20 €
Raccolta in Aucap	€ 4,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.850.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,60 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 13,02 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,02 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	51,64	49,77	62,00	68,50
EBITDA	6,82	4,22	6,70	8,00
EBITDA Margin	13,2%	8,5%	10,8%	11,7%
EBIT	3,44	2,13	3,30	4,50
EBIT Margin	6,7%	4,3%	5,3%	6,6%
Net Income	1,09	0,71	0,60	1,40
NFP	10,09	18,22	20,70	18,60
Equity	26,96	29,43	48,30	50,10

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	1,02x	1,54x
EV/EBITDA	6,09x	18,22x
EV/EBIT	12,15x	n.m.
P/E	65,46x	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,74x	0,62x	0,59x
EV/EBITDA	8,48x	5,34x	4,47x
EV/EBIT	16,81x	10,85x	7,95x
P/E	24,63x	29,29x	12,55x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Pasquarelli Auto | San Salvo, CH | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Descrizione

Pasquarelli Auto, fondata nel 1986, è provider di mobilità a 360° con una gamma completa di servizi per il cliente, nonché il primo dealer automobilistico quotato in Italia. La Società è leader nel commercio di vetture e veicoli commerciali, nuovi e usati (attraverso il marchio proprio SecondLife) e nel noleggio a breve, medio e lungo termine. Attraverso un modello di business basato su 4 service lines funzionali (commercio di vetture e veicoli commerciali nuovi (VAN) e usati (VAU), noleggio e assistenza tecnica (VASS), nonché vendita di ricambi e accessori originali (VAR) e 1 trasversale (servizi finanziari e assicurativi (F&I)), la Società offre un'ampia selezione di brand automobilistici (tra i principali Audi, Volkswagen, Cupra, Seat, Peugeot, Citroen, Opel, DS Automobiles, Toyota, Lexus, Kia, Nissan, Vic, Mitsubishi, ecc.) ed è tra le prime a livello nazionale a offrire i Brand cinesi Omoda & Jaecoo del Gruppo Chery International, Maxus del Gruppo Saic Motor e i marchi Dongfeng, Voyah e Mhero del Gruppo Dongfeng. Il Gruppo conta 15 punti vendita dislocati tra Lazio, Abruzzo, Molise e Lombardia.

Azionariato

Ursus Holding S.r.l.	21.120.000	85,0%
Free Float	3.714.700	15,0%
Ordinary Shares	**24.834.700**	**100,0%**
Shares Outstanding	**24.834.700**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,96**
ISIN	IT0005546319
Ticker	PSQ IM
N. Azioni	24.834.700
Market Cap.	**€ 23,72 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 65,27 mln
Enterprise Value	**€ 88,99 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giancarlo Pasquarelli	Chairman & Co-CEO
Marco Pasquarelli	Co-CEO & Director
Lucio Pasquarelli	Director
Federica Pasquarelli	Director
Alberto Dell'Acqua	Independent Director
Filomena Palombo	Director
Simone Boschetti	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Pasquarelli Auto | San Salvo, CH | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	26/05/2023
Prezzo di Collocamento	1,40 €
Raccolta in Aucap	€ 5,20 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	21.120.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 29,57 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 34,77 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	361,43	417,39	670,00	706,00
EBITDA	9,43	11,01	18,00	21,00
EBITDA Margin	2,6%	2,6%	2,7%	3,0%
EBIT	7,35	8,67	13,70	16,50
EBIT Margin	2,0%	2,1%	2,0%	2,3%
Net Income	3,01	3,28	5,40	7,00
NFP	45,94	65,27	103,02	101,62
Equity	32,92	36,52	53,38	60,38

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,25x	0,26x
EV/EBITDA	6,39x	5,45x
EV/EBIT	8,10x	6,50x
P/E	8,82x	6,32x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,21x	0,13x	0,13x
EV/EBITDA	8,08x	4,94x	4,24x
EV/EBIT	10,26x	6,50x	5,39x
P/E	7,24x	4,39x	3,39x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Pattern | Collegno, TO | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2019

Descrizione

Pattern Spa è azienda leader nella progettazione, ingegneria e produzione di capi sfilata per i più importanti brand del fashion luxury internazionale. La società, fondata nel 2000 da Franco Martorella e Fulvio Botto, ha visto l'ingresso nel 2012 del CEO Luca Sburlati e ha avviato nel 2017 un percorso di crescita strutturato che ha portato, grazie prima al conseguimento della Certificazione Elite di Borsa Italiana e poi alla quotazione sul Mercato Euronext Growth di Milano di Borsa Italiana nel 2019, alla creazione di Pattern Group: il primo Polo italiano di Progettazione e Produzione per il Fashion Luxury. Composto da un network di aziende italiane leader nella Prototipia e nella Produzione, il Gruppo Pattern vanta un solido posizionamento nelle principali Categorie di Prodotto del Fashion Luxury, dalla Ricerca e Ingegneria fino alla Produzione. Pattern Spa è inoltre la prima azienda italiana nel settore ad aver ottenuto nel 2013 la Certificazione SA8000/Social Accountability e dal 2019 un Rating ESG, a conferma della scelta strategica dell'azienda di investire su sostenibilità, tecnologia e risorse umane. Pattern rappresenta oggi un caso unico nel settore della moda italiana di un'azienda privata e indipendente con una visione industriale di lungo periodo.

Azionariato

Bo.Ma. Holding S.r.l.	7.722.000	51,4%
Fulvio Botto	757.566	5,0%
Francesco Martorella	757.596	5,0%
Axon Partners Group Investmen	915.954	6,1%
GVC Gaesco Gestion SGIIC	831.923	5,5%
Camer S.r.l.	750.767	5,0%
Luca Sburlati	304.625	2,0%
Azioni proprie	44.326	0,3%
Free Float	2.930.519	19,5%
Ordinary Shares	**15.015.276**	**100,0%**
Shares Outstanding	**15.015.276**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,42**
ISIN	IT0005378143
Ticker	PTR IM
N. Azioni	15.015.276
Market Cap.	**€ 36,34 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 19,83 mln
Enterprise Value	**€ 56,17 mln**

Consiglio di Amministrazione

Francesco Martorella	Chairman
Luca Sburlati	CEO & Director
Emilio Paolucci	Independent Director
Fulvio Botto	Director
Simonetta Cavasin	Independent Director
Stefano Casini	Director
Diego Dirutigliano	Director
Claudio Delunas	Director
Franca Di Carlo	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Intesa Sanpaolo SpA	CFO SIM SpA	Value Track SpA	Intesa Sanpaolo SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Pattern | Collegno, TO | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	17/07/2019
Prezzo di Collocamento	3,25 €
Raccolta in Aucap	€ 8,50 mln
Raccolta in Vendita	€ 2,50 mln
N. azioni Pre-IPO	11.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,50 mln
Valore Pre-money	€ 35,75 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 44,25 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	126,50	117,41	118,13	124,23
EBITDA	13,10	5,87	9,51	11,55
EBITDA Margin	10,4%	5,0%	8,1%	9,3%
EBIT	3,58	(1,89)	1,85	3,88
EBIT Margin	2,8%	-1,6%	1,6%	3,1%
Net Income	0,40	(2,29)	(0,55)	1,12
NFP	14,38	19,83	20,93	15,20
Equity	43,57	40,81	38,37	39,50

** Research provider: CFO SIM, Intesa Sanpaolo, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	n/a	0,91x
EV/EBITDA	n/a	7,48x
EV/EBIT	n/a	8,24x
P/E	n/a	12,58x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,49x	0,48x	0,45x
EV/EBITDA	9,56x	5,90x	4,86x
EV/EBIT	n/a	30,41x	14,46x
P/E	n/a	n/a	32,44x

Portobello | Pomezia, RM | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Descrizione

Portobello SpA fondata a Roma nel 2016 e quotata sul mercato Euronext Growth Milan, opera attraverso 3 Business Unit attive nei settori Media & Advertising, Retail e B2B. La Società si occupa della rivendita di spazi pubblicitari, di proprietà o acquistati da terzi, a fronte di un corrispettivo monetario o in alternativa tramite il sistema del barter. La Società fa parte del Gruppo Portobello che detiene la proprietà e la gestione di una catena di negozi a marchio proprio e la co-proprietà del portale di e-commerce ePRICE.

Azionariato

Expandi S.r.l.	773.752	14,6%
Simone Prete	652.720	12,3%
Stefano Caporicci	600.000	11,3%
Pietro Peligra	518.120	9,7%
Riccardo Bonomini	266.350	5,0%
Roberto Panfili	173.850	3,3%
Free Float	2.330.810	43,8%
Ordinary Shares	**5.315.602**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.315.602**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,36**
ISIN	IT0005337495
Ticker	POR IM
N. Azioni	5.315.602
Market Cap.	**€ 7,23 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 53,05 mln
Enterprise Value	**€ 60,28 mln**

Consiglio di Amministrazione

Sandro Nardi	Chairman
Simone Prete	CEO & Director
Roberto Panfili	Director
Andrea Londono	Director
Fabio Pignatelli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	MIT Sim SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Portobello | Pomezia, RM | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	13/07/2018
Prezzo di Collocamento	4,40 €
Raccolta in Aucap	€ 1,95 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.271.500
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,99 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,95 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	73,86	22,01	35,00	55,00
EBITDA	(65,73)	6,23	3,50	6,50
EBITDA Margin	-89,0%	28,3%	10,0%	11,8%
EBIT	(119,61)	(3,68)	2,00	2,50
EBIT Margin	n.m.	-16,7%	5,7%	4,5%
Net Income	(145,77)	(4,15)	1,50	3,50
NFP	54,37	53,05	54,90	54,00
Equity	(118,85)	(123,03)	(121,50)	(118,00)

** Research provider: TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	n.m.	1,25x
EV/EBITDA	n.m.	23,33x
EV/EBIT	n.m.	24,54x
P/E	n.m.	34,94x

Multipli On-going

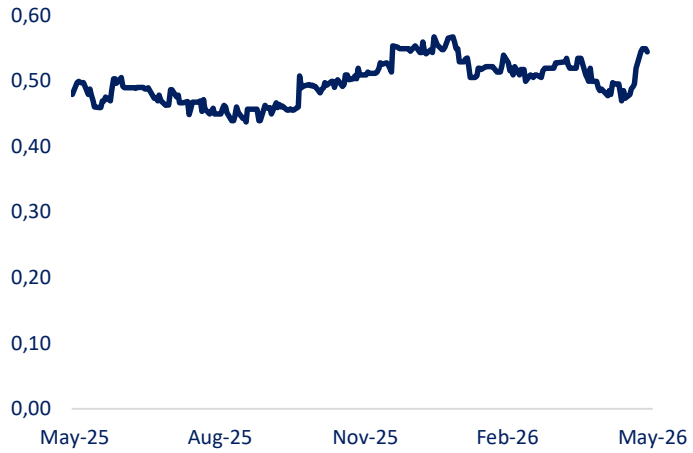
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	10,00x	1,72x	1,10x
EV/EBITDA	9,68x	17,22x	9,27x
EV/EBIT	n/a	30,14x	24,11x
P/E	n/a	4,82x	2,07x

Pozzi Milano | Monticelli Brusati, BS | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Descrizione

Pozzi Milano ha sede a Monticelli Brusati (BS) e opera nel settore dell'arte da tavola realizzando collezioni di "Themed Tableware" di medio-alto livello e articoli da regalo con il marchio di proprietà EasyLife sul mercato da oltre 15 anni. Tramite la controllata Pozzi Brand Diffusion, la Società è proprietaria dei marchi "Pozzi" e "Castello Pozzi" oggetto di una strategia di licensing. A completamento dell'offerta, da gennaio 2022, la Società distribuisce a livello internazionale anche il marchio "WD Lifestyle". Le produzioni sono realizzate in full-outsourcing attraverso una consolidata rete di fornitori, prevalentemente in Cina ed Europa e in Italia. Elemento caratterizzante di Pozzi Milano è la continua ideazione di nuove collezioni, grazie al team creativo interno, che consente di offrire ai propri clienti una gamma completa di prodotti fortemente di tendenza portando il concetto della moda a tavola in maniera accessibile. Nel marzo 2025, il Gruppo ha ampliato il proprio perimetro con l'acquisizione del 100% di Mascagni Casa Srl, storica società italiana attiva nel settore dell'home décor e dei complementi d'arredo, successivamente fusa per incorporazione in Pozzi Milano SpA con efficacia dal 1° gennaio 2026, e, nel luglio 2025, con l'acquisizione del 100% di Venditio SAS, master agent francese specializzato nella promozione della vendita di prodotti tableware e kitchenware.



Azionariato

Diego Toscani	18.943.864	54,4%
Cryn Finance S.A. – SPF	3.543.750	10,2%
Fabio Sanzogni	2.379.636	6,8%
Guglielmo Di Silvio	1.950.000	5,6%
Free Float	8.029.000	23,0%
Ordinary Shares	**34.846.250**	**100,0%**
Shares Outstanding	**34.846.250**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,55**
ISIN	IT0005499949
Ticker	POZ IM
N. Azioni	34.846.250
Market Cap.	**€ 18,99 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,24 mln
Enterprise Value	**€ 19,23 mln**

Consiglio di Amministrazione

Diego Toscani	Chairman
Fabio Sanzogni	CEO & Director
Bruno Piardi	Vice Chairman & Director
Rossana Faustini	Independent Director
Guglielmo Di Silvio	Executive Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Ria Grant Thornton SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Pozzi Milano | Monticelli Brusati, BS | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	19/07/2022
Prezzo di Collocamento	0,50 €
Raccolta in Aucap	€ 2,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	30.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 15,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	21,72	26,83	30,20	33,30
EBITDA	2,35	2,99	3,05	3,90
EBITDA Margin	10,8%	11,1%	10,1%	11,7%
EBIT	1,98	2,49	2,55	3,40
EBIT Margin	9,1%	9,3%	8,4%	10,2%
Net Income	1,09	1,53	1,45	2,15
NFP	(0,33)	0,24	(0,51)	(2,31)
Equity	8,58	10,76	12,27	14,47

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	2,25x	1,40x
EV/EBITDA	29,13x	17,21x
EV/EBIT	39,49x	20,24x
P/E	65,38x	28,81x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,74x	0,66x	0,60x
EV/EBITDA	6,43x	6,30x	4,93x
EV/EBIT	7,73x	7,54x	5,65x
P/E	12,44x	13,10x	8,83x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Racing Force | Ronco Scrivia, GE | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Descrizione

Racing Force Group è leader mondiale in sicurezza, innovazione e prestazioni nel motorsport. Con sedi principali a Ronco Scrivia (Italia), Sakhir (Regno del Bahrain) e Mooresville (Stati Uniti), attraverso i suoi brand - tra cui OMP, Bell Racing Helmets, Zeronoise e Racing Spirit - fornisce racewear, caschi, car parts, sistemi di comunicazione e abbigliamento tecnico a piloti professionisti, team e costruttori, così come agli amatori. Racing Force Group è l'unica realtà nel settore del motorsport a offrire una gamma tanto ampia di prodotti, contribuendo ogni anno a numerose vittorie e titoli nelle gare automobilistiche e di kart. Il Gruppo ha inoltre diversificato attraverso il marchio HPS, applicando tecnologie all'avanguardia derivate dal motorsport nel settore della difesa.

Azionariato

SAYE S.p.A.	13.566.895	49,3%
Azioni proprie	59.578	0,2%
Free Float	13.910.517	50,5%
Ordinary Shares	**27.536.990**	**100,0%**
Shares Outstanding	**27.536.990**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,82**
ISIN	IT0005466963
Ticker	RFG IM
N. Azioni	27.536.990
Market Cap.	**€ 132,73 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 7,79 mln
Enterprise Value	**€ 140,52 mln**

Consiglio di Amministrazione

Piero Paolo Delprato	Chairman & Co-CEO
Stephane Alexandre Cohen	Co-CEO & Director
Alexandros Miotto Haristos	Director
Guido Maria Pedone	Director
Silvia Portaluri	Director
Filippo Salomone	Director
Marco Caneva	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Racing Force | Ronco Scrivia, GE | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	16/11/2021
Prezzo di Collocamento	4,50 €
Raccolta in Aucap	€ 20,25 mln
Raccolta in Vendita	€ 8,10 mln
N. azioni Pre-IPO	19.257.450
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 2,81 mln
Valore Pre-money	€ 86,66 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 106,91 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	65,66	73,11	78,40	83,65
EBITDA	10,12	11,85	13,50	14,90
EBITDA Margin	15,4%	16,2%	17,2%	17,8%
EBIT	6,49	7,39	7,70	8,65
EBIT Margin	9,9%	10,1%	9,8%	10,3%
Net Income	5,80	5,43	5,60	6,40
NFP	0,06	7,79	11,25	8,55
Equity	60,56	62,50	64,40	67,20

** Research provider: Equita SIM, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n/a	3,75x
EV/EBITDA	n/a	23,61x
EV/EBIT	n/a	44,49x
P/E	n/a	78,61x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

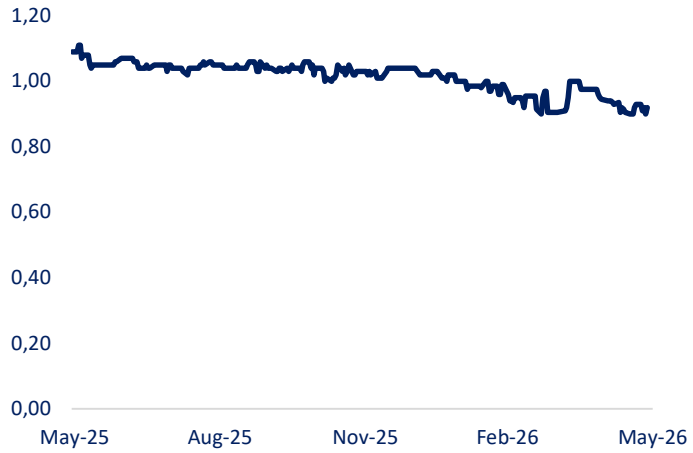
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,92x	1,79x	1,68x
EV/EBITDA	11,85x	10,41x	9,43x
EV/EBIT	19,02x	18,25x	16,24x
P/E	24,46x	23,70x	20,74x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Radici Pietro | Cazzano Sant'Andrea, BG | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2019

Descrizione

Radici Pietro Industries & Brands SpA è una società attiva nel settore della pavimentazione tessile e specializzata nella produzione e distribuzione di rivestimenti tessili di alto contenuto tecnologico, sia tessuti che non tessuti, con elevato grado di personalizzazione ed erba artificiale per utilizzo sportivo e decorativo con una forte expertise e un'ampia gamma di prodotti e rivestimenti di alta gamma e lusso. Fondata, a Cazzano Sant'Andrea (BG), nel 1950 da Pietro Radici, oggi la società è guidata da Ivan Palazzi (CEO). Oggi la società è attiva in oltre 90 Paesi nel mondo attraverso due sedi produttive (site in Italia e Ungheria), tre società commerciali in USA, Polonia e Repubblica Ceca, ed una società attiva nella progettazione, realizzazione, posa in opera e manutenzione di impianti in erba artificiale. L'azienda si distingue nei propri settori di riferimento come una delle poche aziende con la capacità di gestire in house la maggior parte delle fasi del processo produttivo: dal reperimento e trasformazione delle materie prime, alle diverse fasi di produzione, sino ad arrivare alla distribuzione finale e ai servizi di installazione e posa. Grazie alla specializzazione in quattro settori principali della pavimentazione tessile – Residenziale e Contract, Marine, Sportivo e Automotive – Radici rappresenta una delle realtà di riferimento nel mondo, per luxury firms, cantieri navali, società armatoriali, catene alberghiere, case automobilistiche, federazioni ed associazioni sportive, e annovera moltissimi clienti di rilievo come i brand del Lusso del settore moda, le più prestigiose case automobilistiche, le compagnie da crociera e le hôtellerie di lusso.



Azionariato

MRFoC S.p.A.	6.094.494	69,2%
Orfeo Dallago	440.500	5,0%
Altri azionisti nominativi <5%	525.819	6,0%
Free Float	1.748.848	19,9%
Ordinary Shares	**8.809.661**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.809.661**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,92**
ISIN	IT0005379737
Ticker	RAD IM
N. Azioni	8.809.661
Market Cap.	**€ 8,10 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 12,20 mln
Enterprise Value	**€ 20,31 mln**

Consiglio di Amministrazione

Palmiro Radici	Chairman
Marco Antonio Radici	Vice Chairman
Nicola Radici	Vice Chairman
Giovanni Natali	Director
Giuseppe Morettini	Director
Mario Porcaro	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Mazars Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Radici Pietro — Cazzano Sant'Andrea, BG — Settore: Consumer Discretionary — Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	26/07/2019
Prezzo di Collocamento	3,10 €
Raccolta in Aucap	€ 6,19 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.620.313
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 20,52 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 26,71 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	59,97	61,18	67,70	70,60
EBITDA	5,44	5,90	6,70	7,10
EBITDA Margin	9,1%	9,6%	9,9%	10,1%
EBIT	1,44	2,22	3,00	3,10
EBIT Margin	2,4%	3,6%	4,4%	4,4%
Net Income	1,30	1,33	1,50	1,60
NFP	13,30	12,20	15,90	13,90
Equity	34,25	35,28	36,80	38,40

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	0,88x	0,94x
EV/EBITDA	8,38x	12,20x
EV/EBIT	16,94x	30,33x
P/E	23,94x	18,81x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,34x	0,31x	0,30x
EV/EBITDA	3,44x	3,03x	2,86x
EV/EBIT	9,16x	6,77x	6,55x
P/E	6,08x	5,40x	5,07x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Riba Mundo Tecnologia | Valencia, Valencia | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Descrizione

Riba Mundo Tecnología S.A., quotata sul mercato Euronext Growth Milan company nel campo dei Big Data, è attiva nel trading di elettronica di consumo nel segmento B2B a livello internazionale. Il core business è incentrato principalmente sulla categoria degli smartphone e dei tablet, con il progressivo ampliamento dell'offerta merceologica sui dispositivi dell'entertainment e dell'informatica. Costituita nel 2018 con sede legale, operativa e logistica a Valencia (Spagna), la Società ha sviluppato MarVin, un software proprietario di big data, ideato secondo criteri data driven per l'ottimizzazione dei processi di acquisto, vendita e generazione di previsioni della domanda, al fine di garantire l'efficientamento della gestione del magazzino dei beni di consumo. Presente in oltre 45 Paesi, con un team di circa 70 dipendenti e con una base di oltre 1.000 clienti internazionali.

Azionariato

Marco Dezi	892.300	43,9%
Gioya 1218 S.L.	399.513	19,7%
Alessio Dezi	170.494	8,4%
Bruno Dezi	161.553	8,0%
Pietro Peligra	161.553	8,0%
Free Float	246.697	12,1%
Ordinary Shares	**2.032.110**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.032.110**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,20**
ISIN	ES0105724001
Ticker	RMT IM
N. Azioni	2.032.110
Market Cap.	**€ 4,47 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 36,90 mln
Enterprise Value	**€ 41,37 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Dezi	Chairman & CEO
Jose Piñera López	Director
Andrea Dezi	Director
Maurizio Bernardo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Riba Mundo Tecnologia | Valencia, Valencia | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	28/07/2023
Prezzo di Collocamento	19,70 €
Raccolta in Aucap	€ 5,28 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.032.110
Greenshoe in Aucap*	€ 0,22 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 40,03 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 45,53 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	480,00	201,42	221,60	243,70
EBITDA	6,67	(8,06)	2,70	4,90
EBITDA Margin	1,4%	-4,0%	1,2%	2,0%
EBIT	4,10	(10,89)	0,60	3,30
EBIT Margin	0,9%	-5,4%	0,3%	1,4%
Net Income	(2,24)	(12,81)	(1,30)	1,00
NFP	33,60	36,90	36,50	30,90
Equity	13,66	0,22	1,00	2,30

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,33x	0,19x
EV/EBITDA	15,56x	7,31x
EV/EBIT	15,99x	7,68x
P/E	13,25x	6,64x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

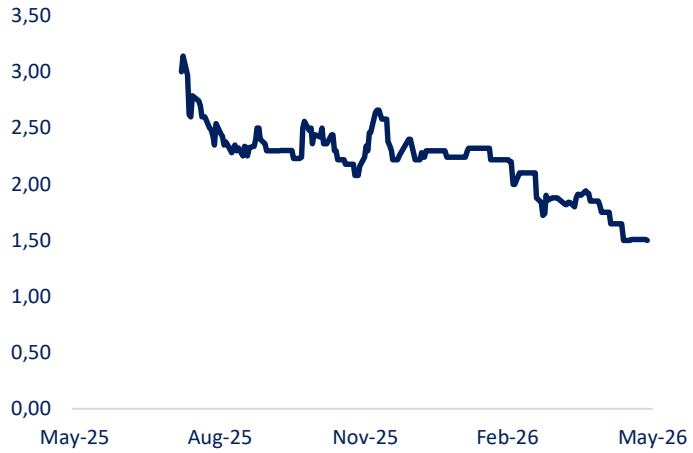
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,21x	0,19x	0,17x
EV/EBITDA	n/a	15,32x	8,44x
EV/EBIT	n/a	68,95x	12,54x
P/E	n/a	n/a	4,47x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Rino Petino | Locorotondo, BA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2025

Descrizione

Rino Petino è una realtà che nasce a Locorotondo, in Puglia. Il gruppo opera sul territorio italiano con un'organizzazione multicanale attiva nei segmenti wholesale e retail della moda e dell'abbigliamento sportivo. Nel canale wholesale (B2B), in cui ha avviato la propria attività, opera come agenzia e distributore per brand internazionali, supportandone la presenza in Italia attraverso una rete strutturata di agenti e showroom. Nel canale retail (B2C) gestisce direttamente una rete di negozi in qualità di master franchisee, offrendo un'esperienza omnicanale coerente e distintiva. Con un modello organizzativo orientato all'innovazione, alla prossimità territoriale e alla centralità delle persone, Rino Petino si conferma oggi un operatore di riferimento nel mercato italiano della distribuzione e del retail specializzato.



Azionariato

Rino Petino SS	2.662.500	88,8%
Rosanna Semeraro	37.500	1,3%
Free Float	300.000	10,0%
Ordinary Shares	**3.000.000**	**100,0%**
Rino Petino SS	300.000	
Shares Outstanding	**3.300.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,50**
ISIN	IT0005663429
Ticker	RPTN IM
N. Azioni	3.300.000
Market Cap.	**€ 4,95 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,27 mln
Enterprise Value	**€ 6,22 mln**

Consiglio di Amministrazione

Onofrio Rino Petino	Chairman
Francesco Petino	CEO & Director
Jean Michel Granier	Director
Massimo Curci	Director
Domenico Carnovale	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Rino Petino | Locorotondo, BA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	08/08/2025
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 0,90 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,90 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	27,05	36,31	39,00	44,50
EBITDA	2,22	2,76	3,50	4,30
EBITDA Margin	8,2%	7,6%	9,0%	9,7%
EBIT	0,98	0,73	1,30	1,70
EBIT Margin	3,6%	2,0%	3,3%	3,8%
Net Income	0,39	0,15	0,60	0,90
NFP	1,00	1,27	0,70	0,10
Equity	2,77	3,75	4,40	5,30

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	0,51x	0,45x
EV/EBITDA	4,90x	4,95x
EV/EBIT	9,80x	11,21x
P/E	25,38x	20,20x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,18x	0,17x	0,15x
EV/EBITDA	2,26x	1,78x	1,45x
EV/EBIT	8,49x	4,79x	3,66x
P/E	32,60x	8,25x	5,50x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Rocket Sharing Company | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Descrizione

Rocket Sharing Company è una società che ha sviluppato un innovativo marketplace proprietario, "Rocket Sharing", che vuole favorire l'incontro tra consumatori e store fisici/online sfruttando un meccanismo di incentivazione che consente di accumulare voucher da utilizzare tutto il circuito del marketplace, creando così un sistema di sharing economy. La Società ha inoltre avviato un programma denominato "Rocket Sharing Club" che permette a imprenditori e/o start-uppers di favorire lo sviluppo del proprio business dando la possibilità di accede a training specifici e di scambiare servizi in 6 aree verticali: Finance; Marketing & Sales; Training, Networking & Live Workshops; Blockchain & Technological Solutions; Business Opportunity; Luxury Concierge. Quotata sul mercato Euronext Growth Milan da febbraio 2022, a meno di un anno dall'IPO ha perfezionato l'acquisizione del 51% di Stantup Service (società tecnologica dedicata alla consulenza e formazione nel mercato libero dell'energia con focus sullo start-up di nuovi reseller) con l'obiettivo di sfruttare le sinergie ed espandere l'offerta della controllata su altri settori.

Azionariato

Rocket Enterprise S.r.l.	6.751.396	35,6%
Roberto Re	2.106.915	11,1%
Raffaele Santoli	1.160.000	6,1%
Free Float	8.933.689	47,1%
Ordinary Shares	**18.952.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**18.952.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,44**
ISIN	IT0005481830
Ticker	RKT IM
N. Azioni	18.952.000
Market Cap.	**€ 8,26 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,22 mln
Enterprise Value	**€ 10,49 mln**

Consiglio di Amministrazione

Luigi Maisto	Chairman, CEO & Manager-IR
Alberto Ferlin	CFO & Director
Rosina Veltri	Independent Director
Paolo Pescetto	Independent Director
Giuseppe dell'Acqua Brunone	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Rocket Sharing Company | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	28/02/2022
Prezzo di Collocamento	0,80 €
Raccolta in Aucap	€ 3,60 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.366.291
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,43 mln
Valore Pre-money	€ 5,09 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 8,69 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	4,49	7,23	n/a	n/a
EBITDA	(0,50)	1,11	n/a	n/a
EBITDA Margin	-11,2%	15,4%	n/a	n/a
EBIT	(1,17)	0,12	n/a	n/a
EBIT Margin	-26,1%	1,7%	n/a	n/a
Net Income	(1,47)	(0,09)	n/a	n/a
NFP	2,18	2,22	n/a	n/a
Equity	1,05	0,88	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n.m.	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a
P/E	n.m.	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,45x	n/a	n/a
EV/EBITDA	9,44x	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Saccheria F.LIi Franceschetti | Provaglio D'Iseo, BS | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Descrizione

Saccheria F.lli Franceschetti, fondata nel 1939, è leader italiana nel packaging industriale in rafia di polipropilene, con circa il 20% di quota di mercato nazionale e tra i primi cinque trader europei di big bags. Offre un ampio portafoglio di prodotti personalizzati (big bags, small bags, teli, rotoli, fasce) a oltre 10.000 clienti in 25 settori, tra cui industria, ambiente, farmaceutica, edilizia e agricoltura. È l'unica realtà italiana a mantenere una produzione interna, che rappresenta circa il 20% dei ricavi, garantendo qualità e rapidità nelle personalizzazioni. La società effettua rigorosi controlli di qualità, inclusi test di resistenza e fatica. Saccheria F.lli Franceschetti commercializza oltre 3,5 milioni di articoli all'anno, avvalendosi di fornitori da cinque paesi per assicurare assortimento, prezzo competitivo e una supply chain solida e innovativa. È inoltre la prima in Italia a servire i clienti tramite un canale e-commerce proprietario, che consente di raggiungere capillarmente clienti di ogni dimensione e settore. La vendita diretta è supportata da una rete di 25 agenti distribuiti su tutto il territorio nazionale e da un sistema di machine learning che analizza i dati per prevedere i comportamenti dei clienti e ottimizzare il processo di vendita attraverso una piattaforma integrata e scalabile.

Azionariato

Jack Holding S.r.l.	3.625.000	40,9%
Victor S.r.l.	3.625.000	40,9%
Azioni proprie	106.500	1,2%
Free Float	1.500.500	16,9%
Ordinary Shares	**8.857.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.857.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,25**
ISIN	IT0005521551
Ticker	SAC IM
N. Azioni	8.857.000
Market Cap.	**€ 11,07 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,39 mln
Enterprise Value	**€ 13,46 mln**

Consiglio di Amministrazione

Luigi Wilmo Franceschetti	Chairman
Luisa Franceschetti	Vice Chairman & CEO
Leonardo Donà dalle Rose	Director
Maurizio Bacchiega	Director
Michela Amadei	Director
Thomas Avolio	Director
Stefano Colpani	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Profilo SpA	Integrae SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Saccheria F.Lli Franceschetti | Provaglio D'Iseo, BS | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	15/12/2022
Prezzo di Collocamento	1,25 €
Raccolta in Aucap	€ 1,80 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.250.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,20 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,06 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,86 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	17,98	19,80	21,25	22,75
EBITDA	2,10	2,17	2,65	2,90
EBITDA Margin	11,7%	10,9%	12,5%	12,7%
EBIT	1,64	1,73	2,20	2,45
EBIT Margin	9,1%	8,8%	10,4%	10,8%
Net Income	1,04	1,12	1,50	1,65
NFP	0,54	2,39	0,15	(1,14)
Equity	9,92	10,52	11,75	13,04

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	1,00x	0,98x
EV/EBITDA	9,19x	10,80x
EV/EBIT	13,57x	17,19x
P/E	12,07x	13,58x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

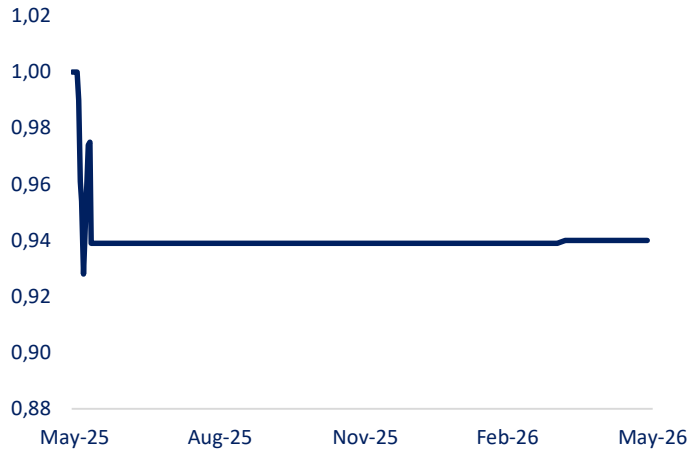
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,69x	0,64x	0,60x
EV/EBITDA	6,22x	5,08x	4,64x
EV/EBIT	7,76x	6,12x	5,49x
P/E	9,92x	7,38x	6,71x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Sciuker Frames | Contrada, AV | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Descrizione

Sciuker Frames SpA, fondata nel 1996 e con sede a Contrada (AV), è la capogruppo di Dewol Industries, una federazione di aziende specializzate nella progettazione e produzione di infissi ecosostenibili e schermature solari. Quotata su Borsa Italiana dal 2018, la società si distingue per l'innovazione tecnologica, in particolare con la tecnologia brevettata Stratec, e per l'impegno verso la sostenibilità ambientale, grazie all'utilizzo di materiali certificati e processi produttivi a basso impatto.



Azionariato

H.Arm S.r.l.	10.918.220	48,5%
Marco Cipriano	919.160	4,1%
D&V S.r.l.	887.660	3,9%
Romina Cipriano	491.700	2,2%
Estia S.r.l.	102.128	0,5%
Azioni proprie	169.556	0,8%
Free Float	9.038.546	40,1%
Ordinary Shares	**22.526.970**	**100,0%**
Shares Outstanding	**22.526.970**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,94**
ISIN	IT0005340051
Ticker	SCK IM
N. Azioni	22.526.970
Market Cap.	**€ 21,18 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 81,33 mln
Enterprise Value	**€ 102,51 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Cipriano	Chairman & CEO
Romina Cipriano	Vice Chairman
Michele Verzè	Vice Chairman
Riccardo Maria Monti	Director
Alessandro Guarino	Director
Stefano Matetich	Director
Diana D'Isanto	Independent Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 alla data di cut-off del 31/05/2026.Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Advance SIM SpA	Advance SIM SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Sciuker Frames | Contrada, AV | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	03/08/2018
Prezzo di Collocamento	1,40 €
Raccolta in Aucap	€ 5,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.352.100
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,29 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 15,29 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	118,90	n/a	n/a	n/a
EBITDA	32,88	n/a	n/a	n/a
EBITDA Margin	27,7%	n/a	n/a	n/a
EBIT	16,90	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin	14,2%	n/a	n/a	n/a
Net Income	(2,48)	n/a	n/a	n/a
NFP	81,33	n/a	n/a	n/a
Equity	72,61	n/a	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	1,98x	2,22x
EV/EBITDA	10,63x	9,05x
EV/EBIT	30,21x	17,02x
P/E	82,41x	22,72x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Sicily By Car | Bolzano, BZ | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Descrizione

Sicily By Car, fondata nel 1963 da Tommaso Dragotto, è tra i principali operatori nell'autonoleggio leisure a breve e medio termine, brand di eccellenza in grado di competere con i principali player globali per qualità del servizio, dimensionamento della flotta e presenza geografica. Vanta una rete in Italia di oltre 55 uffici di noleggio, con presidio negli aeroporti nazionali e internazionali e presenza capillare nelle città a maggiore vocazione turistica. Il parco vetture si compone di una flotta di circa 14.000 veicoli; per garantire una gestione efficace ed efficiente del flusso di prenotazioni, SbC ha sviluppato una piattaforma in house, che convoglia tutte le informazioni commerciali e del parco auto, adeguando le diverse tariffe in tempo reale in base a località, tipologia di mezzi, disponibilità e periodo. La Società è inoltre presente direttamente tramite proprie controllate in Croazia, Portogallo e Spagna, a Malta ed in Albania in franchising e in Francia, Austria e Montenegro tramite partnership commerciali. SbC ha stretto accordi di partnership B2B con i più grandi broker internazionali in grado di garantire una copertura a livello mondiale del servizio car rental, raggiungendo una posizione di leadership (Booking.com, AutoEurope, Expedia, Cartrawler, Zuzuche/Qeeq, Carmore Korea, Rentcars Brasil, Ofran).

Azionariato

Dragotto Holding S.p.A.	24.645.275	73,0%
Azioni proprie	565.120	1,7%
Free Float	8.547.605	25,3%
Ordinary Shares	**33.758.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**33.758.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,04**
ISIN	IT0005556581
Ticker	SBC IM
N. Azioni	33.758.000
Market Cap.	**€ 102,62 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (12,78) mln
Enterprise Value	**€ 89,84 mln**

Consiglio di Amministrazione

Tommaso Dragotto	Chairman
Marco Foderà	CEO & Director
Sergio Magazzù	Director
Giovanni Cavallini	Director
Attilio Arietti	Director
Giuseppe Giunta	Director
Roberto Schiesari	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Akros SpA	Banca Akros SpA	Giotto Cellino SIM	Banco BPM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Sicily By Car | Bolzano, BZ | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	08/07/2021
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 13,80 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	n/a
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	n/a
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	144,04	165,05	172,30	177,40
EBITDA	30,09	34,35	38,45	39,25
EBITDA Margin	20,9%	20,8%	22,3%	22,1%
EBIT	7,14	(0,72)	17,10	19,20
EBIT Margin	5,0%	-0,4%	9,9%	10,8%
Net Income	2,95	(7,19)	10,45	12,40
NFP	(23,01)	(12,78)	(18,05)	(23,70)
Equity	142,65	131,41	138,20	145,30

** Research provider: Banca Akros, Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,59x	0,52x	0,51x
EV/EBITDA	2,62x	2,34x	2,29x
EV/EBIT	n/a	5,25x	4,68x
P/E	n/a	9,82x	8,28x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

SosTravel.com | Gallarate, VA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Descrizione

sostravel.com SpA è una società attiva nel turismo digitale e quotata su Euronext Growth Milano, che gestisce le app sostravel e flio, e le piattaforme www.sostravel.com e www.amare.travel, offrendo servizi di prenotazione, itinerari digitali, informazioni su voli e aeroporti, noleggio auto, ed esperienze. La società gestisce il servizio proprietario Lost Luggage Concierge e si sta espandendo nei servizi di telemedicina ad hoc per i viaggiatori. Oltre 1 milione di utenti in tutto il mondo hanno utilizzato Sostravel.com come compagno di viaggio, per trovare offerte sui propri viaggi e ottenere informazioni per rendere i propri viaggi più piacevoli. sostravel.com offre agli investitori un'opportunità unica per ottenere visibilità sulla crescita dei settori dei viaggi e dei servizi di turismo digitale.

Azionariato

RG Holding S.r.l.	2.699.374	20,5%
Carmine Colella	2.659.532	20,2%
Le Terrazze di Porto Ottiolu S.r.l	2.659.032	20,2%
TraWell Co S.p.A.	792.336	6,0%
Altri azionisti <5%	493.486	3,7%
Azioni proprie	92.000	0,7%
Free Float	3.781.526	28,7%
Ordinary Shares	**13.177.286**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.177.286**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,27**
ISIN	IT0005338675
Ticker	SOS IM
N. Azioni	13.177.286
Market Cap.	**€ 3,52 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,30 mln
Enterprise Value	**€ 3,82 mln**

Consiglio di Amministrazione

Rudolph Gentile	Chairman
Carmine Colella	CEO & Director
Nicola De Biase	Director
Ivan Munarini	Independent Director
Umberto Navanzino	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

SosTravel.com | Gallarate, VA | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	01/08/2018
Prezzo di Collocamento	5,60 €
Raccolta in Aucap	€ 5,23 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 28,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 33,23 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	22,52	17,88	15,70	18,50
EBITDA	0,69	0,11	0,50	0,80
EBITDA Margin	3,0%	0,6%	3,2%	4,3%
EBIT	0,23	(0,46)	(0,10)	0,30
EBIT Margin	1,0%	-2,6%	-0,6%	1,6%
Net Income	0,07	(0,41)	(0,20)	0,20
NFP	1,02	0,30	0,80	0,30
Equity	4,44	4,57	3,90	4,10

** Research provider: CFO SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	n/a	44,29x
EV/EBITDA	n/a	n.m.
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

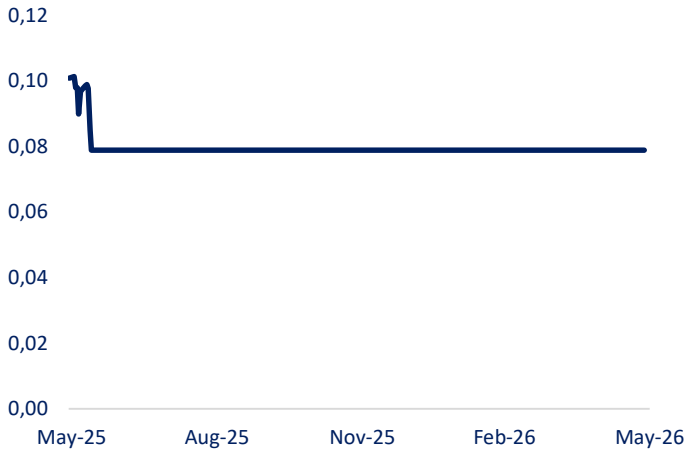
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,21x	0,24x	0,21x
EV/EBITDA	n.m.	7,64x	4,78x
EV/EBIT	n/a	n/a	12,74x
P/E	n/a	n/a	17,59x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

TrenDevice | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2020

Descrizione

TrenDevice, fondata nel 2013, è un player nell'economia circolare nel settore del ricondizionamento di prodotti hi-tech di fascia alta (Smartphone e tablet Apple, Samsung e IoT Device) con controllo completo della Value Chain. La Società opera principalmente sul mercato italiano, impiega oltre 40 dipendenti e ha sede a Milano e a Manocalzati (Avellino). TrenDevice ha un customer satisfaction rate del 92% ed è stata la prima società della circular economy ad essere quotata in Borsa in tutta Europa.



Azionariato

Antonio Capaldo	4.119.986	21,3%
Alessandro Palmisano	3.636.696	18,8%
Sergio Capaldo	1.031.538	5,3%
Egg Finance S.p.A.	771.570	4,0%
Eldonor S.r.l.	400.000	2,1%
Mixma S.r.l.	324.018	1,7%
Free Float	9.033.092	46,8%
Ordinary Shares	**19.316.900**	**100,0%**
Shares Outstanding	**19.316.900**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,08**
ISIN	IT0005422792
Ticker	TD IM
N. Azioni	19.316.900
Market Cap.	**€ 1,53 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Antonio Capaldo	Chairman & Co-CEO
Alessandro Palmisano	Co-CEO & Director
Ezio Melzi	Independent Director
Andrea Pennato	Independent Director
Antonino Pisana	Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 e 2024 alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	n/a	MIT Sim SpA	Totum Srl

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

TrenDevice | Milano, MI | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	27/10/2020
Prezzo di Collocamento	0,81 €
Raccolta in Aucap	€ 2,70 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.440.587
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,46 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,16 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Net Income	n/a	n/a	n/a	n/a
NFP	n/a	n/a	n/a	n/a
Equity	n/a	n/a	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	2,01x	1,79x
EV/EBITDA	35,27x	19,83x
EV/EBIT	60,16x	76,05x
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Yakkyo | Roma, RM | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Descrizione

Yakkyo SpA è una PMI innovativa che, per conto dei titolari di e-commerce suoi clienti, gestisce la fase di approvvigionamento, stoccaggio e logistica dei beni in tutto il mondo attraverso la sua piattaforma tecnologica proprietaria, Yakkyofy. La società si distingue come unica nel suo genere in Europa, sviluppando soluzioni software integrate per il processo di dropshipping e vendita all'ingrosso tramite l'uso dell'intelligenza artificiale. All'interno dell'azienda è stato istituito un reparto dedicato alla ricerca e sviluppo, con l'obiettivo di ottimizzare sempre di più l'automazione dei processi. A partire dal 2022, la società ha focalizzato la ricerca e lo sviluppo su tecnologie AI, portando al lancio di Pandarocket.ai. Questa suite consente di ottimizzare i vari processi legati alla vendita online, dalla comparazione di offerte e prezzi di articoli similari, alla creazione di descrizioni dei prodotti, all'editing di immagini e video fino alla completa automazione delle campagne di marketing. L'obiettivo di Yakkyo è quello di rendere l'e-commerce più efficiente e accessibile, semplificando l'intero processo di acquisto e spedizione di prodotti provenienti da tutto il mondo, in questo modo, permette alle aziende clienti di concentrarsi maggiormente sulla vendita e sulle attività di marketing, offrendo inoltre un catalogo che conta oltre 1 miliardo di prodotti. Attraverso Yakkyofy, gli utenti hanno il controllo su tutto il processo di acquisto, vendita e spedizione degli ordini con un'unica piattaforma, monitorando lo stato degli ordini in tempo reale e gestendo resi e rimborsi in modo semplice e lineare. Inoltre, possono usufruire di soluzioni personalizzate che soddisfano le loro esigenze specifiche.

Azionariato		
Giovanni Conforti	3.400.000	61,9%
Altri azionisti	140.400	2,6%
Free Float	1.950.750	35,5%
Ordinary Shares	**5.491.150**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.491.150**	

Stock Data	
Price 31/05/2026	**€ 1,30**
ISIN	IT0005573966
Ticker	YKY IM
N. Azioni	5.491.150
Market Cap.	**€ 7,14 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,70) mln
Enterprise Value	**€ 6,44 mln**

Consiglio di Amministrazione	
Giovanni Conforti	Chairman & CEO
Virgilio Picca	Director
Giulio Limongelli	Director
Angelo Coletta	Independent Director
Fabio Brigante	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Value Track SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Yakkyo | Roma, RM | Settore: Consumer Discretionary | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	29/12/2023
Prezzo di Collocamento	1,37 €
Raccolta in Aucap	n/a
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.491.150
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,52 mln
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	13,41	19,98	24,10	29,20
EBITDA	1,20	1,87	2,50	2,90
EBITDA Margin	9,0%	9,4%	10,4%	9,9%
EBIT	0,67	1,48	1,80	2,20
EBIT Margin	5,0%	7,4%	7,5%	7,5%
Net Income	0,50	0,82	1,10	1,40
NFP	0,13	(0,70)	(1,10)	(1,90)
Equity	3,75	4,57	5,60	7,00

** Research provider: Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,82x	1,25x
EV/EBITDA	6,11x	8,75x
EV/EBIT	12,11x	49,82x
P/E	n/a	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,33x	0,27x	0,22x
EV/EBITDA	3,44x	2,58x	2,22x
EV/EBIT	4,37x	3,58x	2,93x
P/E	8,67x	6,49x	5,10x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE CONSUMER STAPLES

Il settore Consumer Staples vede quotate 10 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 4,9% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 52,42 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Consumer Staples	18,52	52,42	14,40	69,17

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Consumer Staples	89,17	81,34	9,0%	7,4%	2,70	0,83

IL SETTORE CONSUMER STAPLES

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Consumer Staples.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Consumer Staples alla data presa in considerazione.

Consumer Staples	Multipli medi in IPO						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
EV/Sales	1,79x	n/a	6,13x	1,59x	n/a	1,74x	1,83x
EV/EBITDA	71,38x	n/a	72,07x	n/a	n/a	7,91x	14,83x
EV/EBIT	93,19x	n/a	95,29x	n/a	n/a	9,03x	20,08x

Multipli medi On-going	
2026E	2027E
0,66x	0,59x
6,53x	5,56x
8,76x	7,19x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Compagnia Dei Caraibi | Colleretto Giacosa, TO | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2021

Descrizione

Compagnia dei Caraibi SpA Società Benefit nata a Vidracco (TO) nel 2008, è tra le aziende leader nell'importazione, sviluppo, brand building e distribuzione di spirits, vini e soft drink di fascia premium e over-premium, provenienti da tutto il mondo, nonché di craft beer italiane. Compagnia dei Caraibi, quotata in borsa da luglio 2021, è una delle realtà più dinamiche sul mercato con un catalogo complessivo di oltre 1200 referenze importate e distribuite in esclusiva. Attualmente la Società opera indirettamente in oltre 30 Paesi, mentre dispone di una propria struttura diretta in Italia, Spagna e Stati Uniti. L'Azienda ha esteso il proprio modello di business, con Dispensa, un progetto che si rivolge direttamente al consumatore finale con un approccio omnicanale on e off line. Nell'ambito della propria strategia ESG, Compagnia dei Caraibi è diventata Società Benefit da luglio 2021. Sono quattro le aree di presidio permanente del fare impresa responsabilmente: ambiente, cultura, persone e gender equality. A settembre 2023 Compagnia dei Caraibi ha, inoltre, ottenuto la certificazione B Corp®, entrando a far parte della community internazionale delle imprese che guidano un movimento globale per promuovere un paradigma economico inclusivo, equo e rigenerativo.

Azionariato

GEM S.r.l.	10.500.861	72,5%
Azioni proprie	131.702	0,9%
Free Float	3.845.697	26,6%
Ordinary Shares	**14.478.260**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.478.260**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,33**
ISIN	IT0005453235
Ticker	TIME IM
N. Azioni	14.478.260
Market Cap.	**€ 4,78 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 9,78 mln
Enterprise Value	**€ 14,56 mln**

Consiglio di Amministrazione

Edelberto Baracco	Chairman & CEO
Fabio Torretta	Director
Camillo Rossotto	Independent Director
Roberta Del Mastro	Director
Pietro Caliceti	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	CFO SIM SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Compagnia Dei Caraibi | Colleretto Giacosa, TO | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	28/07/2021
Prezzo di Collocamento	3,45 €
Raccolta in Aucap	€ 12,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.200.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,80 mln
Valore Pre-money	€ 31,74 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 43,74 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	59,49	36,79	n/a	n/a
EBITDA	0,15	(1,80)	n/a	n/a
EBITDA Margin	0,2%	-4,9%	n/a	n/a
EBIT	(2,27)	(3,61)	n/a	n/a
EBIT Margin	-3,8%	-9,8%	n/a	n/a
Net Income	(2,15)	(4,60)	n/a	n/a
NFP	10,99	9,78	n/a	n/a
Equity	1,56	(2,88)	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	8,84x	10,39x
EV/EBITDA	n.m.	n.m.
EV/EBIT	n/a	n.m.
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

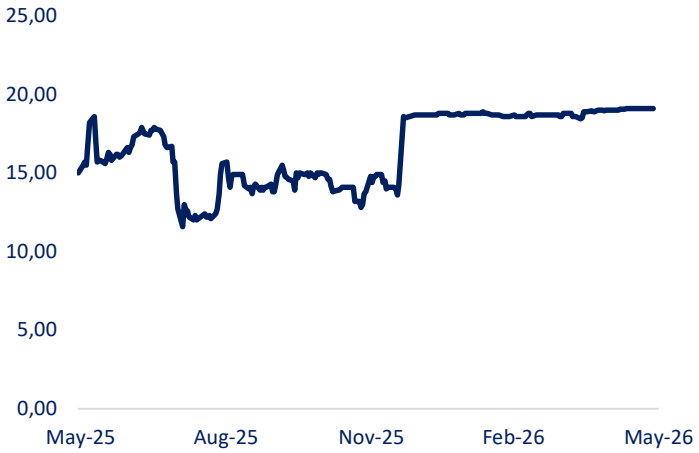
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,41x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Culti Milano | Milano, MI | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2017

Descrizione

CULTI MILANO, fondata nel 1990 da Alessandro Agrati, è stata pioniera nell'innovazione dei diffusori a bastoncini in rattan e si è affermata come leader mondiale nella ricerca, sviluppo e qualità nel segmento della profumeria d'ambiente, distinguendosi per l'originalità e l'elevata qualità dei suoi prodotti. Il brand è riconosciuto per la raffinatezza delle fragranze e l'eleganza di flaconi e packaging, posizionandosi nella fascia alta del mercato e introducendo nuove tendenze per una clientela esigente che cerca stimoli sensoriali sofisticati. Oggi, il Gruppo CULTI MILANO, forte di un "cuore italiano e visione internazionale", si è ampliato attraverso acquisizioni strategiche, includendo l'area della cosmetica avanzata "clean beauty" con Bakel e quella del branding olfattivo professionale con Scent Company, creando profumi su misura per i brand.



Azionariato

Berger International S.A.S.	2.388.750	77,2%
Azioni proprie	369.750	11,9%
Free Float	337.000	10,9%
Ordinary Shares	**3.095.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**3.095.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 19,10**
ISIN	IT0005257347
Ticker	CULT IM
N. Azioni	3.095.500
Market Cap.	**€ 59,12 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (2,18) mln
Enterprise Value	**€ 56,95 mln**

Consiglio di Amministrazione

Olivier Sillion	Chairman
Pierpaolo Manes	CEO & Director
Guillaume Wehrlin	Director
Francis Clement-Devineau	Director
Giovanni Maria Franco Casale	Director
Paolo Persico	Director
Stefano Lazzari	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Banco BPM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Culti Milano | Milano, MI | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2017

Dati IPO	
Data IPO	17/07/2017
Prezzo di Collocamento	5,20 €
Raccolta in Aucap	€ 4,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.230.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 11,60 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 16,10 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	21,22	22,63	n/a	n/a
EBITDA	4,73	5,02	n/a	n/a
EBITDA Margin	22,3%	22,2%	n/a	n/a
EBIT	4,19	4,46	n/a	n/a
EBIT Margin	19,7%	19,7%	n/a	n/a
Net Income	4,00	0,56	n/a	n/a
NFP	(0,22)	(2,18)	n/a	n/a
Equity	12,03	12,28	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY15A	FY16A
EV/Sales	n/a	3,25x
EV/EBITDA	n/a	47,23x
EV/EBIT	n/a	n.m.
P/E	n/a	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

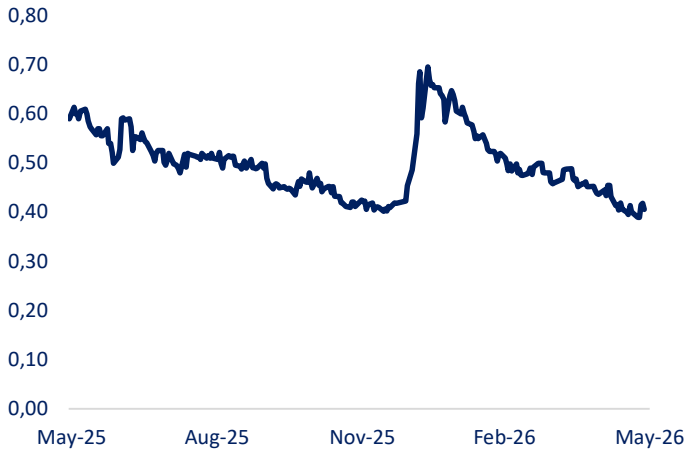
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,58x	n/a	n/a
EV/EBITDA	11,35x	n/a	n/a
EV/EBIT	12,78x	n/a	n/a
P/E	n.m.	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Farmacosmo | Napoli, NA | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2022

Descrizione

Farmacosmo è una società attiva nel settore Health, Pharma & Beauty, Pet e Digital Health. Il business model della Società si basa sul modello circolare della I(ea)n strategy, e si articola in tre aree di attività principali: Logistics, Intelligence e Node. Logistics consente di gestire ed evadere fino a 12 mila ordini al giorno, con tempi di consegna fino a 20 ore dal picking del vettore Intelligence: include le attività di definizione della strategia, del posizionamento competitivo e della customer journey. | clienti ricorrenti nel 2024 hanno contribuito a c. 83% del fatturato annuo dello stream retail. Il valore del carrello medio dei clienti attivi nello stream retail ammonta a c. €104. Node: attività di Ricerca e Sviluppo, innovazione dei processi e delle infrastrutture IT della società. L'ecosistema Farmacosmo si propone di perseguire standard di eccellenza in ogni parte della sua value chain, ispirandosi al rispetto di principi ESG in tutte le fasi del processo logistico (dal packaging utilizzato per gli ordini online, alle iniziative di carbon compensation) e nella valorizzazione dei propri dipendenti, asset strategico della società. L'impegno di Farmacosmo sul tema ESG è altresì avvalorato dalla pubblicazione del bilancio i sostenibilità 2023.



Azionariato

DECO F S.r.l.	10.905.373	31,4%
VAR S.r.l.	4.925.287	14,2%
Fulvio Bartoli	3.019.556	8,7%
FARVIMA Medicinali S.p.A.	2.700.000	7,8%
Marco Piccolo	1.278.315	3,7%
Fabio de Concilio	847.545	2,4%
Dario Cusani	732.328	2,1%
Francesco de Concilio	66.476	0,2%
Azioni proprie	46.719	0,1%
Free Float	10.241.176	29,5%
Ordinary Shares	**34.762.775**	**100,0%**
DECO F S.r.l.	4.095.065	
Shares Outstanding	**38.857.840**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,41**
ISIN	IT0005487670
Ticker	COSMO IM
N. Azioni	38.857.840
Market Cap.	**€ 15,78 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,25 mln
Enterprise Value	**€ 18,02 mln**

Consiglio di Amministrazione

Fabio de Concilio	Chairman & CEO
Alessandro Maiello	Director
Mirko De Falco	Director
Maurizio Altini	Independent Director
Diego Rossano	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	Alantra SpA	Integrae SIM SpA	Crowe Bompani SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Farmacosmo | Napoli, NA | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	30/03/2022
Prezzo di Collocamento	2,25 €
Raccolta in Aucap	€ 17,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 3,00 mln
N. azioni Pre-IPO	30.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 2,25 mln
Valore Pre-money	€ 67,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 84,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	64,26	56,26	n/a	n/a
EBITDA	0,42	(0,05)	n/a	n/a
EBITDA Margin	0,7%	-0,1%	n/a	n/a
EBIT	(2,24)	(5,68)	n/a	n/a
EBIT Margin	-3,5%	-10,1%	n/a	n/a
Net Income	(3,07)	(4,60)	n/a	n/a
NFP	4,05	2,25	n/a	n/a
Equity	10,84	5,29	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	2,70x	1,87x
EV/EBITDA	n.m.	72,07x
EV/EBIT	n.m.	95,29x
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,35x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

High Quality Food | Roma, RM | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2022

Descrizione

High Quality Food (HQF) SpA, capofila dell'omonimo Gruppo, è attiva dal 2005 nel settore agroindustriale di alta qualità, con un business model distintivo, fondato su un sistema verticale di integrazione della filiera produttiva, che prevede, anche mediante la collaborazione con una rete di società agricole partner, produzione, trasformazione e distribuzione di quality fine food made in Italy destinato prevalentemente ai mercati Ho.Re.Ca. italiani ed esteri. Il Gruppo offre una varietà di 3.300 prodotti, e registra un trend di crescita costante della domanda di prodotti alimentari del luxury food service che soddisfa con un approccio di vendita multicanale. La società ha reso tracciabile per il consumatore ogni fase della catena del valore di alcuni prodotti tramite tecnologie blockchain. Nel 2013 HQF ha avviato un percorso di espansione internazionale e oggi conta 5 sedi nel mondo: in Italia, a Roma (headquarter), e all'estero a Hong Kong, Londra, Singapore e Ibiza.

Azionariato

Simone Cozzi	3.325.000	29,6%
Adriana Panico	3.325.000	29,6%
Mediolanum Gestione Fondi	667.250	5,9%
Francesco Paltoni	456.068	4,1%
Free Float	3.445.890	30,7%
Ordinary Shares	**11.219.208**	**100,0%**
Shares Outstanding	**11.219.208**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,61**
ISIN	IT0005450694
Ticker	HQF IM
N. Azioni	11.219.208
Market Cap.	**€ 6,84 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 10,00 mln
Enterprise Value	**€ 16,85 mln**

Consiglio di Amministrazione

Simone Cozzi	Chairman & CEO
Adriano Panico	Executive Director
Antonio Martinoli	Independent Director
Daniel Nahum	Director
Bruno Stirparo	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	Mazars Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

High Quality Food | Roma, RM | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	09/06/2022
Prezzo di Collocamento	1,90 €
Raccolta in Aucap	€ 2,87 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.388.890
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 14,04 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 16,91 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	20,30	21,57	n/a	n/a
EBITDA	1,54	1,63	n/a	n/a
EBITDA Margin	7,6%	7,5%	n/a	n/a
EBIT	0,77	0,87	n/a	n/a
EBIT Margin	3,8%	4,0%	n/a	n/a
Net Income	0,12	0,16	n/a	n/a
NFP	8,62	10,00	n/a	n/a
Equity	8,35	8,90	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	2,08x	1,59x
EV/EBITDA	n.m.	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,87x	n/a	n/a
EV/EBITDA	10,36x	n/a	n/a
EV/EBIT	19,37x	n/a	n/a
P/E	43,31x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Italian Wine Brands | Milano, MI | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2015

Descrizione

Italian Wine Brands, o IWB, è la prima azienda italiana quotata nel settore del vino e “ambasciatrice” del vino italiano di qualità all'estero. Produce vini di qualità, selezionando le aree viticole più preziose d’Italia, e distribuisce su scala globale nei diversi canali di vendita: online, grande distribuzione, Horeca.

Azionariato

Gruppo Pizzolo S.r.l.	1.400.478	14,8%
Alessandro Mutinelli	975.961	10,3%
Azioni proprie	116.408	1,2%
Free Float	6.967.136	73,6%
Ordinary Shares	**9.459.983**	**100,0%**
Shares Outstanding	**9.459.983**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 18,90**
ISIN	IT0005075764
Ticker	IWB IM
N. Azioni	9.459.983
Market Cap.	**€ 178,79 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 57,62 mln
Enterprise Value	**€ 236,41 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Mutinelli	Chairman & CEO
Giorgio Pizzolo	Vice Chairman
Simone Strocchi	Director
Marta Pizzolo	Director
Sofia Barbanera	Director
Massimiliano Mutinelli	Director
Antonella Lillo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
UBI Banca SpA	UBI Banca SpA	Value Track SpA	Banco BPM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Italian Wine Brands | Milano, MI | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2015

Dati IPO	
Data IPO	29/01/2015
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 51,70 mln
Raccolta in Vendita	€ 12,00 mln
N. azioni Pre-IPO	6.575.657
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	n/a
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	391,04	400,35	400,53	408,67
EBITDA	46,62	41,77	45,67	48,53
EBITDA Margin	11,9%	10,4%	11,4%	11,9%
EBIT	35,80	31,99	36,33	39,20
EBIT Margin	9,2%	8,0%	9,1%	9,6%
Net Income	22,61	16,56	22,73	25,13
NFP	89,32	57,62	39,27	19,43
Equity	226,53	232,71	250,80	269,57

** Research provider: Banca Akros, CFO SIM, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

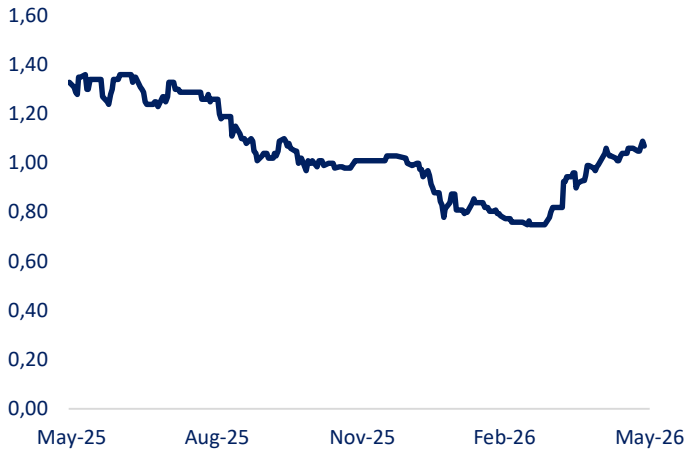
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,60x	0,59x	0,58x
EV/EBITDA	5,66x	5,18x	4,87x
EV/EBIT	7,39x	6,51x	6,03x
P/E	10,80x	7,86x	7,11x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Longino & Cardenal | Pogliano Milanese, MI | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2018

Descrizione

Longino & Cardenal ricerca, seleziona e distribuisce, da oltre 30 anni, cibi rari e preziosi per la ristorazione di elevata qualità, anticipando i trend gastronomici internazionali. La società ha elaborato una proposta alimentare di eccellenza, con oltre 1.800 prodotti di prim'ordine, distribuiti da una rete commerciale di circa 80 agenti, per ispirare con le migliori materie prime gli operatori del food italiani ed esteri di alto profilo. Il Gruppo, con sede operativa in Italia, è presente ad Hong Kong e Dubai. Conta circa 5.000 clienti, annoverando la maggior parte dei ristoranti stellati nei mercati di riferimento, e circa 100 fornitori strategici, supportati da una logistica efficiente a garanzia della freschezza e qualità.



Azionariato

CARM S.r.l.	4.875.000	78,0%
Azioni proprie	1.000	0,0%
Free Float	1.374.000	22,0%
Ordinary Shares	**6.250.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.250.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,07**
ISIN	IT0005337073
Ticker	LON IM
N. Azioni	6.250.000
Market Cap.	**€ 6,69 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 4,95 mln
Enterprise Value	**€ 11,64 mln**

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Uleri	Chairman & CEO
Cristina Sambuchi	Director
Valerio De Molli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Longino & Cardenal | Pogliano Milanese, MI | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	04/07/2018
Prezzo di Collocamento	3,60 €
Raccolta in Aucap	€ 4,50 mln
Raccolta in Vendita	€ 0,45 mln
N. azioni Pre-IPO	4.875.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 17,55 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 22,05 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	37,54	35,99	35,83	37,83
EBITDA	0,88	1,46	1,83	2,03
EBITDA Margin	2,3%	4,0%	5,1%	5,4%
EBIT	0,08	0,52	1,33	1,55
EBIT Margin	0,2%	1,4%	3,7%	4,1%
Net Income	(0,37)	(0,65)	0,68	0,85
NFP	6,03	4,95	4,09	3,17
Equity	3,32	2,87	3,56	4,41

** Research provider: Integrae SIM, PMI Capital Research

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	0,97x	0,88x
EV/EBITDA	18,55x	16,54x
EV/EBIT	19,95x	18,42x
P/E	68,48x	39,59x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,33x	0,32x	0,31x
EV/EBITDA	7,99x	6,38x	5,75x
EV/EBIT	22,38x	8,78x	7,51x
P/E	n/a	9,91x	7,87x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Masi Agricola — Sant'Ambrogio di Valpolicella, VR — Settore: Consumer Staples — Anno IPO: 2015

Descrizione

Masi Agricola è un'azienda vitivinicola radicata in Valpolicella Classica che produce e distribuisce vini di pregio ancorati ai valori del territorio delle Venezie. Grazie all'utilizzo di uve e metodi autoctoni, e a una continua attività di ricerca e sperimentazione, Masi è oggi uno dei produttori italiani di vini pregiati più conosciuti al mondo. I suoi vini e in particolare i suoi Amaroni sono pluripremiati dalla critica internazionale. Il modello imprenditoriale del Gruppo coniuga l'alta qualità e l'efficienza con l'attualizzazione di valori e tradizioni del proprio territorio. Il tutto in una visione che porta Masi a contraddistinguersi non solo per il core business, ma anche per la realizzazione di progetti di sperimentazione e ricerca in ambito agricolo e vitivinicolo, per la valorizzazione e la promozione del territorio e del patrimonio culturale delle Venezie. Il Gruppo può contare su una forte vocazione internazionale: è presente in oltre 140 Paesi, con una quota di esportazione di circa il 68% del fatturato complessivo.

Azionariato

Sandro Boscaini	8.778.016	27,3%
Bruno Boscaini	8.778.016	27,3%
Mario Boscaini	8.946.856	27,8%
Fondazione ENPAIA	2.977.736	9,3%
Free Float	2.675.056	8,3%
Ordinary Shares	**32.155.680**	**100,0%**
Shares Outstanding	**32.155.680**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,86**
ISIN	IT0004125677
Ticker	MASI IM
N. Azioni	32.155.680
Market Cap.	**€ 156,28 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 37,70 mln
Enterprise Value	**€ 193,97 mln**

Consiglio di Amministrazione

Sandro Boscaini	Chairman & Co-CEO
Federico Girotto	Co-CEO & Director
Bruno Boscaini	Executive Director
Mario Boscaini	Director
Cristina Rebonato	Director
Anita Boscaini	Director
Raffaele Boscaini	Director
Roberto Diacetti	Independent Director
Lamberto Lambertini	Independent Director
Angelo Pappadà	Independent Director
Enrico Maria Bignami	Independent Director
Marco Bozzola	Independent Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Unicredit SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Masi Agricola | Sant'Ambrogio di Valpolic | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2015

Dati IPO	
Data IPO	30/06/2015
Prezzo di Collocamento	4,60 €
Raccolta in Aucap	€ 20,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 9,61 mln
N. azioni Pre-IPO	27.804.156
Greenshoe in Aucap*	€ 0,66 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 127,90 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 147,90 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	66,84	64,38	n/a	n/a
EBITDA	6,07	6,62	n/a	n/a
EBITDA Margin	9,1%	10,3%	n/a	n/a
EBIT	1,79	1,67	n/a	n/a
EBIT Margin	2,7%	2,6%	n/a	n/a
Net Income	(1,07)	(1,43)	n/a	n/a
NFP	36,08	37,70	n/a	n/a
Equity	135,72	133,39	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY13A	FY14A
EV/Sales	2,27x	2,79x
EV/EBITDA	7,85x	9,27x
EV/EBIT	10,38x	12,23x
P/E	18,88x	19,38x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,01x	n/a	n/a
EV/EBITDA	29,32x	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Misitano & Stracuzzi | Messina, ME | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2024

Descrizione

Il Gruppo Misitano & Stracuzzi è uno dei principali operatori italiani business to business (B2B) attivo a livello internazionale nella creazione, produzione e commercializzazione di essenze agrumarie prevalentemente di origine naturale e in misura minore nella produzione di succhi di agrumi. La Società acquista olii essenziali agrumari in tutto il mondo e produce soluzioni proprietarie prodotte in base alle esigenze di ogni singolo cliente. I prodotti realizzati dal Gruppo M&S sono destinati, in prevalenza, a clienti internazionali, tra cui i grandi produttori di aromi e fragranze e talvolta direttamente a produttori attivi nel food and beverage, cura della persona e della casa, aromaterapia, profumeria, cosmesi e pharma. Il Gruppo dispone attualmente delle unità produttive situate in Sicilia, a Pace del Mela (ME) e S. Filippo del Mela (ME) oltre a quella storica presso Furci Siculo (ME). Nel 2016 è stata costituita la Misitano & Stracuzzi USA Corp., società di diritto statunitense, interamente controllata da Misitano & Stracuzzi SpA. M&S USA svolge attività di distribuzione di oli essenziali e di essenze aromatiche negli Stati Uniti. La posizione strategica assunta dalla controllata rappresenta un fattore chiave nello sviluppo del business del Gruppo.

Azionariato

Stracuzzi Holding S.r.l.	19.893.000	75,2%
Invitalia Fondo Cresci al Sud	2.121.000	8,0%
Free Float	4.446.000	16,8%
Ordinary Shares	**26.460.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**26.460.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,32**
ISIN	IT0005603078
Ticker	MS IM
N. Azioni	26.460.000
Market Cap.	**€ 8,47 mln**
PFN al 31/12/2024	€ 19,48 mln
Enterprise Value	**€ 27,95 mln**

Consiglio di Amministrazione

Antonio Stracuzzi	Chairman & Executive Director
Emanuela Stracuzzi	CEO & Director
Diego Stracuzzi	CEO & Director
Carlo Munafò	Independent Director
Antonio Riccio	Independent Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Intermonte SIM SpA	Intermonte SIM SpA	Intermonte SpA	Intermonte SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Misitano & Stracuzzi | Messina, ME | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	29/07/2024
Prezzo di Collocamento	2,92 €
Raccolta in Aucap	€ 17,70 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	24.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 1,80 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 70,08 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 87,78 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY23A	FY24A	FY25E	FY26E
VoP	58,94	74,87	n/a	n/a
EBITDA	n/a	15,57	n/a	n/a
EBITDA Margin	22,1%	20,8%	n/a	n/a
EBIT	n/a	13,90	n/a	n/a
EBIT Margin	19,3%	18,6%	n/a	n/a
Net Income	n/a	8,92	n/a	n/a
NFP	n/a	19,48	n/a	n/a
Equity	n/a	35,52	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	2,05x	1,74x
EV/EBITDA	19,79x	7,91x
EV/EBIT	27,52x	9,03x
P/E	42,18x	12,40x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2024 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY25E e FY26E

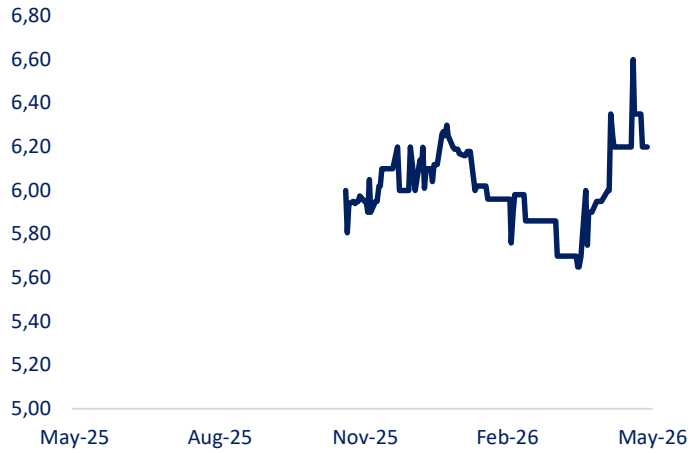
Multiplo	FY24A	FY25E	FY26E
EV/Sales	0,38x	n/a	n/a
EV/EBITDA	1,80x	n/a	n/a
EV/EBIT	2,01x	n/a	n/a
P/E	0,95x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Più Medical | Castronno, VA | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2025

Descrizione

Più Medical è una piattaforma di consolidamento con modello buy-fix-scale, fondata nel 2025 e focalizzata sul settore della farmacia retail nel Nord Italia. Il Gruppo gestisce attualmente una rete di 16 farmacie. L'attività del Gruppo si concentra sulla gestione e valorizzazione di farmacie territoriali attraverso un modello operativo centralizzato che integra competenze industriali, gestionali e commerciali. Più Medical si caratterizza per un approccio orientato all'efficienza e alla redditività, fondato su processi strutturati, economie di scala e un modello di governance in grado di supportare la crescita futura.



Azionariato

G.S.M. S.r.l.	2.415.228	33,6%
V.F. Pharma S.r.l.	1.600.000	22,3%
IPOC 9 S.r.l.	1.533.333	21,3%
La Farmaceutica S.p.A.	280.272	3,9%
Free Float	1.354.500	18,9%
Ordinary Shares	**7.183.333**	**100,0%**
Multiple Shareholders	350.000	
Shares Outstanding	**7.533.333**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 6,20**
ISIN	IT0005676140
Ticker	PMED IM
N. Azioni	7.533.333
Market Cap.	**€ 46,71 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (4,94) mln
Enterprise Value	**€ 41,77 mln**

Consiglio di Amministrazione

Fabrizio Maroni	Chairman
Stefano Maroni	CEO & Director
Fabio Luigi Giordano	Director
Elisabetta Floccari	Independent Director
Vincenzo Polidoro	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Value Track SIM, Banca Investis SpA	Value Track SIM	Banca Investis SpA	Banca Investis SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Più Medical | Castronno, VA | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	20/11/2025
Prezzo di Collocamento	6,00 €
Raccolta in Aucap	€ 10,20 mln
Raccolta in Vendita	€ 1,50 mln
N. azioni Pre-IPO	4.650.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,65 mln
Valore Pre-money	€ 27,90 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 38,10 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	26,11	26,57	39,80	47,40
EBITDA	3,21	2,56	5,20	6,90
EBITDA Margin	12,3%	9,6%	13,1%	14,6%
EBIT	2,37	1,73	3,80	5,20
EBIT Margin	9,1%	6,5%	9,5%	11,0%
Net Income	1,25	0,63	1,40	2,30
NFP	9,50	(4,94)	19,60	24,80
Equity	23,31	37,97	39,20	41,50

** Research provider: Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,49x	1,83x
EV/EBITDA	10,59x	14,83x
EV/EBIT	13,96x	20,08x
P/E	25,74x	29,77x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,57x	1,05x	0,88x
EV/EBITDA	16,31x	8,03x	6,05x
EV/EBIT	24,10x	10,99x	8,03x
P/E	73,90x	33,36x	20,31x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Talea Group | Viareggio, LU | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2019

Descrizione

Talea Group SpA, società quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana nata dal rebranding di Farmaè SpA, è tra i principali gruppi digitali in Europa nel macrosettore multicanale della Salute, Benessere e Bellezza. Talea Group SpA opera con un modello di business fondato su due aree di generazione di ricavi: l'Area Consumers e l'Area Industrial. L'Area Consumers è dedicata principalmente all'e-retaling e ad oggi opera su quattro industries attraverso diversi brand commerciali. Settore Salute e Benessere: Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Docpeter, Superfarma, Farmahome, Dokidaki, VitaminCenter e BestBody; settore Bellezza: Beautyè; settore Ortopedia: Sanort; settore Arredo Design: Mood Concept Store. Inoltre nel segmento Salute, Benessere e Bellezza opera attraverso i Private Label Farmaè, Amicafarmacia, Gooimp, VitaminCompany e Best Body. L'Area Industrial è dedicata ai servizi media e digital marketing e ad oggi opera con Talea Media, la concessionaria pubblicitaria online del Gruppo, Valnan, l'agenzia di Comunicazione e Marketing online, e le attività di co-marketing.

Azionariato

Riccardo Iacometti	4.089.167	48,1%
Marco di Filippo	1.173.803	13,8%
Azioni proprie	8.540	0,1%
Free Float	3.223.867	37,9%
Ordinary Shares	**8.495.377**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.495.377**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,80**
ISIN	IT0005378333
Ticker	TALEA IM
N. Azioni	8.495.377
Market Cap.	**€ 40,78 mln**
PFN al 31/12/2024	€ 32,80 mln
Enterprise Value	**€ 73,58 mln**

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Iacometti	Chairman & CEO
Marco di Filippo	Vice Chairman
Marco Guidi	Independent Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	n/a	n/a	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Talea Group | Viareggio, LU | Settore: Consumer Staples | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	29/07/2019
Prezzo di Collocamento	7,50 €
Raccolta in Aucap	€ 10,01 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.400.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 33,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 43,01 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY23A**	**FY24A**	**FY25E**	**FY26E**
VoP	138,96	132,17	n/a	n/a
EBITDA	n/a	3,05	n/a	n/a
EBITDA Margin	-2,8%	2,3%	n/a	n/a
EBIT	n/a	(1,44)	n/a	n/a
EBIT Margin	-5,6%	-1,1%	n/a	n/a
Net Income	n/a	(3,25)	n/a	n/a
NFP	n/a	32,80	n/a	n/a
Equity	n/a	34,71	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	2,59x	1,79x
EV/EBITDA	n.m.	71,38x
EV/EBIT	n.m.	93,19x
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2024 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY25E e FY26E

Multiplo	FY24A	FY25E	FY26E
EV/Sales	0,58x	n/a	n/a
EV/EBITDA	24,13x	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE ENERGY & UTILITIES

Il settore Energy & Utilities vede quotate 16 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 7,8% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 50,3 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Energy & Utilities	7,00	50,30	9,90	63,82

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Energy & Utilities	81,50	130,99	15,9%	21,3%	-0,04	2,21

IL SETTORE ENERGY & UTILITIES

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Energy & Utilities.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Energy & Utilities alla data presa in considerazione.

Energy & Utilities	Multipli medi in IPO						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
EV/Sales	n/a	1,87x	5,06x	2,38x	0,74x	2,55x	1,36x
EV/EBITDA	n/a	17,47x	n/a	11,78x	8,62x	6,36x	7,20x
EV/EBIT	n/a	21,63x	n/a	12,13x	18,26x	13,18x	14,72x

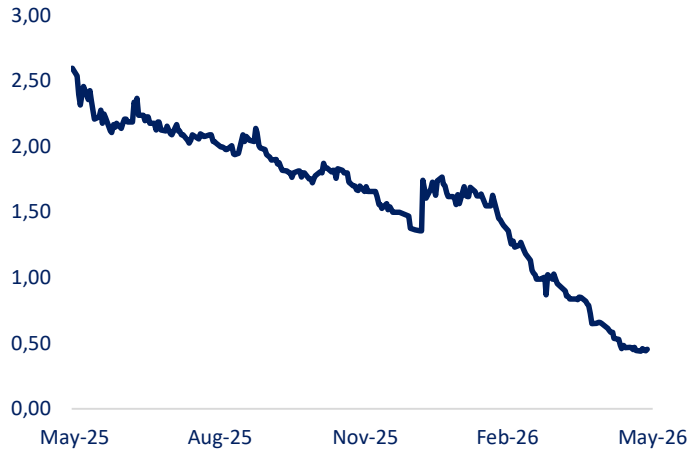
Multipli medi On-going	
2026E	2027E
1,71x	1,51x
8,93x	6,06x
11,29x	11,43x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Aton Green Storage | Spilamberto, MO | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2021

Descrizione

Aton Green Storage è una PMI innovativa leader italiano nel mercato dell'ingegnerizzazione e produzione di sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici - Battery Energy Storage System. I sistemi Aton si adattano alle diverse esigenze di ciascun utente e ai requisiti delle reti elettriche. La flessibilità e la capacità di personalizzazione che contraddistingue la tecnologia Aton hanno consentito di accreditare l'azienda quale fornitore di sistemi di accumulo presso principali multiutility tra le quali Enel X e Sorgenia. La Società opera attraverso due principali linee di business complementari e sinergiche: 1) Storage - settore residenziale: sistemi di accumulo per impianti fotovoltaici per utenze domestiche (abitazioni di piccole e medie dimensioni) e medie utenze; 2) Storage - settore industriale: schede elettroniche per gli impianti di climatizzazione dei treni e sistemi di telecontrollo delle batterie per carrelli elevatori. A queste si aggiunge una terza linea di business "Impianti di efficientamento energetico" costituita nel 2021 con l'obiettivo di offrire ai privati, in qualità di general contractor, un servizio di consulenza per la realizzazione degli impianti e fornire soluzioni chiavi in mano che comprendano i sistemi di storage ATON.



Azionariato

Vasco Energia S.r.l.	3.850.000	51,3%
Finaval S.r.l.	1.522.000	20,3%
Assicuratrice Milanese S.p.A.	750.500	10,0%
Free Float	1.377.500	18,4%
Ordinary Shares	**7.500.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.500.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,46**
ISIN	IT0005449464
Ticker	ATON IM
N. Azioni	7.500.000
Market Cap.	**€ 3,41 mln**
PFN al 31/12/2024	€ 20,50 mln
Enterprise Value	**€ 23,91 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Enrico Alemanni	Chairman
Fabio Veneri	CEO & Director
Vittorio Balugani	Director
Aldo Balugani	Director
Davide Mantegazza	Director
Giuseppe Santarcangelo	Director
Maria Barbara Leoni	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata in quanto è attualmente U/R.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Aton Green Storage | Spilamberto, MO | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	17/06/2021
Prezzo di Collocamento	4,00 €
Raccolta in Aucap	€ 10,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 20,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 30,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY23A	FY24A	FY25E	FY26E
VoP	39,52	16,10	n/a	n/a
EBITDA	n/a	(2,74)	n/a	n/a
EBITDA Margin	20,6%	-17,0%	n/a	n/a
EBIT	n/a	(4,17)	n/a	n/a
EBIT Margin	16,9%	-25,9%	n/a	n/a
Net Income	n/a	(5,97)	n/a	n/a
NFP	n/a	20,50	n/a	n/a
Equity	n/a	19,21	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	3,21x	5,06x
EV/EBITDA	n.m.	n.m.
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

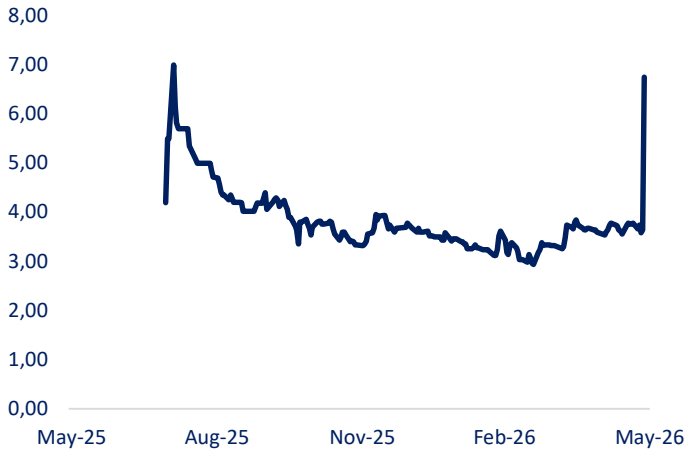
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2024 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY25E e FY26E

Multiplo	FY24A	FY25E	FY26E
EV/Sales	1,75x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Braga Moro | San Donato Milanese, MI | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2025

Descrizione

Il Gruppo Braga Moro, costituito dalla capogruppo Braga Moro Sistemi di Energia SpA e dalla controllata Cipierre Elettronica SpA, quotato sul mercato Euronext Growth Milan, è specializzato nella progettazione e produzione di sistemi e soluzioni e dispositivi di elettronica di potenza e di controllo ad alte prestazioni e affidabilità, impiegate in settori mission-critical quali telecomunicazioni, energia, trasporti, robotica, elettromedicale e automazione industriale. Con Headquarter a San Donato Milanese, tre sedi produttive e un laboratorio sul territorio nazionale, vanta anche una presenza internazionale a Dubai (UAE) e Riyad (KSA). Il Gruppo rivolge particolare attenzione all'innovazione dei propri prodotti e servizi con una costante attività di Ricerca & Sviluppo sulle nuove tecnologie che possano combinare efficienza, affidabilità e durabilità.



Azionariato

Ottobre 23 S.p.A.	662.076	34,8%
Capital 1 S.r.l.	285.720	15,0%
Cipierre Elettronica S.p.A.	183.239	9,6%
CapStone Securities PCC Ltd	140.500	7,4%
Tanlo S.r.l.	109.050	5,7%
Free Float	520.360	27,4%
Ordinary Shares	**1.900.945**	**100,0%**
Ottobre 23 S.p.A.	100.000	
Shares Outstanding	**2.000.945**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 6,75**
ISIN	IT0005640286
Ticker	BRM IM
N. Azioni	2.000.945
Market Cap.	**€ 13,51 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 5,81 mln
Enterprise Value	**€ 19,32 mln**

Consiglio di Amministrazione

Carlo Nardello	Chairman
Andrea Passanisi	CEO & Director
Graziano Petrigliano	Director
Marco Uccellini	Director
Guido Amoruso	Director
Silverio Di Girolamo	Independent Director
Fabrizio Fiordiliso	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Integrae SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Braga Moro — San Donato Milanese, MI — Settore: Energy & Utilities — Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	31/07/2025
Prezzo di Collocamento	4,20 €
Raccolta in Aucap	€ 0,45 mln
Raccolta in Vendita	€ 1,73 mln
N. azioni Pre-IPO	1.894.945
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,96 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 8,40 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	16,09	19,67	22,04	25,06
EBITDA	2,30	3,68	4,18	4,92
EBITDA Margin	14,3%	18,7%	19,0%	19,6%
EBIT	0,72	1,96	2,18	2,56
EBIT Margin	4,5%	10,0%	9,9%	10,2%
Net Income	(0,36)	0,39	0,61	0,80
NFP	6,03	5,81	5,03	4,50
Equity	3,00	5,57	5,79	5,97

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,11x	0,96x
EV/EBITDA	3,77x	6,28x
EV/EBIT	7,40x	20,04x
P/E	22,23x	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

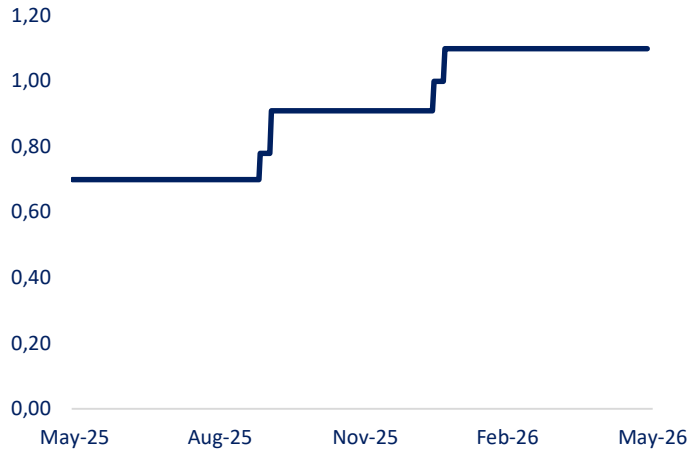
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,00x	0,90x	0,80x
EV/EBITDA	5,25x	4,62x	3,93x
EV/EBIT	9,84x	8,85x	7,54x
P/E	34,55x	22,11x	16,95x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cogefeed | Torraca, SA | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2024

Descrizione

Cogefeed, presente da oltre 10 anni nel settore della sostenibilità e dell'economia green, dispone di una pipeline di autorizzazioni per la costruzione di impianti fotovoltaici e, attraverso la propria controllata FG Esco Srl, detiene una centrale idroelettrica dalla potenza nominale 232kW nel comune di Porto Recanati. Il Gruppo Cogefeed ha l'obiettivo di capitalizzare il proprio know-how e impiegare le risorse finanziarie generate grazie alla fornitura di servizi di efficientamento energetico, mercato nel quale si è affermata dal 2019 come general contractor, nella realizzazione di impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili diventando uno dei principali operatori di settore in Campania e Basilicata.



Azionariato

Filizola S.r.l.	3.997.000	77,7%
Daniele Filizola	301.500	5,9%
Anna Cosentino	301.500	5,9%
Free Float	544.000	10,6%
Ordinary Shares	**5.144.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.144.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,10**
ISIN	IT0005618043
Ticker	CGF IM
N. Azioni	5.144.000
Market Cap.	**€ 5,66 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 7,88 mln
Enterprise Value	**€ 13,54 mln**

Consiglio di Amministrazione

Daniele Filizola	Chairman & CEO
Anna Cosentino	Director
Federico Giannandrea	Independent Director

Note

Emittente quotato sul segmento Professionale, pertanto non soggetto ad alcun obbligo di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	n/a	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cogefeed | Torraca, SA | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	30/10/2024
Prezzo di Collocamento	0,60 €
Raccolta in Aucap	€ 0,33 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.600.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 2,76 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 3,09 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	1,11	2,99	n/a	n/a
EBITDA	0,25	1,43	n/a	n/a
EBITDA Margin	22,3%	47,7%	n/a	n/a
EBIT	(0,31)	0,01	n/a	n/a
EBIT Margin	-27,9%	0,4%	n/a	n/a
Net Income	(0,49)	(0,17)	n/a	n/a
NFP	5,88	7,88	n/a	n/a
Equity	8,26	8,89	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	0,91x	0,50x
EV/EBITDA	1,40x	0,92x
EV/EBIT	1,50x	1,17x
P/E	1,03x	0,95x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	9,49x	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Distribuzione Elettrica Adriatica Osimo, AN — Settore: Energy & Utilities — Anno IPO: 2024

Descrizione

DEA è un operatore leader nella distribuzione di energia elettrica e gestione della pubblica illuminazione in centro e nord Italia. Nasce nel 2015 in forma di Srl a seguito del conferimento del ramo d'azienda della multiutility Astea, comprensivo delle attività di distribuzione e misura dell'energia elettrica, entrambe oggetto di concessione rilasciata dal Ministero Industria Commercio e Artigianato in data 2 maggio 2001 e con scadenza il 31 dicembre 2030, e il servizio di illuminazione pubblica. Dal 2016 la società si trasforma in SpA in occasione del conferimento delle attività di distribuzione elettrica in capo ad ASP Polverigi Srl, che entra nella compagine societaria. Nel 2023 DEA si è aggiudicata la procedura a evidenza pubblica per la cessione delle reti di distribuzione e misura dell'energia elettrica nel Comune di Magliano di Tenna (FM); inoltre, a seguito delle sottoscrizioni di aumento di capitale mediante conferimento in natura dei rami di distribuzione e misura dell'energia elettrica, entrano nel gruppo anche Odoardo Zecca Srl, Energie Offida Srl, Comune di Offida ed Amaie SpA.

Azionariato

Amaie S.p.A.	1.637.020	54,1%
Energie Offida S.r.l.	251.270	8,3%
Comune di Offida	83.583	2,8%
Free Float	1.053.600	34,8%
Ordinary Shares	**3.025.473**	**100,0%**
Multiple Shareholders	4.889.066	
Shares Outstanding	**7.914.539**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 8,30**
ISIN	IT0005600249
Ticker	DEA IM
N. Azioni	7.914.539
Market Cap.	**€ 65,69 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 5,01 mln
Enterprise Value	**€ 70,70 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Angelici	Chairman
Antonio Osimani	CEO & Director
Gennaro Zecca	Director
Matteo Andracco	Director
Alessandro Morini	Director
Damiano Corsalini	Director
Micaela Cristina Capelli	Director
Eleonora Chiocchi	Independent Director
Elena D'Arrigo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Distribuzione Elettrica Adriatica | Osimo, AN | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	05/07/2024
Prezzo di Collocamento	8,00 €
Raccolta in Aucap	€ 7,95 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.860.939
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 54,89 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 62,84 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	33,27	40,28	41,55	42,40
EBITDA	13,62	16,60	16,20	16,75
EBITDA Margin	40,9%	41,2%	39,0%	39,5%
EBIT	8,46	10,47	9,65	10,05
EBIT Margin	25,4%	26,0%	23,2%	23,7%
Net Income	5,67	6,57	5,85	6,20
NFP	6,58	5,01	6,40	3,65
Equity	81,14	85,82	88,80	92,70

** Research provider: Alantra, Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	5,13x	4,59x
EV/EBITDA	14,91x	11,81x
EV/EBIT	40,02x	25,19x
P/E	60,54x	35,32x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,79x	1,78x	1,74x
EV/EBITDA	4,26x	4,36x	4,22x
EV/EBIT	6,75x	7,33x	7,03x
P/E	9,99x	11,23x	10,60x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Descrizione

Ecosuntek SpA è un'azienda attiva nel settore delle energie rinnovabili, nasce nel 2008 come fornitore di servizi EPC per il mercato fotovoltaico, ed è diventata negli anni un player di riferimento nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili, principalmente in Italia centrale. Ha realizzato impianti fotovoltaici conto proprio e conto terzi per una capacità complessiva di circa 71 MW. La Società ha effettuato uno spin off delle Business Unit relative ai settori EPC ed O&M per focalizzarsi esclusivamente sull'unico business della power generation. Attualmente, il Gruppo Ecosuntek rappresenta una delle realtà economiche maggiormente in crescita nel settore delle rinnovabili, detiene e gestisce impianti fotovoltaici con una capacità istallata di 17 MW (12 MW in Italia e 5 MW in Romania).

Azionariato

Mineco S.r.l.	4.039.212	23,6%
UMA S.r.l.	2.208.830	12,9%
Matteo Minelli	2.042.032	11,9%
Tsp Engineering S.r.l.	1.713.360	10,0%
Ecosuntek Energy S.r.l.	1.028.440	6,0%
DVC 1 S.r.l.	909.300	5,3%
Azioni proprie	19.119	0,1%
Free Float	5.173.297	30,2%
Ordinary Shares	**17.133.590**	**100,0%**
Shares Outstanding	**17.133.590**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,32**
ISIN	IT0005001943
Ticker	ECK IM
N. Azioni	17.133.590
Market Cap.	**€ 56,88 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (16,54) mln
Enterprise Value	**€ 40,34 mln**

Consiglio di Amministrazione

Vittorio Rondelli	Chairman
Matteo Minelli	CEO & Director
Lorenzo Bargellini	Director
Matteo Passeri	Director
Carlo Fanelli	Director
Gianluca Fedele	Independent Director
Enrico Guarducci	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Gruppo Nuovi Investimenti SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	CFO SIM SpA	n/a	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ecosuntek | **Gualdo Tadino, PG** | **Settore: Energy & Utilities** | **Anno IPO: 2014**

Dati IPO	
Data IPO	08/05/2014
Prezzo di Collocamento	21,00 €
Raccolta in Aucap	€ 5,35 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	1.200.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 25,20 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 30,55 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	746,99	1.224,23	n/a	n/a
EBITDA	18,08	18,86	n/a	n/a
EBITDA Margin	2,4%	1,5%	n/a	n/a
EBIT	14,79	13,88	n/a	n/a
EBIT Margin	2,0%	1,1%	n/a	n/a
Net Income	6,59	7,32	n/a	n/a
NFP	10,51	(16,54)	n/a	n/a
Equity	24,97	28,35	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	0,88x	1,24x
EV/EBITDA	49,64x	10,94x
EV/EBIT	n/a	17,70x
P/E	n/a	42,84x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,03x	n/a	n/a
EV/EBITDA	2,14x	n/a	n/a
EV/EBIT	2,91x	n/a	n/a
P/E	7,77x	n/a	n/a

Energy | Sant'Angelo di Piove di Sacco, PD | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2022

Descrizione

Il Gruppo Energy è un Integrated Manufacturer leader nei sistemi BESS (Battery Energy Storage System) sia per uso residenziale che per applicazioni su larga scala e provider di servizi cloud e ingegneristici nel mercato italiano ed europeo. Il gruppo è una evoluzione di Energy SpA, fondata nel 2013 da Davide Tinazzi, Andrea Taffurelli e Massimiliano Ghirlanda, quotata dal 1° agosto 2022 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, alla quale si sono unite rispettivamente nel 2023 e nel 2024 le società EnergyinCloud Srl ed Enermore Srl. Ad oggi, sono oltre 68.000 gli impianti venduti da Energy e già installati sul territorio nazionale, dedicati al mercato residenziale, commerciale, industriale, alle utilities e alla mobilità elettrica.

Azionariato

Freman Holding S.r.l.	10.506.070	19,4%
Elmagi S.r.l.	10.456.688	19,3%
Euroguarco S.p.A.	10.278.222	19,0%
VEE Holding	10.270.638	19,0%
RPS S.p.A.	4.166.500	7,7%
Free Float	8.398.462	15,5%
Ordinary Shares	**54.076.580**	**100,0%**
Shares Outstanding	**54.076.580**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,78**
ISIN	IT0005500712
Ticker	ENY IM
N. Azioni	54.076.580
Market Cap.	**€ 42,07 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 9,85 mln
Enterprise Value	**€ 51,92 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Granuzzo	Chairman & Independent Director
Davide Tinazzi	CEO & Director
Andrea Taffurelli	Director
Daniele Manfroi	Director
Massimiliano Ghirlanda	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Unicredit SpA, Stifel Europe Bank AG	Stifel Europe Bank AG	Integrae SIM SpA	Intermonte SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Energy — Sant'Angelo di Piove di Sacco, PD — Settore: Energy & Utilities — Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	01/08/2022
Prezzo di Collocamento	2,40 €
Raccolta in Aucap	€ 27,30 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	38.624.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 2,73 mln
Valore Pre-money	€ 92,70 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 120,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	38,72	34,21	35,00	46,00
EBITDA	(16,00)	0,79	2,00	4,00
EBITDA Margin	-41,3%	2,3%	5,7%	8,7%
EBIT	(17,72)	(1,54)	(1,00)	1,00
EBIT Margin	-45,8%	-4,5%	-2,9%	2,2%
Net Income	(17,61)	(2,48)	(1,00)	0,00
NFP	8,09	9,85	4,00	0,00
Equity	47,59	45,26	48,00	52,00

** Research provider: Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	4,71x	2,38x
EV/EBITDA	45,76x	11,78x
EV/EBIT	52,07x	12,13x
P/E	89,68x	16,29x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,74x	1,48x	1,13x
EV/EBITDA	65,56x	25,96x	12,98x
EV/EBIT	n/a	n/a	51,92x
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Energy Time | Campobasso, CB | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2025

Descrizione

Energy Time, quotata dal 2025 sul mercato Euronext Growth Milan, è un operatore D-EPC-OM che opera trasversalmente sulle principali attività della catena del valore della realizzazione di impianti da energia rinnovabile, dallo sviluppo all'ingegnerizzazione e costruzione degli stessi, fino alla gestione e manutenzione, con particolare focus su impianti fotovoltaici di media-grande dimensione e mini-eolico. Il Gruppo, fondato nel 2008, ha sede a Campobasso e ulteriori sedi operative secondarie in Molise, Lombardia e Sicilia e vanta un'ampia esperienza nel settore con la realizzazione di oltre 200MWp di impianti FV. Il portafoglio clienti del Gruppo è rappresentato soprattutto da IPP (Independent Power Producer) e fondi d'investimento, nonché imprese energivore e strutture ricettive o di produzione del settore agricolo e della trasformazione.

Azionariato

Keep Calm S.r.l.	5.000.000	76,2%
Free Float	1.562.500	23,8%
Ordinary Shares	**6.562.500**	**100,0%**
Keep Calm S.r.l.	1.250.000	
Shares Outstanding	**7.812.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 5,70**
ISIN	IT0005660219
Ticker	ET IM
N. Azioni	7.812.500
Market Cap.	**€ 44,53 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,28 mln
Enterprise Value	**€ 46,81 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Pulitano	Chairman & CEO
Andrea Sprizzi	Director
Enrico Duranti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Energy Time | Campobasso, CB | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	24/07/2025
Prezzo di Collocamento	3,20 €
Raccolta in Aucap	€ 4,35 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,65 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 16,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 21,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	17,84	25,29	53,90	74,45
EBITDA	3,14	4,62	9,95	13,95
EBITDA Margin	17,6%	18,3%	18,5%	18,7%
EBIT	2,71	4,34	9,55	13,50
EBIT Margin	15,2%	17,2%	17,7%	18,1%
Net Income	1,58	2,93	6,80	9,65
NFP	4,47	2,28	(1,28)	(5,73)
Equity	6,68	14,61	21,42	31,07

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	2,38x	1,76x
EV/EBITDA	16,54x	8,12x
EV/EBIT	17,80x	9,41x
P/E	40,15x	13,28x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

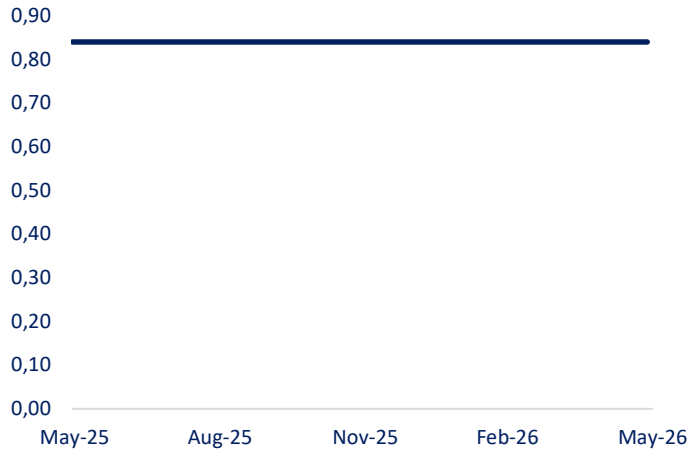
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,05x	1,03x	0,71x
EV/EBITDA	10,12x	4,70x	3,36x
EV/EBIT	10,79x	4,90x	3,47x
P/E	15,20x	6,55x	4,61x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Enertronica Santerno | Castel Guelfo di Bologna, BO | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2013

Descrizione

Enertronica Santerno SpA, è un operatore industriale integrato nel settore dell'elettronica di potenza e delle energie rinnovabili, con oltre 50 anni di esperienza. Nata nel 2019 dalla fusione tra Enertronica e Elettronica Santerno, è leader italiana nella produzione di inverter per automazione industriale e fotovoltaico, con un installato globale superiore a 12 GW. La società sviluppa internamente progetti basati su brevetti proprietari e tecnologie avanzate, puntando su qualità, innovazione e sostenibilità. Il piano industriale 2025-2029 prevede un focus sul fotovoltaico, lo sviluppo continuo dei prodotti e la revisione della struttura societaria tramite la creazione di una newco per la gestione operativa, finalizzata alla ristrutturazione finanziaria e all'esdebitazione.



Azionariato

NTS S.p.A.	2.831.760	36,0%
Carraro S.p.A.	1.588.800	20,2%
Azioni proprie	92.051	1,2%
Free Float	3.342.995	42,6%
Ordinary Shares	**7.855.606**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.855.606**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,84**
ISIN	IT0004887409
Ticker	ENT IM
N. Azioni	7.855.606
Market Cap.	**€ 6,60 mln**
PFN al 31/12/2021	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Michele D'Auria	Chairman
Diego Pastori	Independent Director
Power on Demand Srl	Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 e 2024 alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	EnVent Italia SIM SpA	n/a	Banca Finnat Euramerica SpA	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Enertronica Santerno — Castel Guelfo di Bologna, Settore: Energy & Utilities — Anno IPO: 2013

Dati IPO	
Data IPO	15/03/2013
Prezzo di Collocamento	2,60 €
Raccolta in Aucap	€ 0,87 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,80 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 8,67 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY20A	FY21A	FY22E	FY23E
VoP	n/a	n/a	n/a	0,00
EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Net Income	n/a	n/a	n/a	n/a
NFP	n/a	n/a	n/a	n/a
Equity	n/a	n/a	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY10A	FY11A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

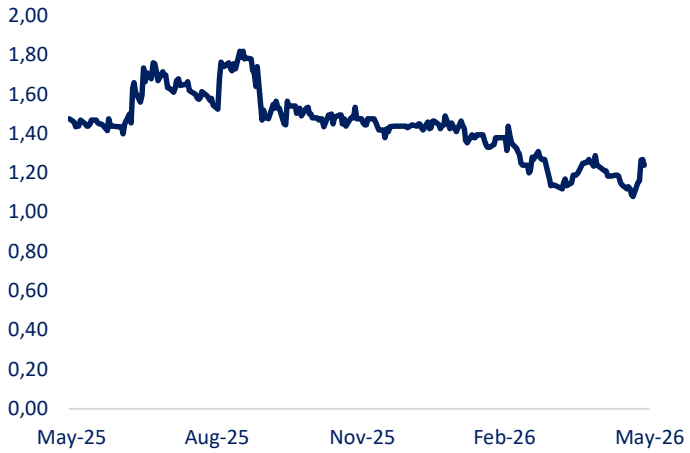
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2021 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY22E e FY23E

Multiplo	FY21A	FY22E	FY23E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

ESI | Roma, RM | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2020

Descrizione

ESI SpA è una società italiana quotata all'Euronext Growth Milan "EGM" attiva nel mercato delle Energie Rinnovabili che opera come EPC (Engineering, Procurement and Construction) e System Integrator, in grado di presidiare tutta la catena del valore e sviluppare soluzioni chiavi in mano di progetti energetici complessi di grandi e piccole dimensioni: dallo studio del progetto, all'ingegnerizzazione, all'attuazione esecutiva dell'impianto, con un occhio alla sostenibilità finanziaria dello stesso. ESI è attiva, come EPC, nei segmenti del fotovoltaico, dell'eolico, dell'offgrid, mini-grid (fornitura di elettricità in aree remote), ed hybrid per la costruzione, in ogni contesto ambientale, di impianti fotovoltaici e di centrali elettriche (parchi eolici) di grandi dimensioni e potenza, che richiedono sempre più sofisticate tecnologie di realizzazione. Come System Integrator, ESI è in grado di far dialogare i diversi impianti BESS (Battery, Energy, Storage and System) tra di loro con l'obiettivo di creare una struttura funzionale che sfrutti appieno il potenziale delle centrali elettriche creando efficienze aggiuntive per l'intero sistema energetico. ESI è anche il principale operatore italiano specializzato nel "revamping" di impianti fotovoltaici tradizionali di grandi dimensioni. La Società opera in Italia e sui mercati internazionali direttamente o tramite società controllate, servendo clienti pubblici e privati (Governi stranieri – Fondi di investimento ed Onlus – Multinazionali delle Energie Rinnovabili).



Azionariato

Innovatec S.p.A.	2.442.515	32,4%
Integra S.r.l.	1.998.887	26,6%
Exacto S.p.A.	694.850	9,2%
Free Float	2.391.113	31,8%
Ordinary Shares	**7.527.365**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.527.365**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,24**
ISIN	IT0005421885
Ticker	ESIGM IM
N. Azioni	7.527.365
Market Cap.	**€ 9,33 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,16 mln
Enterprise Value	**€ 11,50 mln**

Consiglio di Amministrazione

Valerio Verderio	Chairman
Riccardo Di Pietrogiacomo	CEO & Director
Maria Domenica Ciardo	Director
Alessandro Luigi Maria Pampuri	Independent Director
Roberto Maggio	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ESI | Roma, RM | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	26/10/2020
Prezzo di Collocamento	2,10 €
Raccolta in Aucap	€ 2,61 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.250.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,39 mln
Valore Pre-money	€ 8,93 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,53 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	25,13	22,02	27,10	33,40
EBITDA	3,03	0,86	2,40	4,20
EBITDA Margin	12,0%	3,9%	8,9%	12,6%
EBIT	2,08	0,16	1,80	3,40
EBIT Margin	8,3%	0,7%	6,6%	10,2%
Net Income	1,17	(0,10)	1,10	2,00
NFP	(0,17)	2,16	5,50	6,50
Equity	4,07	3,98	5,10	7,10

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	n/a	2,84x
EV/EBITDA	n/a	16,65x
EV/EBIT	n/a	17,38x
P/E	n/a	27,27x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

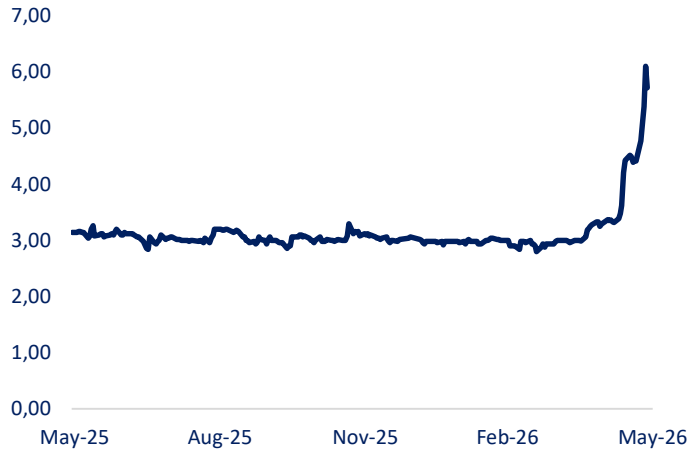
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,62x	0,42x	0,34x
EV/EBITDA	13,30x	4,79x	2,74x
EV/EBIT	72,01x	6,39x	3,38x
P/E	n/a	8,49x	4,67x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ESPE | Grantorto, PD | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2024

Descrizione

ESPE SpA, con sede a Grantorto (PD), è attiva nel settore energetico dal 1974 e riconosciuta per la sua capacità di sviluppare soluzioni innovative per la produzione di energia da fonti rinnovabili. Con oltre 50 anni di esperienza, ESPE realizza impianti elettrici industriali e sistemi di automazione avanzata ed è un punto di riferimento come EPC contractor per impianti fotovoltaici e parchi a terra, oltre che come System Integrator per soluzioni impiantistiche complesse. Nel tempo, la Società ha ampliato le proprie competenze nelle energie rinnovabili, affermandosi nei settori del fotovoltaico, del minieolico e della cogenerazione a biomassa, grazie anche a tecnologie proprietarie a marchio "ESPE". Nel 2024, ESPE ha rafforzato la propria struttura attraverso operazioni strategiche, come l'acquisizione di Permatech Srl, società specializzata nello sviluppo di grandi impianti fotovoltaici, e la partecipazione in Rigoni Lab Srl, attiva nel settore dell'ingegneria applicata, contribuendo così a potenziare le proprie competenze progettuali e l'efficienza operativa. Nell'ottica di ottimizzare i servizi a completamento dell'offerta e di efficientare la struttura organizzativa, ESPE ha conferito il ramo d'azienda relativo all'attività di O&M in favore di Reflow Srl, controllata al 57%. A gennaio 2025 ha acquisito una partecipazione del 30% in Soland Srl, società piemontese operante nella progettazione e realizzazione di impianti fotovoltaici e sistemi di efficienza energetica, mentre a luglio ha rilevato il 51% di Secur Impianti Srl, società specializzata in sistemi di sicurezza e videocontrollo per infrastrutture, con l'obiettivo di rafforzare la filiera dell'Energy Security.



Azionariato

Espe Tecnologie S.r.l.	6.722.500	73,5%
Matteo Vecchiato	291.275	3,2%
Free Float	2.127.000	23,3%
Ordinary Shares	**9.140.775**	**100,0%**
Espe Tecnologie S.r.l.	3.000.000	
Shares Outstanding	**12.140.775**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 5,72**
ISIN	IT0005573818
Ticker	ESPE IM
N. Azioni	12.140.775
Market Cap.	**€ 69,45 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 17,69 mln
Enterprise Value	**€ 87,13 mln**

Consiglio di Amministrazione

Enrico Meneghetti	Chairman & CEO
Fabio Meneghetti	Executive Director
Franco Favero	Executive Director
Luigino Sambugaro	Executive Director
Simone Mariga	Executive Director
Cristian Bernardi	Executive Director
Arturo Lorenzoni	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ESPE | Grantorto, PD | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	22/02/2024
Prezzo di Collocamento	1,00 €
Raccolta in Aucap	€ 1,85 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,28 mln
Valore Pre-money	€ 10,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,85 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	66,02	83,31	91,50	110,50
EBITDA	8,64	15,10	15,00	18,50
EBITDA Margin	13,1%	18,1%	16,4%	16,7%
EBIT	5,89	11,70	11,50	15,00
EBIT Margin	8,9%	14,0%	12,6%	13,6%
Net Income	3,45	7,77	7,55	10,00
NFP	15,29	17,69	14,72	11,86
Equity	14,69	21,64	25,67	31,79

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,80x	0,37x
EV/EBITDA	34,49x	14,14x
EV/EBIT	74,15x	33,36x
P/E	16,93x	53,86x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,02x	0,87x	0,84x
EV/EBITDA	5,77x	5,81x	4,71x
EV/EBIT	7,45x	7,58x	5,81x
P/E	8,94x	9,20x	6,94x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

eVISO | Saluzzo, CN | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2020

Descrizione

eVISO è una società di tecnologia che ha sviluppato una piattaforma di intelligenza artificiale che crea valore nel mercato delle materie prime, ad oggi 3: power, gas e frutta. La piattaforma AI di eVISO si basa su tre attività chiave: predizione di prezzi, volumi e comportamenti per ridurre costi e rischi; esecuzione automatica di milioni di operazioni digitali per migliorare qualità e adattabilità; e data driven pricing per personalizzare i prezzi e massimizzare profitti. Questo motore digitale è adattabile a diverse commodities con mercati superiori ai 100 miliardi di dollari, caratterizzati da alta volatilità e dinamiche stabili. Nel segmento power, eVISO fornisce servizi di power-tech (tecnologia ed energia elettrica) in Italia lungo tutta la filiera di valore: tramite il canale diretto (B2B e B2C), ad altri operatori del mercato elettrico (B2B2C) e anche upstream ai produttori di energia rinnovabile su tutto il territorio italiano. Nel canale diretto, eVISO serve circa 20.000 utenti: Piccola e media impresa (PMI), aziende agricole, negozi e ristoranti in Bassa Tensione e Media Tensione. Nel canale indiretto (B2B2C), eVISO serve oltre 100 concorrenti e quasi 500.000 utenze in tutta Italia.

Azionariato

Gianfranco Sorasio	12.128.911	54,5%
Pandora S.S.	2.527.288	11,4%
ISCAT S.r.l.	1.295.250	5,8%
Azioni proprie	1.362.940	6,1%
Free Float	4.928.661	22,2%
Ordinary Shares	**22.243.050**	**100,0%**
Multiple Shareholders	2.418.576	
Shares Outstanding	**24.661.626**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 9,85**
ISIN	IT0005430936
Ticker	EVISO IM
N. Azioni	24.661.626
Market Cap.	**€ 242,92 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (9,24) mln
Enterprise Value	**€ 233,68 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gianfranco Sorasio	Chairman & Co-CEO
Lucia Fracassi	CEO & Director
Mauro Bellino Roci	Executive Director
Antonio Di Prima	Independent Director
Roberto Vancini	Independent Director
Corinna zur Nedden	Director
Gionata Tedeschi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
UBI Banca SpA	Alantra SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Ria Grant Thornton SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

eVISO | Saluzzo, CN | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	30/12/2020
Prezzo di Collocamento	1,75 €
Raccolta in Aucap	€ 8,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 0,70 mln
N. azioni Pre-IPO	20.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,30 mln
Valore Pre-money	€ 35,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 43,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	225,14	316,69	327,50	409,80
EBITDA	11,01	10,50	12,45	16,25
EBITDA Margin	4,9%	3,3%	3,8%	4,0%
EBIT	7,51	7,38	9,80	14,10
EBIT Margin	3,3%	2,3%	3,0%	3,4%
Net Income	4,88	4,91	6,80	9,60
NFP	(11,54)	(9,24)	(15,85)	(21,35)
Equity	20,15	21,11	28,35	37,90

** Research provider: TP ICAP Midcap, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	0,83x	0,90x
EV/EBITDA	16,67x	18,29x
EV/EBIT	23,90x	25,89x
P/E	41,07x	37,10x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,74x	0,71x	0,57x
EV/EBITDA	22,25x	18,77x	14,38x
EV/EBIT	31,68x	23,85x	16,57x
P/E	49,44x	35,72x	25,30x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Frendy Energy | Milano, MI | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2012

Descrizione

Frendy Energy SpA, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Edison SpA, è una società attiva in Italia nella produzione di energia elettrica attraverso impianti mini-idro, le cui azioni sono negoziate su Euronext Growth Milan dal 22 giugno 2012. A Frendy Energy fanno capo 15 impianti mini-idro situati prevalentemente su canali irrigui in Piemonte e Lombardia. Nasce nel 2006 con l'obiettivo di sviluppare, attraverso un approccio innovativo, il business del mini-idro in Italia e dal 17 ottobre 2017 è controllata da Edison SpA Frendy Energy, grazie a una serie di collaborazioni con società operanti a livello internazionale, è stata in grado di sviluppare un nuovo concetto di turbina altamente efficace su salti d'acqua di piccole dimensioni e una serie di innovazioni tecnologiche utilizzate per la realizzazione di centrali idroelettriche all'avanguardia e per la produzione di energia in modo efficiente, altamente automatizzato e flessibile.

Azionariato

Edison S.p.A.	45.656.485	77,0%
Free Float	13.660.762	23,0%
Ordinary Shares	**59.317.247**	**100,0%**
Shares Outstanding	**59.317.247**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,20**
ISIN	IT0004819857
Ticker	FRE IM
N. Azioni	59.317.247
Market Cap.	**€ 11,74 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (4,63) mln
Enterprise Value	**€ 7,12 mln**

Consiglio di Amministrazione

Davide Teodoro Colucci	Chairman & CEO
Roberto Buccelli	Director
Renzo Gian Alessio Capolla	Director
Lucrezia Geraci	Vice Chairman
Graziano Molinari	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata in quanto è attualmente U/R.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Frendy Energy | Milano, MI | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2012

Dati IPO	
Data IPO	22/06/2012
Prezzo di Collocamento	1,05 €
Raccolta in Aucap	€ 2,73 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	14.300.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 15,02 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,75 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	2,44	2,03	n/a	n/a
EBITDA	1,26	0,64	n/a	n/a
EBITDA Margin	51,5%	31,7%	n/a	n/a
EBIT	0,72	0,10	n/a	n/a
EBIT Margin	29,3%	4,8%	n/a	n/a
Net Income	0,60	0,12	n/a	n/a
NFP	(3,98)	(4,63)	n/a	n/a
Equity	12,63	12,68	n/a	n/a

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY10A	FY11A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n.m.	55,63x
EV/EBIT	n.m.	n.m.
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,90x	n/a	n/a
EV/EBITDA	11,09x	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n.m.	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Iniziative Bresciane | Breno, BS | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2014

Descrizione

Il Gruppo facente capo a Iniziative Bresciane — INBRE — SpA (societa quotata su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA) è un primario operatore a livello italiano nel settore delle energie rinnovabili dal 1996 con focus specifico sugli impianti idroelettrici di medie e piccole dimensioni (< 3MW) localizzati in Lombardia, Trentino-Alto-Adige e Toscana. Il Gruppo è caratterizzato da un modello di business efficiente e da un azionariato stabile.

Azionariato

Finanziaria di Valle Camonica	2.847.402	53,2%
Dolomiti Energia Holding	859.993	16,1%
Istituto Atesino di Sviluppo	646.354	12,1%
Free Float	997.836	18,6%
Ordinary Shares	**5.351.585**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.351.585**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 11,40**
ISIN	IT0005037905
Ticker	IB IM
N. Azioni	5.351.585
Market Cap.	**€ 61,01 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 92,87 mln
Enterprise Value	**€ 153,88 mln**

Consiglio di Amministrazione

Battista Albertani	Chairman
Giorgio Franceschi	Director
Giovanni Parolini	Vice chairman & CEO
Alberto Augusto Rizzi	Director
Enzo Fanone	Director
Giuseppe Alessandro Patti	Director
Pierluigi Troncatti	Independent Director
Nicola Recchia	Independent Director
Enrico Giuseppe Zampedri	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Intesa Sanpaolo SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Iniziative Bresciane | Breno, BS | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2014

Dati IPO	
Data IPO	15/07/2014
Prezzo di Collocamento	21,00 €
Raccolta in Aucap	€ 20,16 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.800.000
Greenshoe in Aucap*	€ 2,46 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 58,80 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 78,96 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	29,02	27,22	28,00	29,75
EBITDA	19,77	14,51	18,60	19,73
EBITDA Margin	68,1%	53,3%	66,4%	66,3%
EBIT	10,00	4,63	8,63	9,73
EBIT Margin	34,5%	17,0%	30,8%	32,7%
Net Income	5,01	0,83	4,23	5,18
NFP	100,17	92,87	90,33	88,09
Equity	75,76	74,36	77,37	79,74

** Research provider: Intesa Sanpaolo, Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	12,75x	13,55x
EV/EBITDA	11,50x	12,26x
EV/EBIT	26,37x	19,92x
P/E	33,47x	21,92x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	7,50x	5,60x	5,28x
EV/EBITDA	10,61x	8,27x	7,80x
EV/EBIT	33,25x	17,84x	15,82x
P/E	73,50x	14,44x	11,79x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Innovatec | Milano, MI | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2013

Descrizione

Innovatec SpA, holding di partecipazioni quotata all'Euronext Growth Milan è attiva nei settori dell'efficienza energetica e delle rinnovabili. In un contesto competitivo in cui la responsabilità sociale ed i temi di sostenibilità energetica ed ecosostenibile stanno assumendo una sempre maggiore centralità, Innovatec fornisce un supporto concreto alla clientela nel migliorare l'efficienza energetica, l'uso delle rinnovabili nonché ridurre l'impronta carbonica, ponendosi come obiettivo la compatibilità tra sviluppo e salvaguardia del territorio. Innovatec controlla direttamente ed indirettamente società SPV attive nello sviluppo e realizzazione di impianti fotovoltaici di grande e media taglia nonché controlla - con una quota del 32,45% - la ESI SpA, società quotata all'EGM anch'essa attiva nel business delle Rinnovabili. A completamento della catena di valore, Innovatec è infine titolare di una partecipazione del 30% in Frisbi Srl start up innovativa per la fornitura di energia digitale e green a famiglie ed imprese, la quale svolge attività di rivendita al mercato residenziale e alle imprese di energia da fonti 100% rinnovabili. L'investimento amplia ulteriormente l'offerta di servizi di Innovatec per la sostenibilità energetica ed ecosostenibile rivolta al mondo corporate rafforzando il posizionamento competitivo del gruppo già pronto a servire le comunità energetiche di domani.

Azionariato

Sostenya Group S.r.l.	41.191.920	42,7%
Free Float	55.256.588	57,3%
Ordinary Shares	**96.448.508**	**100,0%**
Shares Outstanding	**96.448.508**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,19**
ISIN	IT0005412298
Ticker	INC IM
N. Azioni	96.448.508
Market Cap.	**€ 17,84 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 4,86 mln
Enterprise Value	**€ 22,71 mln**

Consiglio di Amministrazione

Roberto Maggio	Chairman & CEO
Edoardo Balestra	Independent Director
Maria Domenica Ciardo	Director
Pietro Colucci	Director
Valerio Verderio	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Gruppo Nuovi Investimenti SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Innovatec | Milano, MI | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2013

Dati IPO	
Data IPO	20/12/2013
Prezzo di Collocamento	3,50 €
Raccolta in Aucap	€ 5,35 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 12,25 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,60 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	29,52	26,65	37,20	55,20
EBITDA	0,64	(2,41)	2,70	7,80
EBITDA Margin	2,2%	-9,0%	7,3%	14,1%
EBIT	(4,58)	(4,78)	1,00	5,80
EBIT Margin	-15,5%	-17,9%	2,7%	10,5%
Net Income	(7,16)	(4,68)	0,30	3,50
NFP	68,69	4,86	9,10	18,20
Equity	42,88	8,68	9,00	12,50

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY11A	FY12A
EV/Sales	n/a	0,57x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	9,52x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,92x	0,65x	0,43x
EV/EBITDA	n/a	8,41x	2,91x
EV/EBIT	n/a	22,71x	3,91x
P/E	n/a	59,48x	5,10x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Lemon Sistemi | Balestrate, PA | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2023

Descrizione

Lemon Sistemi SpA, fondata nel 2009 a Balestrate (PA), si occupa della progettazione, fornitura e posa di impianti fotovoltaici, termoidraulici e di accumulo, nonché della progettazione di soluzioni per l'efficientamento energetico, rivolgendosi a clienti retail e società industriali e commerciali. Opera attraverso un modello di business completamente integrato e tutto internalizzato (fase di marketing, vendita, progettazione, installazione, collaudo e assistenza post-vendita) grazie alle competenze delle risorse interne.

Azionariato

PDH S.r.l.	3.754.860	43,5%
Maria Laura Spagnolo	693.940	8,0%
Salvatore Spagnolo	575.820	6,7%
Altri Azionisti nominativi <5%	2.319.205	26,9%
Free Float	1.281.250	14,9%
Ordinary Shares	**8.625.075**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.625.075**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,70**
ISIN	IT0005573438
Ticker	LS IM
N. Azioni	8.625.075
Market Cap.	**€ 14,66 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 5,35 mln
Enterprise Value	**€ 20,01 mln**

Consiglio di Amministrazione

Maria Laura Spagnolo	Chairman & co-CEO
Ciro Aquino	Independent Director
Mohamed Abdallah Siyame	Independent Director
Danilo Palazzolo	Co-CEO & Director
Salvatore Bommarito	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Lemon Sistemi | Balestrate, PA | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	29/12/2023
Prezzo di Collocamento	1,47 €
Raccolta in Aucap	€ 2,05 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.783.020
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,97 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 12,02 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	9,09	9,34	18,55	23,31
EBITDA	(0,02)	0,82	3,19	4,91
EBITDA Margin	-0,2%	8,8%	17,2%	21,1%
EBIT	(0,34)	0,47	2,96	4,63
EBIT Margin	-3,7%	5,1%	16,0%	19,8%
Net Income	(1,22)	0,00	2,00	3,02
NFP	4,32	5,35	0,36	0,35
Equity	7,18	7,30	9,65	12,67

** Research provider: Banca Finnat, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	2,17x	1,10x
EV/EBITDA	7,12x	3,10x
EV/EBIT	7,42x	3,16x
P/E	12,08x	4,59x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,69x	1,08x	0,86x
EV/EBITDA	24,35x	6,28x	4,08x
EV/EBIT	42,22x	6,76x	4,33x
P/E	n.m.	7,33x	4,86x

Redelfi | Milano, MI | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2022

Descrizione

Redelfi è la Società a capo del Gruppo Industriale attivo nell'ambito della transizione energetica, tramite lo sviluppo di infrastrutture strategiche, principalmente Battery Energy Storage System, con un approccio fortemente innovativo e con un'elevata attenzione al rispetto dei principi ESG nella gestione aziendale.

Azionariato

Davide Sommariva	3.952.874	32,9%
Alkemia SGR S.p.A.	1.377.517	11,5%
Algebris Investment Ltd	714.700	6,0%
Raffaele Palomba	708.806	5,9%
Altri soci con lock-up	78.000	0,6%
Azioni proprie	152.312	1,3%
Free Float	5.020.713	41,8%
Ordinary Shares	**12.004.922**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.004.922**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 11,62**
ISIN	IT0005496101
Ticker	RDF IM
N. Azioni	12.004.922
Market Cap.	**€ 139,50 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 15,20 mln
Enterprise Value	**€ 154,70 mln**

Consiglio di Amministrazione

Davide Sommariva	Chairman
Consiglia Pinto	CEO & Director
Raffaele Palomba	Director
Floriana Vitale	Director
Silvia De Simone	Director
Gianluca Ferrara	Director
Pietro Mensi	Independent Director
Francesca Dell'Antoglietta	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Redelfi | Milano, MI | Settore: Energy & Utilities | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	08/06/2022
Prezzo di Collocamento	1,25 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.680.080
Greenshoe in Aucap*	€ 0,45 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,10 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,10 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	19,82	27,07	35,96	39,46
EBITDA	9,39	15,78	24,61	27,92
EBITDA Margin	47,4%	58,3%	68,4%	70,8%
EBIT	7,77	14,02	23,05	26,20
EBIT Margin	39,2%	51,8%	64,1%	66,4%
Net Income	3,32	7,53	12,85	14,43
NFP	19,46	15,20	28,67	(8,55)
Equity	25,22	45,00	57,52	75,04

** Research provider: Banca Finnat, EuroLand Corporate SA, Integrae SIM, Intermonte SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	n/a	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	2,93x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	5,78x	4,33x	3,94x
EV/EBITDA	9,80x	6,29x	5,54x
EV/EBIT	11,04x	6,71x	5,90x
P/E	18,53x	10,85x	9,67x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE FINANCIALS

Il settore Financials vede quotate 19 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 9,2% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 29,51 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Financials	6,72	29,51	6,96	31,87

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Financials	7,96	8,70	-8,3%	-8,3%	-0,79	1,94

IL SETTORE FINANCIALS

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Financials.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Financials alla data presa in considerazione.

Financials	Multipli medi in IPO						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
P/E	n/a	n/a	44,05x	n/a	n/a	n/a	n/a

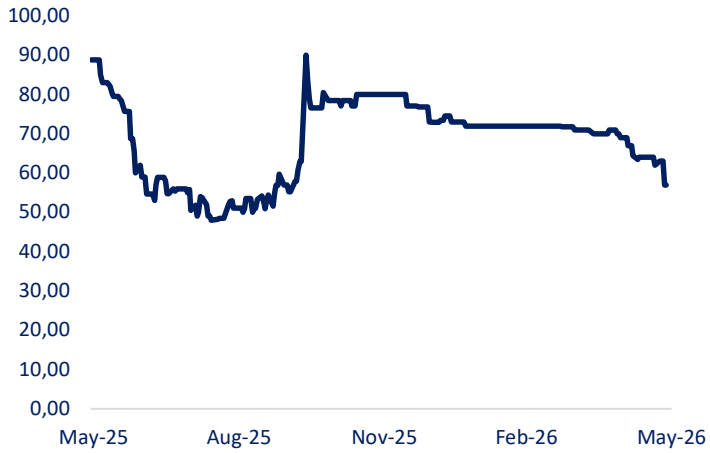
Multipli medi On-going	
2026E	2027E
14,98x	12,66x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

4AIM SICAF | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2016

Descrizione

4AIM SICAF è un «Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio» (OICR), autorizzato da Banca d'Italia il 23 Febbraio 2016 e costituito su iniziativa del socio promotore Ambromobiliare al fine di favorire un punto di incontro tra investitori professionali e PMI alla ricerca di capitali per finanziare la propria crescita. 4AIM SICAF ha una struttura multi-comparto costituita da Comparto 1 MTF e Comparto 2 Crowdfunding. L'attività del Comparto 1 MTF si focalizza su investimenti in società quotate e quotande su Euronext Growth Milan. La politica di investimento prevede un orizzonte di medio-lungo termine con focus su operazioni nel mercato primario. Target di investimento sono PMI - prioritariamente italiane - ad alto potenziale di crescita e caratterizzate da solidi fondamentali e da un management qualificato. L'attività del Comparto 2 Crowdfunding si concentra sull'acquisizione di azioni e altri strumenti finanziari (ad esclusione di obbligazioni e titoli di debito) offerti tramite piattaforme di crowdfunding con sede nell'Unione Europea, di società operanti in qualsivoglia settore merceologico con sede nell'Unione Europea con particolare attenzione a settori con alti potenziali di crescita.



Azionariato

Ambromobiliare S.p.A.	42.642	55,4%
Maria Lina Gaggino	6.250	8,1%
Free Float	28.086	36,5%
Ordinary Shares	**76.978**	**100,0%**
Shares Outstanding	**76.978**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 57,00**
ISIN	IT0005204729
Ticker	AIM IM
N. Azioni	76.978
Market Cap.	**€ 4,39 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Piergiuseppe Mazzoldi	Chairman
Dante Ravagnan	CEO & Director
Luigi Claroni	Director
Roberto Maviglia	Director
Osvaldo Scalvenzi	Director
Giuseppe Puttini	Independent Director
Lucio Fusaro	Independent Director
Katiuscia Fabris	Independent Director
Edoardo Narduzzi	Independent Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Banca Profilo SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

4AIM SICAF | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2016

Dati IPO	
Data IPO	29/07/2016
Prezzo di Collocamento	500,00 €
Raccolta in Aucap	€ 6,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	100
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 0,05 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 6,05 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
AUM	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Brokerage Margin	-5,06	-1,36	n/a	n/a
EBT	-7,00	-3,57	n/a	n/a
Net Income	-7,00	-3,57	n/a	n/a
ROE	-69,8%	-52,7%	n/a	n/a

** Research provider: EnVent, KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY14A	FY15A
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

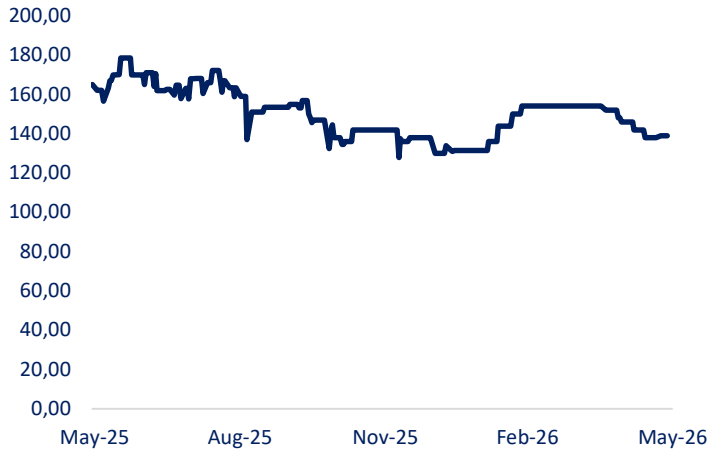
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
P/E	n/a	n/a	n/a

4AIM SICAF Comparto 2 | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2021

Descrizione

4AIM SICAF Comparto 2 è il comparto di Crowdfunding della società 4AIM SICAF, società con sede in Italia attiva nel settore finanziario. L'attività del Comparto 2 Crowdfunding si concentra sull'acquisizione di azioni e altri strumenti finanziari (ad esclusione di obbligazioni e titoli di debito) offerti tramite piattaforme di crowdfunding con sede nell'Unione Europea, di società operanti in qualsivoglia settore merceologico con sede nell'Unione Europea con particolare attenzione a settori con alti potenziali di crescita.



Azionariato

Ambromobiliare S.p.A.	1.000	23,2%
Free Float	3.310	76,8%
Ordinary Shares	**4.310**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.310**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 139,00**
ISIN	IT0005440323
Ticker	AIM2 IM
N. Azioni	4.310
Market Cap.	**€ 0,60 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Piergiuseppe Mazzoldi	Chairman
Dante Ravagnan	CEO & Director
Luigi Claroni	Director
Roberto Maviglia	Director
Osvaldo Scalvenzi	Director
Giuseppe Puttini	Independent Director
Lucio Fusaro	Independent Director
Katiuscia Fabris	Independent Director
Edoardo Narduzzi	Independent Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Banca Profilo SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

4AIM SICAF Comparto 2 | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	10/06/2021
Prezzo di Collocamento	500,00 €
Raccolta in Aucap	€ 2,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	n/a
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	n/a
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
AUM	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Brokerage Margin	-0,80	-0,05	n/a	n/a
EBT	-1,22	-0,41	n/a	n/a
Net Income	-1,22	-0,41	n/a	n/a
ROE	-141,9%	-89,9%	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

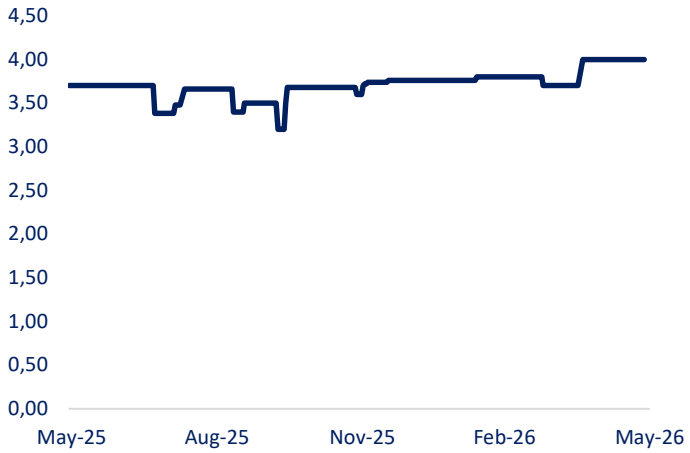
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
P/E	n/a	n/a	n/a

ABC Company | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2012

Descrizione

ABC Company SpA – Società Benefit è un veicolo di permanent capital, quotata sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, che investe, direttamente e/o attraverso la strutturazione di club deal, in PMI italiane, con partecipazioni di minoranza, affiancando gli imprenditori e il management nella realizzazione di progetti di crescita di medio lungo termine. Il Business Model della società si struttura in due aree tra loro interattive e, allo stesso tempo, indipendenti: Area Investimenti: si occupa della promozione di veicoli e strumenti finanziari, Business Combination e investimenti diretti, private deals, società quotande o quotate. Area Advisory: Si occupa di fornire servizi di consulenza strategica ed industriale sia a società partecipate che a clienti terzi. ABC Company, come da vigente Statuto, è una Società Benefit: tra i numerosi obiettivi, si pone quello di diffondere attivamente la cultura finanziaria, della sostenibilità e della green economy



Azionariato

BICE S.r.l.	3.958.273	36,0%
Mera Holding S.r.l.	570.651	5,2%
INCAB Group S.r.l.	401.325	3,7%
Free Float	6.064.953	55,2%
Ordinary Shares	**10.995.202**	**100,0%**
Shares Outstanding	**10.995.202**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,00**
ISIN	IT0005466294
Ticker	ABC IM
N. Azioni	10.995.202
Market Cap.	**€ 43,98 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (10,22) mln
Enterprise Value	**€ 33,76 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Vandelli	Chairman
Stefano Taioli	CEO & Director
Marco Ruini	Director
Alessandro Squeri	Independent Director
Antonella Negri-Clementi	Director
Claudio Bulgarelli	Independent Director
Lisa Vascellari	Lead Independent Director
Mattia Ravizza	Director
Michele Bonfiglioli	Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Unipol Banca SpA	Unipol Banca SpA	EnVent Italia SIM SpA	n/a	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ABC Company | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2012

Dati IPO	
Data IPO	30/07/2012
Prezzo di Collocamento	1,00 €
Raccolta in Aucap	€ 9,85 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.306.553
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 3,31 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 13,16 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	0,19	0,56	n/a	n/a
EBITDA	(0,86)	(2,89)	n/a	n/a
EBITDA Margin	n.m.	n.m.	n/a	n/a
EBIT	(0,98)	(3,03)	n/a	n/a
EBIT Margin	n.m.	n.m.	n/a	n/a
Net Income	(0,37)	4,14	n/a	n/a
NFP	(7,86)	(10,22)	n/a	n/a
Equity	37,38	48,05	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY10A	FY11A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

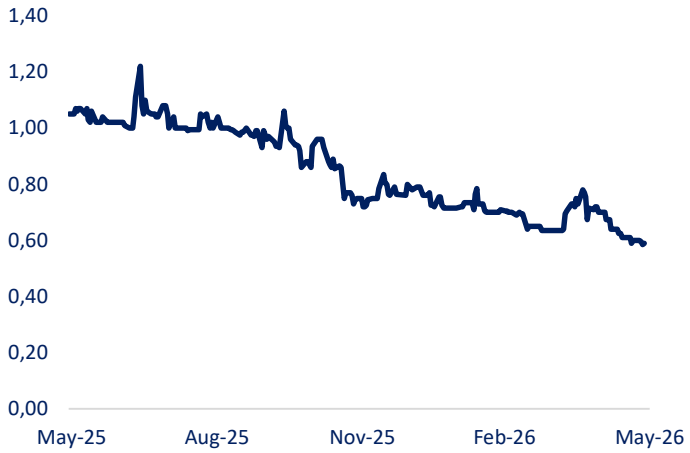
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	10,63x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ambromobiliare | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2011

Descrizione

Ambromobiliare SpA, Gruppo di SIM, società di consulenza specializzata in servizi di Financial Advisory quotata su Euronext Growth Milan, propone servizi di consulenza in tutte le aree di finanza strategica come l'Equity Capital Market, Structured Finance e Financial Advisory (M&A, special situations). Ambro, nata nel 2005, assiste le imprese per la realizzazione di operazioni di finanza straordinaria adattate alle specifiche esigenze del cliente, che richiedono l'apporto di un patrimonio di competenze, di know-how e di capacità di innovazione nella ricerca delle soluzioni taylor made. Ambromobiliare, grazie ad un marchio distintivo e oggi notorio sul mercato italiano, intende raggiungere tale obiettivo strategico attraverso: il rafforzamento del proprio posizionamento nel mercato italiano dell'Advisory finanziario, già market leader grazie a 68 IPO seguite negli ultimi anni, consolidamento del ruolo di Ambro del mercato domestico dell'M&A con focus sugli effetti di crossselling con il reparto dell'Equity Capital Markets e tramite lo sfruttamento delle sinergie strategiche e commerciali con 4AIM SICAF e MIT SIM. Ad aprile 2026 è stata conclusa un'operazione di Integrazione tra le tre società, finalizzata alla creazione di un gruppo indipendente con consolidata esperienza nella consulenza a favore delle PMI, in particolare nel supporto ai processi di quotazione e nei servizi continuativi post-listing.



Azionariato

MI.MO.SE S.p.A.	1.290.549	14,6%
Fondo Pensione Nazionale BCC	876.733	9,9%
INPGI	684.615	7,7%
Fondazione Cassa di Risparmio	562.316	6,4%
Fondazione E.N.P.A.I.A.	467.078	5,3%
Free Float	4.970.795	56,2%
Ordinary Shares	**8.852.086**	**100,0%**
Fondo Pensione Nazionale BCC	900.000	
Shares Outstanding	**9.752.086**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,59**
ISIN	IT0004779515
Ticker	AMB IM
N. Azioni	9.752.086
Market Cap.	**€ 5,75 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,52 mln
Enterprise Value	**€ 6,28 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alberto Gustavo Franceschini Weiss	Chairman
Corinna zur Nedden	CEO & Director
Lucio Fusaro	Non-executive Director
Paolo Pistilli	Non-executive Director
Maurizio Dallocchio	Independent Director
Fadrique de Vargas Machuca	Independent Director
Pierluigi Bernasconi	Executive Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Profilo SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ambromobiliare | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2011

Dati IPO	
Data IPO	21/12/2011
Prezzo di Collocamento	6,60 €
Raccolta in Aucap	€ 1,47 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 13,20 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,67 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	1,84	1,12	n/a	n/a
EBITDA	0,10	(0,44)	n/a	n/a
EBITDA Margin	5,3%	-39,0%	n/a	n/a
EBIT	0,03	(0,45)	n/a	n/a
EBIT Margin	1,4%	-40,3%	n/a	n/a
Net Income	0,02	(0,45)	n/a	n/a
NFP	0,42	0,52	n/a	n/a
Equity	3,37	2,92	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY09A	FY10A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n.m.	32,97x
EV/EBIT	n.m.	33,42x
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Copernico SIM | Udine, UD | Settore: Financials | Anno IPO: 2019

Descrizione

Copernico SIM è una delle principali società di intermediazione mobiliare, non appartenente ad alcun gruppo bancario, finanziario o assicurativo. La sua attività è focalizzata sulla consulenza in materia di investimenti abbinata al servizio di collocamento e al servizio di ricezione e trasmissione ordini nonché, in via residuale, sui servizi di consulenza non abbinati al collocamento e sui servizi accessori di analisi patrimoniali e di portafoglio. Nell'ambito della consulenza, Copernico SIM seleziona ed offre alla propria clientela una molteplicità di prodotti finanziari ed assicurativi, con l'accesso ai principali mercati finanziari nazionali e internazionali. Copernico SIM ha la propria sede operativa a Udine ed ha uffici secondari a Milano.

Azionariato

Saverio Scelzo	776.250	38,5%
E.F.FIM S.p.A.	121.250	6,0%
Azioni proprie	44.250	2,2%
Free Float	1.074.833	53,3%
Ordinary Shares	**2.016.583**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.016.583**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 7,40**
ISIN	IT0005379406
Ticker	COP IM
N. Azioni	2.016.583
Market Cap.	**€ 14,92 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Gianluca Scelzo	Chairman
Cristina Scelzo	Director
Giuseppe Rubolino	Director
Federico Rizzi	Director
Carlo Luigi Molaro	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Copernico SIM | Udine, UD | Settore: Financials | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	08/08/2019
Prezzo di Collocamento	6,50 €
Raccolta in Aucap	€ 2,93 mln
Raccolta in Vendita	€ 0,40 mln
N. azioni Pre-IPO	1.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,75 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 12,68 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
AUM	792,00	814,00	919,26	1029,57
Interest Margin	0,02	0,01	0,00	0,00
Brokerage Margin	4,43	4,29	5,13	5,75
EBT	0,68	0,39	1,14	1,61
Net Income	0,22	0,18	0,74	1,04
ROE	3,8%	3,0%	11,2%	15,1%

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

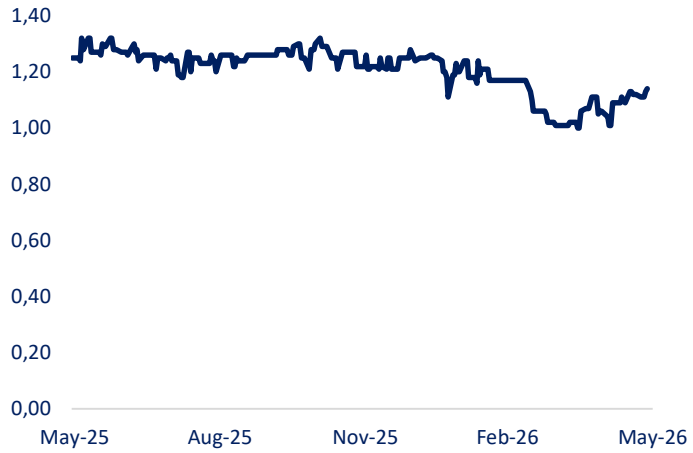
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
P/E	80,72x	20,11x	14,29x

Crowdfundme | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2019

Descrizione

CrowdFundMe è uno dei principali portali italiani di finanza alternativa, autorizzato come Crowdfunding Service Provider (CSP) ai sensi del Regolamento UE 2020/1503 e quotato su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana. Attraverso le proprie piattaforme – CrowdFundMe per l'equity crowdfunding e Trusters per il lending crowdfunding immobiliare – il Gruppo offre a PMI e investitori soluzioni integrate di accesso ai capitali, ponendosi come interlocutore di riferimento nel mercato italiano della finanza alternativa.



Azionariato

Tommaso Baldissera Pacchetti	629.250	23,0%
Benedetto Pirro	205.000	7,5%
Digitech S.r.l.	98.423	3,6%
COL.FIM S.r.l.	91.200	3,3%
Free Float	1.714.042	62,6%
Ordinary Shares	**2.737.915**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.737.915**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,14**
ISIN	IT0005353575
Ticker	CFM IM
N. Azioni	2.737.915
Market Cap.	**€ 3,12 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,01) mln
Enterprise Value	**€ 3,11 mln**

Consiglio di Amministrazione

Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti	Chairman
Benedetto Pirro	Director
Andrea Maffi	Director
Gianluca Grugni	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Crowdfundme | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	25/03/2019
Prezzo di Collocamento	9,00 €
Raccolta in Aucap	€ 2,82 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	1.160.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,44 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 13,26 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	1,74	1,66	2,67	3,48
EBITDA	(0,17)	(0,50)	0,17	0,46
EBITDA Margin	-9,6%	-29,9%	6,4%	13,3%
EBIT	(0,67)	(0,99)	(0,65)	(0,31)
EBIT Margin	-38,8%	-59,5%	-24,3%	-8,8%
Net Income	(0,68)	(1,00)	(0,15)	(0,36)
NFP	(0,04)	(0,01)	(0,47)	(1,06)
Equity	2,36	1,36	8,26	7,93

** Research provider: CFO SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	n/a	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

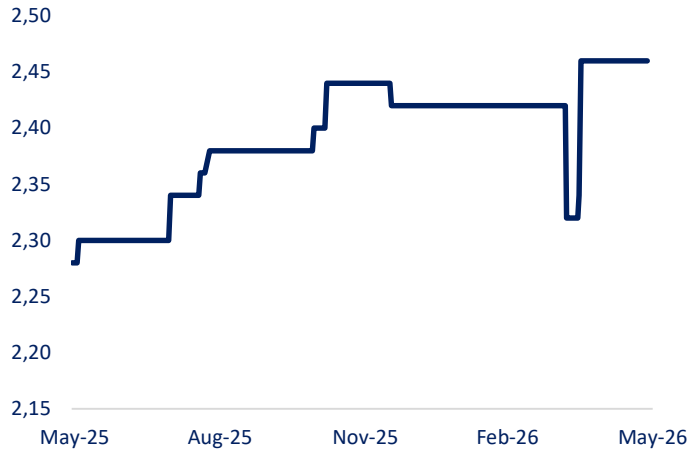
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,90x	1,20x	0,92x
EV/EBITDA	n/a	n.m.	6,73x
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Cube Labs | Roma, RM | Settore: Financials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Cube Labs è il venture builder italiano nel settore delle tecnologie sanitarie, creato per colmare il divario tra l'eccellente scienza accademica e il mercato commerciale del Life Science. Cube Labs crea nuove aziende a partire da promettenti attività di R&S e promuove l'innovazione per trasformare la scienza pionieristica in soluzioni sanitarie. Attraverso il suo network internazionale, Cube Labs collabora con le comunità interessate all'innovazione per trasformare gli outcome per i pazienti e accelerare la transizione mondiale verso una salute ottimale.



Azionariato

Filippo Surace	12.632.285	60,5%
Algebris Investments Limited	1.605.000	7,7%
Renato Del Grosso	810.000	3,9%
Pietro Ragni	748.555	3,6%
Altri azionisti sotto 1%	453.250	2,2%
Massimo Fiocchi	220.000	1,1%
Azioni proprie	3.750	0,0%
Free Float	4.406.170	21,1%
Ordinary Shares	**20.879.010**	**100,0%**
Shares Outstanding	**20.879.010**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,46**
ISIN	IT0005532483
Ticker	CUBE IM
N. Azioni	20.879.010
Market Cap.	**€ 51,36 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,65 mln
Enterprise Value	**€ 54,01 mln**

Consiglio di Amministrazione

Filippo Surace	Chairman & CEO
Renato Del Grosso	Director
Massimo Fiocchi	Director
Domenico Colella	Director
Giuseppina Staropoli	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	n/a	Ria Grant Thornton SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cube Labs | Roma, RM | Settore: Financials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	21/03/2023
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,11 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	15.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 30,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 34,11 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	2,11	2,91	n/a	n/a
EBITDA	(0,47)	0,59	n/a	n/a
EBITDA Margin	-22,2%	20,1%	n/a	n/a
EBIT	(0,80)	0,23	n/a	n/a
EBIT Margin	-38,1%	8,0%	n/a	n/a
Net Income	(0,73)	0,01	n/a	n/a
NFP	1,65	2,65	n/a	n/a
Equity	59,36	62,39	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	74,58x	n.m.
EV/EBIT	95,98x	88,58x
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	19,37x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n.m.	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n.m.	n/a	n/a

Directa SIM | Torino, TO | Settore: Financials | Anno IPO: 2021

Descrizione

Directa Sim è stata fondata nel 1995 per consentire all'investitore privato di operare direttamente sui mercati, quando la Borsa Italiana concentrava i propri scambi sul telematico abbandonando "le grida". L'8 novembre 1995 il primo ordine in Borsa parte dagli uffici torinesi di Directa Sim, utilizzando un collegamento dati su linea telefonica tramite modem. Nel 1996 il fenomeno si amplia velocemente: è la nascita del trading online come servizio accessibile a tutti e di tale fenomeno Directa Sim è il pioniere. Directa Sim cambia per sempre la storia degli investimenti in Italia, e rimane concentrata sulla sua mission di offrire a tutti la libertà di investire autonomamente attraverso una tecnologia accessibile.

Azionariato

Massimo Segre	9.813.286	52,3%
Andrea Grinza	1.890.000	10,1%
Mario Fabbri	1.146.714	6,1%
Vincenzo Tedeschi	1.068.070	5,7%
Riccardo Bonomini	1.407.500	7,5%
Free Float	3.424.430	18,3%
Ordinary Shares	**18.750.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**18.750.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 7,08**
ISIN	IT0001463063
Ticker	D IM
N. Azioni	18.750.000
Market Cap.	**€ 132,75 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Massimo Segre	Chairman
Andrea Busi	CEO & Director
Antonio Spallanzani	Vice Chairman
Irene Ballini	Independent Director
Noemi Mondo	Director
Cataldo Piccarreta	Independent Director
Alessandra Cavagnetto	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA, MIT Sim SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Directa SIM | Torino, TO | Settore: Financials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	22/12/2021
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,50 mln
Raccolta in Vendita	€ 2,25 mln
N. azioni Pre-IPO	15.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 45,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 49,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
AUM	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest Margin	20,79	19,26	n/a	n/a
Brokerage Margin	37,26	39,58	41,20	43,50
EBT	16,79	18,21	19,00	20,10
Net Income	11,26	12,61	13,20	13,90
ROE	24,6%	24,0%	24,7%	22,7%

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

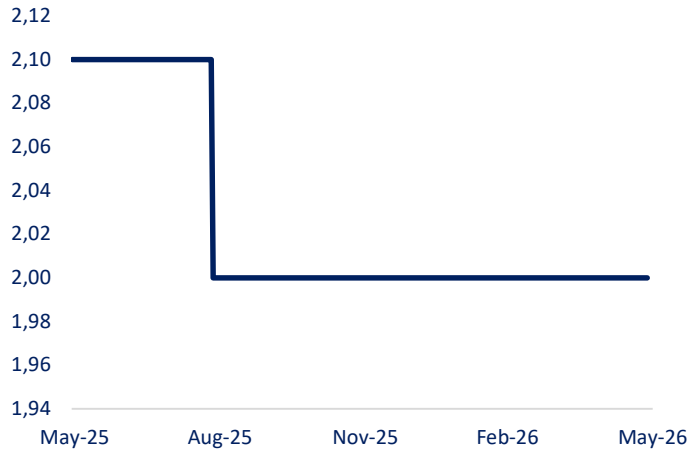
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
P/E	10,53x	10,06x	9,55x

E-Novia | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2022

Descrizione

e-Novia SpA, fondata a Milano nel 2012, è la capogruppo del Gruppo e-Novia, attivo come Venture Studio e partner per l'innovazione tecnologica. Il Gruppo sviluppa soluzioni basate sulla Physical AI, integrando intelligenza artificiale, sensoristica avanzata e sistemi embedded per applicazioni nei settori della mobilità, dell'energia, della manifattura e della consumer technology.



Azionariato

Gestioni S.r.l.	4.529.986	12,8%
Brembo N.V.	3.654.194	10,3%
Giuseppe Natale	2.338.000	6,6%
Vincenzo Costanzo Russi	2.293.425	6,5%
Altri azionisti sotto 5%	13.573.943	38,4%
Free Float	8.996.502	25,4%
Ordinary Shares	**35.386.050**	**100,0%**
Shares Outstanding	**35.386.050**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,00**
ISIN	IT0005391229
Ticker	E9IA IM
N. Azioni	35.386.050
Market Cap.	**€ 70,77 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 9,72 mln
Enterprise Value	**€ 80,49 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giuseppe Natale	Chairman
Massimiliano Benci	CEO & Director
Vittorio Avogadro di Collobiano	Director
Mario Bonomi	Director
Alex Buzzetti	Director
Roberto de Miranda	Director
Giovanni Fassi	Director
Giuseppe Renato Grasso	Director
Ervino Riccobon	Director
Luca Rancilio	Director
Francesco Tascione	Independent Director

Note

Emittente quotato sul segmento Professionale, pertanto non soggetto ad alcun obbligo di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
n/a	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	n/a	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

E-Novia | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	16/12/2022
Prezzo di Collocamento	7,20 €
Raccolta in Aucap	€ 27,27 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	19.396.020
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 139,65 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 166,93 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	11,57	10,15	n/a	n/a
EBITDA	(6,65)	(1,50)	n/a	n/a
EBITDA Margin	-57,5%	-14,7%	n/a	n/a
EBIT	(15,99)	(5,03)	n/a	n/a
EBIT Margin	n.m.	-49,5%	n/a	n/a
Net Income	(16,56)	(2,49)	n/a	n/a
NFP	13,67	9,72	n/a	n/a
Equity	(1,07)	(2,11)	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	37,26x	30,53x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

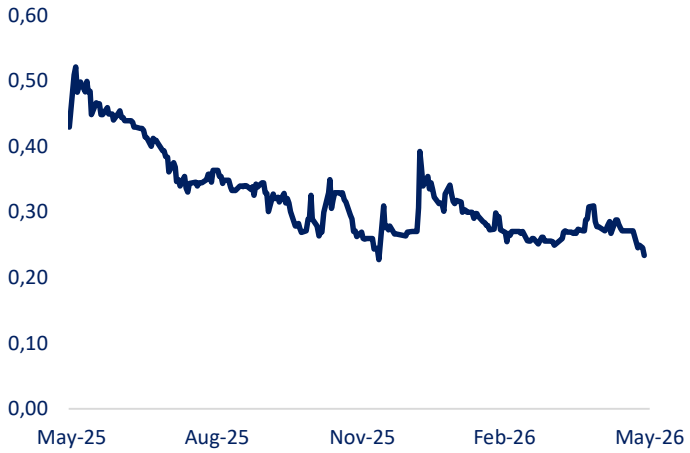
Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	13,16x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Descrizione

Finanza.tech SpA Società Benefit è una fintech company quotata su Euronext Growth Milan. La Società opera come Financial Enabler, ovvero abilitatore tecnologico di nuovi prodotti e processi nel mondo finanziario. Attraverso la propria piattaforma digitale, la gestione evoluta dei dati e competenze specialistiche in ambito finanziario e tecnologico, Finanza.tech supporta imprese, operatori finanziari, consulenti e professionisti nei processi di analisi, decisione ed execution. Finanza.tech opera con l'obiettivo di ridurre l'asimmetria informativa tra economia reale e sistema finanziario e, conseguentemente, il costo sistemico dell'allocazione dei capitali, a vantaggio della competitività del tessuto economico dei Paesi in cui opera.



Azionariato

Sursum Corda S.r.l.	10.000.000	75,0%
Free Float	3.332.500	25,0%
Ordinary Shares	**13.332.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.332.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,23**
ISIN	IT0005475162
Ticker	FTC IM
N. Azioni	13.332.500
Market Cap.	**€ 3,12 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,75 mln
Enterprise Value	**€ 4,87 mln**

Consiglio di Amministrazione

Stefano Tana	Chairman
Nicola Occhinegro	CEO & Director
Raffaele D'Arienzo	Independent Director
Luca Lo Po	Director
Arsenio Siani	Director
Sergio Occhinegro	Director
Marilena Bianco	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Finanza.Tech | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	29/12/2021
Prezzo di Collocamento	1,20 €
Raccolta in Aucap	€ 3,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,50 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 12,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 15,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	9,13	4,97	4,95	5,90
EBITDA	2,14	(0,33)	1,30	2,10
EBITDA Margin	23,4%	-6,6%	26,3%	35,6%
EBIT	0,51	(2,12)	0,10	0,80
EBIT Margin	5,6%	-42,7%	2,0%	13,6%
Net Income	0,16	(2,17)	0,00	0,55
NFP	1,96	1,75	1,16	(0,09)
Equity	7,88	5,94	5,94	6,49

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	27,11x	30,78x
EV/EBIT	30,50x	46,17x
P/E	57,40x	61,99x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,52x	1,19x	0,97x
EV/EBITDA	n/a	3,75x	2,32x
EV/EBIT	n/a	n.m.	6,09x
P/E	n/a	n/a	5,67x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

First Capital | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2010

Descrizione

First Capital è una holding di partecipazione finanziaria specializzata in investimenti di Private Investments in Public Equity e di Private Equity, realizzati anche per il tramite di fondi e/o veicoli di investimento partecipati, anche nella forma di club deal. Tali investimenti sono focalizzati sulle piccole e medie imprese quotate, in fase di pre-IPO e/o interessate ad una futura quotazione. La strategia di First Capital mira a identificare opportunità di investimento in società leader nelle proprie nicchie di mercato, con management di comprovata capacità e piani di sviluppo sostenibili. L'approccio di gestione delle partecipazioni da parte di First Capital è di tipo "attivo" con l'ingresso, ove possibile, nel board o in altri organi di controllo delle società target, al fine di realizzare strategie imprenditoriali per contribuire all'aumento di valore nel lungo termine delle imprese detenute.

Azionariato

Strategy Invest S.r.l.	865.915	24,9%
Next Holding S.p.A.	824.892	23,7%
CHUI S.r.l.	225.746	6,5%
Finan Service S.p.A.	210.095	6,0%
Azioni proprie	20.983	0,6%
Free Float	1.335.710	38,3%
Ordinary Shares	**3.483.341**	**100,0%**
Shares Outstanding	**3.483.341**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 17,15**
ISIN	IT0005252736
Ticker	FIC IM
N. Azioni	3.483.341
Market Cap.	**€ 59,74 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Michaela Castelli	Chairman
Vincenzo Polidoro	Executive Director
Renzo Torchiani	Executive Director
Marco Di Lorenzo	Executive Director
Alessandro Francini	Director
Sandro Torchiani	Director
Pietro Bontempi	Independent Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
UGF Merchant Banca per le Imprese SpA	UGF Merchant Banca per le Imprese SpA	CFO SIM SpA	Intesa Sanpaolo SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

First Capital | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2010

Dati IPO	
Data IPO	22/12/2010
Prezzo di Collocamento	1,03 €
Raccolta in Aucap	€ 14,05 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,79 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 23,84 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
AUM	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest Margin	-0,82	-1,93	n/a	n/a
Brokerage Margin	2,69	21,91	n/a	n/a
EBT	0,94	17,51	n/a	n/a
Net Income	0,21	15,73	n/a	n/a
ROE	0,3%	15,1%	n/a	n/a

** Research provider: Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY08A	FY09A
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
P/E	3,80x	n/a	n/a

Friends | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Friends SpA, società con azioni negoziate su Euronext Growth Milan, holding del Gruppo PMG nata a seguito dell'acquisizione di P.M.G. Italia SpA e attiva nel campo della mobilità sostenibile, ha definito un modello di business interamente orientato alla crescita sostenibile e alla creazione di valore di lungo periodo, da attuarsi mediante operazioni di sviluppo ispirate ai principi dell'impact investing, con l'obiettivo di coniugare ritorni finanziari e benefici misurabili per la comunità.

Azionariato

Brubel S.r.l.	4.316.000	33,1%
Elledi Service S.r.l.	1.000.000	7,7%
Free Float	7.733.333	59,3%
Ordinary Shares	**13.049.333**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.049.333**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,69**
ISIN	IT0005664641
Ticker	AMI IM
N. Azioni	13.049.333
Market Cap.	**€ 22,05 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 13,80 mln
Enterprise Value	**€ 35,86 mln**

Consiglio di Amministrazione

Vincenzo Dispinzeri	Chairman & Independent Director
Bruno Belgioco	CEO & Director
Salvatore Genovese	Director
Patrizia Polliotto	Independent Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Friends | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	12/08/2025
Prezzo di Collocamento	1,20 €
Raccolta in Aucap	€ 14,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	50.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 0,06 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,06 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	0,00	0,00	n/a	n/a
EBITDA	(0,01)	(0,05)	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	(0,01)	(0,31)	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	n/a	n/a	n/a
Net Income	(0,01)	(0,23)	n/a	n/a
NFP	0,05	13,80	n/a	n/a
Equity	0,04	13,80	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Kruso Kapital | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2024

Descrizione

Kruso Kapital, sottoposta a direzione e coordinamento di Banca CF+ SpA e quotata sul segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana nasce come denominazione sociale nel novembre del 2022 ed è il primo operatore parte di un gruppo bancario operativo sia nel business del credito su pegno sia nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e altri beni da collezione. Attraverso i suoi marchi, i suoi prodotti e i suoi servizi innovativi, la società è attiva nella valutazione e nel finanziamento di beni di valore e opere d'arte; in particolare, nel settore del credito su pegno opera con le filiali a marchio ProntoPegno in Italia e in Grecia, mentre con il marchio Credito Economico Popular opera in Portogallo, offrendo prestiti alle persone garantiti da un oggetto a collaterale. Attraverso la sua casa d'aste Kruso Art è inoltre protagonista nel mercato dell'arte moderna, contemporanea, antica oltre che in alcuni segmenti da collezione come la filatelia e design. Con sede principale a Milano, Kruso Kapital è presente con 16 filiali ad Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Genova, Livorno, Mestre, Napoli, Palermo, Pisa, Parma, Rimini, Roma, Sanremo, Torino, 1 ad Atene e 16 tra Lisbona e Porto, ed impiega in totale 154 risorse avvalendosi di una struttura multicanale.

Azionariato

Banca Sistema S.p.A.	1.702.435.910	70,6%
Fondazione Pisa	218.926.120	9,1%
Fondazione CR Cuneo	218.926.120	9,1%
Fondazione CR Alessandria	130.420.164	5,4%
Free Float	141.031.800	5,8%
Ordinary Shares	**2.411.740.114**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.411.740.114**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,02**
ISIN	IT0005573800
Ticker	KK IM
N. Azioni	2.411.740.114
Market Cap.	**€ 45,82 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Gianluca Garbi	Chairman
Alessandro Mazzola	Director
Attilio Baruffi	Independent Director
Pier Angelo Taverna	Independent Director
Carlotta De Franceschi	Independent Director
Francesca Granata	Director
Donato Trenta	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata in quanto è attualmente U/R.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	n/a	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Kruso Kapital | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	24/01/2024
Prezzo di Collocamento	1,86 €
Raccolta in Aucap	€ 2,69 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	23.162.393
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 43,08 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 45,77 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
AUM	143,88	155,16	n/a	n/a
Interest Margin	10,43	14,21	15,60	17,00
Brokerage Margin	24,70	35,78	22,70	23,10
EBT	7,58	13,92	15,50	17,20
Net Income	4,50	8,78	10,10	11,20
ROE	9,1%	15,1%	15,9%	15,1%

** Research provider: Alantra, Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
P/E	5,22x	4,54x	4,09x

MIT SIM | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2020

Descrizione

MIT Sim SpA è una Sim indipendente, non appartenendo a gruppi bancari o assicurativi, autorizzata da Consob e Banca d'Italia. MIT SIM è un punto di riferimento, da un lato, per le aziende small cap che vogliono accedere o già hanno avuto accesso al mercato dei capitali, dall'altro per gli operatori specializzati del mercato. La società prevede di crescere attraverso: 1) lo sviluppo di un'offerta integrata che mira all'acquisizione di quote di mercato facendo leva sull'esperienza e sul network maturati dal management team e dai soci fondatori; 2) il rafforzamento della struttura organizzativa; 3) operazioni di integrazione di altre realtà per ampliare il portafoglio di servizi offerti. MIT nasce dall'unione di diversi professionisti per mettere a fattor comune le proprie competenze, esperienze ed il proprio network relazionale, maturati in diverse aree dei mercati finanziari, a servizio dei clienti: l'obiettivo è creare un ecosistema di imprenditori e investitori, volto ad alimentare le interazioni tra gli stessi.

Azionariato

Ambromobiliare S.p.A.	1.181.459	56,8%
4AIM SICAF S.p.A.	150.200	7,2%
Gabriele Villa	109.900	5,3%
Free Float	638.950	30,7%
Ordinary Shares	**2.080.509**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.080.509**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,73**
ISIN	IT0005427510
Ticker	MTS IM
N. Azioni	2.080.509
Market Cap.	**€ 3,60 mln**
PFN al 31/12/2025	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Corinna zur Nedden	Chairman & CEO
Marco Aluigi	Vice Chairman
Giovanni Natali	Director
Francesca Martino	Executive Director
Osvaldo Scalvenzi	Director
Roberto Franzo	Director
Noemi Mondo	Director
Gaia Sanzarello	Independent Director
Donatella de Lieto Vollaro	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	CFO SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

MIT SIM | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	28/12/2020
Prezzo di Collocamento	5,64 €
Raccolta in Aucap	€ 2,40 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	1.418.600
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,40 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
AUM	n/a	n/a	n/a	n/a
Interest Margin	-0,01	-0,01	n/a	n/a
Brokerage Margin	3,92	3,49	4,10	4,60
EBT	0,11	-0,41	0,30	0,60
Net Income	0,35	-0,46	0,20	0,40
ROE	11,4%	-17,4%	6,6%	13,0%

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
P/E	n/a	18,00x	9,00x

Praexidia Industrie Strategiche Milano, MI Settore: Financials Anno IPO: 2026

Descrizione

Praexidia Industrie Strategiche SpA è un aggregatore industriale focalizzato sul consolidamento di imprese in settori strategici per l'interesse nazionale (difesa, sicurezza, aerospazio). Praexidia Industrie Strategiche punta a valorizzare asset industriali nazionali con l'obiettivo di creare un polo integrato e competitivo nelle principali filiere strategiche. La governance è ancorata alla Fondazione Praexidia, la cui mission consiste nel promuovere il riconoscimento e la consapevolezza dell'importanza dei settori industriali strategici, l'innovazione tecnologica e la competitività dell'Italia, con particolare riferimento ai comparti disciplinati dalla normativa italiana in materia di Golden Power.

Azionariato

Mofta Dome S.r.l.	15.545	68,8%
Fondazione Praexidia	2.057	9,1%
Free Float	5.000	22,1%
Ordinary Shares	**22.602**	**100,0%**
Fondazione Praexidia	2.057	
Shares Outstanding	**24.659**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 10,00**
ISIN	IT0005687469
Ticker	PRXD IM
N. Azioni	24.659
Market Cap.	**€ 0,25 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,02) mln
Enterprise Value	**€ 0,22 mln**

Consiglio di Amministrazione

Pierluigi Paracchi	Chairman & CEO
Giacomo Paracchi	Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Investis SpA	Banca Investis SpA	Banca Investis SpA	n/a	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Praexidia Industrie Strategiche | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2026

Dati IPO	
Data IPO	05/01/2026
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 0,16 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.545
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 0,05 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 0,21 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	n/a	0,00	n/a	n/a
EBITDA	n/a	(0,01)	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	n.m.	n/a	n/a
EBIT	n/a	(0,01)	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	n.m.	n/a	n/a
Net Income	n/a	(0,01)	n/a	n/a
NFP	n/a	(0,02)	n/a	n/a
Equity	n/a	0,20	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

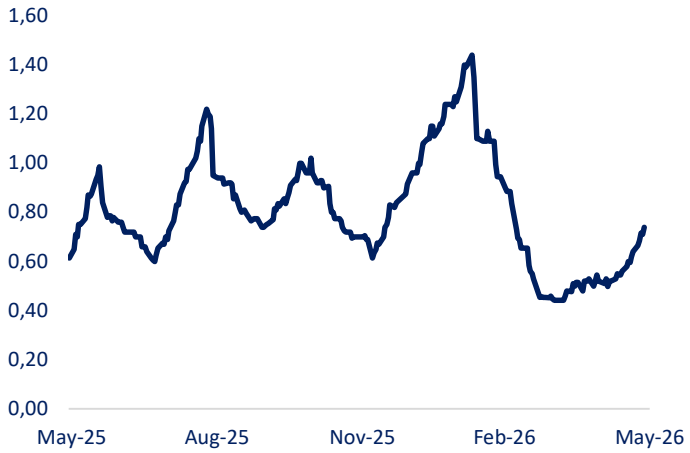
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Premia Finance | Catania, CT | Settore: Financials | Anno IPO: 2021

Descrizione

Società di mediazione creditizia iscritta nell'elenco OAM al numero M451 dal 13 Novembre 2018. La Società opera in ambito nazionale sia in convenzione sia fuori convenzione, con Banche e Intermediari Finanziari; si avvale dell'attività di collaboratori commerciali con mandato di agenzia senza rappresentanza e dell'attività di dipendenti a contatto con il pubblico, offrendo le seguenti tipologie di finanziamenti: (i) cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento; (ii) prestiti personali; (iii) mutui; (iv) trattamento di fine servizio; (v) assicurazioni.



Azionariato

Premia Holding S.r.l.	3.280.000	83,5%
DR Consulting S.r.l.	66.152	1,7%
V Finanzio S.r.l.s.	20.548	0,5%
Azioni proprie	61.840	1,6%
Free Float	501.000	12,7%
Ordinary Shares	**3.929.540**	**100,0%**
Shares Outstanding	**3.929.540**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,74**
ISIN	IT0005442154
Ticker	PFI IM
N. Azioni	3.929.540
Market Cap.	**€ 2,91 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,81) mln
Enterprise Value	**€ 2,09 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gaetano Nardo	Chairman & CEO
Girolamo Orlando	Director
Paolo Orlando Daviddi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Premia Finance | Catania, CT | Settore: Financials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	26/04/2021
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 1,10 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.280.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,84 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,94 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	6,07	7,09	7,77	8,51
EBITDA	0,29	0,29	0,47	0,55
EBITDA Margin	4,8%	4,1%	6,1%	6,5%
EBIT	0,06	0,01	0,21	0,28
EBIT Margin	1,0%	0,2%	2,7%	3,2%
Net Income	0,30	(0,33)	0,13	0,18
NFP	(0,60)	(0,81)	(1,02)	(1,16)
Equity	3,47	3,02	3,11	3,26

** Research provider: Banca Finnat

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n/a	2,59x
EV/EBITDA	n/a	15,14x
EV/EBIT	n/a	16,18x
P/E	n/a	26,11x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,30x	0,27x	0,25x
EV/EBITDA	7,14x	4,42x	3,81x
EV/EBIT	n.m.	10,17x	7,59x
P/E	n/a	22,20x	16,43x

Redfish LongTerm Capital | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2023

Descrizione

RedFish LongTerm Capital SpA, fondata nel 2020 da Paolo Pescetto, Andrea Rossotti insieme alle famiglie Bazoli e Gitti, è una Holding di Partecipazioni Industriale con sede a Milano. La Società è specializzata in acquisizioni di PMI Italiane a conduzione familiare, in particolare le società di interesse per RFLTC sono riconducibili ad aziende mature (EBITDA > 2M€) ma che vogliono perseguire una nuova fase di forte sviluppo e approcciare il mondo delle acquisizioni sia in Italia che in nuovi mercati esteri. RFLTC acquisisce partecipazioni con un orizzonte temporale di lungo periodo e con una struttura dell'operazione specializzata in minoranze qualificate o, in alterativa, operazioni di maggioranza.

Azionariato

Tibag S.r.l.	5.588.566	19,9%
Red-Fish Kapital S.p.A.	3.348.487	11,9%
Bruno Negri	2.885.594	10,3%
OMR Holding S.p.A.	2.040.000	7,3%
Banca Valsabbina S.C.p.A.	1.762.799	6,3%
Azioni proprie	36.358	0,1%
Free Float	12.445.303	44,3%
Ordinary Shares	**28.107.107**	**100,0%**
Shares Outstanding	**28.107.107**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,21**
ISIN	IT0005549354
Ticker	RFLTC IM
N. Azioni	28.107.107
Market Cap.	**€ 34,01 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 45,61 mln
Enterprise Value	**€ 79,62 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Pescetto	Chairman
Andrea Rossotti	CEO & Director
Francesca Bazoli	Director
Marco Bonetti	Director
Raffaella Viscardi	Independent Director
Antonello Bettinzoli	Director
Ernesto Paolillo	Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Redfish LongTerm Capital | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	30/06/2023
Prezzo di Collocamento	1,50 €
Raccolta in Aucap	€ 7,01 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	14.463.165
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 21,69 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 28,70 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	66,67	71,55	n/a	n/a
EBITDA	4,18	5,82	n/a	n/a
EBITDA Margin	6,3%	8,1%	n/a	n/a
EBIT	0,71	1,60	n/a	n/a
EBIT Margin	1,1%	2,2%	n/a	n/a
Net Income	(2,87)	0,97	n/a	n/a
NFP	32,53	45,61	n/a	n/a
Equity	50,27	49,16	n/a	n/a

** Research provider: Alantra, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	18,68x	n/a

Multipli On-going

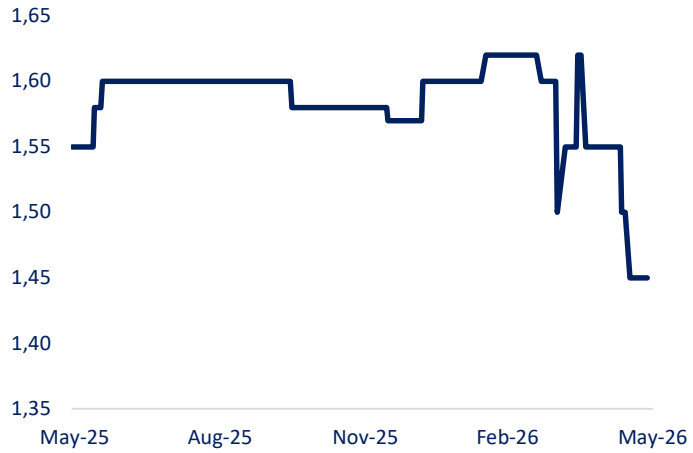
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,16x	n/a	n/a
EV/EBITDA	13,68x	n/a	n/a
EV/EBIT	49,73x	n/a	n/a
P/E	35,24x	n/a	n/a

Smart Capital | Monza, MB | Settore: Financials | Anno IPO: 2024

Descrizione

Smart Capital SpA è una holding di partecipazioni industriali di tipo “permanent capital” specializzata in operazioni di private investments in public equity e di private equity, con un focus su piccole e medie imprese italiane, quotate, non quotate o in fase di pre-IPO, operanti sia in Italia che all’estero. Il Gruppo Smart Capital è caratterizzato, anche nell’approccio di investimento, da un DNA imprenditoriale e di lungo termine. Smart Capital ricerca opportunità di investimento in società leader nelle nicchie di mercato, con un management di comprovata capacità e piani di creazione di valore in linea con le best practices ESG.



Azionariato

Agrati Holding S.p.A.	5.798.830	17,8%
Costantini Investments S.r.l.	3.395.008	10,4%
Herongreen S.r.l.	3.596.671	11,0%
Reef Capital S.r.l.	130.878	0,4%
Free Float	19.690.230	60,4%
Ordinary Shares	**32.611.617**	**100,0%**
Multiple Shareholders	1.665.255	
Shares Outstanding	**34.276.872**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,45**
ISIN	IT0005621070
Ticker	SMCAP IM
N. Azioni	34.276.872
Market Cap.	**€ 49,70 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 18,40 mln
Enterprise Value	**€ 68,10 mln**

Consiglio di Amministrazione

Andrea Costantini	Chairman & CEO
Cesare Annibale Agrati	Director
Pietro Carena	Independent Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA, Intesa Sanpaolo SpA, Banca Investis	Alantra SpA	Alantra SpA	n/a	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Smart Capital | Monza, MB | Settore: Financials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	22/11/2024
Prezzo di Collocamento	1,55 €
Raccolta in Aucap	€ 8,66 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	22.518.883
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 34,90 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 43,56 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	0,98	1,15	n/a	n/a
EBITDA	(1,01)	(2,74)	n/a	n/a
EBITDA Margin	n.m.	n.m.	n/a	n/a
EBIT	(1,25)	(3,01)	n/a	n/a
EBIT Margin	n.m.	n.m.	n/a	n/a
Net Income	1,45	8,95	n/a	n/a
NFP	(3,30)	18,40	n/a	n/a
Equity	56,98	66,16	n/a	n/a

** Research provider: Alantra, Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	77,43x	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	5,56x	n/a	n/a

Yolo Group | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2022

Descrizione

YOLO Group è una società dell'insurtech, tra le principali in Italia e con una presenza all'estero, con due linee d'offerta: servizi per abilitare la distribuzione digitale di prodotti assicurativi di compagnie di assicurazione, banche e retailer (p.e., utilities e grande distribuzione); distribuzione, attraverso accordi di partnership, di prodotti assicurativi realizzati in collaborazione con le compagnie. Dalla costituzione, alla fine del 2017, YOLO ha sviluppato numerose partnership, in Italia e all'estero, per abilitare l'offerta assicurativa digitale. Nella distribuzione diretta, YOLO ha adottato, oltre a un modello digitale, un modello ibrido che combina canale digitale e canali fisici (c.d. phygital). Nel 2022 ha lanciato Yolo Insurance Network (YIN), piattaforma che permette ad agenzie assicurative e broker di piccole dimensioni d'integrare il digitale nel modello fisico di gestione e distribuzione. YOLO è quotata dal 2022 nel segmento ordinario di Euronext Growth Milan.

Azionariato

Generali Italia S.p.A.	1.880.536	12,8%
Founders	1.586.702	10,8%
Gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.	1.586.702	10,8%
Primo Capital SGR S.p.A.	1.204.718	8,2%
Smart4Tech S.p.A.	837.426	5,7%
Enablia S.p.A.	793.351	5,4%
IBL Banca S.p.A.	763.968	5,2%
Net Insurance S.p.A.	646.434	4,4%
Banco di Desio S.p.A.	455.442	3,1%
Free Float	4.936.409	33,6%
Ordinary Shares	**14.691.688**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.691.688**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,81**
ISIN	IT0005495871
Ticker	YOLO IM
N. Azioni	14.691.688
Market Cap.	**€ 11,83 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,14 mln
Enterprise Value	**€ 13,97 mln**

Consiglio di Amministrazione

Simone Ranucci Brandimarte	Chairman
Gianluca de Cobelli	CEO & Director
Antonio Concolino	Director
Alessandro Tessitore	Director
Andrea Faraggiana	Independent Director
Roberto Lancellotti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
BPER Banca SpA, EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Yolo Group | Milano, MI | Settore: Financials | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	05/08/2022
Prezzo di Collocamento	3,77 €
Raccolta in Aucap	€ 9,51 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.095.800
Greenshoe in Aucap*	€ 0,50 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 22,98 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 32,98 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	9,74	13,55	14,90	18,20
EBITDA	(1,67)	(1,15)	0,90	2,10
EBITDA Margin	-17,1%	-8,5%	6,0%	11,5%
EBIT	(4,69)	(4,72)	(1,70)	0,00
EBIT Margin	-48,1%	-34,8%	-11,4%	0,0%
Net Income	(3,29)	(3,36)	(0,90)	0,40
NFP	(1,03)	2,14	0,20	(1,10)
Equity	17,10	13,11	14,30	14,80

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	n.m.	12,77x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,11x	0,99x	0,79x
EV/EBITDA	n/a	15,52x	6,65x
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	29,57x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE HEALTHCARE

Il settore Healthcare vede quotate 7 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 3,4% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 22,91 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Healthcare	8,44	22,91	3,54	26,46

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Healthcare	28,69	31,66	17,2%	5,4%	0,66	0,72

IL SETTORE HEALTHCARE

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Healthcare.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Healthcare alla data presa in considerazione.

Healthcare	Multipli medi in IPO							Multipli medi On-going	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
EV/Sales	6,94x	n/a	1,41x	3,07x	1,13x	n/a	2,15x	2,07x	1,59x
EV/EBITDA	14,77x	n/a	31,88x	7,09x	7,23x	n/a	14,06x	5,16x	4,55x
EV/EBIT	15,78x	n/a	42,78x	9,14x	21,94x	n/a	16,74x	11,21x	9,06x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Arterra Bioscience | Napoli, NA | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2019

Descrizione

Arterra Bioscience SpA è un'azienda italiana green biotech specializzata in ricerca e sviluppo nell'ambito delle biotecnologie, quotata dal 28 ottobre 2019 sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana. Fondata nel 2004 dall'Amministratore Delegato Gabriella Colucci, dopo una esperienza di ricerca decennale presso l'Università di San Diego in California e l'Arena Pharmaceuticals, la Società ha sede a Napoli. Mediante lo studio e l'utilizzo di organismi viventi quali batteri, lieviti, cellule vegetali e animali, Arterra sviluppa prodotti e processi che rappresentano vere e proprie tecnologie abilitanti e che trovano applicazione in svariati comparti industriali quali ad esempio la cosmetica, l'agricoltura e la nutraceutica. Arterra Bioscience, attiva nello sviluppo di tecnologie innovative, per tutti i settori industriali, e prodotti bio-sostenibili e negli anni ha siglato una serie di collaborazioni con aziende, università e istituti di ricerca in Italia e nel mondo. In particolare, Isagro SpA, azienda italiana attiva nell'ambito dell'agrochimica, collabora stabilmente con Arterra. Dal 2008 Arterra ha un contratto di ricerca con Intercos SpA, tra i leader global nel settore della cosmetica, e nel 2010 le due aziende hanno lanciato Vitalab, joint venture focalizzata sulla commercializzazione di prodotti innovativi per la cura della pelle, l'igiene personale e il "functional make up".

Azionariato

Maria Gabriella Colucci	1.390.987	20,9%
Alberto Previtali	1.012.500	15,2%
Smart Capital S.p.A.	799.500	12,0%
Intercos S.p.A.	576.000	8,7%
Azioni proprie	144.800	2,2%
Free Float	2.734.706	41,1%
Ordinary Shares	**6.658.493**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.658.493**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,82**
ISIN	IT0005386369
Ticker	ARBS IM
N. Azioni	6.658.493
Market Cap.	**€ 18,78 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (6,16) mln
Enterprise Value	**€ 12,62 mln**

Consiglio di Amministrazione

Maria Gabriella Colucci	Chairman & CEO
Gualtiero Ioimo	CFO, Director & Manager-IR
Alberto Previtali	Director
Giuseppe Ferrante	Director
Lucio Annunziato	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Arterra Bioscience | Napoli, NA | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	28/10/2019
Prezzo di Collocamento	2,60 €
Raccolta in Aucap	€ 3,99 mln
Raccolta in Vendita	€ 1,00 mln
N. azioni Pre-IPO	5.008.580
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,75 mln
Valore Pre-money	€ 13,02 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,02 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	5,27	6,12	6,37	7,12
EBITDA	1,71	2,22	2,26	2,64
EBITDA Margin	32,5%	36,3%	35,6%	37,2%
EBIT	1,70	2,13	1,89	2,20
EBIT Margin	32,3%	34,9%	29,7%	31,0%
Net Income	1,34	2,01	2,08	2,33
NFP	(5,41)	(6,16)	(6,82)	(7,61)
Equity	11,42	12,58	13,68	14,71

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	6,25x	6,94x
EV/EBITDA	11,01x	14,77x
EV/EBIT	12,55x	15,78x
P/E	22,84x	16,30x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,71x	2,43x	2,15x
EV/EBITDA	5,68x	5,57x	4,77x
EV/EBIT	5,92x	6,66x	5,73x
P/E	9,36x	9,04x	8,05x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Helyx Industries | Udine, UD | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2021

Descrizione

Helyx Industries SpA è la Società a capo di un gruppo industriale che sviluppa soluzioni diagnostiche basate su tecnologie proprietarie, con un focus su salute, diagnostica distribuita e innovazione molecolare. Il gruppo opera attraverso le divisioni Hyris, Vytro e Mytho offrendo soluzioni integrate verticalmente nell'ambito della biologia molecolare, con un posizionamento distintivo garantito dal presidio dell'intera filiera industriale e dalle caratteristiche di innovazione della tecnologia brevettata di reagenti, strumenti e software cloud.

Azionariato

Stefano Lo Priore	3.377.968	13,0%
Alberto Amati	2.672.537	10,3%
Algebris Investments Limited	1.700.000	6,5%
Good Harvest Ventures	1.549.154	5,9%
Lorenzo Colombo	937.703	3,6%
Copernico Innovazione S.r.l.	823.597	3,2%
Nicola Basile	388.451	1,5%
Bruna Marini	224.438	0,9%
Matteo Petti	140.900	0,5%
Altri azionisti con lock-up	5.973.293	22,9%
Free Float	8.261.546	31,7%
Ordinary Shares	**26.049.587**	**100,0%**
Shares Outstanding	**26.049.587**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,79**
ISIN	IT0005451213
Ticker	HLX IM
N. Azioni	26.049.587
Market Cap.	**€ 20,58 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,24) mln
Enterprise Value	**€ 20,34 mln**

Consiglio di Amministrazione

Stefano Lo Priore	Chairman
Nicola Basile	CEO & Director
Bruna Marini	Director
Carlo Giuseppe Montenovesi	Director
Aurora Agostini	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	Integrae SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Helyx Industries | Udine, UD | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	06/08/2021
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,50 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	1,24	2,23	3,25	5,00
EBITDA	(2,70)	(1,38)	(0,75)	0,25
EBITDA Margin	n.m.	-61,7%	-23,1%	5,0%
EBIT	(5,91)	(4,35)	(2,25)	(1,25)
EBIT Margin	n.m.	n.m.	-69,2%	-25,0%
Net Income	(5,94)	(4,38)	(3,25)	(2,25)
NFP	(1,17)	(0,24)	(0,14)	(0,71)
Equity	23,67	20,16	17,31	14,56

** Research provider: Integrae SIM, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n/a	52,57x
EV/EBIT	n/a	64,54x
P/E	n/a	65,32x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	10,53x	6,56x	4,22x
EV/EBITDA	n/a	n/a	n.m.
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

I.M.D. International Medical Devic Grassobbio, BG — Settore: Healthcare — Anno IPO: 2023

Descrizione

I.M.D. International Medical Devices SpA è la holding dell'omonimo Gruppo IMD che opera nel settore del MedTech, e in particolare nella ricerca e sviluppo, produzione e distribuzione di un'ampia gamma di sistemi di diagnostica per X-Ray. Attraverso le 3 società operative (Technix SpA, IMD Generators Srl e Intermedical Srl), il Gruppo IMD vanta un'esperienza di oltre 40 anni nel settore medicale basando il proprio percorso di crescita sulle capacità progettuali che hanno consentito lo sviluppo di soluzioni altamente innovative e all'avanguardia in grado di cogliere i trend e i più elevati standard di qualità e sicurezza del settore. Il modello di business si articola nelle due aree: X-Ray Generators (tramite la controllata IMD Generators) riferita alle attività di sviluppo, produzione e commercializzazione di monoblocchi, generatori RX e sistemi di controllo (componenti cruciali per le apparecchiature medicali) e X-Ray Imaging Devices (tramite le controllate Technix e Intermedical) riferita allo sviluppo, produzione e commercializzazione dell'intera apparecchiatura medicale (analogica o digitale) impiegata in differenti ambiti medici quali, ortopedico, urologico, di pronto soccorso e sale operatorie.

Azionariato

Alefra S.r.l.	11.856.211	67,2%
Aniello Aliberti	1.529.523	8,7%
Dornier Medtech GmbH	1.676.441	9,5%
Azioni proprie	325.575	1,8%
Free Float	2.259.000	12,8%
Ordinary Shares	**17.646.750**	**100,0%**
Shares Outstanding	**17.646.750**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,35**
ISIN	IT0005549255
Ticker	IMD IM
N. Azioni	17.646.750
Market Cap.	**€ 23,82 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (7,99) mln
Enterprise Value	**€ 15,83 mln**

Consiglio di Amministrazione

Aniello Aliberti	Chairman & CEO
Gabriele Patelli	Executive Director
Laura Bresciani	Director
Luca Conca	Executive Director
Andrea Messuti	Director
Wong Yau Chung	Director
Cristiana Cattaneo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Akros SpA	Banca Akros SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

I.M.D. International Medical Devices | Grassobbio, BG | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	07/07/2023
Prezzo di Collocamento	2,05 €
Raccolta in Aucap	€ 5,43 mln
Raccolta in Vendita	€ 3,44 mln
N. azioni Pre-IPO	15.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,54 mln
Valore Pre-money	€ 30,75 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 36,18 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	39,96	34,24	36,00	38,10
EBITDA	3,76	2,55	3,40	4,40
EBITDA Margin	9,4%	7,5%	9,4%	11,5%
EBIT	3,00	1,61	2,50	3,40
EBIT Margin	7,5%	4,7%	6,9%	8,9%
Net Income	2,23	1,40	1,80	2,50
NFP	(7,81)	(7,99)	(8,70)	(10,60)
Equity	23,32	22,98	23,60	26,00

** Research provider: PMI Capital Research

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,66x	0,86x
EV/EBITDA	4,41x	6,37x
EV/EBIT	4,96x	7,22x
P/E	8,23x	11,20x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,46x	0,44x	0,42x
EV/EBITDA	6,20x	4,66x	3,60x
EV/EBIT	9,84x	6,33x	4,66x
P/E	17,05x	13,24x	9,53x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

iVision Tech | Milano, MI | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2023

Descrizione

iVision Tech SpA, PMI Innovativa con sede a Milano e stabilimento produttivo a Martignacco (UD), è un'eccellenza del manufacturing italiano specializzata nella progettazione e produzione di montature per occhiali da vista e da sole in acetato e combinati. Collabora con brand internazionali del lusso, operando come wholesaler attraverso un ciclo produttivo integrato composto da circa 36 fasi, dallo schizzo iniziale al confezionamento. La produzione si svolge in uno stabilimento all'avanguardia di 5.000 mq in Friuli-Venezia Giulia. La divisione iVision Eyewear gestisce lavorazioni conto lavoro, conto pieno e di prodotti semifiniti, mentre iVision R&D è dedicata all'innovazione tecnologica e allo sviluppo del dispositivo brevettato "iSee" per ipovedenti e non vedenti. Dal 2023, iVision è presente anche nel retail con il brand francese Henry Jullien, noto per la lavorazione Doublé Or. Nel 2024 ha acquisito il 60% di IVILENS OOD (lenti oftalmiche) e il 51% di Teknoema Srl, attiva nel settore EMS (Electronics Manufacturing Services). Nel giugno 2025, la Società ha acquisito il 100% del capitale sociale di D.E.C. Elettronica S.r.l., azienda specializzata nella design authority, con una forte expertise nella progettazione interna e produzione di schede e apparecchiature elettroniche personalizzate.

Azionariato

Effe Group S.r.l.	4.589.500	58,0%
Altri azionisti	432.000	5,5%
Azioni proprie	940	0,0%
Free Float	2.890.906	36,5%
Ordinary Shares	**7.913.346**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.913.346**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,87**
ISIN	IT0005554784
Ticker	IVN IM
N. Azioni	7.913.346
Market Cap.	**€ 14,80 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 8,56 mln
Enterprise Value	**€ 23,36 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giorgio Beretta	Chairman
Eva Fulchir	Co-CEO & Director
Stefano Fulchir	Co-CEO & Director
Brighenti Stefano	Executive Director
Marcello Marinelli	Executive Director
Alberto Bertossi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Mazars Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

iVision Tech | Milano, MI | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	03/08/2023
Prezzo di Collocamento	1,15 €
Raccolta in Aucap	€ 2,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.200.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 5,98 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 7,98 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	18,35	20,69	21,00	22,00
EBITDA	2,76	3,17	3,55	3,80
EBITDA Margin	15,1%	15,3%	16,9%	17,3%
EBIT	0,59	0,65	0,80	1,05
EBIT Margin	3,2%	3,2%	3,8%	4,8%
Net Income	0,07	0,03	0,15	0,40
NFP	8,29	8,56	7,93	7,38
Equity	10,66	10,23	10,27	10,67

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	3,86x	1,39x
EV/EBITDA	10,23x	8,09x
EV/EBIT	n/a	36,66x
P/E	n.m.	28,50x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,50x	1,42x	1,30x
EV/EBITDA	7,38x	6,58x	6,15x
EV/EBIT	35,72x	29,20x	22,25x
P/E	n.m.	98,65x	36,99x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Laboratorio Farmaceutico ERFO Villafranca Tirrena, ME — Settore: Healthcare — Anno IPO: 2022

Descrizione

Laboratorio Farmaceutico Erfo SpA è una PMI Innovativa integrata su tutta la filiera, specializzata nella formulazione, produzione e commercializzazione di prodotti nutraceutici. La società oggi si pone al centro di un ecosistema di brand sviluppati principalmente in franchising di oltre 270 punti vendita in Europa, legati alla nutrizione e al benessere a 360 gradi. La società opera tramite 4 linee di business: 1. Diètnatural: format ideato e sviluppato dalla società dedicato alla vendita di prodotti nutraceutici e all'assistenza continuativa nel percorso della terapia della nutrizione; 2. Medical Division: linea di nutraceutici nata nel 2021, dedicata a specifiche aree terapeutiche (gastroenterologica, neurologica e muscolo-scheletrica) con importanti sviluppi in programma nell'area ortopedica. 3. Bodysano: format sviluppato in Francia e Belgio, che integra la vendita di prodotti nutraceutici, l'assistenza continuativa nei percorsi nutrizionali e trattamenti estetici innovativi. 4. Fit and Go: rete di franchising leader in Italia nel mondo dell'high tech fitness e del fast fitness, che offre percorsi di allenamento tailor-made, legati al benessere e alla salute.

Azionariato

Active Capital Investment S.p.A.	5.526.000	61,4%
Azioni proprie	495.000	5,5%
Free Float	2.979.000	33,1%
Ordinary Shares	**9.000.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**9.000.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,09**
ISIN	IT0005497885
Ticker	ERFO IM
N. Azioni	9.000.000
Market Cap.	**€ 9,81 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,33 mln
Enterprise Value	**€ 10,14 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Cutè	Chairman & CEO
Flavio Corpina	Director
Fabio Giuffrè	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Laboratorio Farmaceutico ERFO | Villafranca Tirrena, ME | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	29/06/2022
Prezzo di Collocamento	1,50 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,45 mln
Valore Pre-money	€ 10,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 13,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	6,34	9,96	10,70	11,80
EBITDA	1,22	1,98	2,30	2,60
EBITDA Margin	19,2%	19,8%	21,5%	22,0%
EBIT	0,52	0,99	1,50	1,70
EBIT Margin	8,3%	10,0%	14,0%	14,4%
Net Income	0,35	0,74	1,10	1,20
NFP	(0,03)	0,33	(1,30)	(2,60)
Equity	7,56	8,38	8,80	9,50

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	2,90x	3,07x
EV/EBITDA	6,37x	7,09x
EV/EBIT	7,62x	9,14x
P/E	11,84x	11,66x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,08x	0,99x	0,91x
EV/EBITDA	5,13x	4,41x	3,90x
EV/EBIT	10,22x	6,76x	5,96x
P/E	13,31x	8,92x	8,18x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Otofarma | Napoli, NA | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2025

Descrizione

Il Gruppo Otofarma SpA è leader nella progettazione, produzione e commercializzazione nel canale Farmacie di apparecchi acustici personalizzati. Ha costruito la propria reputazione sull'innovazione tecnologica e sulla ricerca continua, offrendo soluzioni audiologiche avanzate a un prezzo democratico garantito, con l'obiettivo di rendere l'accesso alla cura dell'udito più equo e diffuso. Pioniera nella telemedicina, Otofarma è stata la prima realtà in Europa a introdurre la teleaudiologia specialistica in farmacia: oggi gestisce direttamente questo servizio in oltre 4.000 farmacie convenzionate, facilitando l'accesso alla diagnosi e alla personalizzazione delle protesi. Fondata da Gennaro Bartolomucci, oggi Presidente e CEO, la società detiene sei brevetti informatici e strumentali. I suoi dispositivi e servizi sono distribuiti esclusivamente attraverso farmacie partner, a garanzia di un modello controllato e orientato alla qualità.

Azionariato

Bartolomucci Holding S.r.l.	4.000.000	67,3%
Axon Partners Group SA	592.800	10,0%
Invitalia Fondo Cresci al Sud	381.600	6,4%
Algebris Investments	333.300	5,6%
Free Float	639.300	10,7%
Ordinary Shares	**5.947.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.947.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,66**
ISIN	IT0005663361
Ticker	OTO IM
N. Azioni	5.947.000
Market Cap.	**€ 21,77 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (7,09) mln
Enterprise Value	**€ 14,68 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gennaro Bartolomucci	Chairman & CEO
Giovanna Incarnato Bartolomucci	Executive Director
Giulia Simone	Executive Director
Anna Incarnato Bartolomucci	Director
Enrico Bartolomucci	Director
Anna Arcoleo	Director
Rosario Sciacca	Director
Angela Donvito	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Otofarma | Napoli, NA | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	06/08/2025
Prezzo di Collocamento	5,40 €
Raccolta in Aucap	€ 9,49 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.190.500
Greenshoe in Aucap*	€ 1,03 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 22,63 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 32,11 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	15,86	17,86	n/a	n/a
EBITDA	2,31	1,36	n/a	n/a
EBITDA Margin	14,5%	7,6%	n/a	n/a
EBIT	1,94	(1,01)	n/a	n/a
EBIT Margin	12,2%	-5,6%	n/a	n/a
Net Income	0,69	(1,51)	n/a	n/a
NFP	0,36	(7,09)	n/a	n/a
Equity	5,10	14,08	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,97x	2,15x
EV/EBITDA	16,19x	14,06x
EV/EBIT	21,29x	16,74x
P/E	62,97x	46,54x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,88x	n/a	n/a
EV/EBITDA	10,77x	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Svas Biosana | Somma Vesuviana, NA | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2021

Descrizione

Svas Biosana produce e distribuisce, in Italia ed all'estero, dispositivi medici. Fondata nel 1972 a Somma Vesuviana (NA) dalla famiglia Perillo, oggi SVAS è una realtà presente a livello internazionale con un listino di circa 16.000 prodotti a marchio proprio e di terzi, circa 350 dipendenti, un dipartimento dedicato alla Ricerca e Sviluppo, 3 stabilimenti produttivi in Italia e società controllate in Slovenia, Croazia, Serbia e Bosnia Erzegovina.

Azionariato

21 Monte Somma S.r.l.	2.456.160	43,9%
Cofi Italia S.r.l.	458.640	8,2%
Danila Antonia Perillo	355.600	6,4%
Belforte S.r.l.	305.760	5,5%
Anima SGR S.p.A.	280.000	5,0%
Agrinvest S.r.l.	52.080	0,9%
Azioni proprie	388.270	6,9%
Free Float	1.303.490	23,3%
Ordinary Shares	**5.600.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.600.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 9,08**
ISIN	IT0005469264
Ticker	SVS IM
N. Azioni	5.600.000
Market Cap.	**€ 50,85 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 37,37 mln
Enterprise Value	**€ 88,22 mln**

Consiglio di Amministrazione

Filippo Maraniello	Chairman & CEO
Luigi Gatta	Director
Antonio Finocchi Ghersi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA, Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Svas Biosana | Somma Vesuviana, NA | Settore: Healthcare | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	09/12/2021
Prezzo di Collocamento	12,50 €
Raccolta in Aucap	€ 20,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 3,00 mln
Valore Pre-money	€ 50,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 70,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	122,77	142,67	150,50	156,90
EBITDA	15,31	18,32	19,20	20,40
EBITDA Margin	12,5%	12,8%	12,8%	13,0%
EBIT	9,80	12,24	12,40	13,20
EBIT Margin	8,0%	8,6%	8,2%	8,4%
Net Income	5,88	6,77	6,90	7,60
NFP	26,85	37,37	37,50	39,00
Equity	62,84	67,53	73,60	80,10

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	1,18x	1,41x
EV/EBITDA	9,47x	11,20x
EV/EBIT	16,80x	21,02x
P/E	28,18x	27,84x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,63x	0,60x	0,57x
EV/EBITDA	4,81x	4,59x	4,32x
EV/EBIT	7,21x	7,11x	6,68x
P/E	7,51x	7,37x	6,69x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE INDUSTRIALS

Il settore Industrials vede quotate 50 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 24,3% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 123,7 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Industrials	8,47	123,70	4,20	131,22

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Industrials	65,02	75,77	13,5%	13,2%	3,55	5,46

IL SETTORE INDUSTRIALS

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Industrials.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Industrials alla data presa in considerazione.

Industrials	Multipli medi in IPO							Multipli medi On-going	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
EV/Sales	7,22x	1,16x	2,03x	3,74x	1,97x	2,22x	1,75x	1,26x	1,09x
EV/EBITDA	18,63x	8,85x	16,69x	13,47x	8,77x	9,88x	12,90x	7,19x	5,64x
EV/EBIT	34,06x	14,76x	19,21x	17,35x	12,07x	25,18x	23,43x	12,04x	8,89x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

A.B.P. Nocivelli | Castegnato, BS | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Descrizione

Nocivelli ABP è stata fondata a Castegnato (Brescia) nel 1963 e ha inizialmente operato nel commercio di prodotti petroliferi e lubrificanti. Dal 1988 ha diversificato la propria attività specializzandosi nella realizzazione di impianti tecnologici, meccanici ed elettrici, nella costruzione di opere edili, civili e industriali e nel Facility Management. Oggi è leader di settore a livello nazionale nelle operazioni di Partenariato Pubblico Privato (PPP) per la realizzazione di strutture sanitarie e ospedaliere. Nocivelli ha la sede principale a Castegnato (BS) ed è presente con sedi operative a Brescia, Novara e Ponderano (Biella).

Azionariato

Bruno Nocivelli	17.550.000	57,6%
Laura Salvatore	8.100.000	26,6%
Nicola Turra	1.080.000	3,5%
Alessandra Perego	270.000	0,9%
Free Float	3.450.000	11,3%
Ordinary Shares	**30.450.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**30.450.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 6,25**
ISIN	IT0005439861
Ticker	ABP IM
N. Azioni	30.450.000
Market Cap.	**€ 190,31 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (62,42) mln
Enterprise Value	**€ 127,89 mln**

Consiglio di Amministrazione

Bruno Nocivelli	Chairman
Nicola Turra	CEO & Director
Laura Salvatore	Director
Alessandra Perego	Director & Head-IR
Francesco Landriscina	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Mediolanum SpA	MIT Sim SpA	Analisi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

A.B.P. Nocivelli | Castegnato, BS | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	30/03/2021
Prezzo di Collocamento	3,20 €
Raccolta in Aucap	€ 9,76 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	27.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 1,28 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 86,40 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 96,16 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	75,80	85,23	104,00	123,00
EBITDA	15,14	16,76	19,90	21,20
EBITDA Margin	20,0%	19,7%	19,1%	17,2%
EBIT	12,97	14,25	17,30	18,20
EBIT Margin	17,1%	16,7%	16,6%	14,8%
Net Income	10,63	11,55	13,60	14,10
NFP	(46,48)	(62,42)	(72,80)	(62,20)
Equity	69,72	81,57	93,00	104,00

** Research provider: Banca Akros

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	1,14x	1,31x
EV/EBITDA	8,27x	7,31x
EV/EBIT	9,33x	8,11x
P/E	17,53x	13,45x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,57x	1,23x	1,04x
EV/EBITDA	7,63x	6,43x	6,03x
EV/EBIT	8,98x	7,39x	7,03x
P/E	16,48x	13,99x	13,50x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Allcore | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Descrizione

Allcore è oggi il punto di riferimento per l'Intelligenza Artificiale applicata alla consulenza fiscale, finanziaria e manageriale alle PMI italiane. Fondata nel 2016, Allcore è presente su tutto il territorio nazionale con oltre 500 dipendenti e collaboratori specializzati, offrendo soluzioni avanzate e sostenibili per supportare la crescita delle imprese, tramite BU dedicate: Soluzione Tasse offre servizi di consulenza fiscale e gestione contabile; Yuxme è la piattaforma di intelligenza artificiale per l'automazione dei processi contabili; Finera facilita l'accesso al credito e alla finanza agevolata; Quantico Business Club è la piattaforma per lo sviluppo del network e della crescita imprenditoriale; Amyralia offre consulenza manageriale per migliorare l'efficienza e la competitività delle PMI; Estensya è una rete di business center a supporto dell'operatività aziendale con sedi nelle principali città italiane; Irec è attiva nel recupero crediti. Allcore si pone quindi come partner strategico per le PMI italiane.

Azionariato

Dolphin S.r.l.	9.000.000	59,7%
Smartmistake S.r.l.	1.002.727	6,7%
Azioni proprie	71.085	0,5%
Altri Azionisti	28.256	0,2%
Free Float	4.968.491	33,0%
Ordinary Shares	**15.070.559**	**100,0%**
Shares Outstanding	**15.070.559**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,10**
ISIN	IT0005461303
Ticker	CORE IM
N. Azioni	15.070.559
Market Cap.	**€ 16,58 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (3,55) mln
Enterprise Value	**€ 13,03 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gianluca Massini Rosati	Chairman & Co-CEO
Antonio Piovesana	Co-CEO & Director
Felice Massa	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	Integrae SIM SpA	PKF Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Allcore | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	05/11/2021
Prezzo di Collocamento	2,70 €
Raccolta in Aucap	€ 13,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 27,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 40,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	45,83	45,70	46,00	50,00
EBITDA	5,73	2,28	4,00	5,00
EBITDA Margin	12,5%	5,0%	8,7%	10,0%
EBIT	2,61	(0,59)	2,00	2,00
EBIT Margin	5,7%	-1,3%	4,3%	4,0%
Net Income	1,75	(0,06)	1,00	2,00
NFP	(2,23)	(3,55)	(4,00)	(5,00)
Equity	20,97	15,08	15,00	16,00

** Research provider: Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	2,00x	2,06x
EV/EBITDA	35,80x	28,67x
EV/EBIT	47,63x	32,64x
P/E	75,33x	46,95x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,29x	0,28x	0,26x
EV/EBITDA	5,72x	3,26x	2,61x
EV/EBIT	n/a	6,52x	6,52x
P/E	n/a	16,58x	8,29x

Clabo | Jesi, AN | Settore: Industrials | Anno IPO: 2015

Descrizione

Clabo SpA, fondata nel 1958 e leader internazionale nel settore degli arredi per la ristorazione, è specializzata nella produzione e commercializzazione di vetrine espositive professionali per gelaterie, pasticcerie, bar, caffetterie e hotel. Fra i principali clienti annovera Nestlé, Häagen-Dazs, Puro Gusto, Venchi, Eataly, campus Apple e i parchi Walt Disney. Con oltre 20 brevetti legati alle tecnologie della conservazione e della "catena del freddo", Clabo offre una gamma-prodotti di oltre 1.100 modelli caratterizzati da ricercatezza nel design e tecnologia, declinabili in più versioni grazie alle numerose combinazioni fra allestimenti, accessori e colori. La società, che opera sul mercato con i brand Orion, FB, Artic, Bocchini ed Easy Best, realizza oltre il 65% del fatturato all'estero in circa 95 paesi ed è presente in Cina, Germania, Stati Uniti e Brasile. Clabo ha una precisa strategia di crescita basata su tre pilastri: l'apertura di nuovi stabilimenti produttivi in Asia e Sud America, l'espansione delle filiali commerciali esistenti e l'apertura di nuove nel Sud Est asiatico, nella penisola arabica e nei principali mercati europei.

Azionariato

Cla.Bo.Fin S.r.l.	5.667.769	59,5%
Free Float	3.857.725	40,5%
Ordinary Shares	**9.525.494**	**100,0%**
Shares Outstanding	**9.525.494**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,10**
ISIN	IT0005091324
Ticker	CLABO IM
N. Azioni	9.525.494
Market Cap.	**€ 10,48 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 46,55 mln
Enterprise Value	**€ 57,03 mln**

Consiglio di Amministrazione

Pierluigi Bocchini	Chairman & CEO
Alessandro Bocchini	Vice Chairman
Claudio Marcantognini	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MPS Capital Services, Pairstech Capital LLP	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Clabo | Jesi, AN | Settore: Industrials | Anno IPO: 2015

Dati IPO	
Data IPO	31/03/2015
Prezzo di Collocamento	2,70 €
Raccolta in Aucap	€ 7,36 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 13,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 20,86 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	21,86	28,36	n/a	n/a
EBITDA	(8,88)	0,45	n/a	n/a
EBITDA Margin	-40,6%	1,6%	n/a	n/a
EBIT	(23,93)	(2,24)	n/a	n/a
EBIT Margin	n.m.	-7,9%	n/a	n/a
Net Income	(30,49)	(6,26)	n/a	n/a
NFP	56,09	46,55	n/a	n/a
Equity	22,77	29,02	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY12A	FY13A
EV/Sales	1,14x	2,31x
EV/EBITDA	8,79x	15,30x
EV/EBIT	13,00x	22,14x
P/E	24,69x	24,09x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,30x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n.m.	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Diadema Capital | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Descrizione

Diadema è una società di consulenza industriale e strategica che fornisce servizi generali di advisory, in particolare con una specializzazione iniziale nell'intera filiera del comparto agroalimentare e dei settori ad esso collegati, nonché successivamente anche nel settore delle energie da fonti alternative e rinnovabili e nel venture capital. Le attività della Società sono articolate sulle seguenti linee di business: (i) "Investment Advisory", che consiste nella prestazione di servizi di consulenza in favore di soggetti terzi quali asset manager, SGR, gestori di fondi e promotori privati ed istituzionali in relazione alla strutturazione di progetti di investimento implementati dai medesimi; (ii) "Business Advisory", relativa a servizi di consulenza rivolti a società operanti nei settori di riferimento (ossia, in primis, nel settore agroalimentare, energetico e del venture capital), finalizzati ad ottimizzare la pianificazione strategica e la gestione dei business dei clienti, sia in termini finanziari che industriali; e (iii) "Corporate Finance Advisory", relativa a servizi di consulenza specialistica nella progettazione ed esecuzione di operazioni di finanza straordinaria (acquisizioni, fusioni, IPO, partnership, ecc.). Le tre linee di business della Società sono strutturate in modo da massimizzare le opportunità di cross-selling e di operare in modo sinergico tra loro. In tale contesto, l'Emittente si propone al mercato come un interlocutore indipendente in grado di offrire soluzioni personalizzate facendo leva sull'esperienza, le competenze e le capacità di networking del proprio top management.

Azionariato

Tredici S.r.l.	2.710.530	44,3%
Francesco Gianni	844.809	13,8%
Aldebaran Investments S.r.l.	558.375	9,1%
Bridgeplanet Holding S.p.A.	393.400	6,4%
Spag S.r.l.	380.164	6,2%
PFP S.r.l.	203.045	3,3%
Free Float	1.022.497	16,7%
Ordinary Shares	**6.112.820**	**100,0%**
Tredici S.r.l.	500.000	
Shares Outstanding	**6.612.820**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,51**
ISIN	IT0005605636
Ticker	DIAD IM
N. Azioni	6.612.820
Market Cap.	**€ 9,99 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,38) mln
Enterprise Value	**€ 9,61 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Squeri	Chairman
Luca Perconti	CEO & Director
Guido Guida	Director
Virginia Filippi	Director
Cecilia Martire	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Diadema Capital | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	07/08/2024
Prezzo di Collocamento	2,40 €
Raccolta in Aucap	€ 2,04 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 12,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,04 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	2,77	2,69	n/a	n/a
EBITDA	0,56	(0,39)	n/a	n/a
EBITDA Margin	20,2%	-14,5%	n/a	n/a
EBIT	0,26	(0,77)	n/a	n/a
EBIT Margin	9,4%	-28,6%	n/a	n/a
Net Income	0,27	(0,64)	n/a	n/a
NFP	(0,94)	(0,38)	n/a	n/a
Equity	2,66	4,78	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n.m.	n.m.
EV/EBIT	n.m.	n.m.
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	4,28x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

E.T.S. | Villa d'Almè, BG | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Fondata nel 1992, ETS è una società ingegneristica italiana specializzata nelle attività di progettazione e direzione lavori per molteplici settori: dal settore delle infrastrutture all'edilizia sanitaria, dal settore residenziale sino alle infrastrutture c.d. mission critical (ad esempio data center, impianti nucleari o ad idrogeno e aeroporti). A ottobre 2025 è stata costituita la controllata ETS NH, società interamente dedicata alle attività di progettazione, direzione lavori e servizi tecnici nel settore degli impianti di produzione, stoccaggio e trasporto di idrogeno e degli impianti nucleari. ETS si rivolge al settore privato e pubblico, operando come capogruppo mandataria o mandante in raggruppamento temporaneo di professionisti (RTP) nei grandi appalti pubblici. ETS dispone di un ampio e diversificato portafoglio di Certificati di Esecuzione Lavori per un controvalore complessivo di oltre Euro 3,3 miliardi (ottenuti a partire dal 2000), fondamentale per la partecipazione alle gare d'appalto pubbliche. La Società ha sede operativa a Villa d'Almè (BG) e conta un organico di 120 persone, di cui 59 collaboratori

Azionariato

ETS Group S.r.l.	4.000.000	81,4%
Indépendance AM	300.000	6,1%
Free Float	615.000	12,5%
Ordinary Shares	**4.915.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.915.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 7,05**
ISIN	IT0005669558
Ticker	ETS IM
N. Azioni	4.915.000
Market Cap.	**€ 34,65 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (6,10) mln
Enterprise Value	**€ 28,55 mln**

Consiglio di Amministrazione

Donato Romano	Chairman & CEO
Giambattista Parietti	Vice Chairman
Federico Parietti	Director
Stefano Romano	Director
Mario Boselli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

E.T.S. | Villa d'Almè, BG | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	26/09/2025
Prezzo di Collocamento	5,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,58 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 20,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 24,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	15,19	16,06	17,86	18,11
EBITDA	4,41	5,05	5,21	5,06
EBITDA Margin	29,0%	31,4%	29,2%	27,9%
EBIT	4,24	4,63	4,85	4,69
EBIT Margin	27,9%	28,8%	27,2%	25,9%
Net Income	3,30	3,28	3,52	3,40
NFP	(3,48)	(6,10)	(8,93)	(10,46)
Equity	5,94	12,44	13,66	14,60

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,21x	1,36x
EV/EBITDA	4,36x	4,65x
EV/EBIT	4,59x	4,86x
P/E	8,82x	7,32x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,79x	1,62x	1,59x
EV/EBITDA	5,65x	5,48x	5,64x
EV/EBIT	6,16x	5,89x	6,09x
P/E	10,55x	9,84x	10,19x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ecomembrane | Gadesco-Pieve Delmona, CR | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Ecomembrane SpA, con sede a Gadesco Pieve Delmona (Cremona) e a North Little Rock (Arkansas, USA), a partire dal 2000 opera nel settore delle energie rinnovabili e dei biogas ed è guidata dal Fondatore e CEO Lorenzo Spedini. Ecomembrane si definisce tra i padri fondatori dei gasometri a membrane dell'era moderna ed è specializzata nella produzione di gasometri, cupole gasometriche per digestori anaerobici, coperture anti-emissioni realizzate con membrane in tessuto spalmate PVC e di ogni componente dei prodotti necessari per la combustione del biogas e la produzione di energia elettrica. La Società progetta, produce, commercializza e installa componenti per impianti di produzione biogas e biometano e sistemi per lo stoccaggio di gas quali biogas, metano, CO2, idrogeno. È inoltre presente nel settore fotovoltaico, attraverso la controllata SBS Solar, sia nella realizzazione di inseguitori mono-assiali che nello sviluppo e realizzazione di impianti "chiave in mano". Attualmente, il Gruppo si avvale di oltre 70 dipendenti ed è presente a livello commerciale in tutti i continenti e in 40 Paesi, con uffici e unità produttive in Italia e Usa.

Azionariato

Lorenzo Spedini	2.164.706	50,4%
Luigi Spedini	373.811	8,7%
Eiffel Investment Group	487.400	11,4%
Eltifplus - Credem PE SGR	300.000	7,0%
Free Float	968.200	22,5%
Ordinary Shares	**4.294.117**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.294.117**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 5,20**
ISIN	IT0005543332
Ticker	ECMB IM
N. Azioni	4.294.117
Market Cap.	**€ 22,33 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (4,24) mln
Enterprise Value	**€ 18,09 mln**

Consiglio di Amministrazione

Lorenzo Spedini	Chairman & CEO
Luigi Spedini	Director
Fabio Sattin	Director
Alessandra Stea	Director
Marco Soldi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ecomembrane — Gadesco-Pieve Delmona, Settore: Industrials — Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	28/04/2023
Prezzo di Collocamento	8,50 €
Raccolta in Aucap	€ 11,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 2,00 mln
N. azioni Pre-IPO	3.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,95 mln
Valore Pre-money	€ 25,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 36,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	21,11	35,09	40,70	45,10
EBITDA	1,87	3,27	3,50	4,10
EBITDA Margin	8,9%	9,3%	8,6%	9,1%
EBIT	0,69	1,76	2,00	2,50
EBIT Margin	3,3%	5,0%	4,9%	5,5%
Net Income	0,44	1,34	1,20	1,50
NFP	(5,42)	(4,24)	(4,00)	(4,60)
Equity	15,18	16,34	n/a	n/a

** Research provider: Equita SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	2,38x	2,73x
EV/EBITDA	11,58x	11,63x
EV/EBIT	14,68x	14,83x
P/E	25,10x	20,09x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,70x	0,44x	0,40x
EV/EBITDA	5,53x	5,17x	4,41x
EV/EBIT	10,30x	9,05x	7,24x
P/E	16,70x	18,61x	14,89x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Edgelab | La Spezia, SP | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Descrizione

EdgeLab SpA è una PMI Innovativa tecnologica specializzata nella progettazione, sviluppo e produzione di veicoli autonomi sottomarini (Autonomous Underwater Vehicles – "AUV") e soluzioni robotiche avanzate per applicazioni in ambienti marini complessi. La Società si distingue per la capacità di operare nei settori della difesa, dell'esplorazione scientifica, dell'archeologia subacquea e della sostenibilità ambientale, sviluppando sistemi progettati per missioni critiche e operazioni di alta complessità. Fondata con una forte vocazione alla ricerca e sviluppo, EdgeLab combina competenze ingegneristiche avanzate, intelligenza artificiale e tecnologie digitali per creare soluzioni all'avanguardia nel settore sottomarino. I suoi AUV offrono capacità di raccolta dati, monitoraggio ambientale e analisi in tempo reale, contribuendo alla sicurezza marittima, alla tutela degli ecosistemi e all'ottimizzazione delle risorse marine. EdgeLab è riconosciuta a livello internazionale per la progettazione e realizzazione di piattaforme integrate, caratterizzate da software proprietari, sistemi di navigazione avanzati e sensori di ultima generazione. Le tecnologie sviluppate riflettono il costante impegno della Società verso la sostenibilità e l'innovazione, supportando la transizione verso un utilizzo più efficiente e responsabile delle risorse marine. Grazie alla collaborazione con istituzioni accademiche e partner industriali di primo livello, EdgeLab si afferma come Società di rilievo nel settore.

Azionariato

Planasia Holding S.r.l.	1.800.000	62,6%
KSSL	769.000	26,7%
Free Float	307.500	10,7%
Ordinary Shares	**2.876.500**	**100,0%**
Planasia Holding S.r.l.	200.000	
Shares Outstanding	**3.076.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 5,40**
ISIN	IT0005627762
Ticker	ELB IM
N. Azioni	3.076.500
Market Cap.	**€ 16,61 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (2,20) mln
Enterprise Value	**€ 14,42 mln**

Consiglio di Amministrazione

Michele Cocco	Chairman & CEO
Bertolo Nardini	Independent Director
Emmanuele Mastagni	Director
Marcello Antonio Scisciolo	Director
Neelesh Vijay Tungar	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata in quanto è attualmente U/R.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Edgelab | La Spezia, SP | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	30/12/2024
Prezzo di Collocamento	3,25 €
Raccolta in Aucap	€ 3,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 6,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	1,60	1,39	n/a	n/a
EBITDA	0,00	(0,54)	n/a	n/a
EBITDA Margin	0,3%	-38,7%	n/a	n/a
EBIT	(0,00)	(0,68)	n/a	n/a
EBIT Margin	-0,1%	-48,9%	n/a	n/a
Net Income	(0,00)	(0,68)	n/a	n/a
NFP	0,00	(2,20)	n/a	n/a
Equity	4,18	3,50	n/a	n/a

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n.m.	19,04x
EV/EBIT	n.m.	19,19x
P/E	80,63x	25,19x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Edil San Felice | Nola, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Edil San Felice SpA S.B. è un primario operatore integrato di soluzioni per lo sviluppo e la manutenzione ordinaria e straordinaria nell'ambito delle infrastrutture Autostradali ed Aeroportuali. Nata nel 1979, Edil San Felice è oggi tra i principali operatori nell'ambito delle manutenzioni autostradali grazie alla presenza in tutta la penisola attraverso 2 stabilimenti operativi a Napoli e Bologna e l'impiego di +340 dipendenti. Le principali aree di attività della Società si distinguono in (i) Servizi per la sicurezza stradale; (ii) Manutenzione su viadotti ed altre opere d'arte; (iii) Altri servizi. Edil San Felice opera con i principali operatori e committenti stradali e autostradali italiani, tra i quali: Autostrade per l'Italia, Anas, Aeroporti di Roma, Napoli Salerno Airports (Ge-sac), Amplia Infrastructures, Tangenziale di Napoli, Movyon, Autostrade Meridionali.

Azionariato

The Sight S.r.l.	14.781.986	76,8%
Invitalia S.p.A.	1.383.399	7,2%
Free Float	3.083.629	16,0%
Ordinary Shares	**19.249.014**	**100,0%**
Shares Outstanding	**19.249.014**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,48**
ISIN	IT0005561441
Ticker	ESF IM
N. Azioni	19.249.014
Market Cap.	**€ 86,24 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (6,74) mln
Enterprise Value	**€ 79,49 mln**

Consiglio di Amministrazione

Francesco Di Ciommo	Chairman
Lorenzo Di Palma	CEO & Director
Carlo di Palma	Director
Fabiola de Sarno	Director
Carmine Orsini	Director
Vincenza Patrizia Rutigliano	Independent Director
Valentina Lazzareschi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Edil San Felice | Nola, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	27/09/2023
Prezzo di Collocamento	2,53 €
Raccolta in Aucap	€ 10,75 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	15.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,55 mln
Valore Pre-money	€ 37,95 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 48,70 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	51,60	54,10	57,50	64,80
EBITDA	9,43	11,08	12,90	15,00
EBITDA Margin	18,3%	20,5%	22,4%	23,1%
EBIT	8,11	9,54	11,30	13,20
EBIT Margin	15,7%	17,6%	19,7%	20,4%
Net Income	6,54	7,39	9,00	10,60
NFP	(2,82)	(6,74)	(11,80)	(18,90)
Equity	36,90	42,94	50,50	61,10

** Research provider: Alantra

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	1,38x	1,52x
EV/EBITDA	7,98x	6,77x
EV/EBIT	8,54x	7,31x
P/E	16,92x	10,24x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,52x	1,38x	1,23x
EV/EBITDA	7,18x	6,16x	5,30x
EV/EBIT	8,33x	7,03x	6,02x
P/E	11,67x	9,58x	8,14x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

EdiliziAcrobatica | Genova, GE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Descrizione

EdiliziAcrobatica SpA è l'azienda leader nel settore delle ristrutturazioni di esterni. Fondata a Genova nel 1994 da Riccardo Iovino e guidata da Anna Marras, CEO del Gruppo, l'azienda conta oggi oltre 175 aree operative in Italia, Francia, Spagna, Principato di Monaco, Emirati Arabi, Arabia Saudita, Kuwait. La tecnica della doppia fune di sicurezza le consente di effettuare interventi edili offrendo al cliente finale servizi efficienti, sicuri e sostenibili. Quotata sul mercato Euronext Growth Milan da novembre 2018 e sul mercato Euronext Growth Paris da febbraio 2019, EdiliziAcrobatica ha integrato i principi della sostenibilità all'interno del suo Business Model garantendo un servizio naturalmente sostenibile e un approccio responsabile che mira al benessere e alla soddisfazione dei suoi stakeholder interni ed esterni, e nell'anno 2022 ha ottenuto un Rating ESG che la colloca tra le società a più basso rischio del suo cluster di riferimento.

Azionariato

Arim Holding S.à r.l.	6.116.386	72,6%
Azioni proprie	27.190	0,3%
Free Float	2.279.309	27,1%
Ordinary Shares	**8.422.885**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.422.885**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,05**
ISIN	IT0005351504
Ticker	EDAC IM
N. Azioni	8.422.885
Market Cap.	**€ 25,69 mln**
PFN al 31/12/2024	€ 43,59 mln
Enterprise Value	**€ 69,28 mln**

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Banfo	Chairman
Anna Marras	CEO & Director
Simone Muzio	Director
Marco Caneva	Independent Director
Tino Seminara	Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Banca Profilo SpA	Intesa Sanpaolo SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

EdiliziAcrobatica | Genova, GE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	19/11/2018
Prezzo di Collocamento	3,33 €
Raccolta in Aucap	€ 5,25 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.800.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,50 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 15,98 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 21,23 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY23A	FY24A	FY25E	FY26E
VoP	158,76	154,47	n/a	n/a
EBITDA	n/a	10,87	n/a	n/a
EBITDA Margin	15,1%	7,0%	n/a	n/a
EBIT	n/a	1,57	n/a	n/a
EBIT Margin	9,0%	1,0%	n/a	n/a
Net Income	n/a	(2,80)	n/a	n/a
NFP	n/a	43,59	n/a	n/a
Equity	n/a	25,92	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	1,47x	1,45x
EV/EBITDA	6,23x	9,56x
EV/EBIT	6,90x	12,07x
P/E	11,71x	20,45x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2024 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY25E e FY26E

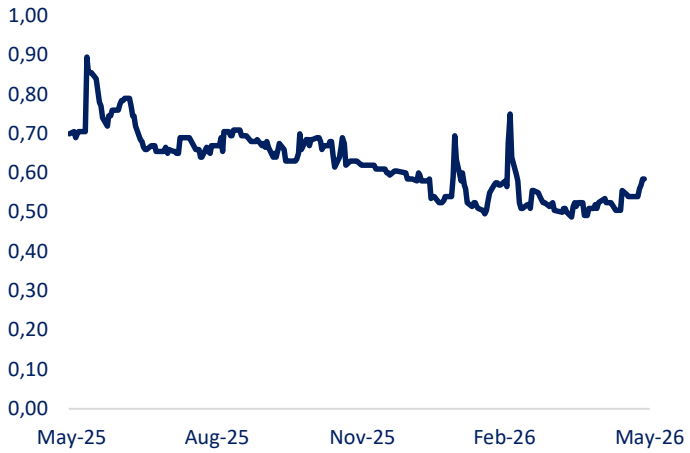
Multiplo	FY24A	FY25E	FY26E
EV/Sales	0,46x	n/a	n/a
EV/EBITDA	6,37x	n/a	n/a
EV/EBIT	44,01x	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

E-Globe | Ciro' Marina, KR | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

E-Globe SpA PMI innovativa, è attiva dal 2009 in Italia e, per il tramite della controllata spagnola Climamarket Europe s.l.u., nel Centro Europa nel settore della rivendita e della commercializzazione a valore aggiunto di prodotti di Climatizzazione, Caldaie e Biomassa, Energia Rinnovabile, Servizi e Accessori, con particolare attenzione ai prodotti della “green economy”. Il business si concretizza nella commercializzazione di prodotti acquistati direttamente dagli OEM nazionali e internazionali, distribuiti tramite canali fisici (store proprietario di Cirò Marina - KR -) e online (piattaforma Climamarket.it e Climamarket.eu di proprietà) attraverso i canali di vendita B2C e B2B. Per la distribuzione offline, in ambito locale, E-Globe consegna con mezzi di proprietà, mentre per le consegne e-commerce la merce evasa e pagata viene trasferita a corrieri che in 2/3 giorni consegnano in tutta Italia, anche grazie ad un accordo quadro con primari partner logistici al fine di gestire in maniera ottimale i picchi di stoccaggio e alla presenza di un magazzino logistico a Longiano (FC). Tra i servizi offerti dalla Società vi sono il “Chiavi in mano” e l’installazione, che possono essere richiesti in loco nello store fisico o selezionati al momento dell’ordine online, svolti tramite una rete capillare di installatori locali affiliati alla stessa Società. È presente un Customer Service attivo sui principali canali (telefonico, live chat, social care, instant messaging) che copre a 360° le necessità pre e post vendita del cliente, oltre ad indirizzarlo e seguirlo nella gestione automatizzata delle pratiche.



Azionariato

Ecan Holding S.r.l.	10.500.000	77,6%
Invitalia S.p.A.	910.000	6,7%
Free Float	2.122.500	15,7%
Ordinary Shares	**13.532.500**	**100,0%**
Ecan Holding S.r.l.	4.500.000	
Shares Outstanding	**18.032.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,59**
ISIN	IT0005557514
Ticker	EGB IM
N. Azioni	18.032.500
Market Cap.	**€ 10,55 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 5,18 mln
Enterprise Value	**€ 15,73 mln**

Consiglio di Amministrazione

Michele Mingrone	Chairman & CEO
Pietro Sculco	Executive Director
Vincenzo Oliverio	Director
Christian Ventrucci	Executive Director
Ornella Carleo	Independent Director
Antonio Riccio	Independent Director
Miriam Pugliese	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

E-Globe | Ciro' Marina, KR | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	09/08/2023
Prezzo di Collocamento	1,65 €
Raccolta in Aucap	€ 4,70 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	15.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,30 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 24,75 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 29,45 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	27,44	33,11	28,50	31,50
EBITDA	(1,39)	(0,80)	0,60	1,25
EBITDA Margin	-5,1%	-2,4%	2,1%	4,0%
EBIT	(2,09)	(1,55)	(0,15)	0,45
EBIT Margin	-7,6%	-4,7%	-0,5%	1,4%
Net Income	(2,12)	(2,26)	(0,45)	0,15
NFP	4,05	5,18	3,17	2,02
Equity	9,29	6,83	6,38	6,53

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	1,55x	1,06x
EV/EBITDA	6,49x	3,98x
EV/EBIT	6,62x	4,04x
P/E	18,07x	13,21x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,48x	0,56x	0,51x
EV/EBITDA	n/a	26,21x	12,58x
EV/EBIT	n/a	n/a	34,95x
P/E	n/a	n/a	70,33x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ELSA Solutions | Imola, BO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

ELSA Solutions SpA è una società attiva nel settore del motion control e delle batterie special purpose. La Società, costituita nel 1982, opera attraverso due linee di business: la linea “E-Motion”, deputata all’attività di system integrator di sistemi di automazione industriale (motion control), con cui offre soluzioni e componenti per l’azionamento, la gestione e il controllo del movimento di sistemi meccanici nell’ambito dell’automazione industriale e della movimentazione di precisione, e la linea “Aliant”, deputata all’attività di assemblaggio di sistemi di batterie special purpose, in particolare di batterie al litio e nel settore dei sistemi all’idrogeno in cui la Società opera come OEM (Original Equipment Manufacturer) e ODM (Original Design Manufacturing).

Azionariato

FINDAL1982 S.r.l.	1.316.000	42,2%
Deanna Gaddoni	129.000	4,1%
4AIM SICAF	156.500	5,0%
Alberto Previtali	317.500	10,2%
Free Float	1.200.000	38,5%
Ordinary Shares	**3.119.000**	**100,0%**
FINDAL1982 S.r.l.	564.000	
Shares Outstanding	**3.683.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,36**
ISIN	IT0005561466
Ticker	ELSA IM
N. Azioni	3.683.000
Market Cap.	**€ 8,69 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,94 mln
Enterprise Value	**€ 10,63 mln**

Consiglio di Amministrazione

Enzo dal Pozzo	Chairman
Davide Dal Pozzo	CEO & Director
Daniela dal Pozzo	Director
Sara Polatti	Independent Director
Silvia Villa	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ELSA Solutions | Imola, BO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	28/09/2023
Prezzo di Collocamento	2,50 €
Raccolta in Aucap	€ 4,21 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 5,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,21 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	22,28	18,12	18,80	21,50
EBITDA	2,25	2,09	1,60	2,20
EBITDA Margin	10,1%	11,5%	8,5%	10,2%
EBIT	1,69	1,47	0,90	1,50
EBIT Margin	7,6%	8,1%	4,8%	7,0%
Net Income	1,02	0,93	0,60	1,00
NFP	4,43	1,94	2,20	1,90
Equity	10,54	11,42	12,00	12,90

** Research provider: Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,96x	1,02x
EV/EBITDA	11,38x	11,22x
EV/EBIT	15,62x	14,05x
P/E	21,97x	13,10x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

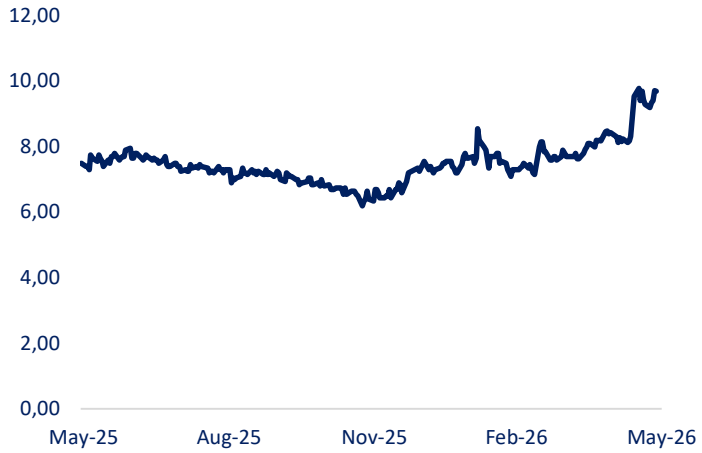
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,60x	0,57x	0,49x
EV/EBITDA	5,10x	6,64x	4,83x
EV/EBIT	7,23x	11,81x	7,09x
P/E	9,36x	14,49x	8,69x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ErreDue | Livorno, LI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2022

Descrizione

ErreDue è un pioniere dell'elettrolisi dell'idrogeno a zero emissioni, all'avanguardia nella ricerca e sviluppo, nella produzione e nella commercializzazione di elettrolizzatori per la generazione on-site di idrogeno pulito e di generatori di altri gas tecnici (azoto e ossigeno) per varie applicazioni industriali, di laboratorio, applicazioni medicali e per le nuove applicazioni relative alla transizione energetica come il power-to-gas, la mobilità sostenibile (piccole stazioni di rifornimento di idrogeno) e la decarbonizzazione industriale.



Azionariato

Soci Individuali	1.000.000	34,8%
Axon Partners Group	333.300	11,6%
Arca Fondi SGR S.p.A.	200.000	7,0%
First SICAF S.p.A.	200.300	7,0%
Free Float	1.141.400	39,7%
Ordinary Shares	**2.875.000**	**100,0%**
Green H2 Holding S.r.l.	3.375.000	
Shares Outstanding	**6.250.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 9,70**
ISIN	IT0005521247
Ticker	RDUE IM
N. Azioni	6.250.000
Market Cap.	**€ 60,63 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (14,67) mln
Enterprise Value	**€ 45,96 mln**

Consiglio di Amministrazione

Enrico D'Angelo	Chairman
Francesca Barontini	CEO & Director
Emiliano Giacomelli	Executive Director
Stefano Selvatici	Independent Director
Francesco Terraneo	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Intesa Sanpaolo SpA	CFO SIM SpA	Value Track SpA	Intesa Sanpaolo SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ErreDue | Livorno, LI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	06/12/2022
Prezzo di Collocamento	12,00 €
Raccolta in Aucap	€ 15,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 5,40 mln
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 2,10 mln
Valore Pre-money	€ 60,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 75,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	19,08	21,92	29,13	39,74
EBITDA	5,09	5,71	8,10	11,58
EBITDA Margin	26,7%	26,0%	27,8%	29,1%
EBIT	3,01	3,76	4,83	7,99
EBIT Margin	15,8%	17,2%	16,6%	20,1%
Net Income	2,71	3,29	4,01	6,30
NFP	(17,31)	(14,67)	(13,35)	(15,60)
Equity	32,16	34,51	37,20	42,00

** Research provider: Intesa Sanpaolo, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	7,90x	6,42x
EV/EBITDA	24,86x	16,31x
EV/EBIT	42,33x	23,05x
P/E	70,22x	33,32x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

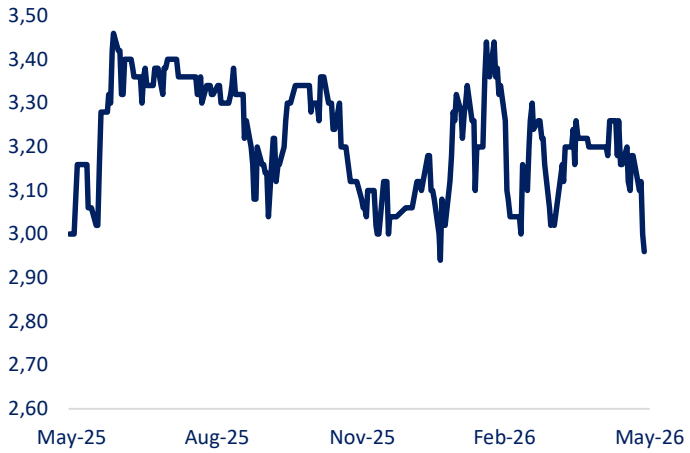
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,37x	1,65x	1,20x
EV/EBITDA	8,06x	5,68x	3,97x
EV/EBIT	12,21x	9,52x	5,75x
P/E	18,42x	15,12x	9,62x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Esautomotion | Carpi, MO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Descrizione

Esautomotion (ESA), holding operativa del Gruppo ESA, attivo nel settore della componentistica meccatronica ad alta precisione per macchine industriali, sviluppa e commercializza Sistemi Integrati Meccatronici CNC (Software e HW), Motori, Driver e altri strumenti per l'automazione di macchine di produzione industriale. ESA è l'unico produttore al mondo che offre una gamma completa di sistemi CNC specializzati in applicazioni in grado di coprire tutte le fasi di lavorazione (fino all'interfaccia utente) di: Lamiera, Legno, Marmo. Circa l'80% dei prodotti sono distribuiti direttamente o indirettamente all'estero. ESA è ben posizionata nei Paesi occidentali e la sua crescita è focalizzata sui mercati emergenti.



Azionariato

Franco Fontana	4.557.500	37,7%
Gianni Senzolo	3.021.000	25,0%
Fin Tel S.r.l.	909.000	7,5%
Sangalli S.r.l.	624.000	5,2%
Azioni proprie	213.000	1,8%
Free Float	2.778.500	23,0%
Ordinary Shares	**12.103.000**	**100,0%**
Gianni Senzolo	1.000.000	
Shares Outstanding	**13.103.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,96**
ISIN	IT0005337107
Ticker	ESAU IM
N. Azioni	13.103.000
Market Cap.	**€ 38,78 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (5,84) mln
Enterprise Value	**€ 32,95 mln**

Consiglio di Amministrazione

Franco Fontana	Chairman
Gianni Senzolo	CEO & Director
Carlo Cola	Director
Andrea Senzolo	Director
Giuseppe Zottoli	Independent Director
Matteo Nobili	Independent Director
Massimo Sangalli	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	Illimity Bank SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Esautomotion | Carpi, MO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	06/07/2018
Prezzo di Collocamento	2,90 €
Raccolta in Aucap	€ 9,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 3,19 mln
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,35 mln
Valore Pre-money	€ 29,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 38,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	27,17	30,00	33,00	36,60
EBITDA	3,96	5,81	6,80	8,40
EBITDA Margin	14,6%	19,4%	20,6%	23,0%
EBIT	1,59	3,05	4,10	5,50
EBIT Margin	5,9%	10,2%	12,4%	15,0%
Net Income	0,87	2,20	2,90	3,90
NFP	(4,68)	(5,84)	(9,80)	(13,60)
Equity	30,13	32,16	35,10	39,00

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	2,38x	2,52x
EV/EBITDA	9,09x	8,26x
EV/EBIT	12,35x	10,85x
P/E	24,17x	15,41x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,11x	1,01x	0,91x
EV/EBITDA	5,68x	4,85x	3,92x
EV/EBIT	10,80x	8,04x	5,99x
P/E	17,60x	13,37x	9,94x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Franchetti | Arzignano, VI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2022

Descrizione

Franchetti SpA è a capo del Gruppo Franchetti, pioniere nel campo della gestione, diagnostica e manutenzione predittiva delle infrastrutture, dei ponti e viadotti in particolare. Fondata nel 2013 ad Arzignano (VI) con controllate in Brasile e Canada, attività in USA ed India, Franchetti è una PMI innovativa che ha operato su oltre 40.000 ponti equivalenti autostradali e ferroviari in tutto il mondo. Il Gruppo vanta un curriculum tecnico e scientifico che lo colloca tra i maggiori esperti internazionali del settore. L'attività si articola in due principali linee di business: i servizi di diagnosi e terapia per la manutenzione delle infrastrutture con ispezioni e valutazioni, progettazione degli interventi e, direzione lavori e servizi ICT di programmazione predittiva della manutenzione delle infrastrutture. Franchetti ha infatti sviluppato due software proprietari che sfruttano le potenzialità dell'intelligenza artificiale e dell'analisi predittiva dei dati: Argan® che permette di stimare il ciclo di vita dell'infrastruttura e quindi ricava automaticamente l'andamento del livello di sicurezza nel tempo nei diversi scenari e contesti manutentivi, Pathwork© che consente una gestione ottimizzata delle cantierizzazioni stradali e autostradali delle infrastrutture e per una mobilità sostenibile e SIDECHECK©, in grado di confrontare in maniera intelligente i dati raccolti relativi ad ispezioni, ispettori, pianificazioni, stime dei lavori per rendere il processo di valutazione il più oggettivo e completo possibile.

Azionariato

Franchetti Holding S.r.l.	3.484.650	54,1%
Axon Partners Group	758.500	11,8%
Algebris Investments Limited	501.000	7,8%
Free Float	1.691.571	26,3%
Ordinary Shares	**6.435.721**	**100,0%**
Franchetti Holding S.r.l.	3.000.000	
Shares Outstanding	**9.435.721**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 5,80**
ISIN	IT0005508574
Ticker	FCH IM
N. Azioni	9.435.721
Market Cap.	**€ 54,73 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,12 mln
Enterprise Value	**€ 56,85 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Franchetti	Chairman & CEO
Michele Frizzarin	Director
Rony Hamaui	Director
Remy Cohen	Director
Davide Croff	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Ria Grant Thornton SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Franchetti | Arzignano, VI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	29/09/2022
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 2,20 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,30 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 18,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 20,20 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	8,99	13,09	27,00	31,50
EBITDA	3,40	3,68	7,60	8,95
EBITDA Margin	37,8%	28,1%	28,1%	28,4%
EBIT	2,27	2,19	5,10	6,15
EBIT Margin	25,3%	16,7%	18,9%	19,5%
Net Income	1,51	0,86	3,10	3,80
NFP	(1,06)	2,12	7,54	5,71
Equity	14,81	22,03	27,91	31,09

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	8,15x	5,25x
EV/EBITDA	58,09x	18,08x
EV/EBIT	64,10x	18,56x
P/E	n.m.	30,15x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

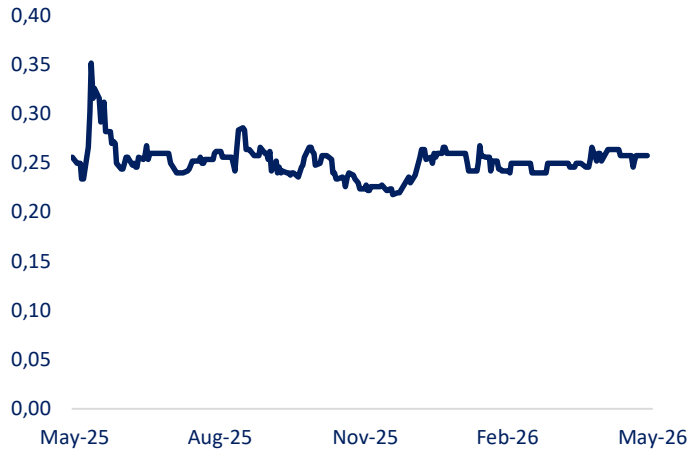
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	7,69x	2,84x	2,53x
EV/EBITDA	15,46x	7,48x	6,35x
EV/EBIT	25,99x	11,15x	9,24x
P/E	63,97x	17,65x	14,40x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gambero Rosso | Roma, RM | Settore: Industrials | Anno IPO: 2015

Descrizione

Gambero Rosso è la piattaforma leader per contenuti, formazione, promozione e consulenza nel settore del Wine Travel Food italiani. Offre una completa gamma di servizi integrati per il settore agricolo, agroalimentare, della ristorazione e della hospitality italiana che costituiscono il comparto di maggior successo, a livello internazionale, per la crescita dell'economia. Unico nel suo format di operatore multimediale e multicanale del settore, Gambero Rosso possiede un'offerta di periodici, libri, guide, broadcasting (Sky 415 e 133, Gambero Rosso TV canale 257 del digitale terrestre HbbTV) e web OTT gamberorosso.tv con cui raggiunge professionisti, canali commerciali distributivi e appassionati in Italia e nel mondo. Gambero Rosso Academy è la più ampia piattaforma formativa professionale e manageriale per la filiera agroalimentare, della ristorazione, della ospitalità e del turismo. Gambero Rosso offre al sistema produttivo italiano un programma esclusivo di eventi di promozione B2B per favorirne il costante sviluppo nazionale e internazionale.



Azionariato

Class Editori S.p.A.	8.838.950	61,2%
Alchimia S.p.A.	2.889.800	20,0%
Luigi Salerno	220.000	1,5%
Free Float	2.500.250	17,3%
Ordinary Shares	**14.449.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.449.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,26**
ISIN	IT0005122392
Ticker	GAMB IM
N. Azioni	14.449.000
Market Cap.	**€ 3,73 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 13,03 mln
Enterprise Value	**€ 16,76 mln**

Consiglio di Amministrazione

Angelo Sajeva	Chairman
Daniele Lucherini	Director
Marco Moroni	CEO & Director
Gabriele Capolino	Director
Roberto Bernabò	Director
Giulia Cacchi Pessani	Director
Fioranna Vittoria Negri	Independent Director
Lorenzo Riggi	Independent Director
Raffaella Pallavicini	Director
Camilla Cionini Visani	Director
Stefano Maggini	Director
Lorenzo Losi	Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Popolare di Vicenza SpA	Banca Popolare di Vicenza SpA	MIT Sim SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gambero Rosso | Roma, RM | Settore: Industrials | Anno IPO: 2015

Dati IPO	
Data IPO	23/11/2015
Prezzo di Collocamento	1,60 €
Raccolta in Aucap	€ 7,12 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,70 mln
Valore Pre-money	€ 16,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 23,12 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	15,14	15,26	n/a	n/a
EBITDA	2,54	2,70	n/a	n/a
EBITDA Margin	16,8%	17,7%	n/a	n/a
EBIT	(0,21)	0,03	n/a	n/a
EBIT Margin	-1,4%	0,2%	n/a	n/a
Net Income	(2,00)	(2,02)	n/a	n/a
NFP	14,76	13,03	n/a	n/a
Equity	10,91	8,90	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY13A	FY14A
EV/Sales	1,48x	1,87x
EV/EBITDA	17,64x	7,95x
EV/EBIT	75,36x	11,23x
P/E	n/a	26,27x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,12x	n/a	n/a
EV/EBITDA	6,21x	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

GEL | Castelfidardo, AN | Settore: Industrials | Anno IPO: 2017

Descrizione

GEL, fondata nel 1979, quotata sul mercato EGM di Borsa Italiana dal 20 dicembre 2017, è il secondo operatore in Italia nel mercato del water treatment. Nel dettaglio, la società progetta, produce e vende attrezzature, componenti e prodotti chimici destinati al mercato residenziale e industriale a oltre 1.500 clienti, non solo in Italia ma anche all'estero (14% dei ricavi), in particolare in Francia, Spagna, Regno Unito, Belgio ed Est Europa; grazie a oltre 350 Centri di Assistenza Tecnica (CAT), GEL offre inoltre un servizio post-vendita h 24. La società ha il proprio centro produttivo a Castelfidardo, in provincia di Ancona, e detiene due brevetti in Italia. La strategia del gruppo prevede di incrementare le esportazioni, migliorare l'efficienza operativa, sviluppare il software "Progetto Acqua" e consolidarsi nel mercato cinese; GEL punta inoltre rafforzare la propria leadership in Italia acquisendo piccoli competitor locali e penetrare i mercati del Centro Europa (soprattutto in Germania).

Azionariato

Mooring S.r.l.	4.996.900	79,7%
Free Float	1.275.000	20,3%
Ordinary Shares	**6.271.900**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.271.900**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,02**
ISIN	IT0005312365
Ticker	GEL IM
N. Azioni	6.271.900
Market Cap.	**€ 12,67 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,45 mln
Enterprise Value	**€ 15,12 mln**

Consiglio di Amministrazione

Aroldo Berto	Chairman
Aldo Mazzilli	CEO & Director
Alfredo Giampaoli	Independent Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

GEL — Castelfidardo, AN — Settore: Industrials — Anno IPO: 2017

Dati IPO	
Data IPO	20/12/2017
Prezzo di Collocamento	2,60 €
Raccolta in Aucap	€ 5,70 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 13,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 18,70 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	15,44	14,96	n/a	n/a
EBITDA	1,85	1,46	n/a	n/a
EBITDA Margin	11,9%	9,8%	n/a	n/a
EBIT	0,96	0,56	n/a	n/a
EBIT Margin	6,2%	3,8%	n/a	n/a
Net Income	0,55	0,16	n/a	n/a
NFP	3,30	2,45	n/a	n/a
Equity	10,62	10,48	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY15A	FY16A
EV/Sales	1,84x	2,26x
EV/EBITDA	13,62x	11,65x
EV/EBIT	38,85x	21,55x
P/E	56,33x	23,85x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

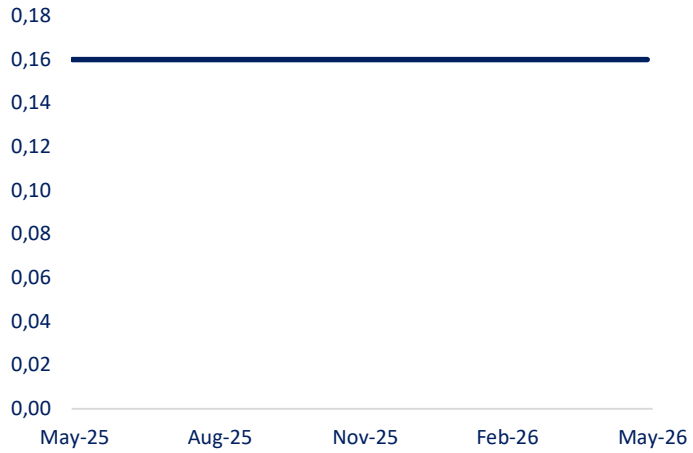
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,02x	n/a	n/a
EV/EBITDA	10,33x	n/a	n/a
EV/EBIT	26,95x	n/a	n/a
P/E	78,69x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gt Talent Group | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Descrizione

GT Talent Group è una PMI innovativa attiva nel campo dell'entertainment sportivo. Il Gruppo opera tramite le due società controllate: CarSchoolBox, che offre experience di guida in pista a bordo di supercar e Scuderia Gentile, che realizza e conduce il format televisivo "GT Talent", talent show nel mondo del motorsport, e che partecipa al campionato Mitjet con il team GT Talent Racing.



Azionariato

Cosimo Saracino	900.750	47,4%
Azionisti <5%	37.875	2,0%
Free Float	961.375	50,6%
Ordinary Shares	**1.900.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**1.900.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,16**
ISIN	IT0005607699
Ticker	GT IM
N. Azioni	1.900.000
Market Cap.	**€ 0,30 mln**
PFN al 31/12/2023	n/a
Enterprise Value	**n/a**

Consiglio di Amministrazione

Cosimo Saracino	Chairman & CEO
Simonetta Bono	Independent Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 e 2024 alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	n/a	MIT Sim SpA	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Gt Talent Group | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	20/09/2024
Prezzo di Collocamento	4,00 €
Raccolta in Aucap	€ 1,57 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	1.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 4,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 5,57 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY22A**	**n/a**	**FY24E**	**FY25E**
VoP	n/a	2,67	n/a	n/a
EBITDA	n/a	n/a	n/a	n/a
EBITDA Margin	n/a	7,8%	n/a	n/a
EBIT	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT Margin	n/a	6,0%	n/a	n/a
Net Income	n/a	n/a	n/a	n/a
NFP	n/a	n/a	n/a	n/a
Equity	n/a	n/a	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	n/a	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n.m.
EV/EBIT	n/a	51,82x
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

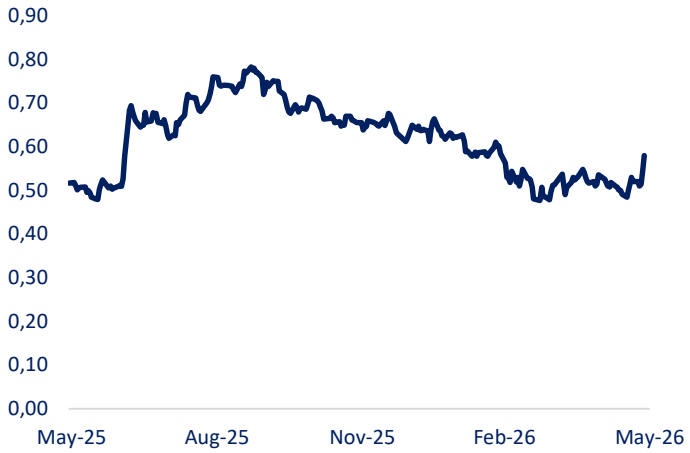
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2023 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY24E e FY25E

Multiplo	FY23A	FY24E	FY25E
EV/Sales	n/a	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Haiki+ | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Haiki+ SpA, holding di partecipazioni quotata all'Euronext Growth Milan "EGM" è attiva nel business dell'Ambiente e dell'Economia Circolare. Con le sue cinque divisioni, Haiki+ mira a diventare uno dei player di punta in Italia per l'economia circolare grazie alla sua capacità di valorizzare correttamente ogni categoria di rifiuto e alla pluralità dei propri impianti di trattamento, recupero e riciclo delle materie presso i quali vengono tradotti in pratica i principi dell'economia circolare. Grazie al suo network di aziende solide e dall'esperienza più che ventennale, Haiki+ si propone come un vero e proprio polo della circolarità, capace di soddisfare ogni richiesta grazie a competenze diversificate, innovazione tecnologica e gestione strategica degli scarti di produzione.



Azionariato		
SG Holding S.r.l.	72.422.784	56,1%
Free Float	56.663.249	43,9%
Ordinary Shares	**129.086.033**	**100,0%**
Shares Outstanding	**129.086.033**	

Stock Data	
Price 31/05/2026	**€ 0,58**
ISIN	IT0005628778
Ticker	HIK IM
N. Azioni	129.086.033
Market Cap.	**€ 74,87 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 111,80 mln
Enterprise Value	**€ 186,67 mln**

Consiglio di Amministrazione	
Elio Cosimo Catania	Chairman
Nicola Colucci	Vice Chairman
Stefano Giovannini	Vice Chairman
Giovanni Rosti	CEO & Director
Giovanni Grazzini	Independent Director
Camilla Colucci	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
n/a	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Integrae SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Haiki+ | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	10/01/2025
Prezzo di Collocamento	n/a
Raccolta in Aucap	n/a
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	43.741.920
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	n/a
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	184,14	281,12	339,67	355,67
EBITDA	25,45	46,31	53,83	57,80
EBITDA Margin	13,8%	16,5%	15,8%	16,3%
EBIT	2,72	10,51	15,97	18,77
EBIT Margin	1,5%	3,7%	4,7%	5,3%
Net Income	(2,29)	0,38	5,13	7,33
NFP	56,11	111,80	96,79	72,36
Equity	22,48	49,72	53,53	59,93

** Research provider: EnVent, Integrae SIM, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,70x	0,56x	0,54x
EV/EBITDA	4,03x	3,47x	3,23x
EV/EBIT	17,76x	11,69x	9,95x
P/E	n.m.	14,59x	10,21x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

H-Farm | Roncade, TV | Settore: Industrials | Anno IPO: 2015

Descrizione

H-Farm nasce nel 2005 con la forte convinzione che tutte le imprese debbano avere una responsabilità sociale. Da allora, con la sua attività di investitore e costruttore di piccole e grandi aziende che abilitano la trasformazione digitale, si è impegnata a diffondere la cultura dell'innovazione con l'obiettivo ultimo di sviluppare un ecosistema di innovazione capace di formare nuove competenze ed attrarre talento.

Azionariato

E-Farm S.r.l.	75.950.336	37,9%
CGN Futuro S.r.l.	73.947.206	36,9%
Education S.r.l.	21.038.497	10,5%
Free Float	29.220.886	14,6%
Ordinary Shares	**200.156.925**	**100,0%**
Shares Outstanding	**200.156.925**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,18**
ISIN	IT0004674666
Ticker	FARM IM
N. Azioni	200.156.925
Market Cap.	**€ 36,03 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (18,34) mln
Enterprise Value	**€ 17,69 mln**

Consiglio di Amministrazione

Riccardo Donadon	Chairman & CEO
Giancarlo Broggian	Director
Sandro Marcello Geretto	Director
Pierpaolo Bergamo	Director
Massimiliano Benedetti	Executive Independent Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Unicredit SpA	Banca Investis SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

H-Farm | Roncade, TV | Settore: Industrials | Anno IPO: 2015

Dati IPO	
Data IPO	13/11/2015
Prezzo di Collocamento	1,00 €
Raccolta in Aucap	€ 20,22 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	50.030.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 50,03 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 70,25 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	39,40	40,91	n/a	n/a
EBITDA	(2,83)	(3,30)	n/a	n/a
EBITDA Margin	-7,2%	-8,1%	n/a	n/a
EBIT	(6,55)	(6,98)	n/a	n/a
EBIT Margin	-16,6%	-17,1%	n/a	n/a
Net Income	(7,95)	34,37	n/a	n/a
NFP	(3,48)	(18,34)	n/a	n/a
Equity	7,67	41,87	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY13A	FY14A
EV/Sales	26,52x	22,29x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,48x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	1,05x	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

I.Co.P. | Basiliano, UD | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Descrizione

Fondata nel 1920 dalla famiglia Petrucco, ICOP è una società di ingegneria sotterranea attiva a livello nazionale e internazionale nei settori delle fondazioni speciali, del microtunneling e delle opere marittime. Prima Benefit Corporation del settore, ICOP opera negli Stati Uniti e nei principali mercati europei affiancando soggetti privati e pubblici – con particolare attenzione ai rapporti consolidati – in progetti ad alto contenuto ingegneristico legati allo sviluppo di infrastrutture critiche (metropolitane di Parigi, Copenaghen, ecc.) e al potenziamento delle reti di trasporto di energia e acqua (gasdotti, acquedotti). Il Gruppo ha sede a Basiliano (UD) e impiega oltre 1.100 persone in tutto il mondo.

Azionariato

Cifre S.r.l.	25.000.000	78,7%
FLS	1.728.000	5,4%
Free Float	5.050.250	15,9%
Ordinary Shares	**31.778.250**	**100,0%**
Shares Outstanding	**31.778.250**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 27,60**
ISIN	IT0001214433
Ticker	ICOP IM
N. Azioni	31.778.250
Market Cap.	**€ 877,08 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 151,02 mln
Enterprise Value	**€ 1.028,10 mln**

Consiglio di Amministrazione

Vittorio Petrucco	Chairman
Piero Petrucco	CEO & Director
Lucia Calvosa	Independent Director
Enrico Castaldi	Director
Paolo Copetti	Director
Luca Fontana	Director
Francesco Petrucco	Director
Giacomo Petrucco	Director
Davide Epicoco	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA, Banca Akros SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	Banco BPM SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

I.Co.P. | Basiliano, UD | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	25/07/2024
Prezzo di Collocamento	5,92 €
Raccolta in Aucap	€ 27,04 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	25.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 2,96 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 148,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 178,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	182,35	426,91	614,90	663,55
EBITDA	38,30	76,69	108,35	116,65
EBITDA Margin	21,0%	18,0%	17,6%	17,6%
EBIT	24,14	51,65	76,05	82,15
EBIT Margin	13,2%	12,1%	12,4%	12,4%
Net Income	17,32	30,55	49,80	53,55
NFP	(15,49)	151,02	118,65	71,85
Equity	90,90	145,42	175,00	227,80

** Research provider: Alantra, Banca Akros

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	1,43x	1,70x
EV/EBITDA	9,68x	13,57x
EV/EBIT	22,03x	65,05x
P/E	43,01x	36,19x

Multipli On-going

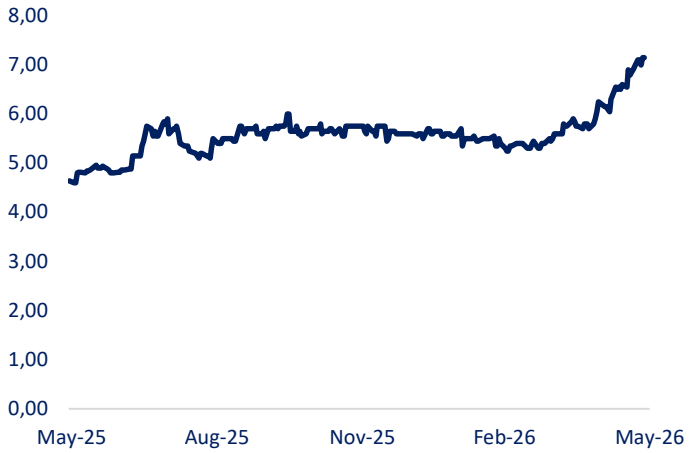
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,46x	1,67x	1,55x
EV/EBITDA	13,41x	9,49x	8,81x
EV/EBIT	19,90x	13,52x	12,51x
P/E	28,71x	17,61x	16,38x

ILPRA | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2019

Descrizione

ILPRA è attiva nella produzione e vendita di macchinari per il confezionamento di prodotti alimentari, cosmetici e medicali. Fondata nel 1955, è uno dei principali player nel settore del packaging grazie all'ampia gamma di macchine (termosaldatrici, riempitrici, termoformatrici, doypack, dosatrici, pesatrici, confezionatrici per il beauty, porzionatura a peso fisso del formaggio a pasta dura e fine linea) e soluzioni tecnologiche all'avanguardia. PMI innovativa, si distingue per i continui investimenti in R&D (7,6 milioni di euro negli ultimi 3 anni) che hanno consentito di sviluppare internamente tecnologie e tecniche di confezionamento innovative in grado di soddisfare prontamente le esigenze della clientela. La tecnologia ProGas, brevettata da ILPRA, è basata su un'esclusiva ciclica di lavoro che consente di ridurre l'uso e lo spreco di gas e di aumentare la produttività dei macchinari. Con più di 23.000 macchinari venduti, 422 dipendenti, una vasta rete di venditori e la presenza in 11 paesi (Italia, Spagna, Francia, Olanda, Germania, UK, Emirati Arabi Uniti, Arabia Saudita, India, Russia e Corea del Sud), il Gruppo realizza all'estero circa il 62% del fatturato e presidia direttamente i mercati di tutto il mondo.



Azionariato

HOLDS S.r.l.	8.236.800	68,4%
Indépendance AM S.a.S	306.600	2,5%
Free Float	3.495.200	29,0%
Ordinary Shares	**12.038.600**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.038.600**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 7,15**
ISIN	IT0005359101
Ticker	ILP IM
N. Azioni	12.038.600
Market Cap.	**€ 86,08 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 22,71 mln
Enterprise Value	**€ 108,78 mln**

Consiglio di Amministrazione

Maurizio Bertocco	Chairman & CEO
Vittorio Vecchio	Executive Director
Paolo Arata	Executive Director
Gianluca Apicella	Executive Director
Liborio Livio Portera	Executive Director
Andrea Zini	Executive Director
Carlo Alberto Carnevale Maffé	Independent Director
Gianluca Montesaro	Executive Director
Stefano Bertocco	Executive Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ILPRA | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	15/02/2019
Prezzo di Collocamento	2,10 €
Raccolta in Aucap	€ 5,33 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 19,95 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 25,28 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	77,25	91,97	99,00	112,17
EBITDA	14,66	16,22	18,67	21,73
EBITDA Margin	19,0%	17,6%	18,9%	19,4%
EBIT	9,80	10,89	13,83	16,77
EBIT Margin	12,7%	11,8%	14,0%	14,9%
Net Income	6,62	7,55	9,62	11,70
NFP	20,10	22,71	18,34	12,70
Equity	38,80	44,47	52,79	62,30

** Research provider: Integrae SIM, PMI Capital Research, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	1,77x	1,65x
EV/EBITDA	11,71x	10,69x
EV/EBIT	18,29x	15,96x
P/E	64,99x	22,59x

Multipli On-going

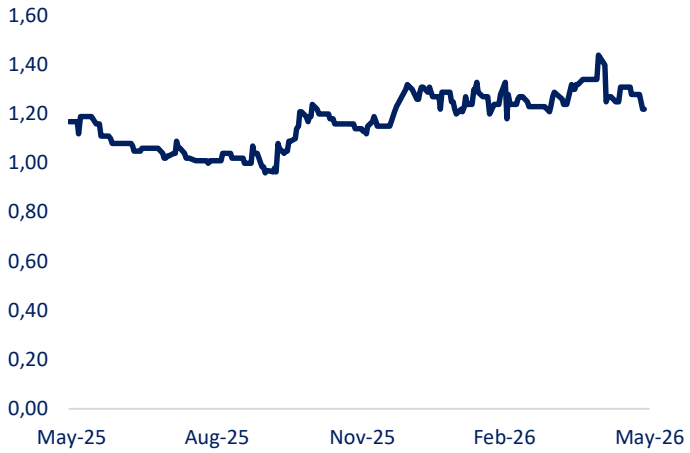
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,30x	1,15x	1,00x
EV/EBITDA	6,71x	5,83x	5,01x
EV/EBIT	9,99x	7,86x	6,49x
P/E	11,40x	8,95x	7,36x

International Care Company | Agrate Brianza, MB | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Descrizione

International Care Company SpA opera come società di servizi di assistenza ed è stata costituita nel 2018 tramite il conferimento del ramo di azienda relativo alle attività di assistenza alla persona, gestione di allarmi satellitari e di sinistri per conto di terzi e di call center da parte di FD Service SpA e del ramo d'azienda relativo alle attività di sviluppo di progetti di telemedicina da parte di FD W.OR.L.D. Care Srl, entrambe fondate dall'Ing. Ventura, attuale Presidente ed Amministratore Delegato dell'Emittente. Grazie a tali conferimenti uniti all'esperienza trentennale nel settore assistenza dei soci fondatori e alla presenza di una centrale operativa – multilingue, polifunzionale e attiva H24, la società si configura come uno dei principali operatori domestici nell'offerta di servizi di assistenza alla persona, con un particolare focus nel campo dell'assistenza sanitaria digitale, operando anche a livello internazionale, indirettamente tramite IAG - network di service providers nel campo dei servizi di assistenza più grande d'Europa con sede a Parigi - di cui detiene anche il 9,53% del relativo capitale sociale. La società opera attraverso le seguenti 4 linee di business: Servizi di Assistenza Nazionale & World Wide – Viaggi, Casa, Veicoli; Servizi di Assistenza Salute – Digital Health & Terza e Quarta età; Servizi di Conciergerie-Call Center Inbound e Outbound; Gestione sinistri conto terzi. I clienti della società sono rappresentati quasi esclusivamente da clientela istituzionale quali compagnie assicurative, broker turistici e assicurativi, fondi, casse e mutue, associazioni di categoria, multinazionali in genere ed enti pubblici.



Azionariato

FD Holding S.p.A.	3.022.320	63,4%
Intesa Sanpaolo Assicurazioni	476.675	10,0%
Altri azionisti <5%	247.000	5,2%
Free Float	1.020.750	21,4%
Ordinary Shares	**4.766.745**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.766.745**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,22**
ISIN	IT0005469371
Ticker	ICC IM
N. Azioni	4.766.745
Market Cap.	**€ 5,82 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,07) mln
Enterprise Value	**€ 5,74 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gualtiero Ventura	Chairman & co-CEO
Guja A. Ventura	Co-CEO & Director
Giorgia Ventura	Co-CEO & Director
Albina Candian	Independent Director
Paolo Marco Piazzalunga	Director
Mauro Palonta	Director
Mario Drossopulo Bogdano	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

International Care Company | Agrate Brianza, MB | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	08/12/2021
Prezzo di Collocamento	2,10 €
Raccolta in Aucap	€ 2,12 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.338.158
Greenshoe in Aucap*	€ 0,37 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,01 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,13 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	8,94	9,73	11,00	12,50
EBITDA	(0,13)	0,33	1,10	2,50
EBITDA Margin	-1,5%	3,4%	10,0%	20,0%
EBIT	(0,98)	(0,56)	0,20	1,60
EBIT Margin	-10,9%	-5,8%	1,8%	12,8%
Net Income	(0,86)	(0,57)	0,10	1,10
NFP	0,16	(0,07)	(0,56)	(1,71)
Equity	4,33	3,76	3,86	4,96

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	0,87x	1,93x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,62x	0,55x	0,48x
EV/EBITDA	17,35x	5,22x	2,30x
EV/EBIT	n/a	28,71x	3,59x
P/E	n/a	n.m.	5,29x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Lindbergh | Pescarolo ed Uniti, CR | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Descrizione

Lindbergh è un gruppo che offre servizi nei settori MRO (Maintenance, Repair & Operations), HVAC (Heating, Ventilation, Air Conditioning) ed Economia Circolare. Lindbergh opera attraverso tre Business Units: Network Management, per l'offerta di servizi di logistica e prodotti - dedicati alle aziende dotate di reti di tecnici manutentori itineranti - veicolati da un servizio di logistica notturna "a bordo veicolo". HVAC, con l'obiettivo di divenire - attraverso la controllata SMIT e anche grazie ad iniziative di M&A - il primo player italiano nel settore della manutenzione/assistenza e installazione nell'industria del riscaldamento, raffrescamento e ventilazione. Circular Economy, per l'offerta di servizi complessi nell'ambito della gestione di rifiuti industriali con la finalità di identificare - attraverso supply chain virtuose – processi innovativi per la valorizzazione dei rifiuti e la produzione di materiali riciclati tracciati. Con sede in Pescarolo ed Uniti (Cremona), Lindbergh è stata fondata nel 2006 da Marco Pomè (Presidente) e Michele Corradi (CEO), entrambi provenienti da esperienze di rilievo nell'ambito della logistica e dei servizi alle industrie. Il Gruppo impiega, ad oggi, più di 300 dipendenti.

Azionariato

Pibes S.r.l.	2.436.424	25,0%
Pinvest S.r.l.	1.576.424	16,2%
Abdiel Capital	492.066	5,1%
Azioni proprie	242.865	2,5%
Free Float	4.994.706	51,3%
Ordinary Shares	**9.742.485**	**100,0%**
Shares Outstanding	**9.742.485**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 11,40**
ISIN	IT0005469272
Ticker	LDB IM
N. Azioni	9.742.485
Market Cap.	**€ 111,06 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 8,64 mln
Enterprise Value	**€ 119,70 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Pomè	Chairman & Executive Director
Michele Corradi	CEO & Director
Andrea Allegrini	Director
Carlo Alberto Carnevale Maffé	Independent Director
Monica Ricò	Director
Stefano Pioli	Director
Matteo Vaccari	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Lindbergh | Pescarolo ed Uniti, CR | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	20/12/2021
Prezzo di Collocamento	1,70 €
Raccolta in Aucap	€ 4,25 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.824.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,30 mln
Valore Pre-money	€ 9,90 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,15 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	24,13	32,83	42,47	46,63
EBITDA	4,33	6,22	8,20	9,05
EBITDA Margin	17,9%	18,9%	19,3%	19,4%
EBIT	2,36	3,88	5,70	6,32
EBIT Margin	9,8%	11,8%	13,4%	13,5%
Net Income	1,62	2,61	3,70	4,18
NFP	3,42	8,64	6,90	3,89
Equity	8,32	10,59	14,33	18,54

** Research provider: CFO SIM, Integrae SIM, KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	1,30x	1,64x
EV/EBITDA	10,07x	11,41x
EV/EBIT	12,62x	13,50x
P/E	25,27x	17,91x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,70x	2,84x	2,59x
EV/EBITDA	19,25x	14,60x	13,23x
EV/EBIT	30,81x	21,00x	18,95x
P/E	42,53x	30,02x	26,55x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Descrizione

Litix offre una gamma di soluzioni e servizi che coprono l'intero spettro della lavorazione dei materiali: dalla creazione di opere e manufatti in marmo, pietre, legno e altri compositi, alla fornitura di tecnologie avanzate. Litix nasce nel 2023 dalla fusione di Robotor Srl e Tor Art Srl, cui è seguita la costituzione di Aivox Srl. La mission di Litix è fondere tecniche tradizionali con tecnologie avanzate come la robotica e la stampa 3D, stabilendo nuovi standard nel campo dell'arte e dell'artigianato. Attraverso la business unit TORART, il Gruppo si occupa della realizzazione di sculture, opere d'arte contemporanea e design utilizzando i robot e le tecnologie all'avanguardia di ROBOTOR per il trattamento di materiali duri. Con la business unit ROBOTOR, il Gruppo si è specializzato nella progettazione e assemblaggio di robot antropomorfi per fresatura multi-asse, destinati alla lavorazione di marmo, pietra, legno e plastica, utilizzati da TORART e offerti al mercato. Il cuore di ROBOTOR è OR-OS, il rivoluzionario software di auto- programmazione per fresatura CNC. Attraverso interfacce intuitive, senza bisogno di competenze specifiche di programmazione, OR-OS consente a tutti di utilizzare il robot anche per realizzare lavori complessi. OR-OS parte da un file 3D e converte, automaticamente, il modello in percorsi utensili senza l'intervento dell'operatore. Infine, con la business unit AIVOX, il Gruppo ha potenziato le sue capacità attraverso l'ingegneria creativa e le tecnologie di manifattura additiva.

Azionariato

Bianco S.r.l.	2.000.000	35,2%
Bernini S.r.l.	2.000.000	35,2%
Algebris Investments Limited	465.000	8,2%
Free Float	1.222.000	21,5%
Ordinary Shares	**5.687.000**	**100,0%**
Multiple Shareholders	1.000.000	
Shares Outstanding	**6.687.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,65**
ISIN	IT0005600801
Ticker	LTX IM
N. Azioni	6.687.000
Market Cap.	**€ 4,35 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,78 mln
Enterprise Value	**€ 5,13 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giacomo Massari	Chairman & co-CEO
Filippo Tincolini	Co-CEO & Director
Simone Deiana	Co-CEO & Director
Luciano Massari	Director
Donatella De Lieto Vollaro	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Litix | Carrara, MS | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	08/07/2024
Prezzo di Collocamento	1,40 €
Raccolta in Aucap	€ 2,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.822.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,25 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 6,75 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,25 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	6,44	5,62	7,50	9,50
EBITDA	0,78	0,10	0,90	1,30
EBITDA Margin	12,1%	1,8%	12,0%	13,7%
EBIT	0,24	(0,54)	0,30	0,70
EBIT Margin	3,7%	-9,6%	4,0%	7,4%
Net Income	0,12	(0,56)	0,20	0,50
NFP	(0,11)	0,78	0,17	(0,98)
Equity	4,25	3,69	3,88	4,18

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	1,67x	2,12x
EV/EBITDA	12,58x	7,57x
EV/EBIT	15,97x	9,60x
P/E	33,16x	12,30x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,11x	0,79x	0,60x
EV/EBITDA	n.m.	5,70x	3,94x
EV/EBIT	n/a	17,09x	7,32x
P/E	n/a	21,73x	8,69x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Mare Engineering Group | Pomigliano D'Arco, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Descrizione

Con una storia iniziata nel 2001, Mare Group è una società di Ingegneria ad Alta Tecnologia che opera in settori strategici come Aerospazio e Difesa, Industria e Trasporti, Infrastrutture Critiche ed Edilizia, con oltre 2.000 clienti e una controllata dedicata alle PMI. Quotata su Euronext Growth Milan, l'azienda opera attraverso un modello asset-light basato su piattaforme proprietarie, grazie a oltre 700 persone, 35 sedi in 5 paesi e all'esperienza di più di 30 progetti di ricerca conclusi con Università italiane ed estere. Le 19 acquisizioni e successive integrazioni realizzate dal 2019 rendono Mare Group una delle principali realtà indipendenti nell'ingegneria innovativa, in Italia ed Europa.

Azionariato

Antonio Maria Zinno	3.043.920	15,7%
Marco Bellucci	2.220.885	11,5%
Valerio Griffa	1.792.133	9,3%
CSE Holding S.r.l.	1.024.000	5,3%
Invitalia S.p.A.	1.102.081	5,7%
Algebris Investments Limited	1.237.900	6,4%
Azioni proprie	114.904	0,6%
Free Float	8.799.428	45,5%
Ordinary Shares	**19.335.251**	**100,0%**
Shares Outstanding	**19.335.251**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,83**
ISIN	IT0005588626
Ticker	MARE IM
N. Azioni	19.335.251
Market Cap.	**€ 74,05 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 68,95 mln
Enterprise Value	**€ 143,00 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Bellucci	Chairman
Antonio Maria Zinno	CEO & Director
Giovanni Caturano	Executive Director
Valeria Conti	Independent Director
Francesco Grillo	Independent Director
Maurizio Ciardi	Executive Director
Valerio Griffa	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Mare Engineering Group | Pomigliano D'Arco, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	28/05/2024
Prezzo di Collocamento	3,50 €
Raccolta in Aucap	€ 7,18 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 35,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 42,18 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	59,06	40,70	97,95	111,15
EBITDA	6,30	4,19	21,60	24,95
EBITDA Margin	10,7%	10,3%	22,1%	22,4%
EBIT	2,15	(12,27)	12,10	16,60
EBIT Margin	3,6%	-30,2%	12,4%	14,9%
Net Income	(0,30)	(8,34)	5,30	9,10
NFP	13,41	68,95	31,70	23,80
Equity	29,50	45,92	48,95	57,70

** Research provider: KT&Partners, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	3,04x	2,49x
EV/EBITDA	8,17x	6,72x
EV/EBIT	17,44x	16,61x
P/E	16,85x	11,26x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,67x	1,51x	1,33x
EV/EBITDA	34,14x	6,62x	5,73x
EV/EBIT	n/a	11,82x	8,61x
P/E	n/a	13,97x	8,14x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Marzocchi Pompe | Zola Predosa, BO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2019

Descrizione

Marzocchi Pompe è un'Azienda leader nella progettazione, produzione e commercializzazione di pompe e motori ad ingranaggi ad elevate prestazioni, che trovano applicazione in vari campi: industriale, mobile ed Automotive. Fondata nel 1949, è controllata dalla famiglia Marzocchi, che ne detiene la maggioranza delle azioni ed è presente in Azienda con Paolo Marzocchi, Presidente, ed il figlio Carlo, Vice Presidente. Della compagine azionaria fanno parte anche il CEO Gabriele Bonfiglioli e un altro manager. La produzione è realizzata interamente in Italia nelle due sedi di Casalecchio di Reno (BO) e Zola Predosa (BO). Marzocchi Pompe è presente in oltre 50 Paesi attraverso un network distributivo internazionale.

Azionariato

Abbey Road S.r.l.	4.001.221	61,2%
Crosar Capital S.p.A.	322.358	4,9%
Urban 90 S.r.l.	275.222	4,2%
Andrea Zucchini	102.353	1,6%
Azioni proprie	163.000	2,5%
Free Float	1.674.596	25,6%
Ordinary Shares	**6.538.750**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.538.750**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,22**
ISIN	IT0004376858
Ticker	MARP IM
N. Azioni	6.538.750
Market Cap.	**€ 14,52 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (7,75) mln
Enterprise Value	**€ 6,76 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Marzocchi	Chairman
Gabriele Bonfiglioli	CEO & Director
Carlo Marzocchi Tabacchi	Vice Chairman
Valentina Camorani Scarpa	Director
Franco Rossi	Director
Matteo Tamburini	Director
Giuseppe Zottoli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Mainfirst Bank, EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Marzocchi Pompe | Zola Predosa, BO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	16/07/2019
Prezzo di Collocamento	5,20 €
Raccolta in Aucap	€ 8,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 26,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 34,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	39,49	37,46	37,50	38,50
EBITDA	3,64	3,46	4,10	4,95
EBITDA Margin	9,2%	9,2%	10,9%	12,9%
EBIT	0,97	1,01	1,60	2,55
EBIT Margin	2,5%	2,7%	4,3%	6,6%
Net Income	0,33	(0,55)	0,60	1,55
NFP	(5,77)	(7,75)	6,51	4,51
Equity	21,88	20,93	21,14	22,19

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	1,17x	1,25x
EV/EBITDA	6,17x	5,83x
EV/EBIT	15,55x	13,79x
P/E	17,39x	11,62x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,18x	0,18x	0,18x
EV/EBITDA	1,95x	1,65x	1,37x
EV/EBIT	6,71x	4,23x	2,65x
P/E	n/a	24,19x	9,37x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Metriks AI | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Metriks AI SpA Società Benefit è la piattaforma di Agentic AI che rende autonomi i processi decisionali e operativi di PMI e Professionisti. Attraverso un sistema proprietario di agenti AI, Metriks orchestra in tempo reale i processi aziendali, dalla pianificazione all'esecuzione, garantendo continuità operativa e supporto alle decisioni strategiche. Le soluzioni Metriks intervengono su tre ambiti decisivi per la competitività d'impresa - Tecnologia, Finanza e Sostenibilità - costruendo l'infrastruttura AI-nativa per PMI e Professionisti. Metriks AI si posiziona come partner strategico per la trasformazione delle imprese, combinando consulenza specialistica, automazione intelligente e soluzioni digitali avanzate per contribuire alla costruzione di sistemi aziendali agentici, orientati alla creazione di valore sostenibile e coerenti con i principi ESG.

Azionariato

Rewind S.r.l.	3.352.682	37,8%
Leben S.r.l.	803.572	9,1%
EMV S.r.l.	535.715	6,0%
Altri azionisti soggetti a lock-up	1.808.031	20,4%
Banca Valsabbina S.C.p.A.	277.000	3,1%
Azioni proprie	87.168	1,0%
Free Float	1.997.832	22,5%
Ordinary Shares	**8.862.000**	**100,0%**
Multiple Shareholders	1.000.000	
Shares Outstanding	**9.862.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,68**
ISIN	IT0005651481
Ticker	MTK IM
N. Azioni	9.862.000
Market Cap.	**€ 36,29 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,16) mln
Enterprise Value	**€ 36,14 mln**

Consiglio di Amministrazione

Tiziano Cetarini	Chairman & CEO
Elena Tenti	Director
Massimiliano Zanigni	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	n/a	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Metriks AI | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	30/05/2025
Prezzo di Collocamento	1,80 €
Raccolta in Aucap	€ 4,25 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 11,70 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 15,95 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	5,70	11,41	13,80	17,15
EBITDA	1,02	2,35	3,45	5,20
EBITDA Margin	17,9%	20,6%	25,0%	30,3%
EBIT	0,64	1,30	2,75	4,55
EBIT Margin	11,3%	11,4%	19,9%	26,5%
Net Income	0,29	0,70	2,00	3,40
NFP	2,06	(0,16)	(3,23)	(7,38)
Equity	1,34	6,31	8,29	11,69

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	n.m.	3,25x
EV/EBITDA	n.m.	17,66x
EV/EBIT	n.m.	28,14x
P/E	n.m.	55,01x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,39x	2,72x	2,18x
EV/EBITDA	15,37x	10,47x	6,95x
EV/EBIT	27,76x	13,14x	7,94x
P/E	51,62x	18,15x	10,67x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Next Geosolutions Europe | Napoli, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Descrizione

Next Geosolutions (NextGeo) è un gruppo internazionale leader nelle attività d'indagine nell'ambito delle geoscienze marine e nel supporto alla costruzione di infrastrutture offshore nel settore energetico, con particolare focus sulle energie rinnovabili. Fondata alla fine del 2014 e parte del gruppo Marnavi - il più grande armatore italiano che opera a livello globale nel settore offshore - NextGeo offre servizi di consulenza e supporto alla progettazione ingegneristica e soluzioni chiavi in mano ad elevato standard qualitativo, grazie ad un importante know-how consolidato nel settore offshore. Disponendo di un'ampia flotta di navi di classe DP2 di ultima generazione, di proprietà diretta e/o appartenenti al Gruppo, e di un team multietnico di oltre 600 professionisti qualificati ed esperti, NextGeo garantisce un'ampia gamma di servizi che vanno dalla consulenza specializzata nel campo della geofisica e della geotecnica marina, alle indagini ambientali e archeologiche fino alla identificazione e rimozione di Ordigni Bellici Inesplosi (indagini UXO) oltre che ai servizi subsea di supporto alla costruzione offshore.

Azionariato

Marnavi S.p.A.	23.750.000	51,1%
Dynamic Europe S.r.l.	5.132.000	11,0%
PM Consulting S.r.l.	2.556.000	5,5%
Free Float	15.062.000	32,4%
Ordinary Shares	**46.500.000**	**100,0%**
Marnavi S.p.A.	1.500.000	
Shares Outstanding	**48.000.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 16,10**
ISIN	IT0005594418
Ticker	NXT IM
N. Azioni	48.000.000
Market Cap.	**€ 772,80 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (25,56) mln
Enterprise Value	**€ 747,24 mln**

Consiglio di Amministrazione

Attilio Ievoli	Chairman
Giuseppe Maffia	Co-CEO & Director
Giovanni Ranieri	Co-CEO & Director
Giorgio Filippi	Independent Director
Andrea Costantini	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Intesa Sanpaolo SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	Intesa Sanpaolo SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Next Geosolutions Europe | Napoli, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	22/05/2024
Prezzo di Collocamento	6,25 €
Raccolta in Aucap	€ 50,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	40.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 7,50 mln
Valore Pre-money	€ 250,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 300,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	203,31	267,34	371,55	432,85
EBITDA	53,97	69,81	97,30	114,50
EBITDA Margin	26,5%	26,1%	26,2%	26,5%
EBIT	47,90	58,40	81,15	95,25
EBIT Margin	23,6%	21,8%	21,8%	22,0%
Net Income	43,14	49,91	65,72	78,25
NFP	(66,75)	(25,56)	49,75	7,00
Equity	142,64	194,43	255,25	326,20

** Research provider: Banca Akros, Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	4,94x	3,87x
EV/EBITDA	24,41x	7,65x
EV/EBIT	31,00x	8,76x
P/E	40,61x	10,28x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,74x	2,01x	1,73x
EV/EBITDA	10,70x	7,68x	6,53x
EV/EBIT	12,80x	9,21x	7,85x
P/E	15,49x	11,76x	9,88x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Officina Stellare | Sarcedo, VI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2019

Descrizione

Officina Stellare SpA è una PMI innovativa con sede legale a Sarcedo (VI) leader nella progettazione e produzione di strumentazione opto-meccanica di eccellenza nei settori dell'Aerospazio, della Ricerca Astronomica e della Difesa, per applicazioni sia ground-based che spacebased. La Società si distingue nel panorama industriale italiano ed internazionale per la disponibilità interamente in-house delle conoscenze e dei processi necessari allo sviluppo, alla realizzazione e alla messa in funzione dei propri prodotti e sistemi. Coniugare capacità tecnico-scientifiche di altissimo livello in ambiti molto diversi fra loro con flessibilità e rapidità di azione, è tra i punti di forza specifici più rilevanti di Officina Stellare SpA. La Società, oltre ad essere impegnata in progetti di sperimentazione e ricerca in ambito Spazio, annovera fra i suoi clienti Istituti di Ricerca e Università prestigiose, Agenzie Spaziali, player corporate e governativi del mercato aerospaziale e della difesa, il tutto sia a livello nazionale che internazionale. Officina Stellare sta procedendo con il proprio programma di investimenti che prevede il rafforzamento della propria presenza nei mercati in cui è già protagonista, l'espansione verso nuovi settori di mercato propri della New Space Economy e la costruzione della "Space Factory" italiana.

Azionariato

Global Aerospace Technologies	10.323.974	59,4%
Virgilio Holding S.p.A.	2.270.090	13,1%
Mirak Enterprise S.r.l.	918.493	5,3%
Astro Alliance S.r.l.	918.492	5,3%
Free Float	2.955.192	17,0%
Ordinary Shares	**17.386.241**	**100,0%**
Shares Outstanding	**17.386.241**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 47,50**
ISIN	IT0005374035
Ticker	OS IM
N. Azioni	17.386.241
Market Cap.	**€ 825,85 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 8,90 mln
Enterprise Value	**€ 834,75 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Dal Lago	Chairman
Alessandro Franzoni	CEO & Director
Pasquale Quito Terracciano	Vice Chairman
Riccardo Giani	Director
Fabio Rubeo	Director
Martino Gobbi	Director
Carlotta Pedrelli	Director
Mara Vanzetta	Independent Director
Silvia Paola Bassani	Independent Director
Elena Biffi	Independent Director
Andrea Stolfa	Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	MIT Sim SpA	Mazars Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Officina Stellare | Sarcedo, VI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	26/06/2019
Prezzo di Collocamento	6,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,95 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.677.690
Greenshoe in Aucap*	€ 0,25 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 28,07 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 33,02 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	22,02	26,61	n/a	n/a
EBITDA	4,70	8,10	n/a	n/a
EBITDA Margin	21,3%	30,4%	n/a	n/a
EBIT	1,60	3,00	n/a	n/a
EBIT Margin	7,3%	11,3%	n/a	n/a
Net Income	1,02	1,85	n/a	n/a
NFP	12,30	8,90	n/a	n/a
Equity	15,88	17,20	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	14,56x	13,19x
EV/EBITDA	n.m.	31,42x
EV/EBIT	n.m.	54,32x
P/E	n.m.	77,33x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	49,15x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n.m.	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n.m.	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Omer | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Descrizione

OMER SpA, fondata a Palermo nel 1990 come società produttrice di componenti per veicoli su gomma, nel 1993 ha iniziato a operare nel settore della componentistica e degli arredi interni per mezzi di trasporto ferroviario. Oggi OMER è un importante operatore a livello internazionale nel settore della progettazione e produzione di componentistica ferroviaria ad alto contenuto ingegneristico, progettuale ed innovativo, destinata all'allestimento di treni ad alta velocità, regionali e metropolitane. La Società si posiziona quale partner dei costruttori dei convogli ferroviari, i quali ricevono i propri ordinativi da parte degli operatori del trasporto ferroviario. Il Gruppo è riconosciuto dai principali costruttori di materiale rotabile ed è specializzato nella progettazione e produzione di interiors ferroviari, ovvero rivestimenti interni destinati a tutte le aree del veicolo, di cabine per moduli sanitari (c.d. toilet module cabins), nonché della componentistica esterno carrozza, quali carenature (fairings) e ante porta (doors). L'impegno del Gruppo si esplicita anche sotto il profilo ESG (Enviromental, Social, Governance). I prodotti dell'Emittente sono infatti destinati ad un settore con particolare attenzione all'impatto ambientale quale il settore ferroviario. A tal proposito, l'utilizzo prevalente di alluminio all'interno dei treni è orientato ad una elevata riciclabilità.

Azionariato

Halfa S.r.l.	21.150.000	73,6%
Giuseppe Russello	74.750	0,3%
Vincenza Russello	48.875	0,2%
Azioni proprie	114.592	0,4%
Free Float	7.361.783	25,6%
Ordinary Shares	**28.750.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**28.750.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,30**
ISIN	IT0005453748
Ticker	OMER IM
N. Azioni	28.750.000
Market Cap.	**€ 94,88 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 26,56 mln
Enterprise Value	**€ 121,43 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giuseppe Russello	Chairman & CEO
Angelo Costa	Independent Director
Roberto Polizzi	Non-Executive Director
Vincenza Russello	Vice Chairman
Salvatore Giosuè	Executive Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Intermonte SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Intermonte SIM SpA	Intermonte SIM SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Omer | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	04/08/2021
Prezzo di Collocamento	3,40 €
Raccolta in Aucap	€ 3,40 mln
Raccolta in Vendita	€ 9,35 mln
N. azioni Pre-IPO	25.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 3,32 mln
Valore Pre-money	€ 85,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 88,40 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	84,00	91,50	80,00	81,00
EBITDA	18,71	18,19	14,00	15,00
EBITDA Margin	22,3%	19,9%	17,5%	18,5%
EBIT	15,01	14,31	10,00	11,00
EBIT Margin	17,9%	15,6%	12,5%	13,6%
Net Income	11,14	10,11	8,00	8,00
NFP	19,89	26,56	(34,00)	(44,00)
Equity	64,78	72,72	76,00	84,00

** Research provider: Intermonte SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	2,86x	2,47x
EV/EBITDA	14,36x	10,01x
EV/EBIT	16,81x	11,49x
P/E	18,03x	14,02x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,35x	1,52x	1,50x
EV/EBITDA	6,68x	8,67x	8,10x
EV/EBIT	8,49x	12,14x	11,04x
P/E	9,39x	11,86x	11,86x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Poligrafici Printing | Bologna, BO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2010

Descrizione

Poligrafici Printing SpA è una holding di partecipazioni che controlla al 100% Centro Stampa Poligrafici Srl, società che opera nel settore della stampa poligrafica. Inoltre, possiede, per il tramite del veicolo societario Linfa Srl, circa il 3% del Fondo Parchi Agroalimentari Italiani (PAI) gestore del progetto “Grand Tour Italia”. Poligrafici Printing SpA opera per il tramite di CSP, principalmente sul mercato nazionale della stampa industriale di tipo poligrafico, con rotative roto-offset (con e senza forno), operative fino a 24 ore al giorno, localizzate nei centri stampa di Bologna, Firenze e Milano. L’attività poligrafica è rivolta alla stampa dei quotidiani editi da Editoriale Nazionale Srl, Gazzetta di Parma Srl, Gedi News Network SpA, Editoriale Libertà SpA e Cooperativa Editoriale Giornali Associati – Cooperativa SpA. Il business model di Poligrafici Printing SpA punta alla valorizzazione delle potenzialità offerte dal posizionamento strategico degli impianti produttivi e dalla capacità produttiva di stampa, che permette di offrire finestre di stampa in un settore caratterizzato da alte barriere all’entrata per la dimensione degli investimenti necessari e per le competenze tecniche che pochi operatori del settore possiedono, ma è rivolto anche alla valutazione di opportunità strategiche in altri settori di attività.

Azionariato

Monrif S.p.A.	27.345.005	89,7%
Free Float	3.145.876	10,3%
Ordinary Shares	**30.490.881**	**100,0%**
Shares Outstanding	**30.490.881**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,48**
ISIN	IT0004587470
Ticker	POPR IM
N. Azioni	30.490.881
Market Cap.	**€ 14,70 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,44 mln
Enterprise Value	**€ 18,14 mln**

Consiglio di Amministrazione

Andrea Leopoldo Riffeser Monti	Chairman
Sergio Vitelli	Independent Director
Nicola Natali	CEO & Director
Bruno Riffeser Monti	Director
Paolo Restelli	Director

Note

L’emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
UGF Merchant SpA	UGF Merchant SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Poligrafici Printing | Bologna, BO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2010

Dati IPO	
Data IPO	16/03/2010
Prezzo di Collocamento	1,03 €
Raccolta in Aucap	€ 4,98 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	27.350.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 28,23 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 33,21 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	20,82	20,16	n/a	n/a
EBITDA	4,09	4,20	n/a	n/a
EBITDA Margin	19,6%	20,8%	n/a	n/a
EBIT	1,44	1,52	n/a	n/a
EBIT Margin	6,9%	7,5%	n/a	n/a
Net Income	0,79	0,91	n/a	n/a
NFP	4,55	3,44	n/a	n/a
Equity	31,22	31,23	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY07A	FY08A
EV/Sales	n/a	0,96x
EV/EBITDA	n/a	11,69x
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,93x	n/a	n/a
EV/EBITDA	4,32x	n/a	n/a
EV/EBIT	11,96x	n/a	n/a
P/E	16,10x	n/a	n/a

Porto Aviation Group | Cremella, LC | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Porto Aviation Group opera nel settore aeronautico ed è attivo nella progettazione, realizzazione e produzione di velivoli monomotore ed eliche, coprendo tutte le fasi del processo produttivo. La Società è attiva attraverso un'unica business unit mediante la quale produce il velivolo ultraleggero monomotore denominato "RISEN" e le eliche denominate "IDROVARIO" e presta le seguenti distinte attività nei confronti della clientela: (i) la vendita dei velivoli e delle eliche; e (ii) la manutenzione e l'ottimizzazione dei velivoli già venduti dalla Società.

Azionariato

Alberto Rodolfo Porto	1.312.646	55,1%
Massimiliano Fontana	142.822	6,0%
Camozzi Group S.p.A.	133.333	5,6%
Altri azionisti <5%	433.211	18,2%
Azioni proprie	35.000	1,5%
Free Float	326.221	13,7%
Ordinary Shares	**2.383.233**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.383.233**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 8,90**
ISIN	IT0005545238
Ticker	PAG IM
N. Azioni	2.383.233
Market Cap.	**€ 21,21 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (1,05) mln
Enterprise Value	**€ 20,16 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alberto Rodolfo Porto	Chairman & CEO
Stefano Gualandris	Director
Massimiliano Fontana	Director
Giovanni Dal Lago	Director
Alessio Grasso	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Value Track SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Porto Aviation Group | Cremella, LC | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	04/08/2023
Prezzo di Collocamento	4,25 €
Raccolta in Aucap	€ 1,54 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,04 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	4,87	5,95	9,20	12,80
EBITDA	0,50	1,14	2,00	3,10
EBITDA Margin	10,3%	19,1%	21,7%	24,2%
EBIT	0,24	0,81	1,60	2,60
EBIT Margin	5,0%	13,7%	17,4%	20,3%
Net Income	0,24	0,53	1,10	1,60
NFP	(0,56)	(1,05)	(1,10)	(0,30)
Equity	3,34	3,71	4,50	5,80

** Research provider: Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	5,45x	4,09x
EV/EBITDA	n.m.	n.m.
EV/EBIT	n.m.	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	4,80x	2,72x	2,04x
EV/EBITDA	17,76x	10,08x	6,50x
EV/EBIT	24,76x	12,60x	7,75x
P/E	40,02x	19,28x	13,26x

Promotica | Desenzano del Garda, BS | Settore: Industrials | Anno IPO: 2020

Descrizione

Promotica SpA è una delle società leader in Italia nel settore loyalty, quotata dal 27 novembre 2020 sul mercato Euronext Growth Milan. La Società ha una lunga esperienza maturata nei settori Retail, Food, farmaceutico e servizi. Fondata nel 2003 da Diego Toscani, Promotica offre un servizio completo di consulenza per la pianificazione e lo sviluppo promozionale, gestendone ogni fase: progettazione delle operazioni promozionali, realizzazione della campagna di comunicazione, creazione di prodotti Made in Italy, approvvigionamento dei premi, servizi di logistica, monitoraggio dei dati ed infine misurazione dei risultati.

Azionariato

Dieci.sette S.r.l.	13.228.000	77,5%
Guglielmo Di Silvio	1.028.333	6,0%
Azioni proprie	109.000	0,6%
Free Float	2.695.137	15,8%
Ordinary Shares	**17.060.470**	**100,0%**
Shares Outstanding	**17.060.470**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,58**
ISIN	IT0005425365
Ticker	PMT IM
N. Azioni	17.060.470
Market Cap.	**€ 44,02 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 8,66 mln
Enterprise Value	**€ 52,67 mln**

Consiglio di Amministrazione

Diego Toscani	Chairman & CEO
Gabriele Maifredi	Vice Chairman
Alvise Gnutti	Director
Michele Grazioli	Director
Michele Andreaus	Independent Director
Guglielmo Di Silvio	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Ria Grant Thornton SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Promotica — Desenzano del Garda, BS Settore: Industrials — Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	27/11/2020
Prezzo di Collocamento	1,75 €
Raccolta in Aucap	€ 4,20 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	13.600.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 23,80 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 28,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	99,58	136,72	142,80	154,80
EBITDA	6,04	10,25	12,90	15,35
EBITDA Margin	6,1%	7,5%	9,0%	9,9%
EBIT	4,32	7,00	11,30	13,75
EBIT Margin	4,3%	5,1%	7,9%	8,9%
Net Income	1,56	3,85	7,35	9,00
NFP	19,28	8,66	8,95	2,35
Equity	23,30	25,40	31,05	38,35

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	0,77x	0,98x
EV/EBITDA	10,70x	9,43x
EV/EBIT	12,11x	10,34x
P/E	18,92x	12,96x

Multipli On-going

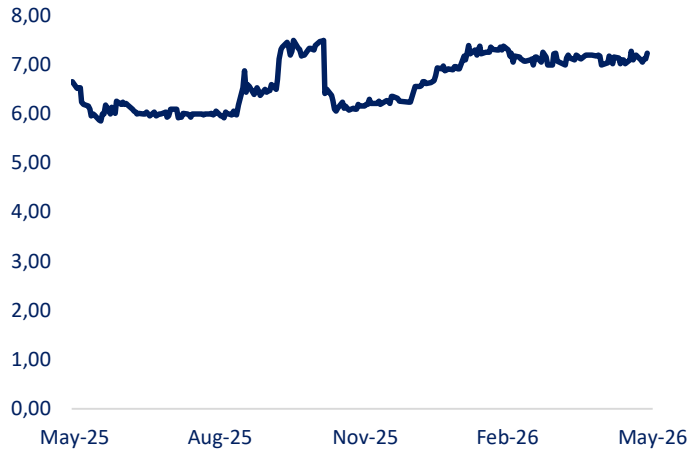
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,38x	0,37x	0,34x
EV/EBITDA	5,14x	4,08x	3,43x
EV/EBIT	7,52x	4,66x	3,83x
P/E	11,42x	5,99x	4,89x

RES | Pettoranello del Molise, IS | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

RES è a capo di un gruppo che si occupa dell'intero processo della gestione dei rifiuti: dalla selezione al trattamento e alla trasformazione funzionali alla rigenerazione, al riciclo e al riutilizzo dei rifiuti come materie prime di produzione, ovvero allo smaltimento degli stessi. Nato nel 1989 in provincia di Isernia, RES opera da oltre 30 anni nel settore della Circular Economy e della sostenibilità ambientale. Nella sua evoluzione, il Gruppo si è sempre distinto per la sua attività di ricerca tecnologica a favore del miglioramento delle prestazioni a tutela dell'ambiente, della salute e sicurezza dei lavoratori. L'attività è oggi concentrata nei due poli impiantistici di Pozzilli e Tufo Colonoco (entrambi in provincia di Isernia) attraverso cui la Società copre l'intera catena del rifiuto, ad eccezione della raccolta, garantendo efficienza dei costi e flessibilità operativa. L'intera filiera di gestione e valorizzazione dei materiali è localizzata nella provincia di Isernia, con evidenti benefici logistici ed economici, oltre che di sviluppo economico per il territorio.



Azionariato

A.L.V. S.r.l.	4.381.900	27,0%
A.A.V. S.r.l.	1.958.300	12,1%
M.V. S.r.l.	1.958.300	12,1%
First4Progress 2 S.p.A.	1.315.789	8,1%
Invitalia S.p.A.	1.120.168	6,9%
Altri soci <5%	1.703.400	10,5%
Azioni proprie	42.709	0,3%
Free Float	3.727.435	23,0%
Ordinary Shares	**16.208.001**	**100,0%**
Shares Outstanding	**16.208.001**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 7,24**
ISIN	IT0005543613
Ticker	RES IM
N. Azioni	16.208.001
Market Cap.	**€ 117,35 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (6,27) mln
Enterprise Value	**€ 111,07 mln**

Consiglio di Amministrazione

Maria Valerio	Chairman
Antonio Valerio	CEO & Director
Marco Maria Fumagalli	Independent Director
Enrico Testa	Independent Director
Piero Angelone	Independent Director
Serena Vespoli	Director
Antonio Valerio	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

RES — Pettoranello del Molise, IS — Settore: Industrials — Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	04/05/2023
Prezzo di Collocamento	4,00 €
Raccolta in Aucap	€ 10,80 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	8.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 32,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 42,80 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	31,73	33,90	42,65	50,95
EBITDA	10,27	10,09	13,75	18,10
EBITDA Margin	32,4%	29,8%	32,2%	35,5%
EBIT	8,17	6,46	8,80	12,05
EBIT Margin	25,7%	19,1%	20,6%	23,7%
Net Income	5,28	4,01	5,85	8,10
NFP	9,26	(6,27)	0,70	5,10
Equity	18,71	41,10	45,75	52,85

** Research provider: EnVent, Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	n/a	2,94x
EV/EBITDA	n/a	13,69x
EV/EBIT	n/a	20,81x
P/E	n/a	28,25x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,65x	2,78x	2,22x
EV/EBITDA	11,01x	8,08x	6,14x
EV/EBIT	17,18x	12,62x	9,22x
P/E	29,27x	20,06x	14,49x

Reway Group | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Reway Group è il principale operatore italiano specializzato nel risanamento e nella manutenzione di infrastrutture stradali, autostradali e ferroviarie. Unica realtà nazionale in grado di gestire l'intera filiera del ripristino di ponti, gallerie e viadotti, Reway Group integra nel proprio core business anche la manutenzione della rete ferroviaria. Nata nel dicembre 2021 dall'aggregazione di MGA Srl, Soteco Srl e TLS Srl, la società ha adottato una struttura manageriale unitaria per rispondere all'espansione del settore sia in Italia che all'estero. Il gruppo controlla anche Gema, tra i leader nella manutenzione di infrastrutture ferroviarie e opere civili, e Vega Engineering, specializzata nella progettazione ingegneristica multidisciplinare di infrastrutture stradali, ferroviarie e industriali. Reway Group fornisce alle sue controllate servizi centralizzati di pianificazione strategica, gestione finanziaria, procurement e contabilità tecnica, posizionandosi come punto di riferimento per l'innovazione e la qualità nel settore delle infrastrutture.

Azionariato

Luccini S.r.l.	17.500.000	55,9%
Raffaella Casillo	4.230.769	13,5%
Patrizia Casillo	2.820.512	9,0%
Indépendance AM	1.652.500	5,3%
Altri azionisti soggetti a lock-up	302.521	1,0%
Free Float	4.798.500	15,3%
Ordinary Shares	**31.304.802**	**100,0%**
Luccini S.r.l.	7.500.000	
Shares Outstanding	**38.804.802**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 10,10**
ISIN	IT0005528069
Ticker	RWY IM
N. Azioni	38.804.802
Market Cap.	**€ 391,93 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 68,18 mln
Enterprise Value	**€ 460,10 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Luccini	Chairman & CEO
Federico Della Gatta	Director
Galliano Di Marco	Director
Alex Luccini	Director
Maryna Syvtsova	Director
Giuseppe Carlo Ferdinando Vegas	Independent Director
Francesco Dell'Elmo	Non-Executive Vice Chairman

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA, Illimity Bank SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Reway Group | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	08/03/2023
Prezzo di Collocamento	3,10 €
Raccolta in Aucap	€ 18,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	31.406.281
Greenshoe in Aucap*	€ 2,00 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 97,36 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 115,36 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	232,32	278,33	307,83	337,77
EBITDA	42,63	49,63	57,95	65,07
EBITDA Margin	18,4%	17,8%	18,8%	19,3%
EBIT	32,61	38,66	46,12	52,60
EBIT Margin	14,0%	13,9%	15,0%	15,6%
Net Income	17,89	21,59	27,42	31,30
NFP	67,97	68,18	53,94	35,82
Equity	89,38	111,38	139,25	171,21

** Research provider: Integrae SIM, Intermonte SIM, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	n/a	1,36x
EV/EBITDA	n/a	7,34x
EV/EBIT	n/a	9,36x
P/E	n/a	13,40x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,90x	1,50x	1,37x
EV/EBITDA	9,27x	7,94x	7,07x
EV/EBIT	11,90x	9,98x	8,75x
P/E	18,15x	14,30x	12,52x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Rosetti Marino | Ravenna, RA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2010

Descrizione

Rosetti Marino SpA è la capofila di un gruppo specializzato nella progettazione e costruzione di impianti offshore e onshore per il settore energetico, con attività che spaziano dalle energie rinnovabili all'oil&gas e alla carbon neutrality. Il gruppo opera principalmente nei settori Oil&Gas, dove realizza piattaforme, terminali e servizi tecnici per clienti fidelizzati come le principali compagnie petrolifere, e Rinnovabili & Carbon Neutrality, ambito in forte espansione con progetti innovativi come piattaforme per la generazione di idrogeno verde. Il settore delle costruzioni navali è attualmente in fase di riorganizzazione, con le attività produttive sospese in attesa di condizioni di mercato più favorevoli. Rosetti Marino ha rafforzato la propria organizzazione per gestire la crescita dei carichi di lavoro, mantenendo elevati standard qualitativi e puntando su clienti affidabili e solvibili. Il gruppo è certificato BS-OHSAS18001 e ISO14001, dedica particolare attenzione alla sostenibilità con un Sustainability Report annuale e investe in ricerca e sviluppo per innovazioni tecnologiche, come la produzione di metanolo sintetico. La strategia di Rosetti Marino è orientata alla transizione energetica e alla solidità finanziaria, confermandosi un player di riferimento nel panorama energetico internazionale.

Azionariato

Rosfin S.p.A.	2.247.600	56,2%
Saipem S.p.A.	800.000	20,0%
Cosmi Holding S.p.A.	700.000	17,5%
La Cassa di Ravenna S.p.A.	50.000	1,3%
Azioni proprie	200.000	5,0%
Free Float	2.400	0,1%
Ordinary Shares	**4.000.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.000.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 264,00**
ISIN	IT0001017851
Ticker	YRM IM
N. Azioni	4.000.000
Market Cap.	**€ 1.056,00 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (153,21) mln
Enterprise Value	**€ 902,80 mln**

Consiglio di Amministrazione

Stefano Silvestroni	Chairman
Oscar Guerra	CEO & Director
Luca Barchiesi	Vice Chairman & Director
Giovanni Baracca	Director
Maria Alejandra Berardi	Director
Luca Gentili	Director
Ermanno Bellettini	Vice Chairman & Director
Gabriele Franco	Director
Francesca Mambelli	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
n/a	n/a	Banca Finnat Euramerica SpA	Intesa Sanpaolo SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Rosetti Marino | Ravenna, RA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2010

Dati IPO	
Data IPO	12/03/2010
Prezzo di Collocamento	30,00 €
Raccolta in Aucap	n/a
Raccolta in Vendita	€ 6,00 mln
N. azioni Pre-IPO	3.800.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 114,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 120,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	585,90	692,61	790,00	710,00
EBITDA	53,68	66,00	59,30	59,40
EBITDA Margin	9,2%	9,5%	7,5%	8,4%
EBIT	47,73	52,20	53,00	53,10
EBIT Margin	8,1%	7,5%	6,7%	7,5%
Net Income	29,80	36,91	36,70	36,80
NFP	(176,18)	(153,21)	(163,50)	(172,80)
Equity	162,80	188,20	199,40	224,20

** Research provider: Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY07A	FY08A
EV/Sales	0,30x	n/a
EV/EBITDA	2,27x	n/a
EV/EBIT	3,24x	n/a
P/E	6,12x	8,63x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,22x	1,14x	1,27x
EV/EBITDA	13,68x	15,22x	15,20x
EV/EBIT	17,30x	17,03x	17,00x
P/E	28,61x	28,77x	28,70x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

RT&L | Genova, GE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

RT&L SpA è la società italiana a capo dell'omonimo Gruppo, specializzata in soluzioni logistiche e di spedizione internazionali con una presenza consolidata nei principali mercati strategici globali. Il Gruppo offre servizi personalizzati per la gestione di merci e progetti complessi, garantendo un approccio flessibile e ad alto valore aggiunto. Le attività si sviluppano attraverso tre Business Lines principali: Custom Brokerage, Project Cargo & Chartering, e General Cargo.

Azionariato

Rony Mc Holding S.r.l.	4.296.444	39,7%
Redeem Finance S.p.A.	1.731.167	16,0%
Roberto Bizzarri	805.999	7,4%
Raviero S.A.	798.999	7,4%
Altri azionisti nominativi <5%	147.999	1,4%
Free Float	3.047.000	28,1%
Ordinary Shares	**10.827.608**	**100,0%**
Multiple Shareholders	926.392	
Shares Outstanding	**11.754.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,63**
ISIN	IT0005680373
Ticker	RTL IM
N. Azioni	11.754.000
Market Cap.	**€ 42,61 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (5,30) mln
Enterprise Value	**€ 37,31 mln**

Consiglio di Amministrazione

Bruno Diosini	Chairman
Roberto Bizzarri	CEO & Director
Davide Sommariva	Director
Valentina Fistarol	Director
Guido Autelli	Independent Director
Emanuele Cardone	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

RT&L | Genova, GE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	03/12/2025
Prezzo di Collocamento	1,80 €
Raccolta in Aucap	€ 5,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.773.608
Greenshoe in Aucap*	€ 0,50 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 13,99 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 18,99 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	n/a	5,28	12,50	16,20
EBITDA	n/a	0,87	3,20	4,30
EBITDA Margin	n/a	16,4%	25,6%	26,5%
EBIT	n/a	0,53	2,20	3,30
EBIT Margin	n/a	10,1%	17,6%	20,4%
Net Income	n/a	0,30	1,50	2,20
NFP	n/a	(5,30)	(8,60)	(12,55)
Equity	n/a	14,00	15,50	17,70

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	n.m.	2,14x
EV/EBITDA	n/a	13,57x
EV/EBIT	n/a	29,99x
P/E	n/a	70,34x

Multipli On-going

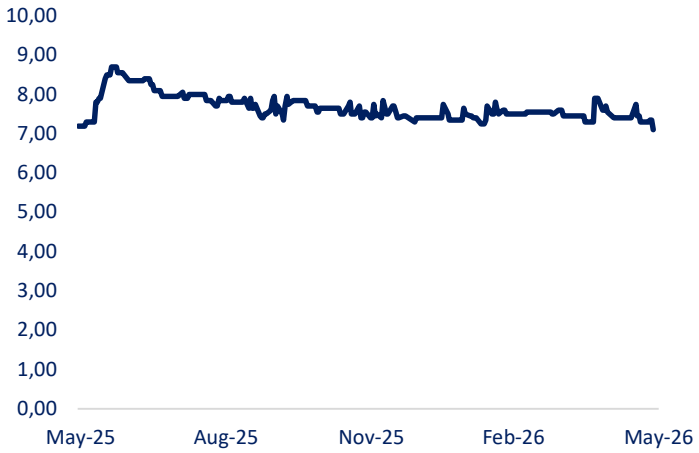
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	7,10x	3,01x	2,32x
EV/EBITDA	43,11x	11,66x	8,68x
EV/EBIT	70,24x	16,96x	11,31x
P/E	n.m.	28,41x	19,37x

SBE-VARVIT | Reggio Emilia, RE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

SBE-Varvit è attiva nella produzione, distribuzione e commercializzazione di una vasta gamma di componenti di fissaggio, come viti, bulloni, dadi, prodotti stampati a freddo e a caldo, organi di fissaggio e componenti meccanici ad alto contenuto ingegneristico. La società si distingue per un'offerta integrata e verticale che consente di monitorare ogni fase del processo produttivo, riducendo la distanza tra produttore e cliente finale e limitando al minimo il ricorso a distributori. I suoi prodotti sono destinati a numerosi settori, tra cui macchine agricole, movimento terra, macchine industriali, veicoli commerciali, personal mobility, eolico e infrastrutture, servendo oltre 5.000 clienti. SBE-Varvit opera con sette unità produttive in Italia e una in Serbia, oltre a cinque magazzini automatizzati tra Italia, Serbia e Stati Uniti.



Azionariato

Vescovini Group S.p.A.	33.200	0,8%
ECD Uno S.r.l.	1.392.557	34,9%
Aletti Fiduciaria S.p.A.	987.480	24,8%
Free Float	1.574.243	39,5%
Ordinary Shares	**3.987.480**	**100,0%**
Vescovini Group S.p.A.	81.212.520	
Shares Outstanding	**85.200.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 7,10**
ISIN	IT0005568461
Ticker	VARV IM
N. Azioni	85.200.000
Market Cap.	**€ 604,92 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (85,78) mln
Enterprise Value	**€ 519,14 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Vescovini	Chairman & Co-CEO
Federico Vescovini	Vice Chairman & Co-CEO
Alberto Vescovini	Co-CEO & Director
Pierluigi Mastrorilli	Director
Fabrizio Vicari	Director
Andrea Pez	Director
Fabio Buttignon	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Unicredit SpA, Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	Equita SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

SBE-VARVIT | Reggio Emilia, RE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	14/11/2023
Prezzo di Collocamento	8,33 €
Raccolta in Aucap	n/a
Raccolta in Vendita	€ 22,74 mln
N. azioni Pre-IPO	3.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 2,25 mln
Valore Pre-money	€ 24,99 mln
Market Cap. Post-raccolta	n/a

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	342,29	346,40	357,00	375,00
EBITDA	82,33	84,67	89,40	97,60
EBITDA Margin	24,1%	24,4%	25,0%	26,0%
EBIT	44,86	47,40	53,00	60,20
EBIT Margin	13,1%	13,7%	14,8%	16,1%
Net Income	35,04	35,26	38,00	43,90
NFP	(69,67)	(85,78)	94,10	94,20
Equity	418,02	434,52	n/a	n/a

** Research provider: Equita SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,09x	n/a
EV/EBITDA	0,34x	n/a
EV/EBIT	0,53x	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

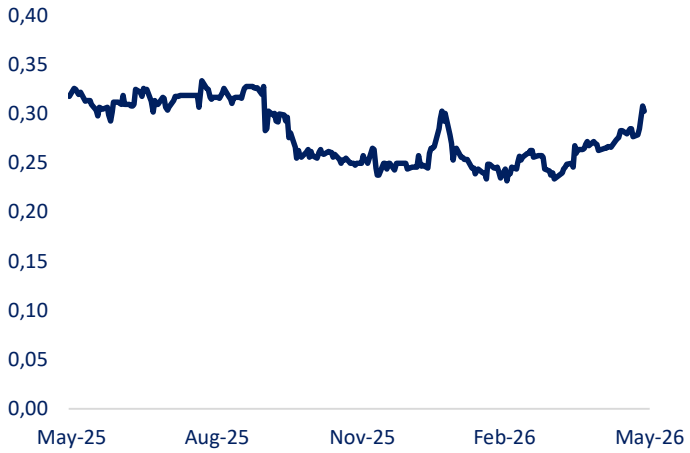
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,53x	1,45x	1,38x
EV/EBITDA	6,13x	5,81x	5,32x
EV/EBIT	10,95x	9,80x	8,62x
P/E	17,16x	15,92x	13,78x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

SG Company | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Descrizione

SG Company Società Benefit SpA è una PMI Innovativa quotata su Euronext Growth Milan nel settore Technology, attiva da oltre 20 anni nel settore Entertainment & Communication. Attraverso società controllate, offre servizi integrati di digital e live communication, event production, M.I.C.E., shopper e brand activation, retail design, eventi e street marketing, strategie di comunicazione integrata e digitale, media planning, geomarketing e soluzioni web3 e blockchain. Investendo anche in società innovative come Kampaay, Pinguando e Urania, SG Company amplia la propria offerta. Tramite SG Advisory e K2 Capital, fornisce consulenza in amministrazione, tesoreria, controllo di gestione, sostenibilità, comunicazione corporate, risorse umane, servizi legali e advisory finanziaria. La società ha adottato un percorso ESG e il modello organizzativo 231, con diverse controllate certificate ISO 9001, ISO 37001 (anticorruzione), ISO 20121 (eventi sostenibili) e UNI/PdR 125:2022 per la parità di genere, confermando l'impegno verso la sostenibilità e la trasparenza.



Azionariato

DL S.r.l.	200.000	1,0%
Davide Verdesca	818.250	4,1%
Francesco Merone	521.250	2,6%
Egle Boffola	282.000	1,4%
Azioni proprie	473.973	2,4%
Free Float	17.817.350	88,6%
Ordinary Shares	**20.112.823**	**100,0%**
Multiple Shareholders	17.732.997	
Shares Outstanding	**37.845.820**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,30**
ISIN	IT0005337172
Ticker	SGC IM
N. Azioni	37.845.820
Market Cap.	**€ 11,47 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 6,80 mln
Enterprise Value	**€ 18,27 mln**

Consiglio di Amministrazione

Davide Verdesca	Chairman & CEO
Francesco Merone	Executive Director
Carlo Altomonte	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Advance SIM SpA	Advance SIM SpA	CFO SIM SpA	Intermonte SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

SG Company | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	26/07/2018
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 20,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 23,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	36,58	50,77	56,00	59,00
EBITDA	2,45	3,70	4,00	5,00
EBITDA Margin	6,7%	7,3%	7,1%	8,5%
EBIT	0,45	1,05	2,00	2,00
EBIT Margin	1,2%	2,1%	3,6%	3,4%
Net Income	0,42	(0,26)	1,00	1,00
NFP	6,95	6,80	9,00	6,00
Equity	5,16	4,66	6,00	7,00

** Research provider: Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	0,57x	0,65x
EV/EBITDA	11,28x	9,59x
EV/EBIT	13,36x	10,07x
P/E	28,22x	16,29x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,37x	0,33x	0,31x
EV/EBITDA	4,94x	4,57x	3,65x
EV/EBIT	17,35x	9,14x	9,14x
P/E	n/a	11,47x	11,47x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tecno | Napoli, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Precursore della Twin Transition sin dalla fondazione nel 1999, Tecno è tra i principali player nel settore SustainTech e offre a oltre 4.400 clienti soluzioni integrate di trasformazione digitale e sostenibile. Il cuore del modello è rappresentato dall'integrazione dei servizi offerti da tre business unit in un Twin Business Model: Transition Accounting (fiscalità energetica e accesso a incentivi legati alla decarbonizzazione); Digital Transformation (piattaforme digitali proprietarie per ottimizzare i processi aziendali); Sustainable Transformation (tecnologie SustainTech e consulenza strategica basata su dati misurabili). TECNO trasforma i big data in good data, favorendo una gestione proattiva, anziché reattiva, delle attività aziendali, utile a migliorare la competitività, l'efficienza operativa e la redditività: il contesto normativo europeo – dal Green Deal al Fit for 55% al Digital Compass – rafforza la validità di un modello in cui la sostenibilità è un fattore abilitante di crescita. Il modello di business è caratterizzato da un tasso di fidelizzazione dei clienti del 99%, efficaci strategie di up-selling e cross-selling e un elevato livello di ricavi ricorrenti (57% a livello consolidato 2024 pro-forma). La strategia di crescita si basa su un progetto di espansione anche internazionale, attraverso operazioni di M&A e partnership strategiche, con focus sui paesi attualmente presidiati (Regno Unito e Spagna): esportando l'innovativo modello di business SustainTech, il Gruppo punta alla costituzione del "Primo Polo Europeo della Sostenibilità".

Azionariato

Twin S.r.l.	10.000.000	69,4%
Alkemia SGR S.p.A.	1.800.000	12,5%
Free Float	2.600.000	18,1%
Ordinary Shares	**14.400.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.400.000**	**100,0%**

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,16**
ISIN	IT0005658841
Ticker	TCG IM
N. Azioni	14.400.000
Market Cap.	**€ 45,50 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,61) mln
Enterprise Value	**€ 44,90 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giovanni Lombardi	Chairman
Claudio Colucci	CEO & Director
Fabrizio Cocco	Director
Eugenio Giavatto	Independent Director
Katia Da Ros	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Intesa Sanpaolo SpA	Banca Investis SpA	Banca Investis SpA	Intesa Sanpaolo SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tecno | Napoli, NA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	16/07/2025
Prezzo di Collocamento	2,50 €
Raccolta in Aucap	€ 9,61 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 1,39 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 25,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 34,61 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	26,35	32,17	36,23	43,50
EBITDA	4,03	6,14	7,19	9,07
EBITDA Margin	15,3%	19,1%	19,8%	20,8%
EBIT	1,29	2,74	3,62	5,43
EBIT Margin	4,9%	8,5%	10,0%	12,5%
Net Income	1,06	0,84	1,59	2,75
NFP	6,10	(0,61)	(0,30)	(3,60)
Equity	13,31	24,20	25,23	27,87

** Research provider: Intermonte SIM, Intesa Sanpaolo, PMI Capital Research

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,90x	1,65x
EV/EBITDA	16,56x	10,11x
EV/EBIT	43,85x	31,58x
P/E	n.m.	32,65x

Multipli On-going

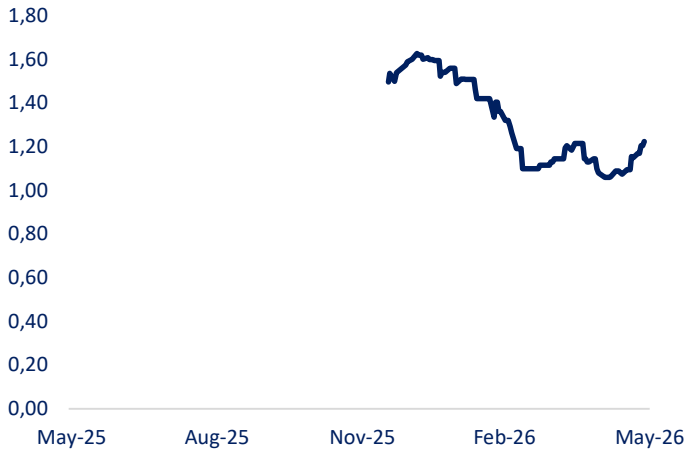
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,51x	1,27x	1,05x
EV/EBITDA	7,32x	6,25x	4,95x
EV/EBIT	16,38x	12,40x	8,26x
P/E	54,19x	28,62x	16,53x

Telmes | Modugno, BA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Costituita nel 2004 a Modugno (BA), Telmes nasce dalle competenze e dall'esperienza pluriennale dei soci fondatori ed è attiva nel settore delle soluzioni per la gestione elettrica. Il core business è la progettazione, produzione e manutenzione di quadri elettrici di bassa tensione e software di automazione e telecontrollo. Inoltre, attraverso la controllata Temeco, si occupa della progettazione e realizzazione di impianti elettromeccanici ad uso industriale e per le energie rinnovabili. Il Gruppo si distingue sul mercato come partner ideale per la fornitura di soluzioni di automazione industriale e domotica avanzata, offrendo prodotti altamente specializzati.



Azionariato

Massimo De Stefano	749.250	27,1%
Gaetano Cafagna	749.250	27,1%
Renato Fimiani	526.500	19,0%
Giuseppe De Benedictis	45.920	1,7%
Free Float	695.000	25,1%
Ordinary Shares	**2.765.920**	**100,0%**
Multiple Shareholders	225.000	8,1%
Shares Outstanding	**2.990.920**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,23**
ISIN	IT0005683401
Ticker	TLM IM
N. Azioni	2.990.920
Market Cap.	**€ 3,66 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,85 mln
Enterprise Value	**€ 5,51 mln**

Consiglio di Amministrazione

Massimo De Stefano	Chairman & CEO
Gaetano Cafagna	Vice Chairman
Renato Fimiani	Director
Angelica De Stefano	Director
Pietro Marzano	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Telmes | Modugno, BA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	18/12/2025
Prezzo di Collocamento	1,75 €
Raccolta in Aucap	€ 1,11 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.070.920
Greenshoe in Aucap*	€ 0,19 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 3,62 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 4,73 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	9,46	9,91	10,72	11,72
EBITDA	0,60	0,88	1,12	1,27
EBITDA Margin	6,3%	8,8%	10,4%	10,8%
EBIT	0,47	0,59	0,83	0,93
EBIT Margin	5,0%	6,0%	7,7%	7,9%
Net Income	0,22	0,31	0,50	0,55
NFP	2,27	1,85	1,28	0,63
Equity	1,04	2,46	3,07	3,62

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	0,92x	0,77x
EV/EBITDA	n.m.	11,67x
EV/EBIT	29,47x	14,89x
P/E	n.m.	21,50x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,56x	0,53x	0,48x
EV/EBITDA	6,29x	4,92x	4,34x
EV/EBIT	9,31x	6,64x	5,93x
P/E	11,78x	7,33x	6,66x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tenax International | Rio Saliceto, RE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2020

Descrizione

Tenax International è uno dei principali player a livello mondale integralmente dedicato alla produzione, distribuzione ed assistenza di macchine ecologiche 100% elettriche ed a basso voltaggio per la pulizia e l'igiene urbana. La PMI Emiliana, con sede in provincia di Reggio Emilia, è l'unica attualmente sul mercato ad essere stata in grado di tradurre la propria vocazione elettrica in una gamma completa di spazzatrici e lavastrade compatte che nascono 100% elettriche (quindi non elettrificate in seguito) a basso voltaggio (inferiore a 50 volt).

Azionariato

Tenax Holding S.r.l.	2.127.275	57,8%
Vincenzo Guareschi Geddes	220.279	6,0%
Algebris Investments Ltd	188.600	5,1%
Alessandro Simonazzi	99.457	2,7%
Free Float	1.047.982	28,4%
Ordinary Shares	**3.683.593**	**100,0%**
Shares Outstanding	**3.683.593**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,24**
ISIN	IT0005428898
Ticker	TNX IM
N. Azioni	3.683.593
Market Cap.	**€ 4,57 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 14,13 mln
Enterprise Value	**€ 18,70 mln**

Consiglio di Amministrazione

Vincenzo Guareschi Geddes de Filicaia	Chairman & Co-CEO
Alessandro Simonazzi	Co-CEO & Director
Giovanni Biagi	Director
Nadia Ramazzini	Independent Director
Alessandro Sasso	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tenax International | Rio Saliceto, RE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	18/12/2020
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 2,25 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.027.520
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 4,06 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 6,30 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	23,37	18,60	n/a	n/a
EBITDA	2,20	(0,60)	n/a	n/a
EBITDA Margin	9,4%	-3,2%	n/a	n/a
EBIT	1,20	(1,60)	n/a	n/a
EBIT Margin	5,1%	-8,6%	n/a	n/a
Net Income	0,09	(2,47)	n/a	n/a
NFP	8,29	14,13	n/a	n/a
Equity	7,40	4,41	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	0,99x	1,20x
EV/EBITDA	7,35x	9,81x
EV/EBIT	12,94x	25,82x
P/E	15,64x	50,85x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,09x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

TPS | Gallarate, VA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2017

Descrizione

TPS SpA, è la holding operativa del Gruppo TPS, leader nel settore dei servizi tecnici e ingegneristici per settori industriali ad elevata complessità. TPS dal 2016 è una società “Elite” di Borsa Italiana. Il Gruppo TPS opera nei settori aerospaziale, automotive, difesa, energy. Ferroviario e sistemi di trasporto a fune, fornendo servizi di Technical Publishing & Training, Ingegneria, Progettazione e Cost Engineering, Sviluppo Software Avionici e Integrazione di Sistemi, Produzione di parti e componenti in piccola serie, Digital Content Management. Il Gruppo TPS conta tra i propri clienti aziende leader nel settore della progettazione e produzione di velivoli e componentistica in ambito aeronautico e aziende leader nel settore del manufacturing automotive, ferroviario, difesa, energy e sistemi di trasporto a fune.

Azionariato

G&D S.r.l.	4.750.000	65,4%
Value First SICAF S.p.A.	705.000	9,7%
Sofia Holding S.r.l.	362.993	5,0%
Massimiliano Anguillesi	254.095	3,5%
Azioni proprie	163.000	2,2%
Free Float	1.024.772	14,1%
Ordinary Shares	**7.259.860**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.259.860**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 7,95**
ISIN	IT0005246142
Ticker	TPS IM
N. Azioni	7.259.860
Market Cap.	**€ 57,72 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (18,36) mln
Enterprise Value	**€ 39,35 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Rosso	Chairman & CEO
Massimiliano Anguillesi	Executive Director
Alessandro Scantamburlo	Executive Director
Raffaella Pallavicini	Independent Director
Luigi Gagliardi	Director
Piero Rancilio	Independent Director
David Coppini	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

TPS | Gallarate, VA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2017

Dati IPO	
Data IPO	28/03/2017
Prezzo di Collocamento	3,20 €
Raccolta in Aucap	€ 2,88 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 16,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 18,88 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	52,33	51,66	55,50	59,03
EBITDA	9,10	9,31	10,00	10,68
EBITDA Margin	17,4%	18,0%	18,0%	18,1%
EBIT	6,71	6,64	7,20	7,73
EBIT Margin	12,8%	12,8%	13,0%	13,1%
Net Income	4,48	4,46	4,90	5,30
NFP	(16,42)	(18,36)	(21,53)	(24,22)
Equity	34,29	38,32	42,53	47,00

** Research provider: Integrae SIM, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY14A	FY15A
EV/Sales	n/a	2,49x
EV/EBITDA	n/a	15,47x
EV/EBIT	n/a	16,82x
P/E	n/a	35,82x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,79x	0,71x	0,67x
EV/EBITDA	4,23x	3,94x	3,69x
EV/EBIT	5,93x	5,47x	5,09x
P/E	12,93x	11,78x	10,89x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tradelab | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Fondata nel 1999 TradeLab è una società di business analytics e consulting, che supporta i processi decisionali dei clienti in diversi settori. L'offerta integra competenze settoriali profonde con piattaforme digitali proprietarie (Tool e Knowledge Hub). TradeLab copre internamente tutta la catena del valore – dalla raccolta dati allo sviluppo di modelli predittivi, fino all'affiancamento consulenziale operando con una struttura capital light.

Azionariato

Mare Group S.p.A.	1.220.000	22,4%
Massimo Emilio Viganò	594.894	10,9%
Paolo Donnino Bertozzi	545.747	10,0%
Luca Giovanni Maria Zanderighi	545.747	10,0%
Luca Pellegrini	532.096	9,8%
Altri azionisti nominativi <5%	981.516	18,0%
Free Float	1.030.000	18,9%
Ordinary Shares	**5.450.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.450.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,50**
ISIN	IT0005651507
Ticker	TRAI IM
N. Azioni	5.450.000
Market Cap.	**€ 13,63 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,51) mln
Enterprise Value	**€ 13,12 mln**

Consiglio di Amministrazione

Luca Giovanni Maria Zanderighi	Chairman
Massimo Viganò	CEO & Director
Paolo Bertozzi	Executive Director
Gennaro Tesone	Director
Silverio Di Girolamo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tradelab | Milano, MI | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	29/05/2025
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.200.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 6,40 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,40 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	5,86	6,49	8,00	10,20
EBITDA	0,45	0,76	1,20	1,80
EBITDA Margin	7,7%	11,7%	15,0%	17,6%
EBIT	0,31	0,34	0,20	0,80
EBIT Margin	5,3%	5,3%	2,5%	7,8%
Net Income	0,17	0,27	0,10	0,50
NFP	0,97	(0,51)	(1,00)	(2,40)
Equity	0,49	6,61	6,70	7,20

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,42x	1,00x
EV/EBITDA	n.m.	11,87x
EV/EBIT	n.m.	17,23x
P/E	n/a	55,29x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,19x	1,75x	1,37x
EV/EBITDA	17,33x	10,93x	7,29x
EV/EBIT	38,36x	65,60x	16,40x
P/E	50,65x	n.m.	27,25x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

TraWell Co | Gallarate, VA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2013

Descrizione

TraWell Co. SpA è il leader globale nel servizio di protezione dei bagagli negli aeroporti, con un portafoglio di servizi e prodotti che include avvolgimento bagagli, deposito bagagli, articoli da viaggio, servizi al passeggero e il servizio di Lost Luggage Concierge fornito da Sostravel.com. Quotata sul segmento Euronext Growth Milan dal 2013, la Società opera in 13 paesi, 49 aeroporti e 129 punti vendita, con oltre 200 dipendenti. Fondata nel 1997, TraWell Co beneficia della crescita strutturale del traffico aereo globale e della spesa per servizi di sicurezza e benessere del viaggiatore.

Azionariato

Rudolph Gentile	1.294.260	51,4%
Truestar Real Estate SA	252.420	10,0%
Free Float	972.031	38,6%
Ordinary Shares	**2.518.711**	**100,0%**
Shares Outstanding	**2.518.711**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,96**
ISIN	IT0005378325
Ticker	TWL IM
N. Azioni	2.518.711
Market Cap.	**€ 12,49 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 5,98 mln
Enterprise Value	**€ 18,48 mln**

Consiglio di Amministrazione

Rudolph Gentile	Chairman & CEO
David Debach	Executive Director
Gianluca Farioli	Executive Director
Angelo Romano	Independent Director
Leonardo Amadori	Independent Director
Paolo Natalini	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Millenium SIM	Baldi & Partners	CFO SIM SpA	Intesa Sanpaolo SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

TraWell Co | Gallarate, VA | Settore: Industrials | Anno IPO: 2013

Dati IPO	
Data IPO	12/09/2013
Prezzo di Collocamento	2,25 €
Raccolta in Aucap	€ 2,48 mln
Raccolta in Vendita	€ 1,01 mln
N. azioni Pre-IPO	12.111.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 27,25 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 29,72 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	29,97	28,76	28,10	30,10
EBITDA	9,22	8,33	8,50	9,10
EBITDA Margin	30,8%	29,0%	30,2%	30,2%
EBIT	3,82	2,51	3,50	4,00
EBIT Margin	12,7%	8,7%	12,5%	13,3%
Net Income	1,94	0,74	0,60	0,90
NFP	5,42	5,98	19,00	17,50
Equity	10,74	11,11	7,40	8,30

** Research provider: Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY11A	FY12A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,67x	0,66x	0,61x
EV/EBITDA	2,22x	2,17x	2,03x
EV/EBIT	7,36x	5,28x	4,62x
P/E	16,80x	20,82x	13,88x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ubaldi Costruzioni | Maltignano, AP | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Fondata nel 1946, Ubaldi Costruzioni è un'impresa marchigiana attiva nel settore dell'edilizia, con una consolidata specializzazione nella realizzazione di infrastrutture pubbliche, edifici industriali, commerciali, direzionali e residenziali. Nel corso degli anni, l'azienda ha progressivamente ampliato il proprio ambito operativo, estendendosi anche a segmenti di nicchia quali le opere marittime e fluviali, nonché gli interventi di adeguamento e miglioramento sismico. Opera prevalentemente in qualità di General Contractor e vanta 13 certificazioni SOA, che le permettono di accedere a un'ampia gamma di gare d'appalto pubbliche. Ubaldi Costruzioni ha sede a Maltignano (AP) e ad Ancona e si avvale di un organico composto da 36 dipendenti.

Azionariato

Massimo Ubaldi	7.500.000	76,6%
Indépendance & Expansion AM	512.163	5,2%
Azioni proprie	190.000	1,9%
Free Float	1.590.617	16,2%
Ordinary Shares	**9.792.780**	**100,0%**
Shares Outstanding	**9.792.780**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,57**
ISIN	IT0005628158
Ticker	UBA IM
N. Azioni	9.792.780
Market Cap.	**€ 44,75 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (8,32) mln
Enterprise Value	**€ 36,43 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gennaro Picarelli	Chairman
Massimo Ubaldi	Vice-Chairman & CEO
Guido Ubaldi	Director
Aleksandra Kozlica	Independent Director
Glauco Vico	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ubaldi Costruzioni | Maltignano, AP | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	03/01/2025
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,20 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 15,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 19,20 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	36,27	44,57	50,50	60,80
EBITDA	6,25	8,55	9,70	11,70
EBITDA Margin	17,2%	19,2%	19,2%	19,2%
EBIT	5,90	8,43	9,50	11,40
EBIT Margin	16,3%	18,9%	18,8%	18,8%
Net Income	3,48	5,12	5,70	7,70
NFP	(1,25)	(8,32)	(14,70)	(20,00)
Equity	10,45	18,71	24,40	32,00

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	1,13x	0,91x
EV/EBITDA	10,57x	4,75x
EV/EBIT	12,50x	5,20x
P/E	18,29x	7,76x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,86x	0,72x	0,60x
EV/EBITDA	4,26x	3,76x	3,11x
EV/EBIT	4,32x	3,83x	3,20x
P/E	8,73x	7,85x	5,81x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Valtecne | Berbenno di Valtellina, SO | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Valtecne, fondata nel 1983, è un'azienda leader nella meccanica di alta precisione. Produce componenti che trovano applicazione nel settore medicale, in particolare strumenti per la chirurgia ortopedica e componenti impiantabili, ed in vari settori industriali come trasmissioni di potenza, automotive ed energia.

Azionariato

Vittorio Mainetti	3.764.310	61,6%
KPM S.r.l.	841.751	13,8%
Paolo Mainetti	393.939	6,4%
Free Float	1.109.700	18,2%
Ordinary Shares	**6.109.700**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.109.700**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 8,40**
ISIN	IT0005532525
Ticker	VLT IM
N. Azioni	6.109.700
Market Cap.	**€ 51,32 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (1,83) mln
Enterprise Value	**€ 49,49 mln**

Consiglio di Amministrazione

Vittorio Mainetti	Chairman
Paolo Mainetti	CEO & Director
Adolfo Ottonello	Director
Francesco Grimaldi	Director
Luigi Ferrari	Director
Andrea Cavallini	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Bestinver Securities	Bestinver Securities	CFO SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Valtecne — Berbenno di Valtellina, SC — Settore: Industrials — Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	01/03/2023
Prezzo di Collocamento	5,00 €
Raccolta in Aucap	€ 5,55 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 25,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 30,55 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	36,52	37,26	40,50	42,90
EBITDA	8,42	8,07	9,10	10,20
EBITDA Margin	23,1%	21,7%	22,5%	23,8%
EBIT	6,25	4,79	5,50	6,40
EBIT Margin	17,1%	12,8%	13,6%	14,9%
Net Income	4,84	3,34	3,60	4,30
NFP	0,45	(1,83)	(6,30)	(10,60)
Equity	25,82	27,07	30,60	34,80

** Research provider: CFO SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	2,38x	1,94x
EV/EBITDA	19,42x	12,16x
EV/EBIT	33,50x	18,40x
P/E	38,38x	18,16x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,39x	1,28x	1,21x
EV/EBITDA	6,13x	5,44x	4,85x
EV/EBIT	10,34x	9,00x	7,73x
P/E	15,37x	14,26x	11,94x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Vimi Fasteners | Novellara, RE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Descrizione

Vimi Fasteners, con sede a Novellara (RE), opera nel settore della meccanica di alta precisione ed è leader nella progettazione e produzione di organi di fissaggio ad elevato contenuto ingegneristico per i settori automotive, industriale, oil&gas e aerospace. Il Gruppo opera in partnership con i propri clienti (OEM, Tier1 e distributori) e sviluppa soluzioni personalizzate, che esporta in tutto il mondo, utilizzando acciai speciali, superleghe e tecnologie d'avanguardia nella produzione integrata dei suoi prodotti.

Azionariato

Finregg S.p.A.	7.502.000	55,2%
Aimone Storchi	3.200.000	23,5%
Azioni proprie	138.500	1,0%
Free Float	2.760.821	20,3%
Ordinary Shares	**13.601.321**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.601.321**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,39**
ISIN	IT0004717200
Ticker	VIM IM
N. Azioni	13.601.321
Market Cap.	**€ 18,91 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 19,64 mln
Enterprise Value	**€ 38,54 mln**

Consiglio di Amministrazione

Fabio Storchi	Chairman
Marco Sargenti	CEO & Director
Ivano Accorsi	Independent Director
Alessandro Storchi	Director
Fabrizio Storchi	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Vimi Fasteners | Novellara, RE | Settore: Industrials | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	02/08/2018
Prezzo di Collocamento	3,40 €
Raccolta in Aucap	€ 11,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,28 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 34,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 45,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	56,19	56,94	59,00	63,90
EBITDA	6,40	7,53	7,90	8,80
EBITDA Margin	11,4%	13,2%	13,4%	13,8%
EBIT	1,79	3,02	3,30	4,15
EBIT Margin	3,2%	5,3%	5,6%	6,5%
Net Income	0,53	1,45	1,60	2,30
NFP	20,73	19,64	16,53	14,08
Equity	31,82	33,24	34,87	37,17

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	1,15x	1,19x
EV/EBITDA	10,88x	10,00x
EV/EBIT	38,24x	23,05x
P/E	64,10x	28,34x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,69x	0,67x	0,62x
EV/EBITDA	5,12x	4,88x	4,38x
EV/EBIT	12,78x	11,68x	9,29x
P/E	13,05x	11,82x	8,22x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Vinext | Verona, VR | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Descrizione

Vinext è una PMI Innovativa attiva nel settore della ricerca, produzione e commercializzazione di prodotti e macchinari per il settore vinicolo, della birra e, più di recente, per il settore agroalimentare in generale. In particolare, Vinext mette a disposizione del settore vitivinicolo e agroalimentare prodotti e tecnologie in grado di fornire un vantaggio competitivo nell'ambito di un approccio sempre più diretto alla sostenibilità e ai modelli di economia circolare, attraverso una continua attività di sperimentazione e ricerca.

Azionariato

VI.MA. S.r.l.	1.620.000	61,8%
International Technologies S.r.l.	555.555	21,2%
Free Float	444.000	16,9%
Ordinary Shares	**2.619.555**	**100,0%**
VI.MA. S.r.l.	180.000	
Shares Outstanding	**2.799.555**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,31**
ISIN	IT0005652414
Ticker	VNXT IM
N. Azioni	2.799.555
Market Cap.	**€ 3,67 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,85 mln
Enterprise Value	**€ 6,52 mln**

Consiglio di Amministrazione

Salvatore Vignola	Chairman & CEO
Andrea Marchini	Director
Carlo Bernadocchi	Director
Sergio Corbi	Director
Gaia Sanzarello	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Vinext | Verona, VR | Settore: Industrials | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	08/08/2025
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	1.620.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 4,86 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 7,86 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	5,92	7,09	9,60	11,60
EBITDA	0,52	1,00	1,40	2,00
EBITDA Margin	8,8%	14,1%	14,6%	17,2%
EBIT	0,29	0,75	1,10	1,80
EBIT Margin	4,8%	10,6%	11,5%	15,5%
Net Income	(0,04)	0,37	0,60	1,10
NFP	2,96	2,85	2,60	1,70
Equity	0,06	2,34	2,90	4,00

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	1,56x	2,08x
EV/EBITDA	n.m.	20,81x
EV/EBIT	n/a	37,31x
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,01x	0,73x	0,60x
EV/EBITDA	6,52x	4,65x	3,26x
EV/EBIT	8,71x	5,92x	3,62x
P/E	9,83x	6,11x	3,33x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Xenia Hotellerie Solution | Guardiagrele, CH | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Xenia Hôtellerie Solution SpA Società Benefit, fondata all'inizio degli anni '90, è una Hospitality Company italiana. Con le sue linee di business – Accommodation e la catena alberghiera Phi Hotels - la Società interagisce con la domanda e con l'offerta di servizi alberghieri tradizionali e specialistici. L'esperienza ultratrentennale e la naturale vocazione all'innovazione, insieme a un'adeguata struttura organizzativa, fanno di Xenia uno tra i più interessanti attori dell'Hospitality in Italia. Xenia è una Società Benefit ed è certificata BCorp e promuove modelli di business sempre attenti alla sostenibilità e alle tematiche ESG. Dal 6 novembre 2023 è quotata sul mercato Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA.

Azionariato		
PHI S.r.l.	2.244.000	69,7%
Invitalia S.p.A.	285.000	8,9%
Ercolino Ranieri	156.000	4,8%
Free Float	534.000	16,6%
Ordinary Shares	**3.219.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**3.219.000**	

Stock Data	
Price 31/05/2026	**€ 2,50**
ISIN	IT0005568487
Ticker	XHS IM
N. Azioni	3.219.000
Market Cap.	**€ 8,05 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 38,54 mln
Enterprise Value	**€ 46,59 mln**

Consiglio di Amministrazione	
Marcello Valenti	Chairman
Ercolino Ranieri	CEO & Director
Maria Di Rosato	Independent Director
Vanessa Sobrero	Independent Director
Ermando Bozza	Independent Director
Giulio Caso	Independent Director
Stefano Crocetta	Director
Fulvia Tesio	Independent Director
Cristina Sgubin	Independent Director
Francesco Amicucci	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Xenia Hotellerie Solution | Guardiagrele, CH | Settore: Industrials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	06/11/2023
Prezzo di Collocamento	2,82 €
Raccolta in Aucap	€ 2,31 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.400.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 6,77 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,08 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	57,31	72,31	104,90	121,50
EBITDA	2,74	0,81	5,10	8,85
EBITDA Margin	4,8%	1,1%	4,9%	7,3%
EBIT	0,56	(2,90)	0,30	3,25
EBIT Margin	1,0%	-4,0%	0,3%	2,7%
Net Income	0,18	(2,63)	(1,30)	1,25
NFP	14,72	38,54	49,85	53,60
Equity	6,08	3,38	2,40	3,10

** Research provider: EnVent, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,52x	0,43x
EV/EBITDA	16,20x	5,32x
EV/EBIT	n.m.	11,41x
P/E	n/a	10,67x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,65x	0,44x	0,38x
EV/EBITDA	57,39x	9,13x	5,26x
EV/EBIT	n/a	n.m.	14,33x
P/E	n/a	n/a	6,44x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE: MATERIALS SU EGM

Il settore Materials vede quotate 6 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 2,9% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 42,74 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Materials	39,90	42,74	9,91	52,65

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Materials	62,62	68,45	13,4%	10,0%	3,63	1,66

IL SETTORE: MATERIALS SU EGM

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Materials.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Materials alla data presa in considerazione.

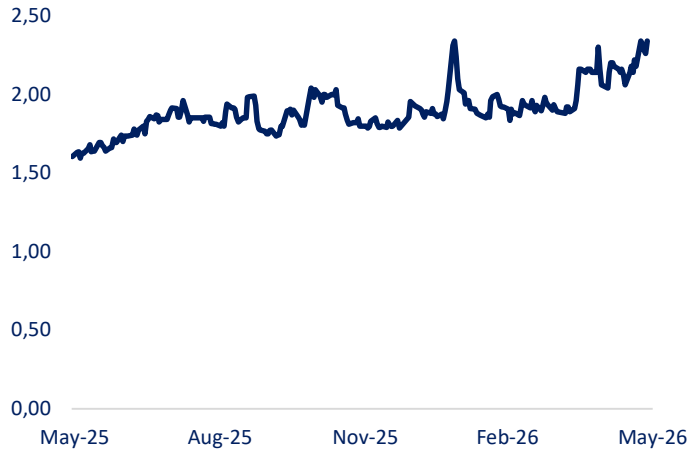
Materials	Multipli medi in IPO							Multipli medi On-going	
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026E	2027E
EV/Sales	0,82x	n/a	n/a	1,02x	0,69x	n/a	n/a	0,72x	0,68x
V/EBITDA	32,70x	n/a	n/a	7,83x	6,81x	n/a	n/a	7,56x	6,12x
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a	11,29x	10,06x	n/a	n/a	11,09x	12,18x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Confinvest | Milano, MI | Settore: Materials | Anno IPO: 2019

Descrizione

Confinvest Oro SpA è una Società quotata su Euronext Growth Milan e iscritta nel Registro degli Operatori Professionali in Oro tenuto da Banca d'Italia ai sensi della Legge 7/2000. Fondata nel 1983, opera come dealer di oro fisico da investimento, con attività di compravendita di monete e lingotti conformi agli standard internazionali. La Società opera su scala nazionale e internazionale al dettaglio e all'ingrosso, avvalendosi inoltre di servizi logistici assicurati per consegna, ritiro e custodia. Confinvest cura inoltre il servizio di quotazione (domanda/offerta) delle monete d'oro da investimento pubblicato quotidianamente sui principali quotidiani economico-finanziari italiani. Confinvest ha inoltre sviluppato CONTO LINGOTTO®, una piattaforma digitale che tramite app consente di acquistare e vendere frazioni di oro fisico senza entrarne fisicamente in possesso. La soluzione è progettata per integrarsi con partner bancari e finanziari.



Azionariato

Bolaffi S.p.A.	2.147.035	24,0%
Dierre S.r.l.	549.959	6,1%
Gabriella Villa	533.982	6,0%
Simona Olga Rita Binetti	518.003	5,8%
Alessandra Venturini	450.000	5,0%
Azioni proprie	6.000	0,1%
Free Float	4.740.185	53,0%
Ordinary Shares	**8.945.164**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.945.164**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,34**
ISIN	IT0005379604
Ticker	CFV IM
N. Azioni	8.945.164
Market Cap.	**€ 20,93 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,23 mln
Enterprise Value	**€ 21,16 mln**

Consiglio di Amministrazione

Roberto Spada	Chairman
Simone Manenti	CEO & Director
Gabriella Villa	Director
Giulio Filippo Bolaffi	Director
Mario Galassini	Director
Luca Manenti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Confinvest | Milano, MI | Settore: Materials | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	01/08/2019
Prezzo di Collocamento	1,50 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 10,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	32,49	81,84	104,00	106,00
EBITDA	1,00	2,14	2,60	2,88
EBITDA Margin	3,1%	2,6%	2,5%	2,7%
EBIT	0,79	2,05	2,50	2,78
EBIT Margin	2,4%	2,5%	2,4%	2,6%
Net Income	0,50	1,41	1,70	1,88
NFP	0,59	0,23	0,56	(0,37)
Equity	6,63	8,04	13,14	15,02

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	0,83x	0,82x
EV/EBITDA	18,20x	32,70x
EV/EBIT	33,70x	n.m.
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,26x	0,20x	0,20x
EV/EBITDA	9,90x	8,14x	7,35x
EV/EBIT	10,33x	8,47x	7,61x
P/E	14,82x	12,31x	11,13x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Franchi Umberto Marmi | Carrara, MS | Settore: Materials | Anno IPO: 2018

Descrizione

Franchi Umberto Marmi, le cui origini risalgono al 1971, è un'azienda leader attiva nella lavorazione e commercializzazione di blocchi e lastre di marmo di Carrara, pietra naturale autentica espressione del "Made in Italy" e del lusso, con peculiarità e caratteristiche uniche nel panorama nazionale ed internazionale. La Società copre tutte le fasi del processo produttivo e distributivo, garantendo così l'assoluta qualità del prodotto, sia che si tratti di lastre o di interi blocchi. L'attività è concentrata principalmente all'interno dei 59.000 metri quadrati della sede di Carrara, che la rendono il più grande spazio espositivo dedicato al marmo di Carrara.

Azionariato

Holding Franchi S.p.A.	20.510.850	62,5%
A.F. Società Semplice	2.205.289	6,7%
B.F. Società Semplice	2.205.289	6,7%
La Civiltà del Marmo S.r.l.	3.318.676	10,1%
Azioni proprie	136.400	0,4%
Free Float	4.458.775	13,6%
Ordinary Shares	**32.835.279**	**100,0%**
Shares Outstanding	**32.835.279**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,60**
ISIN	IT0005335754
Ticker	FUM IM
N. Azioni	32.835.279
Market Cap.	**€ 118,21 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 16,45 mln
Enterprise Value	**€ 134,66 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alberto Franchi	Chairman & Co-CEO
Bernarda Franchi	Vice Chairman & Co-CEO
Andrea Franchi	Director
Gianluca Cedro	Director
Paolo Orlando Daviddi	Director
Davide Giovanetti	Director
Laura Guazzoni	Independent Director
Roberto Lettieri	Independent Director
Benedetto Lonato	Director
Maurizio Saravini	Director
Gualtiero Vanelli	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Intesa Sanpaolo SpA	Intesa Sanpaolo SpA	Alantra SpA	Intesa Sanpaolo SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Franchi Umberto Marmi | Carrara, MS | Settore: Materials | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	02/08/2018
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 60,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	211.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 2,11 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 62,11 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	81,72	78,59	77,82	80,92
EBITDA	25,25	20,84	21,15	22,59
EBITDA Margin	30,9%	26,5%	27,2%	27,9%
EBIT	16,47	12,73	13,08	14,79
EBIT Margin	20,2%	16,2%	16,8%	18,3%
Net Income	11,29	8,53	8,23	9,45
NFP	33,67	16,45	5,67	(3,40)
Equity	128,12	132,36	140,50	146,80

** Research provider: Alantra, Intesa Sanpaolo, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,77x	1,73x	1,66x
EV/EBITDA	6,46x	6,37x	5,96x
EV/EBIT	10,58x	10,29x	9,10x
P/E	13,86x	14,37x	12,51x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Green Oleo | Cremona, CR | Settore: Materials | Anno IPO: 2023

Descrizione

Green Oleo è uno dei principali produttori europei di oleochimica fine da fonti rinnovabili e biodegradabili, con sede a Cremona, costituita nel 2012 nel contesto dell'acquisto da parte della Famiglia Buzzella dell'intero capitale della Società, mediante conferimento di un ramo di azienda, storicamente attivo sin dal 1923 nella produzione oleochimica e precedentemente di proprietà di Croda Cremona Srl La Società utilizza materie prime del territorio, quali i by products delle lavorazioni dell'industria alimentare (olii acidi prevalentemente da ulivo e grasso animale), che vengono sottoposte a processi chimici interni quali a titolo esemplificativo la scissione, distillazione, separazione, il frazionamento e l'idrogenazione, per ottenere molteplici prodotti oleochimici quali acidi grassi distillati a diverse matrici in funzione del grasso di partenza, acidi stearici (stearine), acido oleico, glicerine, derivati degli acidi grassi (saponi), esteri. La Società opera nello Stabilimento di Cremona, in una superficie di 64.000 mq (di cui circa 20.000 mq coperti) dove sono impiegate 90 risorse, con una capacità produttiva annua di 65.000 tonnellate di cui 50.000 di acidi grassi e glicerine e 15.000 di esteri. I clienti della Società sono realtà industriali operanti in molteplici settori quali detergenza, elastomeri, candele, vernici, gomma e pneumatici, personal care e cosmesi, che attraverso ulteriori lavorazioni specifiche per il settore di destinazione realizzano i prodotti finali destinati al consumatore.

Azionariato

BB S.r.l.	7.886.500	30,8%
FB S.r.l.	7.886.500	30,8%
PIEMA S.r.l.	5.165.000	20,2%
Azioni proprie	567.000	2,2%
Free Float	4.123.500	16,1%
Ordinary Shares	**25.628.500**	**100,0%**
Multiple Shareholders	6.720.000	
Shares Outstanding	**32.348.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,60**
ISIN	IT0005549768
Ticker	GRN IM
N. Azioni	32.348.500
Market Cap.	**€ 19,41 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 12,62 mln
Enterprise Value	**€ 32,03 mln**

Consiglio di Amministrazione

Beatrice Buzzella	Chairman & Co-CEO
Francesco Buzzella	Co-CEO & Director
Angelo Facchinetti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Intermonte SIM SpA	NA.CO. Audit Srl

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Green Oleo | Cremona, CR | Settore: Materials | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	11/07/2023
Prezzo di Collocamento	1,15 €
Raccolta in Aucap	€ 5,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	27.565.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,50 mln
Valore Pre-money	€ 31,70 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 36,70 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	72,12	73,30	74,00	82,00
EBITDA	3,00	1,04	2,00	3,00
EBITDA Margin	4,2%	1,4%	2,7%	3,7%
EBIT	(0,37)	1,83	(1,00)	1,00
EBIT Margin	-0,5%	2,5%	-1,4%	1,2%
Net Income	(1,00)	(2,77)	(2,00)	0,00
NFP	11,91	12,62	15,00	15,00
Equity	17,54	14,81	13,00	13,00

** Research provider: Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,82x	0,69x
EV/EBITDA	10,84x	6,81x
EV/EBIT	23,28x	10,06x
P/E	20,50x	6,59x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

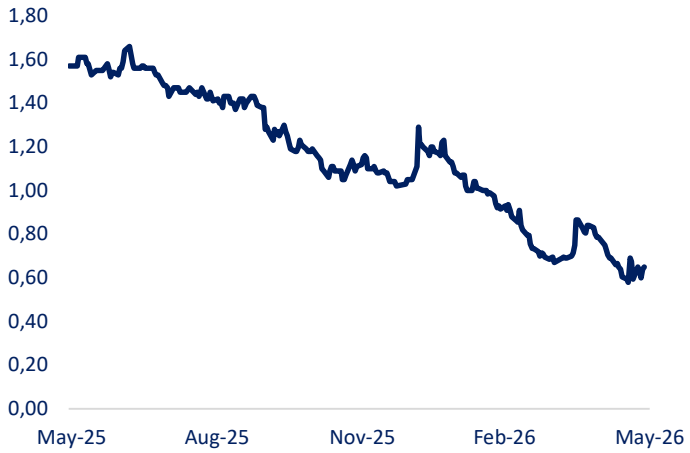
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,46x	0,43x	0,39x
EV/EBITDA	30,90x	16,01x	10,68x
EV/EBIT	17,50x	n/a	32,03x
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Grifal | Cologno al Serio, BG | Settore: Materials | Anno IPO: 2018

Descrizione

Grifal Group è un riferimento nel settore packaging in Italia, dove opera con Grifal Spa - attiva dal 1969 e quotata su Euronext Growth Milan - e Tieng Srl. Il Gruppo include Grifal Europe Srl in Romania e Seven cArtù Lda, una joint venture con il Gruppo José Neves, in Portogallo. La strategia di sviluppo internazionale di Grifal Group prevede infatti l'apertura di centri produttivi per soddisfare le richieste provenienti dai diversi ambiti geografici, propedeutici all'affermazione di cArtù® e cushionPaper quali nuovi standard di imballaggio protettivo in carta, in risposta alla crescente domanda di soluzioni senza plastica.



Azionariato

G-Quattronove S.r.l.	7.218.167	63,2%
Azioni proprie	39.423	0,3%
Free Float	4.163.971	36,5%
Ordinary Shares	**11.421.561**	**100,0%**
Shares Outstanding	**11.421.561**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,65**
ISIN	IT0005332595
Ticker	GRAL IM
N. Azioni	11.421.561
Market Cap.	**€ 7,42 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 27,17 mln
Enterprise Value	**€ 34,59 mln**

Consiglio di Amministrazione

Fabio Angelo Gritti	Chairman
Roberto Gritti	Vice Chairman
Andrea Cornelli	Vice chairman
Giulia Gritti	Director
Massimo Macarti	Director
Luigi Mario Daleffe	Independent Director
Stefano Venturi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	MIT Sim SpA	Intesa Sanpaolo SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Grifal | Cologno al Serio, BG | Settore: Materials | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	01/06/2018
Prezzo di Collocamento	2,60 €
Raccolta in Aucap	€ 4,69 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.800.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,21 mln
Valore Pre-money	€ 20,28 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 24,97 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	44,28	41,52	43,34	49,91
EBITDA	5,74	2,13	6,29	8,04
EBITDA Margin	13,0%	5,1%	14,5%	16,1%
EBIT	1,61	(2,37)	1,78	3,54
EBIT Margin	3,6%	-5,7%	4,1%	7,1%
Net Income	0,15	(3,09)	0,13	1,45
NFP	21,05	27,17	24,10	22,20
Equity	18,19	15,00	15,10	16,60

** Research provider: Intesa Sanpaolo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	1,85x	1,99x
EV/EBITDA	17,05x	16,97x
EV/EBIT	54,44x	46,01x
P/E	n.m.	69,35x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

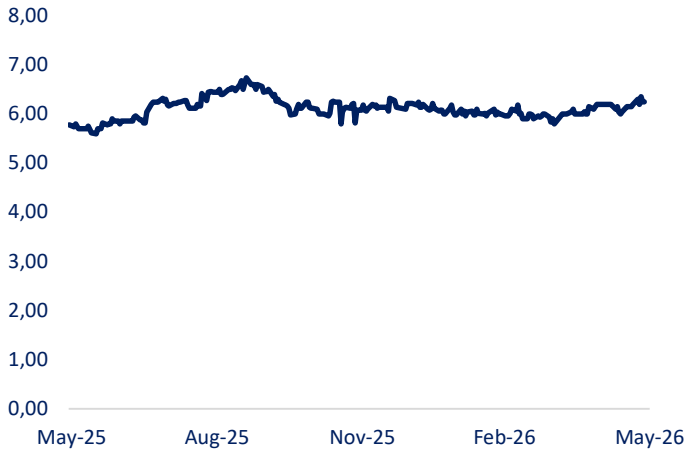
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,98x	0,80x	0,69x
EV/EBITDA	16,26x	5,50x	4,30x
EV/EBIT	n/a	19,43x	9,77x
P/E	n/a	57,11x	5,12x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Industrie Chimiche Forestali | Marcallo con Casone, MI | Settore: Materials | Anno IPO: 2020

Descrizione

Industrie Chimiche Forestali SpA (ICF) è tra gli operatori di riferimento a livello internazionale nella progettazione, produzione e commercializzazione di adesivi e tessuti ad alto contenuto tecnologico destinati principalmente ai mercati calzaturiero & pelletteria, automotive e packaging. Il Gruppo è fortemente impegnato nel rispetto dei valori di Sostenibilità e dei principi ESG che ispirano l'attività aziendale dal 1918. Il Gruppo è presente sia a livello nazionale che a livello internazionale, anche attraverso la società controllata Forestali de Mexico S.A. operante principalmente nel mercato messicano. Il GruppoICF (Industrie Chimiche Forestali SpA e Forestali de Mexico S.A.) con circa 125 dipendenti effettua la propria produzione esclusivamente in Italia nello stabilimento di Marcallo con Casone (MI). Il Gruppo ha ottenuto le più rilevanti certificazioni del settore chimico e aziendali, in particolare ISO 9001, IATF 16949, OHSAS 18001, ISO 14001 ed EMAS oltre ad aderire dal 1997 al programma Responsible Care con Federchimica; numerosi sono i prodotti che hanno ricevuto la certificazione GRS che attesta l'elevato impegno all'utilizzo di materiali riciclati. Industrie Chimiche Forestali SpA produce e commercializza i propri prodotti attraverso quattro marchi distinti: ABC (Adhesive Based Chemicals), Industrie Chimiche Forestali, Durabond e dal 2021 Morel.



Azionariato

V.F. Adhesives S.r.l.	1.588.125	28,0%
Anima SGR S.p.A.	329.904	5,8%
Smart Capital S.p.A.	296.965	5,2%
Azioni proprie	20.500	0,4%
Free Float	3.439.477	60,6%
Ordinary Shares	**5.674.971**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.674.971**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 6,25**
ISIN	IT0005416281
Ticker	ICF IM
N. Azioni	5.674.971
Market Cap.	**€ 35,47 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 7,03 mln
Enterprise Value	**€ 42,50 mln**

Consiglio di Amministrazione

Guido Cami	Chairman & CEO
Marina Balzano	Independent Director
Vincenzo Polidoro	Director
Marco Di Lorenzo	Director
Renzo Torchiani	Director
Steven Kenny	Independent Director
Roberto Rettani	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Equita SIM SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	Equita SIM SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Industrie Chimiche Forestali — Marcallo con Casone, MI — Settore: Materials — Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	03/08/2020
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 150,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	n/a
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 150,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 150,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	76,02	72,55	77,80	84,00
EBITDA	8,88	9,67	9,50	10,40
EBITDA Margin	11,7%	13,3%	12,2%	12,4%
EBIT	3,85	4,58	4,30	5,20
EBIT Margin	5,1%	6,3%	5,5%	6,2%
Net Income	2,15	2,70	2,70	3,40
NFP	6,50	7,03	4,40	0,60
Equity	79,74	75,77	75,80	77,00

** Research provider: Alantra

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,59x	0,55x	0,51x
EV/EBITDA	4,39x	4,47x	4,09x
EV/EBIT	9,28x	9,88x	8,17x
P/E	13,13x	13,14x	10,43x

Magis | Cerreto Guidi, FI | Settore: Materials | Anno IPO: 2022

Descrizione

Magis SpA è leader nella produzione di nastri adesivi personalizzati, sistemi di chiusura per il body-care di infanzia ed adulti. Con sede a Cerreto Guidi in Toscana, Magis è stata fondata nel 1983 da Marco Marzi, Presidente, tra le prime aziende del settore ad effettuare la spalmatura hot melt su polipropilene e prima in assoluto a sperimentare una forma di stampa protetta tra il supporto plastico e la massa adesiva. Magis orienta agilmente la propria ricerca alle esigenze dei mercati, prestando grande attenzione alla sostenibilità ambientale e garantendo elevati standard qualitativi. La stampa, fiore all'occhiello di Magis, si caratterizza per un'altissima qualità di riproduzione e di impatto cromatico, permettendo infinite possibilità di personalizzazione.

Azionariato

ALEMA S.r.l.	1.671.208	28,7%
FRAMA S.r.l.	1.601.332	27,5%
ALI – IPO Club	343.940	5,9%
Lazard Frères Gestion S.A.S.	302.381	5,2%
TIGIL S.r.l.	185.879	3,2%
Azioni proprie	41.000	0,7%
Free Float	1.672.476	28,7%
Ordinary Shares	**5.818.216**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.818.216**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 9,45**
ISIN	IT0005525347
Ticker	MGS IM
N. Azioni	5.818.216
Market Cap.	**€ 54,98 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (4,03) mln
Enterprise Value	**€ 50,95 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Marzi	Chairman
Mattia Blengini	CEO & Director
Francesca Marzi	Director
Alessandra Marzi	Director
Debora Mazzaccherini	Independent Director
Alberto Dell'Acqua	Director
Simone Strocchi	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
CFO SIM SpA	CFO SIM SpA	Value Track SpA	Banco BPM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Magis | Cerreto Guidi, FI | Settore: Materials | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	22/12/2022
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 16,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	3.858.419
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 38,58 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 54,58 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	85,18	77,59	80,05	84,25
EBITDA	15,23	8,60	10,45	11,65
EBITDA Margin	17,9%	11,1%	13,1%	13,8%
EBIT	12,11	5,08	6,90	7,95
EBIT Margin	14,2%	6,5%	8,6%	9,4%
Net Income	8,68	3,15	4,45	5,30
NFP	(13,08)	(4,03)	10,35	13,75
Equity	47,19	45,20	49,40	53,55

** Research provider: Banca Akros, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	1,05x	1,02x
EV/EBITDA	10,57x	7,83x
EV/EBIT	20,02x	11,29x
P/E	51,40x	14,91x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,67x	0,64x	0,60x
EV/EBITDA	5,92x	4,88x	4,37x
EV/EBIT	10,03x	7,38x	6,41x
P/E	17,47x	12,36x	10,37x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE REAL ESTATE

Il settore Real Estate vede quotate 8 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 3,9% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 11,33 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Real Estate	4,51	11,33	4,86	16,19

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Real Estate	12,97	15,75	-2,9%	-15,7%	-1,21	-2,62

IL SETTORE REAL ESTATE

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Real Estate.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Real Estate alla data presa in considerazione.

Real Estate	Multipli medi in IPO						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
EV/Sales	n/a	6,98x	12,02x	2,62x	0,75x	0,97x	n/a
EV/EBITDA	n/a	34,76x	13,29x	10,65x	16,82x	10,50x	n/a
EV/EBIT	n/a	37,42x	18,58x	10,99x	29,03x	28,49x	n/a

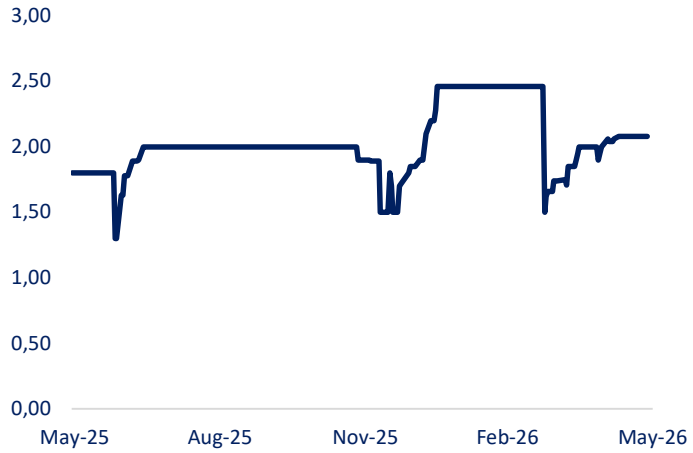
Multipli medi On-going	
2026E	2027E
6,63x	2,55x
6,54x	6,22x
43,90x	24,94x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Dotstay | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2022

Descrizione

Dotstay è una società attiva nel settore immobiliare come operatore di relocation e property management per locazioni di medio-lungo termine a Milano. Costituita nel 2013 da Alessandro Adamo, è una piattaforma attraverso la quale chiunque debba trasferirsi in una nuova città può prenotare un assistente personale locale, denominato Angel, che lo aiuti a trovare casa e lo assista a 360° nel percorso di relocation. La società, inoltre, offre ai proprietari di immobili sia servizi di gestione immobiliare che di locazione. Dotstay controlla DS Real Estate, società che fornisce servizi di mediazione immobiliare.



Azionariato

Alessandro Adamo	548.657	13,5%
4AIM SICAF Comparto 2	145.260	3,6%
4AIM SICAF Comparto 1	153.863	3,8%
Free Float	3.211.234	79,1%
Ordinary Shares	**4.059.014**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.059.014**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,08**
ISIN	IT0005523839
Ticker	DOT IM
N. Azioni	4.059.014
Market Cap.	**€ 8,44 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,37) mln
Enterprise Value	**€ 8,07 mln**

Consiglio di Amministrazione

Simone Brugnara	Chairman
Alessandro Adamo	CEO & Director
Saverio Altamura	Director
Susanna Priori	Director
Giuseppe Livigni	Independent Director

Note

Emittente quotato sul segmento Professionale, pertanto non soggetto ad alcun obbligo di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	n/a	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Dotstay | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	29/12/2022
Prezzo di Collocamento	3,77 €
Raccolta in Aucap	€ 2,16 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,43 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,59 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	1,48	1,51	n/a	n/a
EBITDA	(0,60)	(1,09)	n/a	n/a
EBITDA Margin	-40,3%	-72,5%	n/a	n/a
EBIT	(0,84)	(1,41)	n/a	n/a
EBIT Margin	-56,7%	-93,3%	n/a	n/a
Net Income	(0,85)	(1,35)	n/a	n/a
NFP	(1,02)	(0,37)	n/a	n/a
Equity	1,41	0,67	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

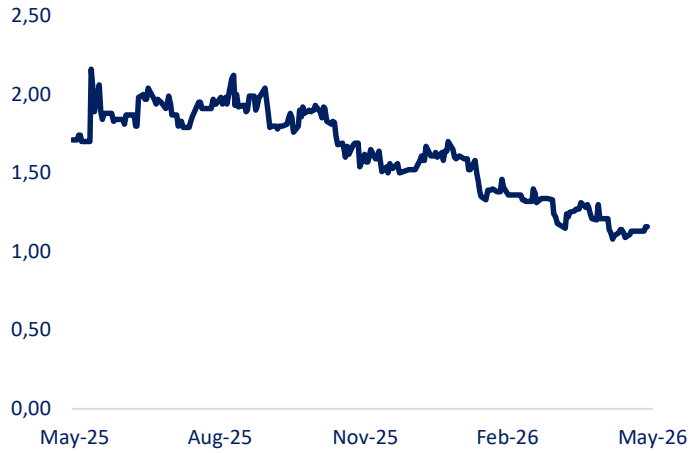
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Emma Villas | Roma, RM | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2023

Descrizione

Emma Villas è un Tour Operator Incoming Italiano. Opera nel settore degli affitti turistici settimanali di ville e casali di pregio con piscina privata. Attualmente gestisce, in esclusiva, oltre 600 proprietà su tutto il territorio italiano accogliendo ogni anno più di 55.000 ospiti internazionali. Property Management, Smart Hospitality, Customer Service dedicato 7/7, Guest & Property Protection sono tra gli elementi caratterizzanti del modello di Emma Villas.



Azionariato

Follia S.r.l.	6.250.500	89,7%
Free Float	719.000	10,3%
Ordinary Shares	**6.969.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.969.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,16**
ISIN	IT0005562183
Ticker	EAV IM
N. Azioni	6.969.500
Market Cap.	**€ 8,08 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,64 mln
Enterprise Value	**€ 9,73 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giammarco Bisogno	Chairman & CEO
Monia Lupi	Director
Giovanni Tordi	Director
Raffaele Romanucci	Director
Duccio Galletti	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Emma Villas | Roma, RM | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	29/09/2023
Prezzo di Collocamento	3,30 €
Raccolta in Aucap	€ 3,20 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 19,80 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 23,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	34,66	41,44	45,40	48,50
EBITDA	(0,74)	1,55	3,50	4,30
EBITDA Margin	-2,1%	3,7%	7,7%	8,9%
EBIT	(1,87)	0,27	2,20	2,95
EBIT Margin	-5,4%	0,6%	4,8%	6,1%
Net Income	(1,50)	0,01	1,50	2,00
NFP	1,00	1,64	0,40	(2,05)
Equity	4,21	4,20	5,70	7,70

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	0,97x	0,75x
EV/EBITDA	31,02x	16,82x
EV/EBIT	39,11x	29,03x
P/E	82,14x	n.m.

Multipli On-going

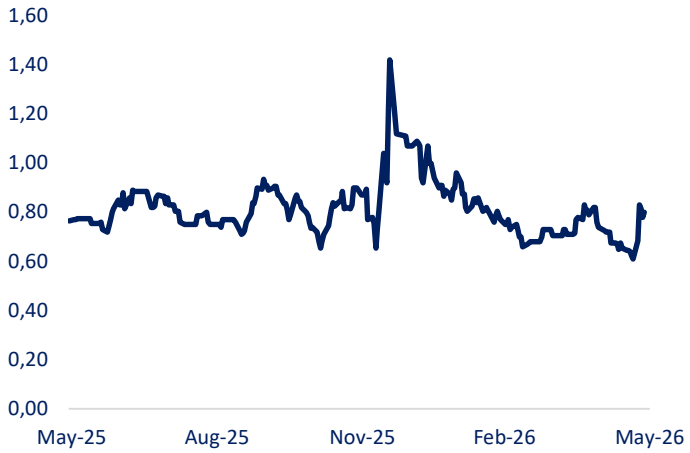
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,24x	0,22x	0,20x
EV/EBITDA	6,29x	2,78x	2,26x
EV/EBIT	36,44x	4,42x	3,30x
P/E	n.m.	5,39x	4,04x

Ena | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2021

Descrizione

Ena SpA è una società leader nel settore dell'amministrazione degli immobili in Italia. La sua attività principale riguarda la gestione globale di comproprietà, che include contabilità, manutenzione, gestione energetica, prevenzione incendi, interventi tecnici, polizze assicurative, gestione di controversie e reclami. Inoltre, offre servizi di gestione tecnica e amministrativa di asset immobiliari per conto terzi, assistenza tecnica e legale nelle compravendite e consulenza energetica e tecnologica. Ena è leader italiana nell'amministrazione condominiale per numero di immobili gestiti e dimensioni organizzative, con oltre 1.000 immobili amministrati e un team di circa 120 persone disponibili 24 ore su 24, 7 giorni su 7. La società si distingue per affidabilità, trasparenza e innovazione, offrendo servizi personalizzati e tecnologie avanzate per ottimizzare la gestione immobiliare, la manutenzione e il facility management, rivolgendosi a condomini, aziende e patrimoni immobiliari.



Azionariato

Luca Giuseppe Reale Ruffino	3.094.216	36,5%
PMH S.r.l.	2.498.504	29,5%
Sinergie Partners S.r.l.	970.873	11,4%
Azioni proprie	5.500	0,1%
Free Float	1.914.671	22,6%
Ordinary Shares	**8.483.764**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.483.764**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,80**
ISIN	IT0005468290
Ticker	ENA IM
N. Azioni	8.483.764
Market Cap.	**€ 6,79 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (2,06) mln
Enterprise Value	**€ 4,73 mln**

Consiglio di Amministrazione

Cinzia Tarabella	Chairman
Vincenzo Acunto	CEO & Director
Dario Pilla	Independent Director
Mirko Reale Ruffino	Director
Shengzhong Song	Director
Gabriele Angiolini	Director
Vincenzo Mario Gazzaneo	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Crowe Bompani SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Ena | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	16/12/2021
Prezzo di Collocamento	2,60 €
Raccolta in Aucap	€ 2,75 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 15,60 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 18,35 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	5,33	5,44	6,45	7,36
EBITDA	(0,36)	(0,86)	(0,03)	0,79
EBITDA Margin	-6,7%	-15,9%	-0,5%	10,7%
EBIT	(2,32)	(1,52)	(0,63)	0,19
EBIT Margin	-43,6%	-27,9%	-9,8%	2,6%
Net Income	(3,10)	(1,32)	(0,51)	0,10
NFP	(1,56)	(2,06)	(3,72)	(3,29)
Equity	6,61	6,66	7,05	7,38

** Research provider: Banca Finnat

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n/a	3,43x
EV/EBITDA	n/a	13,29x
EV/EBIT	n/a	18,58x
P/E	n/a	29,36x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

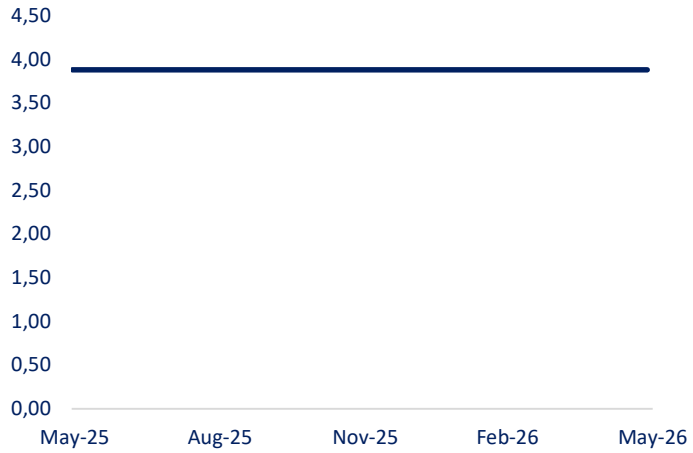
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,96x	0,80x	0,70x
EV/EBITDA	n/a	n/a	5,99x
EV/EBIT	n/a	n/a	24,90x
P/E	n/a	n/a	65,89x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Homizy | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2021

Descrizione

Homizy SpA opera nel settore del Build-to-Rent con l'innovativa formula del co-living. Grazie al profondo know-how nello sviluppo residenziale e grazie a un pervasivo utilizzo della tecnologia, la Società offre una nuova formula abitativa in affitto: smart; di qualità; dinamica ed economicamente sostenibile per i giovani lavoratori che vivono o arrivano a Milano. Il prodotto Homizy, cd. Build-To-Share, rappresenta la declinazione in campo residenziale della sharing economy, offrendo la grande opportunità di implementare tecnologie sostenibili in spazi che incoraggino stili di vita più virtuosi, all'interno di edifici progettati per garantire i più elevati standard di sostenibilità, efficienza energetica e footprint ambientale.



Azionariato

Abitare In S.p.A.	7.283.333	71,5%
Free Float	2.910.000	28,5%
Ordinary Shares	**10.193.333**	**100,0%**
Shares Outstanding	**10.193.333**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 3,88**
ISIN	IT0005468662
Ticker	HZY IM
N. Azioni	10.193.333
Market Cap.	**€ 39,55 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 33,05 mln
Enterprise Value	**€ 72,60 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Claudio Grillo	Chairman
Alessandro Peverano	CEO & Director
Alessia Bezzecchi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Bestinver Securities	Bestinver Securities	Banca Profilo SpA	n/a	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Homizy | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	21/12/2021
Prezzo di Collocamento	5,40 €
Raccolta in Aucap	€ 10,04 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	8.333.333
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 45,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 55,04 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	7,22	28,14	1,96	5,70
EBITDA	0,94	1,88	0,87	4,38
EBITDA Margin	13,1%	6,7%	44,3%	76,9%
EBIT	0,65	1,65	(0,55)	2,71
EBIT Margin	9,1%	5,8%	-28,1%	47,6%
Net Income	(0,64)	(0,47)	(2,16)	1,21
NFP	13,63	33,05	35,68	34,25
Equity	12,25	11,78	9,62	10,82

** Research provider: Banca Profilo

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n/a	20,62x
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	37,04x	12,75x
EV/EBITDA	38,56x	n.m.	16,58x
EV/EBIT	44,13x	n/a	26,76x
P/E	n/a	n/a	32,82x

MEVIM | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2011

Descrizione

Mevim SpA, quotata su Euronext Growth Milan, è la capogruppo del Gruppo Mevim e opera nel settore immobiliare con un modello integrato di gestione e consulenza. Offre servizi che combinano investimento, gestione e finanziamento immobiliare su un'unica piattaforma per massimizzare valore e sinergie per i clienti. Il Gruppo si distingue per la gestione e acquisizione di asset immobiliari, asset management, agency e brokerage, rental management, property management, real estate advisory, market research e sviluppo immobiliare. Mevim supporta clienti in ogni fase del ciclo di vita immobiliare, grazie anche alle sue controllate specializzate in short renting, intermediazione, consulenza e gestione amministrativa, garantendo efficienza e soluzioni personalizzate nel mercato immobiliare italiano.

Azionariato

IPG S.r.l.	603.447	9,4%
GBF Immobiliare S.r.l.	301.724	4,7%
Euro Invest Real Estate S.r.l.	301.724	4,7%
Lira Consulting S.r.l.	258.620	4,0%
Maghen Capital S.p.A.	228.005	3,6%
Berenice Capital S.r.l.	228.005	3,6%
Two Elle Group Ltd	228.005	3,6%
Free Float	4.257.427	66,5%
Ordinary Shares	**6.406.957**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.406.957**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,04**
ISIN	IT0005586950
Ticker	MEV IM
N. Azioni	6.406.957
Market Cap.	**€ 0,24 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,57 mln
Enterprise Value	**€ 0,81 mln**

Consiglio di Amministrazione

Raffaele Israilovici	Chairman & CEO
Roberto Muroni	Director
Giovanni Panico	Director
Nicla Maria Corvacchiola	Independent Director
Fabio Ramondelli	Executive Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Mazars Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

MEVIM | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2011

Dati IPO	
Data IPO	31/03/2011
Prezzo di Collocamento	1,11 €
Raccolta in Aucap	€ 0,05 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	15.317.492
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 17,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,05 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	5,81	3,35	n/a	n/a
EBITDA	(0,71)	(0,81)	n/a	n/a
EBITDA Margin	-12,2%	-24,1%	n/a	n/a
EBIT	(1,65)	(1,36)	n/a	n/a
EBIT Margin	-28,4%	-40,6%	n/a	n/a
Net Income	(1,86)	(0,77)	n/a	n/a
NFP	0,02	0,57	n/a	n/a
Equity	2,35	1,82	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY08A	FY09A
EV/Sales	n.m.	n.m.
EV/EBITDA	n/a	64,43x
EV/EBIT	n.m.	n/a
P/E	n.m.	n/a

Multipli On-going

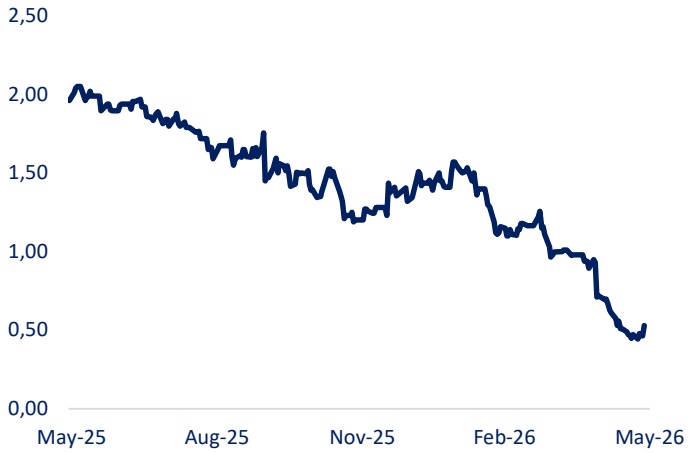
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,33x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Renovalo | Roma, RM | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2022

Descrizione

Renovalo è uno dei principali operatori italiani nella rigenerazione urbana e nel recupero di immobili, con un approccio integrato basato su sostenibilità e principi ESG. Il Gruppo, composto dalla holding operativa Renovalo e da 8 società controllate, conta oltre 250 persone e offre un'ampia gamma di servizi che spaziano dalla progettazione alla realizzazione di interventi ad alta efficienza energetica e qualità architettonica. Tra le controllate: Noi Ristrutturiamo, specializzata in riqualificazioni e manutenzioni; Arimondi Immobiliare, attiva nello sviluppo immobiliare diretto; Next Factory, che supporta la crescita di imprese edili terze; H501 City Hub, dedicata alla progettazione architettonica di interventi di deep retrofitting; Krome LTD, attiva nel Regno Unito nella commercializzazione di tecnologie edilizie Made in Italy; Stiltermica (acquisita nel 2024), operativa nel riscaldamento e contabilizzazione del calore; Powerin SB (costituita nel 2024), focalizzata su impianti fotovoltaici; G.I. General Impianti (acquisita nel 2025), attiva negli impianti civili e industriali, opere edili, demolizioni e costruzioni.



Azionariato

GC Consulting S.r.l.	9.007.500	80,4%
Pierpaolo Michelangeli	1.000.300	8,9%
Free Float	1.192.800	10,6%
Ordinary Shares	**11.200.600**	**100,0%**
Shares Outstanding	**11.200.600**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,53**
ISIN	IT0005500571
Ticker	RNV IM
N. Azioni	11.200.600
Market Cap.	**€ 5,94 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (9,13) mln
Enterprise Value	**€ (3,20) mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Odoardi	Chairman
Guerino Cilli	CEO & Director
Pierpaolo Michelangeli	Executive Director
Rossella David	Director
Paola di Pasquale	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Renovalo | Roma, RM | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	20/07/2022
Prezzo di Collocamento	5,00 €
Raccolta in Aucap	€ 6,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 50,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 56,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	33,56	32,44	38,40	44,30
EBITDA	1,98	(11,95)	(2,50)	1,60
EBITDA Margin	5,9%	-36,8%	-6,5%	3,6%
EBIT	1,46	(13,80)	(4,90)	(1,00)
EBIT Margin	4,3%	-42,5%	-12,8%	-2,3%
Net Income	0,60	(14,32)	(5,60)	(1,70)
NFP	(12,45)	(9,13)	1,20	3,50
Equity	33,15	18,89	13,30	11,60

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	11,88x	2,62x
EV/EBITDA	n.m.	10,65x
EV/EBIT	94,20x	10,99x
P/E	n.m.	13,20x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

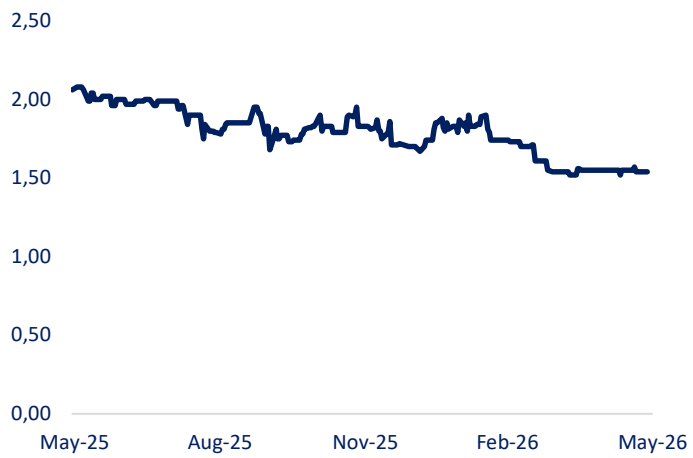
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	-0,09x	-0,08x	-0,07x
EV/EBITDA	n/a	n/a	-2,00x
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Soges Group | Firenze, FI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2024

Descrizione

SOGES GROUP SpA è una realtà fondata nel 2000 attiva in Italia nel settore dell'ospitalità alberghiera e congressuale all'interno di strutture di pregio. Dal 2014 il Gruppo è specializzato nella gestione di strutture ricettive, quattro stelle o residenze d'epoca. La Società conta, ad oggi, 12 strutture, 10 delle quali attive sul mercato con il brand Place of Charme.



Azionariato

Gala Holding S.r.l.	4.666.666	76,8%
Azioni proprie	31.997	0,5%
Free Float	1.374.705	22,6%
Ordinary Shares	**6.073.368**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.073.368**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,54**
ISIN	IT0005597411
Ticker	SOGES IM
N. Azioni	6.073.368
Market Cap.	**€ 9,35 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 13,30 mln
Enterprise Value	**€ 22,65 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Galardi	Chairman
Andrea Galardi	CEO & Director
Cristina Galardi	Vice Chairman
Bernardo Balleggi	Director
Paolo de Nadai	Non-Executive Director
Emmanuele Mastagni	Director
Fabio Brigante	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Soges Group | Firenze, FI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	12/06/2024
Prezzo di Collocamento	2,25 €
Raccolta in Aucap	€ 2,45 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.048.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,27 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,11 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 11,83 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	16,83	27,13	31,95	35,45
EBITDA	1,06	1,68	3,05	3,65
EBITDA Margin	6,3%	6,2%	9,5%	10,3%
EBIT	0,03	(0,86)	0,40	1,00
EBIT Margin	0,2%	-3,2%	1,3%	2,8%
Net Income	(0,33)	(1,71)	(0,35)	0,25
NFP	14,32	13,30	10,85	8,85
Equity	5,20	4,08	3,70	3,95

** Research provider: KT&Partners, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	1,08x	0,97x
EV/EBITDA	13,38x	10,50x
EV/EBIT	36,17x	28,49x
P/E	40,23x	28,23x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

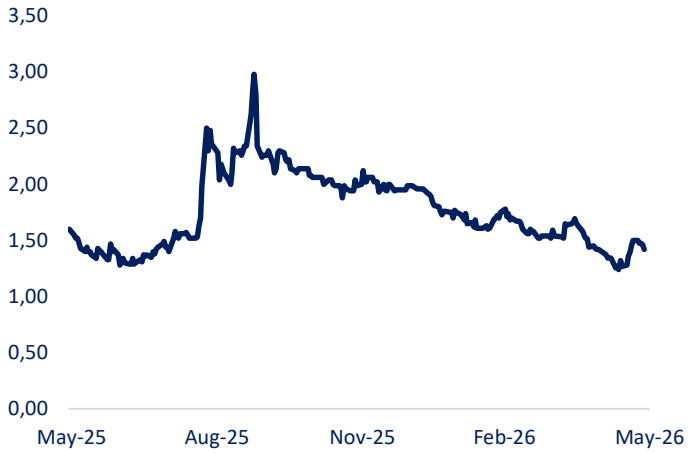
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,86x	0,71x	0,64x
EV/EBITDA	13,48x	7,43x	6,21x
EV/EBIT	n/a	56,62x	22,65x
P/E	n/a	n/a	37,41x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tecma Solutions | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2020

Descrizione

TECMA Solutions, quotata all'Euronext Growth Milan dal 9 novembre 2020, è una Tech Company specializzata nella Digital Transformation per il settore Real Estate. Attraverso un'innovativa piattaforma completamente digitalizzata, la Società offre soluzioni tecnologiche per la valorizzazione dei progetti immobiliari, velocizzando e semplificando le transazioni di vendita nonché la gestione locativa. TECMA conta su un team di circa 130 professionisti con oltre 500 progetti all'attivo sia in Italia che all'estero, avendo gestito tramite le proprie piattaforme digitali operazioni di sviluppo immobiliare per oltre 20 miliardi di euro. Grazie al vantaggio di first-mover e al know-how specifico acquisito negli anni, la Società è in grado di anticipare le tendenze del mercato sapendo interpretare al meglio le esigenze degli investitori immobiliari così come quelle dei singoli consumatori, facendo leva su un mix tra arte, neuromarketing e tecnologie.



Azionariato

Pietro Mario Adduci	2.740.600	31,8%
Wise Box S.r.l.	1.040.800	12,1%
Vittorio Volontè	1.031.012	12,0%
AbitareIn S.p.A.	575.000	6,7%
Free Float	3.221.788	37,4%
Ordinary Shares	**8.609.200**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.609.200**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,42**
ISIN	IT0005425050
Ticker	TCM IM
N. Azioni	8.609.200
Market Cap.	**€ 12,23 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,91 mln
Enterprise Value	**€ 14,13 mln**

Consiglio di Amministrazione

Massimo Pratelli	Chairman
Pietro Mario Adduci	CEO & Director
Giorgio Vago	Executive Director
Gianfranco Battista	Director
Alessia Bezzecchi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Tecma Solutions | Milano, MI | Settore: Real Estate | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	09/11/2020
Prezzo di Collocamento	4,00 €
Raccolta in Aucap	€ 8,50 mln
Raccolta in Vendita	€ 0,69 mln
N. azioni Pre-IPO	5.747.200
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 22,99 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 31,49 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	16,41	14,76	14,50	15,10
EBITDA	2,07	1,06	1,50	1,70
EBITDA Margin	12,6%	7,2%	10,3%	11,3%
EBIT	(2,00)	(0,87)	0,20	0,30
EBIT Margin	-12,2%	-5,9%	1,4%	2,0%
Net Income	(1,99)	(1,06)	0,00	0,20
NFP	2,08	1,91	1,50	0,90
Equity	3,59	2,39	2,40	2,70

** Research provider: Alantra

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	10,35x	6,98x
EV/EBITDA	50,98x	34,76x
EV/EBIT	58,04x	37,42x
P/E	n.m.	55,05x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,14x	1,12x	1,07x
EV/EBITDA	13,28x	9,42x	8,31x
EV/EBIT	n/a	70,66x	47,11x
P/E	n/a	n/a	61,13x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

IL SETTORE TECHNOLOGY

Il settore Technology vede quotate 31 società al 31/05/2026, rappresentando quindi il 15,0% delle società quotate sul mercato EGM. La capitalizzazione media delle società del settore è di € 44,08 mln.

Di seguito il calcolo delle medie di settore:

Settore	Raccolta	Market Cap	NFP	EV
Dati in €/mln	**Incl. Greenshoe**	**Al 31/05/26**	**FY25A**	**Al 31/05/26**
Technology	6,59	44,08	7,46	52,26

Settore	VoP		EBITDA %		Net Income	
Dati in €/mln	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**	**FY24A**	**FY25A**
Technology	31,39	36,14	14,2%	8,7%	0,52	0,76

IL SETTORE TECHNOLOGY

Nelle seguenti tabelle sono riportati i multipli medi per le società appartenenti al settore Technology.
Nella prima tabella viene riportato il multiplo medio implicito in IPO (pre-money), calcolato sui valori dell'ultimo bilancio disponibile pre quotazione.

La media è stata calcolata tenendo distinte le società ammesse in ogni singolo anno, in quanto la media complessiva sarebbe influenzata dall'andamento del mercato e dalla condizioni micro e macro economiche differenti negli anni.
Nella seconda tabella è invece riportato il multiplo medio On-going, calcolato sui valori expected per i FY26E e FY27E. Il valore medio si riferisce a tutte le società quotate sull'EGM e appartenenti al settore Technology alla data presa in considerazione.

Technology	Multipli medi in IPO						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
EV/Sales	3,25x	1,77x	5,45x	1,79x	1,64x	1,01x	0,68x
EV/EBITDA	11,62x	13,91x	12,91x	18,57x	9,87x	15,81x	5,12x
EV/EBIT	59,60x	18,64x	57,88x	22,25x	31,88x	24,98x	14,86x

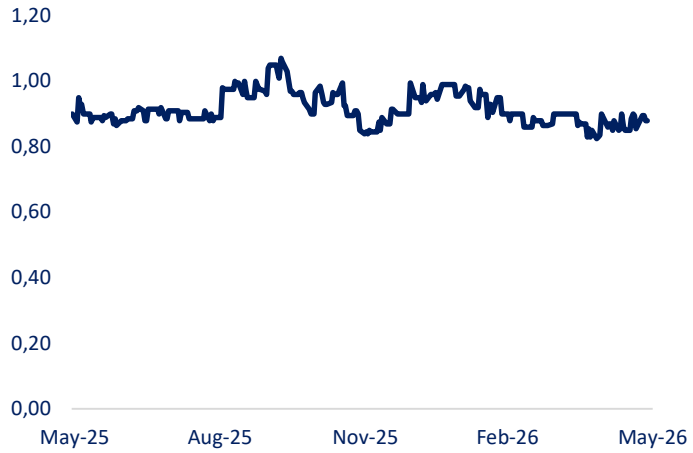
Multipli medi On-going	
2026E	2027E
1,54x	1,34x
9,91x	6,76x
11,98x	11,17x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

AATech | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Descrizione

AATech è una società benefit fondata nel 2019 che opera come partner di riferimento nello sviluppo di tecnologie, soluzioni digitali e servizi di outsourcing per istituzioni finanziarie. Il gruppo integra competenze tecnologiche, digitali e finanziarie con l'obiettivo di supportare e prendere in carico la gestione di processi operativi complessi, accelerare i percorsi di trasformazione, migliorare l'efficienza operativa e rendere l'innovazione concreta e accessibile. Guidato da Alessandro Andreozzi, manager con una consolidata esperienza nei settori digital, tech e sustainability, AATech adotta un modello industriale orientato alla crescita responsabile e alla creazione di valore nel lungo periodo. L'approccio del gruppo si fonda su una logica di partnership di lungo termine, in cui tecnologia, competenze specialistiche e presidio operativo si integrano per garantire affidabilità, continuità e qualità dei processi core del mondo finanziario. L'approccio strategico del gruppo si basa sulla capacità di combinare sviluppo tecnologico, competenze specialistiche e solidità finanziaria, favorendo la nascita e la crescita di soluzioni e modelli operativi scalabili ad alto impatto, in grado di rispondere alle esigenze di credito, compliance, sostenibilità e gestione documentale. Fin dalla sua costituzione, AATech integra principi ESG nel proprio modello operativo e nei processi decisionali, promuovendo uno sviluppo sostenibile e misurabile. Dal 2023 il gruppo è quotato sull'Euronext Growth Milan, percorso che ha rafforzato la sua struttura industriale e sostenuto un'espansione focalizzata sull'innovazione e sulla creazione di ecosistemi capaci di connettere tecnologia, finanza e sostenibilità.



Azionariato

Alesia AI S.r.l.	2.907.500	29,6%
AZ Multi Asset World Trading	438.000	4,5%
Ugo Colombo	593.268	6,0%
Free Float	5.898.583	60,0%
Ordinary Shares	**9.837.351**	**100,0%**
Alesia AI S.r.l.	1.344.000	
Shares Outstanding	**11.181.351**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,88**
ISIN	IT0005548521
Ticker	AAT IM
N. Azioni	11.181.351
Market Cap.	**€ 9,84 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,73 mln
Enterprise Value	**€ 13,57 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alessandro Andreozzi	Chairman & CEO
Michela Querci	Director
Giuseppe Frascà	Director
Andrea Bonino	Director
Miglena Boncheva Mekereshka	Director
Antonio Lafiosca	Director
Alessandro Luerti	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

AATech | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	03/07/2023
Prezzo di Collocamento	1,00 €
Raccolta in Aucap	€ 1,60 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.440.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 4,44 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 6,04 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	3,57	13,47	15,10	18,00
EBITDA	1,20	(1,64)	0,90	4,50
EBITDA Margin	33,7%	-12,1%	6,0%	25,0%
EBIT	0,38	(4,08)	(1,60)	1,80
EBIT Margin	10,6%	-30,3%	-10,6%	10,0%
Net Income	0,15	(2,49)	0,10	2,50
NFP	4,53	3,73	2,80	(1,20)
Equity	6,24	7,43	7,60	10,20

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	n/a	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,07x	0,96x	0,80x
EV/EBITDA	n/a	15,07x	3,01x
EV/EBIT	n/a	n/a	7,54x
P/E	n/a	n.m.	3,94x

Alfonsino | Caserta, CE | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Descrizione

Alfonsino SpA, fondata nel 2016 a Caserta, è una PMI innovativa che opera nel settore dell'Order & Delivery, concentrando la sua attività nei centri italiani di piccole e medie dimensioni. Il servizio è attivo come marketplace in numerose città italiane e nei centri a esse attigui. Player di settore in rapida crescita sul territorio nazionale, Alfonsino SpA punta al consolidamento della propria posizione di Leadership, insieme allo sviluppo di soluzioni trasversali per connettere i propri stakeholder. Dal 2020, inoltre, Alfonsino SpA ha intrapreso un percorso di diversificazione della propria offerta, integrandola con diverse ramificazioni del marchio, tra cui: Alfonsino Groceries, Alfonsino Wine & Spirits, Alfonsino Pharma, Alfonsino Flowers, Alfonsino Fitness, Alfonsino Media Platform e il servizio PUD (Prenota un Driver).

Azionariato

Carmine Iodice	2.213.337	16,9%
Domenico Pascarella	2.175.334	16,6%
Armando Cipriani	1.860.270	14,2%
Pasquale Madonna	701.394	5,3%
Free Float	6.169.165	47,0%
Ordinary Shares	**13.119.500**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.119.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,17**
ISIN	IT0005466039
Ticker	ALFO IM
N. Azioni	13.119.500
Market Cap.	**€ 2,24 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,92 mln
Enterprise Value	**€ 3,17 mln**

Consiglio di Amministrazione

Domenico Pascarella	Chairman
Carmine Iodice	CEO & Director
Valerio Chiacchio	CFO, Director & IR Manager
Armando Cipriani	Director & CTO
Paolo Picazio	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Alfonsino | Caserta, CE | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	22/11/2021
Prezzo di Collocamento	1,60 €
Raccolta in Aucap	€ 4,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 16,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 20,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	3,54	3,50	4,40	4,99
EBITDA	0,34	0,88	1,04	1,22
EBITDA Margin	9,6%	25,1%	23,5%	24,5%
EBIT	(0,51)	(0,20)	0,07	0,28
EBIT Margin	-14,4%	-5,8%	1,7%	5,6%
Net Income	(0,37)	(0,14)	0,02	0,18
NFP	1,07	0,92	0,77	0,47
Equity	0,67	0,53	0,55	0,73

** Research provider: Banca Finnat

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n.m.	6,80x
EV/EBITDA	n.m.	n.m.
EV/EBIT	n.m.	86,49x
P/E	n.m.	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,18x	0,99x	0,84x
EV/EBITDA	3,60x	3,06x	2,59x
EV/EBIT	n/a	n.m.	11,35x
P/E	n/a	n.m.	12,82x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Circle | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2018

Descrizione

Fondata a Genova nel 2012, Circle SpA è la PMI Innovativa a capo di Circle Group, realtà quotata su Euronext Growth Milan dal 2018 e specializzata nell'analisi e nello sviluppo di soluzioni per l'innovazione e la digitalizzazione dei settori portuale e della logistica intermodale, oltre che nella consulenza internazionale sui temi del Green Deal e della transizione energetica. Fanno parte del Gruppo le software house Info.era, NEXT Freight, eXyond, Cargo Start, le società di consulenza Magellan Circle e Magellan Circle Italy, NEXT Customs, nonché la partecipata ACCUDIRE. Nell'ambito dell'innovazione digitale, la piattaforma Milos® Intelligence integra tecnologie avanzate di AI, simulazione e Digital Twin per supportare i processi decisionali e la digitalizzazione dei sistemi, con soluzioni come l'Extended Port Community System, MasterSPED®, Milos® TOS, Milos® MTO, Milos® TFP, Milos® Global Supply Chain Visibility e StarTracking®. A completamento dell'offerta, i Servizi Federativi (cloud based) permettono una più efficiente migrazione verso modelli di business digitali. Attraverso Magellan Circle e Magellan Circle Italy, il Gruppo è attivo a Bruxelles e in Europa in attività di advocacy presso le Istituzioni europee, supportando enti pubblici e aziende con servizi di Strategic Communication and Advocacy ed EU Funding Accelerator, con un focus su Green Deal e transizione energetica. Con Cargo Start, specializzata in soluzioni tecnologiche per il cargo aereo, Circle ha rafforzato la propria offerta in un segmento strategico per il piano industriale Connect 4 Agile Growth. Con eXyond, il Gruppo è attivo nei servizi avanzati di infomobility (InfoBluNewGen) e nelle soluzioni telematiche per i settori logistica, trasporti e assicurazioni (Kmaster).

Azionariato

Innotech S.r.l.	2.157.276	45,1%
Eiffel Investment Group	611.490	12,8%
Alkemia Capital Partners	261.360	5,5%
Algebris Investments Limited	245.520	5,1%
Azioni proprie	3.502	0,1%
Free Float	1.502.717	31,4%
Ordinary Shares	**4.781.865**	**100,0%**
Shares Outstanding	**4.781.865**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 13,25**
ISIN	IT0005344996
Ticker	CIRC IM
N. Azioni	4.781.865
Market Cap.	**€ 63,36 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (1,01) mln
Enterprise Value	**€ 62,35 mln**

Consiglio di Amministrazione

Luca Abatello	Chairman & CEO
Alexio Picco	General Manager & Director
Giorgio Finadri	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Crowe Bompani SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Circle | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	26/10/2018
Prezzo di Collocamento	2,40 €
Raccolta in Aucap	€ 1,53 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.516.250
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 6,04 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 7,57 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	14,58	25,11	28,00	32,00
EBITDA	3,01	6,07	6,85	8,00
EBITDA Margin	20,7%	24,2%	24,5%	25,0%
EBIT	1,68	2,86	3,60	4,70
EBIT Margin	11,5%	11,4%	12,9%	14,7%
Net Income	1,45	2,31	2,85	3,65
NFP	(1,96)	(1,01)	(5,47)	(8,27)
Equity	16,74	18,34	22,37	26,02

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	n/a	2,19x
EV/EBITDA	n/a	6,99x
EV/EBIT	n/a	9,86x
P/E	n/a	16,13x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,06x	2,65x	2,23x
EV/EBITDA	10,27x	9,10x	7,79x
EV/EBIT	21,77x	17,32x	13,27x
P/E	27,38x	22,23x	17,36x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cloudia Research | Messina, ME | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Descrizione

Cloudia Research SpA è una PMI Innovativa fondata a Milano nel 2016 operante, principalmente in Italia, nel settore della trasformazione digitale con un'offerta focalizzata sull'ambito ERP (Enterprise Resource Planning) e un focus crescente sulle tecnologie abilitanti come il Cloud e l'AI. Cloudia Research SpA accompagna le aziende nel processo di trasformazione digitale, progettando e fornendo soluzioni innovative e personalizzate che consentono di implementare sistemi gestionali informatici, automatizzati e interconnessi che sostituiscono i precedenti, migliorandone l'efficienza operativa. Cloudia Research opera attraverso due sedi, a Milano e Messina, dove è localizzato l'hub di formazione "Academy", realizzato in collaborazione con l'Università degli Studi di Messina.

Azionariato

Finaime S.r.l.	2.137.500	41,0%
Eiffel Investment Group	447.000	8,6%
Cloudia Research S.p.A.	207.000	4,0%
Free Float	2.415.891	46,4%
Ordinary Shares	**5.207.391**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.207.391**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,66**
ISIN	IT0005577090
Ticker	AGAIN IM
N. Azioni	5.207.391
Market Cap.	**€ 3,43 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,08 mln
Enterprise Value	**€ 6,51 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marcantonio Angelo Merafina	Chairman & CEO
Rocco Alvaro	Director
Emanuele Angelo Bottelli	Director
Maria Cristina Murelli	Independent Director
Giuseppe Puttini	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo Sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Illimity Bank SpA	Illimity Bank SpA	CFO SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cloudia Research | Messina, ME | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	22/12/2023
Prezzo di Collocamento	1,90 €
Raccolta in Aucap	€ 3,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.250.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,50 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 4,28 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 7,77 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	8,85	9,35	n/a	n/a
EBITDA	1,09	1,00	n/a	n/a
EBITDA Margin	12,3%	10,7%	n/a	n/a
EBIT	0,40	0,23	n/a	n/a
EBIT Margin	4,5%	2,5%	n/a	n/a
Net Income	0,56	0,08	n/a	n/a
NFP	0,33	3,08	n/a	n/a
Equity	5,27	5,34	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	2,38x	2,01x
EV/EBITDA	n.m.	12,71x
EV/EBIT	n.m.	13,97x
P/E	67,61x	16,27x

Multipli On-going

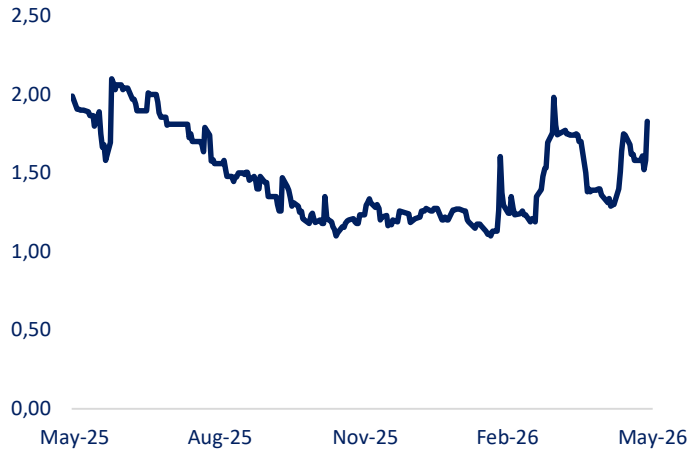
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,70x	n/a	n/a
EV/EBITDA	6,51x	n/a	n/a
EV/EBIT	27,97x	n/a	n/a
P/E	n.m.	n/a	n/a

Com.Tel | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2025

Descrizione

Da oltre 30 anni Comtel è leader nell'integrazione di sistemi ICT in Italia per la trasformazione digitale delle imprese. La missione è offrire competenze consolidate e tecnologie innovative per organizzare connessioni globali, rendendo i dati accessibili ovunque e semplificando la gestione aziendale. La multi-connettività rappresenta l'impegno e la visione di Comtel per rendere realmente il mondo più vicino, connettendo persone, tecnologie e informazioni, ovunque essi si trovino attraverso un'unica infrastruttura dinamica e scalabile. Con 8 sedi sul territorio nazionale, Comtel vuole diventare un player di rilievo nell'ecosistema dell'innovazione italiano. L'obiettivo è permettere alle aziende di raggiungere il loro massimo potenziale, soddisfacendo le esigenze di multiconnessione attraverso soluzioni "one-stop shop".



Azionariato

Nextaly S.r.l.	8.653.800	47,0%
Cillinvest S.r.l.	1.842.200	10,0%
Bellante Maddalena	1.640.000	8,9%
Khoty Holding S.r.l.	820.000	4,5%
Tanlo S.r.l.	820.000	4,5%
Altri Azionisti	2.624.000	14,2%
Free Float	2.022.000	11,0%
Ordinary Shares	**18.422.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**18.422.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,83**
ISIN	IT0005632945
Ticker	CMTL IM
N. Azioni	18.422.000
Market Cap.	**€ 33,71 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,95 mln
Enterprise Value	**€ 34,67 mln**

Consiglio di Amministrazione

Davide Cilli	Chairman & CEO
Fabio Lazzerini	Director
Carlo Nardello	Vice Chairman
Mattia Conti	General Manager
Sauro Bellante	Director
Valeria Conti	Independent Director
Rosa Lombardi	Independent Director
Maria Cristina Murelli	Independent Director
Ambrosella Ilaria Landonio	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	Intermonte SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Com.Tel | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	19/02/2025
Prezzo di Collocamento	2,40 €
Raccolta in Aucap	€ 4,85 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	16.400.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 39,36 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 44,21 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	42,48	83,83	99,65	104,20
EBITDA	2,11	4,11	7,00	7,95
EBITDA Margin	5,0%	4,9%	7,0%	7,6%
EBIT	1,11	1,86	4,80	5,70
EBIT Margin	2,6%	2,2%	4,8%	5,5%
Net Income	0,15	3,87	2,55	3,65
NFP	2,58	0,95	1,50	(1,25)
Equity	0,92	9,68	11,90	15,55

** Research provider: PMI Capital Research, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	1,02x	1,16x
EV/EBITDA	27,57x	23,86x
EV/EBIT	35,06x	30,99x
P/E	59,43x	n/a

Multipli On-going

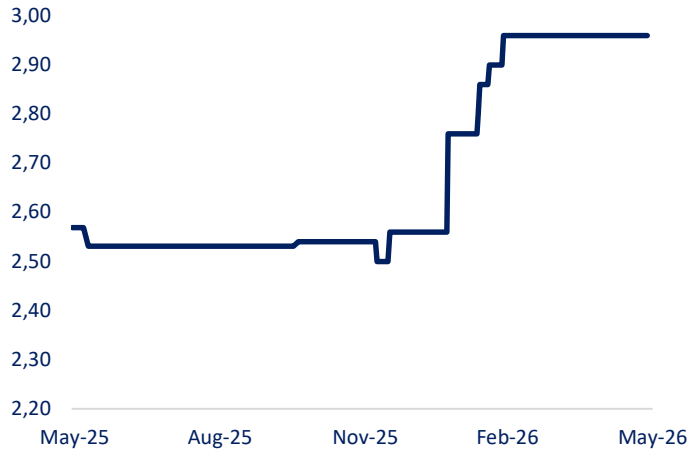
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,43x	0,35x	0,33x
EV/EBITDA	8,43x	4,95x	4,36x
EV/EBIT	18,68x	7,22x	6,08x
P/E	8,72x	13,22x	9,24x

Creactives Group | Verona, VR | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Descrizione

Creactives Group SpA, PMI Innovativa con sede a Verona, sviluppa tecnologie di Intelligenza Artificiale per il mondo della Supply Chain, erogate in modalità “Software as a Service”. Conta oltre 40 clienti multinazionali in tutto il mondo, un fatturato internazionale e una presenza diretta in Italia, Germania, Francia e Spagna.



Azionariato

Paolo Gamberoni	2.135.136	14,4%
Adriano Garibotto	2.120.136	14,3%
Add Value Group S.r.l.	2.108.332	14,3%
Francesco Bellomi	1.409.190	9,5%
Algebris Investments Ltd	1.245.000	8,4%
Giandomenico Sica	1.049.500	7,1%
Misha Grosso	954.004	6,5%
Free Float	3.763.452	25,5%
Ordinary Shares	**14.784.750**	**100,0%**
Shares Outstanding	**14.784.750**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,96**
ISIN	IT0005408593
Ticker	CREG IM
N. Azioni	14.784.750
Market Cap.	**€ 43,76 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,67 mln
Enterprise Value	**€ 45,43 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Gamberoni	Chairman & CEO
Adriano Garibotto	Director
Massimo Grosso	Director
Saverio Merlo	Independent Director
Salvatore Ferri	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	n/a	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Creactives Group | Verona, VR | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	07/03/2023
Prezzo di Collocamento	1,75 €
Raccolta in Aucap	€ 1,01 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	11.719.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 20,51 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 21,52 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	7,98	8,70	10,30	12,60
EBITDA	0,28	0,19	0,80	2,00
EBITDA Margin	3,5%	2,1%	7,8%	15,9%
EBIT	(0,88)	(1,25)	(1,00)	0,10
EBIT Margin	-11,1%	-14,4%	-9,7%	0,8%
Net Income	(1,05)	(1,52)	(1,20)	0,00
NFP	1,50	1,67	1,70	1,10
Equity	1,04	1,17	2,00	2,00

** Research provider: KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	4,95x	5,09x
EV/EBITDA	40,17x	56,14x
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	6,46x	5,05x	4,06x
EV/EBITDA	n.m.	56,79x	22,72x
EV/EBIT	n/a	n/a	n.m.
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cyberoo | Reggio Emilia, RE | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Descrizione

Cyberoo SpA è una PMI Innovativa emiliana specializzata in cybersecurity per le imprese, intesa non solo come protezione dei sistemi informatici dagli attacchi esterni, ma come realizzazione di una vera e propria strategia in grado di proteggere, monitorare e gestire le informazioni dell'ecosistema IT. Cyberoo si rivolge al mercato delle medie imprese con un portfolio di soluzioni enterprise ampio e profondo, sviluppate tramite l'utilizzo delle più avanzate tecnologie e con una catena del valore che permette di proporre a questo mercato prezzi in linea con le capacità di spesa.

Azionariato

Sedoc Digital Group S.r.l.	22.545.954	54,4%
Azioni proprie	1.831.100	4,4%
Fabio Leonardi	566.211	1,4%
Davide Cignatta	1.150.000	2,8%
Massimo Bonifati	254.000	0,6%
Veronica Leonardi	143.626	0,3%
Free Float	48.000	0,1%
Ordinary Shares	**14.878.403**	**35,9%**
Shares Outstanding	**41.417.294**	**100,0%**
	41.417.294	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,16**
ISIN	IT0005546103
Ticker	CYB IM
N. Azioni	41.417.294
Market Cap.	**€ 48,04 mln**
PFN al 31/12/2024	€ (0,02) mln
Enterprise Value	**€ 48,03 mln**

Consiglio di Amministrazione

Massimo Bonifati	Chairman
Fabio Leonardi	CEO & Director
Davide Cignatta	Director
Veronica Leonardi	Director
Riccardo Pietro Leonardi	Director
Alessandro Viotto	Independent Director
Renzo Bartoli	Independent Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 alla data di cut-off del 31/05/2026.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Cyberoo | Reggio Emilia, RE | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	07/10/2019
Prezzo di Collocamento	2,86 €
Raccolta in Aucap	€ 7,15 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 20,02 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 27,17 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY23A	FY24A	FY25E	FY26E
VoP	22,02	25,01	n/a	n/a
EBITDA	n/a	9,72	n/a	n/a
EBITDA Margin	42,2%	38,9%	n/a	n/a
EBIT	n/a	6,47	n/a	n/a
EBIT Margin	27,6%	25,9%	n/a	n/a
Net Income	n/a	4,38	n/a	n/a
NFP	n/a	(0,02)	n/a	n/a
Equity	n/a	24,87	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	n/a	6,04x
EV/EBITDA	n/a	15,97x
EV/EBIT	n/a	92,79x
P/E	n/a	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2024 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY25E e FY26E

Multiplo	FY24A	FY25E	FY26E
EV/Sales	2,10x	n/a	n/a
EV/EBITDA	4,94x	n/a	n/a
EV/EBIT	7,43x	n/a	n/a
P/E	10,98x	n/a	n/a

Datrix | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Descrizione

Datrix è un Gruppo quotato su Euronext Growth Milan a capo del primo ecosistema internazionale di aziende software verticali di Intelligenza Artificiale. Il Gruppo è attivo in due aree di business: AI for Data Monetization (per massimizzare le opportunità di crescita nei settori Martech, AdTech e FinTech trasformando i dati in valore tangibile) e AI for Industrial & Business Processes (per ottimizzare l'efficienza di processi industriali e aziendali in settori chiave come energia, manifattura, finanza, logistica e trasporti). Fanno oggi parte del Gruppo Datrix i brand Adapex, Aramix, ByTek e Navla. Datrix è inoltre partner tecnologico di oltre 20 università e centri di ricerca internazionali per importanti progetti di Ricerca & Sviluppo basati su algoritmi di Artificial Intelligence in ambito Life Science, Social Well Being e Cybersecurity. Con headquarter in Italia, Datrix opera in Europa, negli Stati Uniti e negli Emirati Arabi Uniti.

Azionariato

United Ventures One SICAF	1.302.700	13,3%
8a+ Investimenti SGR S.p.A.	894.700	9,1%
BNP Paribas AM Europe	494.500	5,0%
Azioni proprie	16.500	0,2%
Free Float	7.102.719	72,4%
Ordinary Shares	**9.811.119**	**100,0%**
FMC Growth S.r.l.	6.955.500	
Shares Outstanding	**16.766.619**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,69**
ISIN	IT0005468357
Ticker	DATA IM
N. Azioni	16.766.619
Market Cap.	**€ 28,34 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 2,39 mln
Enterprise Value	**€ 30,73 mln**

Consiglio di Amministrazione

Fabrizio Milano d'Aragona	Chairman & co-CEO
Mauro Arte	Co-CEO & Director
Giuseppe Venezia	Director
Massimiliamo Magrini	Director
Carolina Minio-Paluello	Independent Director
Edoardo Carlo Raffiotta	Independent Director
Milena Prisco	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	Banco BPM SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Datrix | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	03/12/2021
Prezzo di Collocamento	4,10 €
Raccolta in Aucap	€ 15,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	12.231.100
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 50,15 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 65,15 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	20,44	15,60	12,00	15,95
EBITDA	1,36	1,47	2,55	4,70
EBITDA Margin	6,7%	9,4%	21,3%	29,5%
EBIT	(2,13)	(1,72)	(0,25)	2,10
EBIT Margin	-10,4%	-11,0%	-2,1%	13,2%
Net Income	(2,47)	(2,13)	(0,50)	1,60
NFP	(0,70)	2,39	2,10	0,55
Equity	11,59	9,20	8,65	10,30

** Research provider: Banca Akros, KT&Partners

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	9,73x	7,62x
EV/EBITDA	n.m.	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,36x	2,56x	1,93x
EV/EBITDA	20,93x	12,05x	6,54x
EV/EBIT	n/a	n/a	14,63x
P/E	n/a	n/a	17,71x

DBA Group | Villorba, TV | Settore: Technology | Anno IPO: 2017

Descrizione

DBA GROUP è una holding indipendente specializzata nell'erogazione di servizi di Consulenza, Architettura, Ingegneria, Project Management e soluzioni ICT focalizzati sulla gestione del ciclo di vita di opere e infrastrutture mission-critical, è stata fondata dai Fratelli De Bettin nel 1991. Tra le prime 10 società di ingegneria in Italia secondo il "Report on the Italian architecture, engineering and construction industry" di Aldo Norsa, conta complessivamente 27 sedi nel mondo, di cui 16 in Italia, quattro in Slovenia, una in Montenegro, una in Serbia, una in Croazia, una in Bosnia Erzegovina, una in Azerbaijan, una in Albania, una in Spagna.

Azionariato

DB Partecipazioni S.r.l.	5.022.100	43,6%
Mare Engineering Group S.p.A.	1.185.000	10,3%
Azioni proprie	591.900	5,1%
Free Float	4.714.300	40,9%
Ordinary Shares	**11.513.300**	**100,0%**
Shares Outstanding	**11.513.300**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,60**
ISIN	IT0005285942
Ticker	DBA IM
N. Azioni	11.513.300
Market Cap.	**€ 52,96 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,80 mln
Enterprise Value	**€ 56,76 mln**

Consiglio di Amministrazione

Francesco De Bettin	Chairman
Raffaele De Bettin	CEO & Director
Stefano De Bettin	Director
Laura Rovizzi	Independent Director
Luigi Pompanin	Director
Palmina Caruso	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
CFO SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Equita SIM SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

DBA Group | Villorba, TV | Settore: Technology | Anno IPO: 2017

Dati IPO	
Data IPO	14/12/2017
Prezzo di Collocamento	4,00 €
Raccolta in Aucap	€ 12,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 8,00 mln
N. azioni Pre-IPO	8.500.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 2,86 mln
Valore Pre-money	€ 34,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 46,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	115,80	129,83	135,00	140,00
EBITDA	12,00	13,70	14,60	15,00
EBITDA Margin	10,4%	10,6%	10,8%	10,7%
EBIT	6,80	8,90	9,50	10,00
EBIT Margin	5,9%	6,9%	7,0%	7,1%
Net Income	3,37	5,52	5,00	5,50
NFP	9,20	3,80	2,70	(1,00)
Equity	25,18	29,20	n/a	n/a

** Research provider: Equita SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY15A	FY16A
EV/Sales	0,88x	1,14x
EV/EBITDA	7,40x	9,71x
EV/EBIT	17,23x	16,07x
P/E	67,45x	31,44x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,44x	0,42x	0,41x
EV/EBITDA	4,14x	3,89x	3,78x
EV/EBIT	6,38x	5,97x	5,68x
P/E	9,59x	10,59x	9,63x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Dedem | Ariccia, RM | Settore: Technology | Anno IPO: 2025

Descrizione

Fondata nel 1962, DEDEM è il leader per il mercato italiano nell'identificazione automatica e nella gestione di aree di divertimento e svago e gestisce il più grande network italiano di cabine per fototessere e kiddie rides. L'introduzione di sistemi avanzati per la qualità fotografica e la verifica conforme allo standard ICAO nelle cabine fotografiche, attraverso software IA proprietari, rende DEDEM un partner di riferimento della Pubblica Amministrazione (centrale e locale) per l'identificazione attraverso fotografie. DEDEM è presente in oltre il 60% dei centri commerciali italiani, con circa 5.000 kiddie rides installati contribuendo alla loro offerta esperienziale e prolungando il tempo di permanenza dei visitatori attraverso soluzioni di intrattenimento dedicate alle famiglie. La capillarità dell'offerta e il modello di business totalmente integrato, con un presidio diretto sull'intera catena del valore, dalla progettazione e produzione dell'hardware allo sviluppo del software fino alla gestione e manutenzione del parco installato rappresentano i principali vantaggi competitivi della Società e sono il risultato di oltre 60 anni di storia. Dedem è inoltre un player rilevante nel mercato spagnolo dove è attivo attraverso la controllata Tecnotron.

Azionariato

Ribe & Co. Società Semplice	3.494.440	43,9%
Odissea S.r.l.	381.580	4,8%
Brefis S.r.l.	355.140	4,5%
Altri soci	1.658.840	20,8%
Free Float	2.067.000	26,0%
Ordinary Shares	**7.957.000**	**100,0%**
Ribe & Co. Società Semplice	310.000	
Shares Outstanding	**8.267.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,78**
ISIN	IT0005659724
Ticker	DDM IM
N. Azioni	8.267.000
Market Cap.	**€ 39,52 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 29,00 mln
Enterprise Value	**€ 68,52 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alberto Rizzi	Chairman & CEO
Paolo Monte	Vice Chairman
Antonia Coppola	Independent Director
Giovanni Bizzarri	Director
Maria Rosa Betegon Navarro	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA, Illimity Bank SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Dedem | Ariccia, RM | Settore: Technology | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	24/07/2025
Prezzo di Collocamento	4,84 €
Raccolta in Aucap	€ 10,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.957.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 38,51 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 48,52 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	118,67	115,34	121,30	126,90
EBITDA	15,00	16,00	17,60	18,70
EBITDA Margin	12,6%	13,9%	14,5%	14,7%
EBIT	5,00	4,00	3,70	5,00
EBIT Margin	4,2%	3,5%	3,1%	3,9%
Net Income	2,21	1,80	2,60	3,50
NFP	26,00	29,00	24,90	18,50
Equity	35,39	47,11	49,60	53,10

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	0,61x	0,68x
EV/EBITDA	4,56x	5,12x
EV/EBIT	14,09x	14,86x
P/E	21,49x	21,99x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,62x	0,59x	0,56x
EV/EBITDA	4,28x	3,89x	3,66x
EV/EBIT	17,13x	18,52x	13,70x
P/E	22,00x	15,20x	11,29x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

DHH | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2016

Descrizione

DHH SpA punta a contribuire alla trasformazione dell'infrastruttura Internet integrando tecnologie di intelligenza artificiale di nuova generazione. Con sede in Europa, l'azienda utilizza tecnologie open-source per migliorare la connettività digitale nei propri mercati di riferimento. Grazie al costante impegno nella ricerca e nella open innovation, DHH coniuga il progresso tecnologico con rigorosi standard di privacy dei dati. Questo approccio promuove l'eccellenza tecnologica proteggendo la privacy individuale, con l'obiettivo di posizionare l'azienda come operatore rilevante nell'evoluzione dell'infrastruttura Internet internazionale.

Azionariato

Antonio Domenico Baldassarra	1.759.249	31,3%
Daniele Vona	794.637	14,1%
Marianna Vona	794.536	14,1%
Alkemia SGR - Fondo PIPE	452.845	8,1%
Azioni proprie	40.345	0,7%
Free Float	1.780.076	31,7%
Ordinary Shares	**5.621.688**	**100,0%**
Shares Outstanding	**5.621.688**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 25,80**
ISIN	IT0005203622
Ticker	DHH IM
N. Azioni	5.621.688
Market Cap.	**€ 145,04 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (1,28) mln
Enterprise Value	**€ 143,76 mln**

Consiglio di Amministrazione

Giandomenico Sica	Chairman
Antonio Domenico Baldassarra	CEO & Director
Matija Jekovec	Director
Tamara Arduini	Director
Paolo Lorenzo Mandelli	Independent Director
Emanuela Campagnone	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	Advance SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

DHH | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2016

Dati IPO	
Data IPO	27/07/2016
Prezzo di Collocamento	10,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,20 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	1.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 14,20 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	37,12	41,82	49,95	58,25
EBITDA	12,01	13,78	16,65	18,65
EBITDA Margin	32,3%	33,0%	33,3%	32,0%
EBIT	6,78	7,78	10,35	11,85
EBIT Margin	18,3%	18,6%	20,7%	20,3%
Net Income	3,70	4,62	5,65	6,45
NFP	3,13	(1,28)	(1,60)	(8,10)
Equity	28,24	41,67	45,55	52,55

** Research provider: Intermonte SIM, Value Track

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY14A	FY15A
EV/Sales	3,04x	4,08x
EV/EBITDA	36,47x	27,66x
EV/EBIT	63,08x	46,88x
P/E	n.m.	60,21x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,57x	2,88x	2,47x
EV/EBITDA	10,43x	8,63x	7,71x
EV/EBIT	18,49x	13,89x	12,13x
P/E	31,42x	25,67x	22,49x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Doxee | Modena, MO | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Descrizione

Doxee è un'azienda multinazionale Hi-Tech leader nei mercati del Customer Communications Management e del Customer Experience Management. Grazie alla Doxee Platform®, piattaforma cloud-native interamente progettata su paradigmi architetturali multi-cloud, Doxee supporta le aziende nella gestione di tutte le comunicazioni e le interazioni multicanale con i propri clienti con l'obiettivo di promuovere processi di trasformazione digitale e dematerializzazione, rivolgendosi soprattutto al mercato Enterprise e alla Pubblica Amministrazione. Per supportare l'evoluzione della Doxee Platform®, Doxee investe da oltre 10 anni circa il 13% del proprio fatturato in Ricerca e Sviluppo, a conferma della volontà della Società di perseguire i propri obiettivi strategici in materia di innovazione di prodotto e di processo. Doxee è una PMI innovativa, Società Benefit e certificata B Corp, che si struttura come una "One Company" a livello europeo con un'estesa offerta di prodotti altamente innovativi ed opera in contesti nazionali ed internazionali, in particolare nei mercati DACH (Germania, Austria, Svizzera) e CEE (Europa centro-orientale).

Azionariato

P&S S.p.A.	8.867.301	76,5%
Ipoc 5 S.r.l.	601.746	5,2%
Free Float	2.126.332	18,3%
Ordinary Shares	**11.595.379**	**100,0%**
Shares Outstanding	**11.595.379**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 4,43**
ISIN	IT0005394413
Ticker	DOX IM
N. Azioni	11.595.379
Market Cap.	**€ 51,37 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 14,16 mln
Enterprise Value	**€ 65,53 mln**

Consiglio di Amministrazione

Paolo Cavicchioli	Chairman & CEO
Sergio Muratori Casali	Vice Chairman & Co-CEO
Alessia Canfarini	Independent Director
Paola Leoni	Independent Director
Carlo Bozzoli	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Doxee | Modena, MO | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	19/12/2019
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 3,57 mln
Raccolta in Vendita	€ 0,90 mln
N. azioni Pre-IPO	5.525.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,53 mln
Valore Pre-money	€ 16,58 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 20,15 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	29,85	33,95	38,00	42,00
EBITDA	2,94	6,27	8,70	10,80
EBITDA Margin	9,8%	18,5%	22,9%	25,7%
EBIT	(2,25)	1,40	3,90	6,00
EBIT Margin	-7,5%	4,1%	10,3%	14,3%
Net Income	(3,67)	0,35	2,40	3,95
NFP	19,22	14,16	10,54	5,39
Equity	8,50	8,86	11,26	15,21

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	2,16x	2,00x
EV/EBITDA	16,59x	8,75x
EV/EBIT	n/a	26,41x
P/E	26,17x	33,58x

Multipli On-going

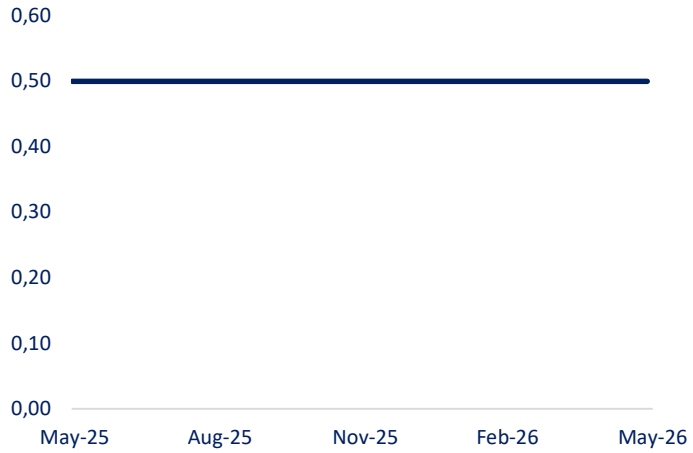
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,11x	1,87x	1,68x
EV/EBITDA	10,45x	7,53x	6,07x
EV/EBIT	46,81x	16,80x	10,92x
P/E	n.m.	21,40x	13,00x

Egomnia | Roma, RM | Settore: Technology | Anno IPO: 2024

Descrizione

Egomnia SpA è una PMI innovativa, costituita nel 2012 con sede a Roma, che opera all'interno di due principali business: consulenza ICT nei mercati della Difesa, Telecomunicazioni, Gioco Pubblico Lecito e Spazio e soluzioni informatiche di business per il comparto risorse umane, amministrativo, sicurezza informatica, commerciale e legale. Egomnia, in qualità di società informatica, offre servizi di consulenza ICT specializzati in mercati in regime di oligopolio. In particolare, offre servizi di consulenza informatica, sistemistica, networking e DB Administration. Con riferimento alle Soluzioni, l'Emittente offre soluzioni informatiche di business attraverso una piattaforma proprietaria e bidirezionale. Grazie alla piattaforma, la Società riesce a ottimizzare ed efficientare il processo di selezione dei candidati, al fine di ottenere le migliori risorse per perseguire i suoi obiettivi e progetti. A livello di prodotto, Egomnia ha lanciato il primo social network italiano per l'incontro tra la domanda e l'offerta di lavoro attraverso un algoritmo in grado di elaborare ranking quantitativi dei curricula degli utenti ed offre servizi di CV Building e orientamento agli utenti e alle aziende servizi di recruiting, attività di web scraping, gestione dei dipendenti, monitoraggio dei certificati di sicurezza informatica, Direct Email Marketing e Influencer Marketing, gestione del cash flow e servizi di Blockchain e Intelligenza Artificiale.



Azionariato

Matteo Achilli	4.250.000	89,3%
Free Float	507.500	10,7%
Ordinary Shares	**4.757.500**	**100,0%**
Matteo Achilli	750.000	
Shares Outstanding	**5.507.500**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,50**
ISIN	IT0005586497
Ticker	EGN IM
N. Azioni	5.507.500
Market Cap.	**€ 2,75 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 1,01 mln
Enterprise Value	**€ 3,77 mln**

Consiglio di Amministrazione

Matteo Achilli	Chairman
Remo Achilli	Director
Adriano Rando	Independent Director

Note

Emittente quotato sul segmento Professionale, pertanto non soggetto ad alcun obbligo di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	n/a	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Egomnia | Roma, RM | Settore: Technology | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	26/03/2024
Prezzo di Collocamento	0,50 €
Raccolta in Aucap	Direct Listing
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	4.670.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 2,34 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 2,34 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	2,05	1,87	n/a	n/a
EBITDA	0,21	(0,08)	n/a	n/a
EBITDA Margin	10,4%	-4,4%	n/a	n/a
EBIT	0,11	(0,19)	n/a	n/a
EBIT Margin	5,6%	-10,2%	n/a	n/a
Net Income	0,08	(0,22)	n/a	n/a
NFP	0,79	1,01	n/a	n/a
Equity	0,52	0,30	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	1,50x	1,70x
EV/EBITDA	n.m.	n.m.
EV/EBIT	n.m.	n.m.
P/E	n/a	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Expert.ai | Modena, MO | Settore: Technology | Anno IPO: 2014

Descrizione

Expert.ai è un'azienda specializzata nell'implementazione di soluzioni enterprise di intelligenza artificiale per creare valore di business, quotata sul mercato Euronext Growth Milan e attiva in Europa e Nord America. Attraverso EidenAI Suite, Expert.ai affianca aziende e pubbliche amministrazioni nei percorsi di adozione dell'AI, offrendo una suite di soluzioni pronte all'uso e ideate su misura per mercati verticali. Grazie a 30 anni di esperienza all'avanguardia nell'innovazione ed eccellenza tecnologica, Expert.ai ha implementato centinaia di progetti di successo, integrando le migliori tecnologie disponibili sul mercato con quelle proprietarie. Un approccio di Hybrid AI (AI neuro-simbolica basata su comprensione e knowledge graph, tecniche di apprendimento automatico – machine/deep learning - large language models, generative AI e agentic AI) fondato su una visione di un'AI responsabile, trasparente e sostenibile che pone al centro persone, problemi da risolvere e obiettivi da raggiungere. Tra i clienti di Expert.ai, che opera direttamente e tramite partner, figurano AXA XL, Zurich Insurance Group, Generali, Sanofi, The Associated Press, Bloomberg INDG, Dow Jones e altre realtà di rilievo.

Azionariato

GUM Group S.p.A.	11.579.972	10,2%
Ergo S.r.l.	6.762.522	6,0%
Free Float	94.743.166	83,8%
Ordinary Shares	**113.085.660**	**100,0%**
Shares Outstanding	**113.085.660**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,64**
ISIN	IT0004496029
Ticker	EXAI IM
N. Azioni	113.085.660
Market Cap.	**€ 185,23 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 7,08 mln
Enterprise Value	**€ 192,32 mln**

Consiglio di Amministrazione

Dario Pardi	Chairman & CEO
Marco Varone	Vice Chairman
Stefano Spaggiari	Director
Sara Polatti	Director
Stefano Pedrini	Director
Claudia Maggi	Independent Director
Serena Maria Torielli	Independent Director
Marco Di Teodoro	Independent Director
Roberto Sambuco	Independent Director
Ambrosella Landonio	Independent Director
Luca Sintoni	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	MIT Sim SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Expert.ai | Modena, MO | Settore: Technology | Anno IPO: 2014

Dati IPO	
Data IPO	18/02/2014
Prezzo di Collocamento	1,80 €
Raccolta in Aucap	€ 9,99 mln
Raccolta in Vendita	€ 7,28 mln
N. azioni Pre-IPO	16.399.680
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 29,52 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 39,51 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	32,39	47,82	51,60	55,70
EBITDA	3,39	8,54	10,70	12,50
EBITDA Margin	10,5%	17,9%	20,7%	22,4%
EBIT	(4,97)	(0,95)	1,90	3,60
EBIT Margin	-15,3%	-2,0%	3,7%	6,5%
Net Income	(10,06)	(5,69)	0,70	2,00
NFP	1,69	7,08	2,00	(3,90)
Equity	31,88	43,96	44,70	46,70

** Research provider: Alantra

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY11A	FY12A
EV/Sales	3,54x	3,86x
EV/EBITDA	15,68x	15,95x
EV/EBIT	24,85x	25,17x
P/E	35,89x	33,88x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	4,85x	3,73x	3,45x
EV/EBITDA	22,51x	17,97x	15,39x
EV/EBIT	n/a	n.m.	53,42x
P/E	n/a	n.m.	92,62x

FAE Technology | Gazzaniga, BG | Settore: Technology | Anno IPO: 2022

Descrizione

FAE Technology SpA - Società Benefit è un Gruppo industriale high-tech quotato sul mercato Euronext Growth Milan e attivo nella progettazione, ingegnerizzazione e produzione di sistemi avanzati basati sull'elettronica, destinati a mercati ad elevata affidabilità in ambito terrestre e spaziale. Costituita nel 1990 a Gazzaniga (BG) ad opera di Francesco Lanza, che inizia la produzione di piccole serie di schede elettroniche, FAE Technology è guidata dal 2008 dal figlio Gianmarco Lanza, attuale Presidente e Amministratore Delegato. Attraverso la divisione Electronics, il Gruppo opera come Original Design Manufacturer (ODM) ed è composto da diverse aziende altamente specializzate: FAE Technology, Elettronica GF, IpTronix e MAS Elettronica. La divisione Space opera attraverso Kayser Space, fornendo tecnologie e supporto alle attività di esplorazione spaziale e di sperimentazione in microgravità. Insieme, le diverse realtà formano una piattaforma tecnologica che copre l'intero ciclo di vita di una soluzione: dall'R&D alla co-progettazione, dalla fornitura dei materiali alla prototipazione e produzione, dal testing avanzato al supporto post-vendita. FAE Technology si caratterizza per focus sull'innovazione, promuovendo attività di open innovation e ricerca condivisa nell'Hub di Kilometro Rosso, nonché sulla sostenibilità e responsabilità sociale d'impresa, diventando Società Benefit il 13 maggio 2022. FAE Technology beneficia di membership con prestigiosi enti del mondo universitario e della ricerca, tra cui il Senseable City Lab del MIT (Massachusetts Institute of Technology) di Boston, oltre che di partnership strategiche con importanti player del settore.

Azionariato

GML Ventures S.r.l.	11.375.106	51,7%
Gian Franco Argnani	1.062.500	4,8%
Sehme S.a.g.l.	105.000	0,5%
Dario Pennisi	382.774	1,7%
Valfredo Zolesi Holding	452.116	2,1%
Angelo Radici Partecipazioni	145.000	0,7%
Paola Guzzi	95.694	0,4%
Azioni proprie	147.698	0,7%
Free Float	8.254.090	37,5%
Ordinary Shares	**22.019.978**	**100,0%**
Shares Outstanding	**22.019.978**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,87**
ISIN	IT0005500688
Ticker	FAE IM
N. Azioni	22.019.978
Market Cap.	**€ 63,20 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,53 mln
Enterprise Value	**€ 66,73 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gianmarco Lanza	Chairman & CEO
Massimo Bondioni	Director
Angelo Facchinetti	Director
Cristina Mollis	Independent Director
Angelo Radici	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Alantra SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

FAE Technology | Gazzaniga, BG | Settore: Technology | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	11/11/2022
Prezzo di Collocamento	1,50 €
Raccolta in Aucap	€ 4,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	12.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,50 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 18,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 22,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	75,45	67,61	92,10	107,80
EBITDA	8,13	5,82	8,90	10,90
EBITDA Margin	10,8%	8,6%	9,7%	10,1%
EBIT	5,65	2,89	5,90	7,70
EBIT Margin	7,5%	4,3%	6,4%	7,1%
Net Income	3,56	1,57	4,20	5,50
NFP	3,74	3,53	2,50	1,50
Equity	27,54	32,92	31,70	42,60

** Research provider: Alantra

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	1,56x	1,13x
EV/EBITDA	26,94x	5,96x
EV/EBIT	48,15x	12,98x
P/E	75,00x	15,52x

Multipli On-going

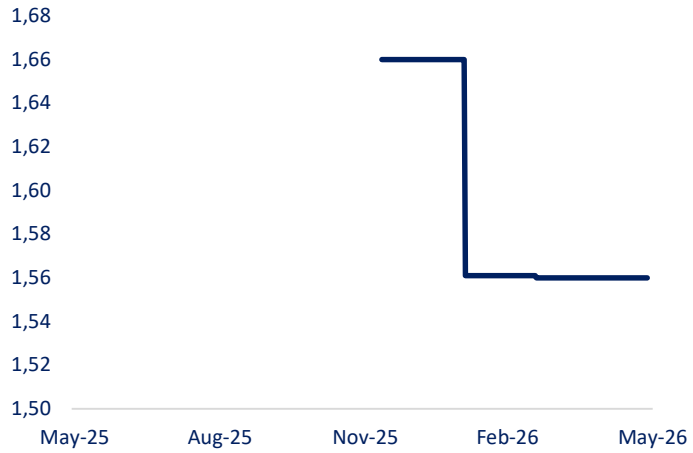
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,00x	0,72x	0,62x
EV/EBITDA	11,46x	7,50x	6,12x
EV/EBIT	23,11x	11,31x	8,67x
P/E	40,28x	15,05x	11,49x

gAIn360 | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2025

Descrizione

gAIn360 SpA è nata nel 2024 proponendo sul mercato una piattaforma unificata in grado di essere un vero e proprio sportello unico per gli operatori del wealth management. Come SaaS innovativo e pronto all'uso, la soluzione gAIn360 è integrata con le soluzioni dell'ecosistema Salesforce e accessibile anche tramite Salesforce AppExchange. Utilizza tutte le potenzialità offerte da un approccio AI driven per sbloccare l'intera catena del valore delle società di investimento, e si posiziona all'intersezione di tre mercati globali in forte crescita: il CRM verticale per i servizi finanziari, l'AI applicata all'attività degli advisor e l'ecosistema in espansione dei multifamily office. Integrando previsioni basate sull'AI, soluzioni AI Agent, CRM, ottimizzazione del portafoglio e selezione dei titoli, gAIn360 si caratterizza per: verticalità, con una proposta ready-to-use che riduce drasticamente tempi e costi di set-up; scalabilità, sia tecnologica (cloud-native, API-first, microservizi) sia funzionale; innovazione, grazie all'apertura verso modelli B2C e all'adozione di funzionalità predittive solitamente riservate alle strutture istituzionali. Il team di gAIn360 SpA combina competenze specialistiche in Artificial Intelligence e machine learning, sviluppo software e analisi finanziaria quantitativa, con il contributo attivo di professori universitari, analisti quantitativi e consulenti finanziari operativi sul campo.



Azionariato

Mashfrog Group S.r.l.	5.000.000	81,6%
Masada S.r.l.	122.500	2,0%
Alessandra Porchera	185.500	3,0%
Free Float	819.000	13,4%
Ordinary Shares	**6.127.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**6.127.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,56**
ISIN	IT0005672461
Ticker	GAIN IM
N. Azioni	6.127.000
Market Cap.	**€ 9,56 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,51) mln
Enterprise Value	**€ 9,05 mln**

Consiglio di Amministrazione

Edoardo Narduzzi	Chairman
Maurizio Santacroce	CEO & Director
Alessandro Leone	Director
Giulio Prevosti	Director
Thomas Pfiester	Director
Alberto Maria Giuseppe De Paoli	Independent Director
Paolo Verna	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	MIT Sim SpA	n/a	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

gAIn360 | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2025

Dati IPO	
Data IPO	12/12/2025
Prezzo di Collocamento	1,60 €
Raccolta in Aucap	€ 1,80 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 9,80 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	0,01	0,27	0,80	5,30
EBITDA	(0,02)	(0,24)	0,00	0,60
EBITDA Margin	n.m.	-87,5%	0,0%	11,3%
EBIT	(0,27)	(0,63)	(0,50)	0,00
EBIT Margin	n.m.	n.m.	-62,5%	0,0%
Net Income	(0,27)	(0,48)	(0,50)	0,00
NFP	0,02	(0,51)	0,10	0,90
Equity	0,58	1,91	1,40	1,30

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY23A	FY24A
EV/Sales	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	n.m.	1,71x
EV/EBITDA	n/a	n/a	15,08x
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Impianti | Carate Brianza, MB | Settore: Technology | Anno IPO: 2022

Descrizione

Impianti SpA nata nel 1992, è attiva in Italia nel settore dell'innovazione tecnologica. Technology Scout, System Integrator e Business Developer in ambito ICT & Audio/Video e nello sviluppo di soluzioni tecnologiche per i settori della Difesa e Law Enforcement. Impianti nasce dalla volontà dei due soci fondatori, Simone Lo Russo, attuale CEO e Simona Castelli, attuale COO, che hanno costituito una realtà dinamica e flessibile, in grado di soddisfare i bisogni dei clienti e adattarsi ai continui cambiamenti del mercato. Da 30 anni, Impianti SsA anticipa le esigenze del mercato grazie al suo DNA di business developer, con un mix di prodotti che riesce a soddisfare tutte le richieste. Oltre a questo, la consolidata esperienza sul mercato e le diverse certificazioni ottenute hanno permesso alla società di costruirsi una solida base clienti e diventare un interlocutore privilegiato, iscritto ad oltre 100 albi fornitori, di Aziende Corporate/Multinazionali, ONG, Pubblica Amministrazione Centrale, Governo, Difesa e Forze dell'Ordine.

Azionariato		
Simone Lo Russo	4.231.500	55,2%
Simona Castelli	1.828.500	23,8%
Free Float	1.607.250	21,0%
Ordinary Shares	**7.667.250**	**100,0%**
Shares Outstanding	**7.667.250**	

Stock Data	
Price 31/05/2026	**€ 0,84**
ISIN	IT0005518953
Ticker	MPT IM
N. Azioni	7.667.250
Market Cap.	**€ 6,44 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (0,55) mln
Enterprise Value	**€ 5,89 mln**

Consiglio di Amministrazione	
Simona Castelli	Chairman
Simone Lo Russo	CEO & Director
Giulio Segurini	Executive director
Roberta Bertolani	Executive Director
Simonetta Santinello	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	KPMG SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Impianti — Carate Brianza, MB — Settore: Technology — Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	16/12/2022
Prezzo di Collocamento	1,20 €
Raccolta in Aucap	€ 1,75 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.000.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,25 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 7,20 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 8,95 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	8,97	8,37	9,60	10,50
EBITDA	(0,30)	0,23	0,40	0,60
EBITDA Margin	-3,4%	2,7%	4,2%	5,7%
EBIT	(0,44)	0,05	0,20	0,40
EBIT Margin	-4,9%	0,6%	2,1%	3,8%
Net Income	(0,44)	0,00	0,10	0,30
NFP	(0,51)	(0,55)	(0,30)	(0,60)
Equity	0,73	1,03	1,20	1,50

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	1,03x	0,85x
EV/EBITDA	18,39x	9,41x
EV/EBIT	21,35x	9,97x
P/E	40,69x	18,27x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

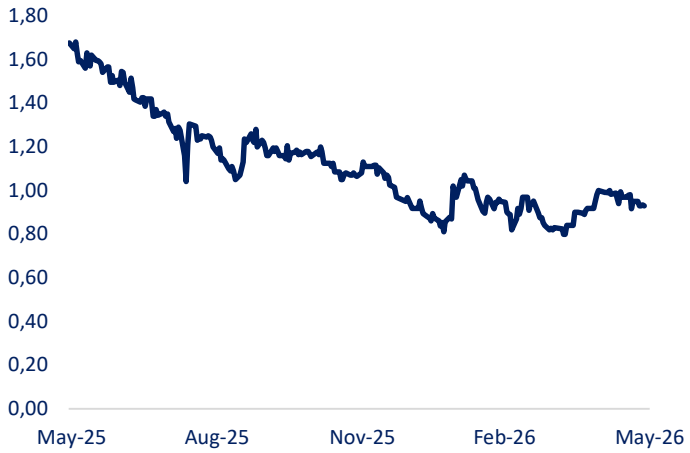
Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,72x	0,63x	0,57x
EV/EBITDA	n.m.	14,72x	9,81x
EV/EBIT	n.m.	29,44x	14,72x
P/E	n.m.	n.m.	21,47x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ISCC Fintech | Torino, TO | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Descrizione

ISCC Fintech, costituita nel dicembre 2020, è specializzata nell'analisi, nell'acquisto di portafogli granulari non performing loans, (altrimenti detti crediti NPL) da parte di istituzioni finanziarie, special purpose vehicles e società finanziarie ex art. 106 T.U.B. Opera inoltre nell'attività di gestione e recupero degli stessi (attività di c.d. "Credit Management") ovvero la gestione completa del recupero del credito in via stragiudiziale (tramite azioni di phone collection e home collection) e giudiziale (mediante la partecipata Lawyers S.t.A.). Il mercato di riferimento, definito granulare, comprende size da 0 a 50 k Euro sul settore unsecured (finanziario e utilities) e da 30 k a 150 k Euro sul settore secured. Una delle caratteristiche di ISCC Fintech è l'intervento sul mercato diretto e sul mercato secondario con interesse verso crediti con ageing anche vetusti. La trentennale operatività nel settore dei finanziamenti contro Cessione del Quinto e l'importante database ricco di informazioni in particolare sulla clientela definita bad customer, consente a ISCC Fintech di poter operare in questo mercato in modo puntuale, grazie all'approfondita conoscenza di questa specifica categoria di debitori. ISCC Fintech ha la propria sede legale e operativa a Torino ed opera con un team di n. 21 risorse dipendenti, oltre a n. 10 collaboratori per la phone collection circa n. 200 avvocati partner convenzionati con la partecipata Lawyers.



Azionariato

Conafi S.r.l.	7.850.000	60,9%
AcomeA SGR S.p.A.	700.000	5,4%
Altri azionisti <5%	1.850.000	14,3%
Free Float	2.500.087	19,4%
Ordinary Shares	**12.900.087**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.900.087**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,93**
ISIN	IT0005474108
Ticker	ISC IM
N. Azioni	12.900.087
Market Cap.	**€ 12,00 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,67 mln
Enterprise Value	**€ 12,67 mln**

Consiglio di Amministrazione

Nunzio Chiolo	Chairman
Pasquale Lavacca	Vice Chairman
Gianluca De Carlo	CEO & Director
Giorgio Beretta	Director
Diego Paulet	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	MIT Sim SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

ISCC Fintech | Torino, TO | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	22/12/2021
Prezzo di Collocamento	5,00 €
Raccolta in Aucap	€ 14,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.700.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,50 mln
Valore Pre-money	€ 48,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 63,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	8,76	5,40	7,65	10,40
EBITDA	2,40	(0,93)	1,00	3,00
EBITDA Margin	27,4%	-17,3%	13,1%	28,8%
EBIT	1,42	(2,03)	0,00	1,95
EBIT Margin	16,2%	-37,6%	0,0%	18,8%
Net Income	1,05	(2,28)	(0,05)	1,35
NFP	(0,59)	0,67	0,66	0,16
Equity	12,07	9,79	9,68	11,03

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	n/a	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n.m.
EV/EBIT	n/a	n.m.
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	n.m.	1,69x	1,24x
EV/EBITDA	n/a	12,67x	4,22x
EV/EBIT	n/a	n/a	6,50x
P/E	n/a	n/a	8,89x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Maps | Parma, PR | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Descrizione

Maps SpA, fondata nel 2002 e quotata sul segmento EGM di Borsa Italiana dal 2019, è alla guida di Maps Group, realtà composta da 6 aziende e oltre 300 dipendenti, Head Quarter a Parma e 13 sedi dislocate sul territorio nazionale. Attivo nel contesto della Digital Transformation, il Gruppo si focalizza sui settori di Sanità ed Energia, supportando i propri clienti nell'estrazione di valore dai dati al fine di prendere decisioni migliori e innovare i propri modelli operativi. Con l'azienda Maps Healthcare presidia i trend della Patient Experience e della Data Driven Governance oltre che fornire Sistemi Informativi Diagnostici e Ospedalieri a enti pubblici e privati. Con la società Maps Energy, invece, supporta i cambiamenti in atto per la transizione energetica, sviluppando software integrati data-driven per il monitoraggio, il controllo e la gestione dell'energia, nei seguenti ambiti: sostenibilità energetica, efficienza energetica e Comunità Energetiche. Infine, commercializza soluzioni in grado di misurare il raggiungimento degli obiettivi aziendali e del personale, gestire i rischi e condividere le proprie performance non finanziarie; offre anche un portafoglio di prodotti cross-mercati dedicati all'omnicanalità e alla gestione dei documenti per i fornitori. Inoltre, opera in un contesto di Open Innovation per rispondere a bisogni specifici tramite prodotti o soluzioni tailor-made di clienti Best in Class nei relativi mercati.

Azionariato

Marco Ciscato	1.132.141	8,5%
MC7 S.r.l.	760.000	5,7%
Maurizio Pontremoli	1.660.001	12,5%
Domenico Miglietta	1.178.001	8,9%
Gian Luca Cattani	753.713	5,7%
Paolo Ciscato	767.966	5,8%
Altri soci <5%	439.208	3,3%
Eiffel Investment Group	1.400.101	10,5%
Gaudenzio Roveda	740.000	5,6%
Azioni proprie	244.000	1,8%
Free Float	4.207.060	31,7%
Ordinary Shares	**13.282.191**	**100,0%**
Shares Outstanding	**13.282.191**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,53**
ISIN	IT0005364333
Ticker	MAPS IM
N. Azioni	13.282.191
Market Cap.	**€ 33,60 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 12,69 mln
Enterprise Value	**€ 46,29 mln**

Consiglio di Amministrazione

Marco Ciscato	Chairman
Maurizio Pontremoli	CEO & Director
Gian Luca Cattani	Director
Paolo Pietrogrande	Independent Director
Rosa Grimaldi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	Deloitte & Touche SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Maps | Parma, PR | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	07/03/2019
Prezzo di Collocamento	1,90 €
Raccolta in Aucap	€ 3,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.960.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,45 mln
Valore Pre-money	€ 13,22 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 16,22 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	32,98	35,05	35,05	40,25
EBITDA	7,36	5,64	7,80	10,00
EBITDA Margin	22,3%	16,1%	22,3%	24,8%
EBIT	3,32	1,67	3,65	5,85
EBIT Margin	10,1%	4,8%	10,4%	14,5%
Net Income	1,89	0,57	1,95	3,80
NFP	6,95	12,69	11,85	9,60
Equity	25,73	26,29	28,05	31,85

** Research provider: KT&Partners, Websim

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	n/a	1,40x
EV/EBITDA	n/a	10,87x
EV/EBIT	n/a	15,48x
P/E	n/a	17,10x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,58x	1,32x	1,15x
EV/EBITDA	8,21x	5,93x	4,63x
EV/EBIT	27,76x	12,68x	7,91x
P/E	58,84x	17,23x	8,84x

Matica Fintec | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Descrizione

Con sede operativa a Galliate (NO) e sede legale a Milano, Matica Fintec è una PMI Innovativa attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di soluzioni altamente tecnologiche per l'emissione di card digitali destinate a Istituzioni Finanziarie (carte di credito, bancomat e carte ricaricabili) e Governative (carte di identità, passaporti, patenti di guida, etc.) secondo i più elevati standard di sicurezza. L'impegno e gli sforzi compiuti sul fronte ricerca e sviluppo, con investimenti in R&D superiori al 10% del fatturato annuo, hanno permesso alla Società di certificare 9 brevetti e di ottenere la qualifica di PMI Innovativa.

Azionariato

Identis SA	30.731.089	88,9%
Azioni proprie	19.800	0,1%
Free Float	3.830.602	11,1%
Ordinary Shares	**34.581.491**	**100,0%**
Shares Outstanding	**34.581.491**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,86**
ISIN	IT0005388449
Ticker	MFT IM
N. Azioni	34.581.491
Market Cap.	**€ 64,32 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 29,51 mln
Enterprise Value	**€ 93,83 mln**

Consiglio di Amministrazione

Sandro Camilleri	Chairman & CEO
Stefano Camilleri	Director
Richard Aloysius Kane	Director
Alice Bianchi Bazzi	Director
Gigliola Falvo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Intermonte SpA	Intermonte SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Matica Fintec | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	11/11/2019
Prezzo di Collocamento	1,71 €
Raccolta in Aucap	€ 6,00 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.474.400
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,90 mln
Valore Pre-money	€ 11,07 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 17,07 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	22,14	41,36	91,00	97,00
EBITDA	4,62	3,89	15,25	16,90
EBITDA Margin	20,9%	9,4%	16,8%	17,4%
EBIT	3,74	1,60	9,90	11,55
EBIT Margin	16,9%	3,9%	10,9%	11,9%
Net Income	2,77	0,84	5,70	6,85
NFP	2,18	29,51	29,97	23,07
Equity	17,47	57,38	63,08	69,93

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	n/a	1,70x
EV/EBITDA	n/a	10,15x
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	2,28x	1,04x	0,98x
EV/EBITDA	24,12x	6,15x	5,55x
EV/EBIT	58,64x	9,48x	8,12x
P/E	76,48x	11,28x	9,39x

Neurosoft | Athina, ATTIKI | Settore: Technology | Anno IPO: 2009

Descrizione

Neurosoft S.A. è una società greca fondata nel 1994 e quotata su Euronext Growth Milano. Con sede ad Atene e presenza anche a Cipro, è attiva nel settore ICT come realtà integrata, offrendo soluzioni tecnologiche avanzate, prodotti proprietari e servizi specializzati a livello internazionale. Conta oltre 200 professionisti altamente qualificati. Le sue attività si articolano in tre aree principali: (i) Cybersecurity, con soluzioni e prodotti innovativi per la protezione dei dati mission-critical, sviluppati per rispondere alle crescenti minacce informatiche; (ii) Cloud Infrastructure & Operations, che comprende progettazione, implementazione e gestione di infrastrutture ICT complesse, rivolte in particolare a operatori di reti e infrastrutture critiche nazionali; (iii) Field Services, con oltre 200 tecnici e 40 punti operativi tra Grecia e Cipro, per servizi di logistica, stoccaggio e assistenza tecnica in loco. Grazie a un'offerta tecnologica completa e alla solida esperienza in progetti complessi, Neurosoft si propone come partner strategico per la trasformazione digitale di clienti pubblici e privati.

Azionariato

OPAP Investment Limited	9.770.444	38,2%
OPAP International Limited	6.401.241	25,0%
Brightstar Lottery PLC	4.176.537	16,3%
OPAP Cyprus Limited	1.154.315	4,5%
Free Float	4.082.057	16,0%
Ordinary Shares	**25.584.594**	**100,0%**
Shares Outstanding	**25.584.594**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,65**
ISIN	GRS802003004
Ticker	NRST IM
N. Azioni	25.584.594
Market Cap.	**€ 16,50 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,49 mln
Enterprise Value	**€ 16,99 mln**

Consiglio di Amministrazione

Nancy Verra	Chairman
Epameinondas Paschalidis	CEO & Director
Petros Xarchakos	Executive Director
Martin Chládek	Director
Kamil Ziegler	Director
Themis Polizos	Independent Director
Evangelos Kollias	Director

Note

L'emittente non è oggetto di copertura da parte degli analisti, in quanto non soggetto a obblighi di ricerca.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Mediobanca SpA	Banca Akros SpA	Banca Investis SpA	Banca Investis SpA	PricewaterhouseCoopers SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Neurosoft | Athina, ATTIKI | Settore: Technology | Anno IPO: 2009

Dati IPO	
Data IPO	08/05/2009
Prezzo di Collocamento	7,60 €
Raccolta in Aucap	€ 7,60 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	5.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 38,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 45,60 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	37,91	34,74	n/a	n/a
EBITDA	4,11	3,86	n/a	n/a
EBITDA Margin	10,8%	11,1%	n/a	n/a
EBIT	2,41	1,88	n/a	n/a
EBIT Margin	6,3%	5,4%	n/a	n/a
Net Income	1,68	1,19	n/a	n/a
NFP	1,95	0,49	n/a	n/a
Equity	8,32	9,51	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY07A	FY08A
EV/Sales	21,01x	12,03x
EV/EBITDA	n.m.	21,49x
EV/EBIT	n.m.	21,90x
P/E	n.m.	30,92x

Multipli On-going

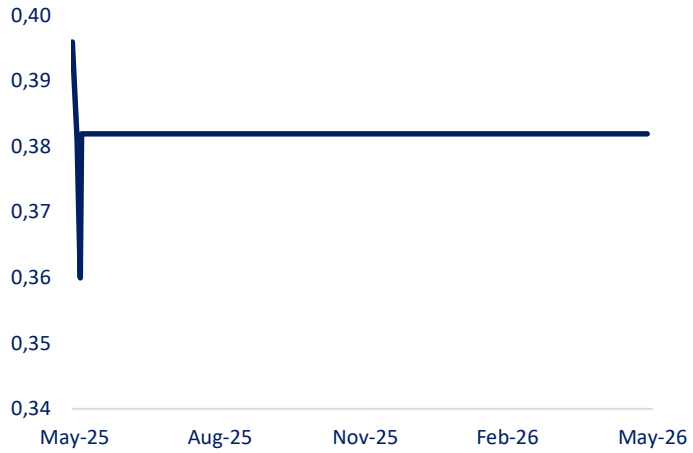
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,49x	n/a	n/a
EV/EBITDA	4,40x	n/a	n/a
EV/EBIT	9,01x	n/a	n/a
P/E	13,87x	n/a	n/a

Osai Automation System | Parella, TO | Settore: Technology | Anno IPO: 2020

Descrizione

Osai Automation System SpA Società Benefit, fondata nel 1991 da Carlo Ferrero, è attiva a livello worldwide nella progettazione e produzione di macchine e linee complete per l'automazione, sistemi con tecnologia Laser, di testing su semiconduttori e per l'industria elettronica. Il Gruppo, con sede operativa a Parella (TO), occupa più di 150 dipendenti ed opera prevalentemente attraverso 4 divisioni: Automazione, Elettronica&Laser Applicato, Semiconduttori e After-sales. La rete distributiva di Osai è costituita da oltre 40 distributori in tutto il mondo, con oltre 50 staff locali e 3 filiali commerciali (USA, Germania e Cina). Osai è identificabile nel mercato quale solution provider nell'automazione di processo per linee di prodotti che operano prevalentemente in settori ad elevato technology content e tramite un portafoglio di tecnologie trasversale.



Azionariato

Mirella Ferrero	8.254.000	51,2%
Free Float	7.876.957	48,8%
Ordinary Shares	**16.130.957**	**100,0%**
Shares Outstanding	**16.130.957**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,38**
ISIN	IT0005424830
Ticker	OSA IM
N. Azioni	16.130.957
Market Cap.	**€ 6,16 mln**
PFN al 31/12/2024	€ 37,09 mln
Enterprise Value	**€ 43,25 mln**

Consiglio di Amministrazione

Mirella Ferrero	Chairman
Marco Molino	CEO & Director
Marco Guolo	Executive Director
Fabio Benetti	Executive Director
Carlo Giuseppe Frigato	Executive Director
Paola Marini	Independent Director
Donatella Busso	Independent Director

Note

L'emittente non ha approvato il progetto di bilancio 2025 alla data di cut-off del 31/05/2026. Titolo sospeso.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BPER Banca SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Osai Automation System | Parella, TO | Settore: Technology | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	03/11/2020
Prezzo di Collocamento	1,50 €
Raccolta in Aucap	€ 6,00 mln
Raccolta in Vendita	€ 0,75 mln
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 1,00 mln
Valore Pre-money	€ 15,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 21,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY23A**	**FY24A**	**FY25E**	**FY26E**
VoP	43,57	34,76	n/a	n/a
EBITDA	n/a	(4,84)	n/a	n/a
EBITDA Margin	-3,8%	-13,9%	n/a	n/a
EBIT	n/a	(8,01)	n/a	n/a
EBIT Margin	-11,2%	-23,0%	n/a	n/a
Net Income	n/a	(7,61)	n/a	n/a
NFP	n/a	37,09	n/a	n/a
Equity	n/a	3,85	n/a	n/a

** Research provider: Società senza ricerca

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	1,06x	1,09x
EV/EBITDA	6,53x	7,27x
EV/EBIT	10,15x	11,83x
P/E	12,29x	11,11x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2024 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY25E e FY26E

Multiplo	FY24A	FY25E	FY26E
EV/Sales	1,41x	n/a	n/a
EV/EBITDA	n/a	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Powersoft | Scandicci, FI | Settore: Technology | Anno IPO: 2018

Descrizione

Powersoft SpA è stata fondata nel 1995 dai due fratelli Luca e Claudio Lastrucci e Antonio Peruch, ha sede a Scandicci (Firenze) ed è un gruppo che opera nell'industria dell'audio professionale, specializzato in amplificazione ad alta efficienza, elaborazione del segnale e tecnologie di trasduzione. Il Gruppo ha recentemente rafforzato la propria posizione nel settore con l'acquisizione di K-array, eccellenza italiana nei sistemi di altoparlanti innovativi. L'operazione evidenzia l'impegno di Powersoft verso l'innovazione, il know-how tecnologico proprietario e l'eccellenza del Made in Italy. Con un organico complessivo di oltre 280 collaboratori nel mondo, il Gruppo Powersoft opera sui principali mercati internazionali attraverso la controllata statunitense, uffici di rappresentanza in Asia e una rete capillare di distributori multi-brand. Le attività di Ricerca e Sviluppo, interamente svolte in Italia, garantiscono innovazione continua, contribuendo a definire nuovi standard del suono e a rispondere alle esigenze di un mercato globale in costante evoluzione.

Azionariato

Evolve S.r.l.	9.479.086	73,8%
Lorenzo Lepri	389.592	3,0%
HP Sound Equipment S.p.A.	300.000	2,3%
Free Float	2.678.597	20,8%
Ordinary Shares	**12.847.275**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.847.275**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 19,95**
ISIN	IT0005353815
Ticker	PWS IM
N. Azioni	12.847.275
Market Cap.	**€ 256,30 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 38,30 mln
Enterprise Value	**€ 294,60 mln**

Consiglio di Amministrazione

Carlo Lastrucci	Chairman
Luca Lastrucci	CEO & Director
Claudio Lastrucci	Executive Director
Antonio Peruch	Executive Director
Luca Giorgi	Executive Director
Lorenzo Lepri	Non-Executive Director
Antonella Diana	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Intermonte SIM SpA	Ernst & Young SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Powersoft | Scandicci, FI | Settore: Technology | Anno IPO: 2018

Dati IPO	
Data IPO	17/12/2018
Prezzo di Collocamento	3,60 €
Raccolta in Aucap	€ 4,86 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.550.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,24 mln
Valore Pre-money	€ 34,38 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 39,24 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	72,36	94,36	104,35	114,85
EBITDA	19,96	24,10	29,00	32,40
EBITDA Margin	27,6%	25,5%	27,8%	28,2%
EBIT	16,57	18,46	21,95	25,05
EBIT Margin	22,9%	19,6%	21,0%	21,8%
Net Income	12,35	9,93	13,90	16,05
NFP	(10,15)	38,30	33,10	27,95
Equity	38,58	42,64	47,20	52,20

** Research provider: Alantra, Intermonte SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY16A	FY17A
EV/Sales	0,89x	0,95x
EV/EBITDA	5,16x	6,08x
EV/EBIT	7,11x	8,89x
P/E	17,20x	18,75x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	3,19x	2,83x	2,57x
EV/EBITDA	12,22x	10,16x	9,09x
EV/EBIT	15,96x	13,42x	11,76x
P/E	25,82x	18,44x	15,97x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Predict | Bari, BA | Settore: Technology | Anno IPO: 2024

Descrizione

Costituita nel 2008 a Bari, Predict è una PMI innovativa che si dedica allo sviluppo di tecnologie nel settore dell'healthcare. La Società è organizzata in quattro Strategic Business Unit («SBU»): le SBU Imaging e People Support offrono supporto per i settori dell'imaging diagnostico in vivo; la SBU Mistral offre soluzioni e prodotti innovativi nel settore della breath analysis e la SBU Digital Healthcare sviluppa e commercializza soluzioni tecnologiche di augmented reality e robotica per medici ed operatori del settore. Grazie alla forte propensione all'innovazione e alla ricerca, la Società ha perfezionato negli anni molteplici soluzioni in-house per migliorare la qualità della vita delle persone come Mistral, tecnologia diagnostica disruptive basata sull'analisi del respiro che consente di fare screening non invasivo su patologie oncologiche e medicina personalizzata su numerose malattie; Aphel, piattaforma di intelligenza artificiale per robot, che supporta pazienti e personale sanitario negli ospedali e promuove ambienti didattici innovativi nelle scuole; Optip, sistema di comunicazione in holopresenza per il consulto e la formazione medica a distanza, e, nella sua declinazione Optip Stage, palco olografico per spettacoli, eventi e progetti didattici. Grazie al suo posizionamento nei settori più innovativi dell'healthcare, Predict ha stabilito partnership durature con primari policlinici universitari e istituti di ricerca (IRCCS) in Italia tra i quali: Università La Sapienza, Università degli Studi di Bari, Politecnico di Torino, Politecnico di Bari, Istituto Tumori Giovanni Paolo II – Bari, IFO Istituto Nazionale Tumori Regina Elena – Roma, Policlinico Umberto I – Roma. In aggiunta all'headquarter di Bari, Predict ha aperto una sede secondaria a Milano a novembre 2025 e una sede di rappresentanza a Roma ad aprile 2026.

Azionariato

Qo3 S.r.l.	4.050.000	69,6%
Azioni proprie	48.000	0,8%
Free Float	1.723.000	29,6%
Ordinary Shares	**5.821.000**	**100,0%**
Qo3 S.r.l.	1.800.000	
Shares Outstanding	**7.621.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,72**
ISIN	IT0005611071
Ticker	PRE IM
N. Azioni	7.621.000
Market Cap.	**€ 5,49 mln**
PFN al 31/12/2025	€ (1,84) mln
Enterprise Value	**€ 3,65 mln**

Consiglio di Amministrazione

Angelo Aurelio Gigante	Chairman & CEO
Isabella Cafagna	Vice Chairman & Executive Director
Loredana Amoruso	Executive Director
Rocco Dichio	Director
Valeria Stucci	Director
Vito Anelli	Independent Director
Giuseppe Carella	Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Predict | Bari, BA | Settore: Technology | Anno IPO: 2024

Dati IPO	
Data IPO	30/09/2024
Prezzo di Collocamento	1,00 €
Raccolta in Aucap	€ 1,52 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	6.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,08 mln
Valore Pre-money	€ 6,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 7,52 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	7,34	8,87	10,00	11,10
EBITDA	0,81	0,78	1,30	1,55
EBITDA Margin	11,0%	8,8%	13,0%	14,0%
EBIT	0,51	0,22	0,70	0,90
EBIT Margin	7,0%	2,4%	7,0%	8,1%
Net Income	0,34	0,17	0,50	0,65
NFP	(2,21)	(1,84)	(2,12)	(3,17)
Equity	4,21	4,38	4,87	5,52

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY22A	FY23A
EV/Sales	0,86x	0,87x
EV/EBITDA	7,01x	7,76x
EV/EBIT	16,34x	18,98x
P/E	45,03x	39,37x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,48x	0,41x	0,36x
EV/EBITDA	4,68x	2,81x	2,35x
EV/EBIT	16,88x	5,21x	4,05x
P/E	32,09x	10,97x	8,44x

Reti | Busto Arsizio, VA | Settore: Technology | Anno IPO: 2020

Descrizione

Costituita a Busto Arsizio nel 1994, Reti, società benefit quotata su Euronext Growth Milan, è tra i principali player italiani nel settore dell'IT Consulting, specializzata nei servizi di System Integration. Con oltre 350 professionisti altamente qualificati, supporta da 30 anni Mid & Large Corporate nella trasformazione digitale, offrendo servizi di IT Solutions, Business Consulting e Managed Service Provider, realizzati attraverso le principali Key Enabling Technologies (KET). Reti vanta un portafoglio di oltre 150 clienti altamente fidelizzati principalmente operanti nei settori «IT spending» quali BFSI, IT, Telco e Manufacturing e consolidate partnership di lunga durata con i principali IT Vendor internazionali (Microsoft, Cisco, Sophos, ecc.). La caratteristica distintiva della Società è il "CAMPUS tecnologico", laboratorio interno di innovazione tecnologica e ricerca suddiviso in Centri di Competenza: Cloud, Business Intelligence, Artificial Intelligence, Managed Service Provider, Security & Identity, Business Consulting. Parte essenziale del "Campus tecnologico" è la Reti Academy, learning provider attraverso il quale i talenti vengono formati per diventare professionisti altamente qualificati. La strategia di sostenibilità di Reti si basa su un modello sostenibile incentrato sulla promozione della trasformazione digitale e dell'innovazione improntata sulla ricerca e sullo sviluppo applicati per favorire le idee e per sostenere le filiere produttive oltre allo sviluppo sostenibile e inclusivo grazie al quale l'innovazione viene messa al servizio delle persone, delle comunità e dei territori.

Azionariato

Paneghini Holding S.r.l.	10.000.000	80,0%
Azioni proprie	331.500	2,7%
Free Float	2.167.500	17,3%
Ordinary Shares	**12.499.000**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.499.000**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 1,44**
ISIN	IT0005418204
Ticker	RETI IM
N. Azioni	12.499.000
Market Cap.	**€ 18,00 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,92 mln
Enterprise Value	**€ 21,92 mln**

Consiglio di Amministrazione

Ilenia Carno	Chairman
Federica Camagna	Co-CEO & Director
Michele Lucioni	Co-CEO & Director
Enrico Maiocchi	Director
Donatella De Lieto Vollaro	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Reti | Busto Arsizio, VA | Settore: Technology | Anno IPO: 2020

Dati IPO	
Data IPO	10/09/2020
Prezzo di Collocamento	1,00 €
Raccolta in Aucap	€ 2,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	10.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 10,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 12,50 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	32,29	35,62	39,10	43,00
EBITDA	3,51	3,31	3,70	4,30
EBITDA Margin	10,9%	9,3%	9,5%	10,0%
EBIT	2,34	2,40	2,80	3,45
EBIT Margin	7,2%	6,7%	7,2%	8,0%
Net Income	1,27	1,44	1,90	2,35
NFP	3,71	3,92	3,63	2,57
Equity	9,12	9,73	10,92	12,33

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	0,98x	1,01x
EV/EBITDA	8,13x	9,81x
EV/EBIT	13,32x	18,19x
P/E	16,67x	21,93x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,62x	0,56x	0,51x
EV/EBITDA	6,61x	5,92x	5,10x
EV/EBIT	9,15x	7,83x	6,35x
P/E	12,46x	9,47x	7,66x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Siav | Rubano, PD | Settore: Technology | Anno IPO: 2022

Descrizione

Siav SpA Società Benefit, costituita nel 1989 a Rubano (PD), è leader nel settore dell'Enterprise Content Management (ECM) e del Business Process Outsourcing (BPO). Dal 2021 l'Emittente ha assunto lo status di Società Benefit. La Società è al vertice di un gruppo internazionale, attivo in particolare sul mercato italiano, e presenta sedi a Padova, Milano, Genova, Bologna e Roma; opera anche in Svizzera e Romania. Il Gruppo vanta oltre 4.000 clienti attivi, diretti e indiretti, sia privati che legati alla Pubblica Amministrazione, ai quali viene erogata un'offerta articolata in tre segmenti: (i) software proprietari per la gestione documentale (Archiflow, Silloge e Catflow), (ii) software proprietari e soluzioni verticali affini alla gestione documentale (MyCreditService, cruscotti SAP e soluzioni dedicate al mondo healthcare); (iii) servizi professionali in outsourcing (dematerializzazione e fatturazione elettronica B2B).

Azionariato

Taco Holding S.r.l.	4.823.280	46,9%
Famiglia Voltan	1.720.470	16,7%
Azioni proprie	151.600	1,5%
Free Float	3.595.287	34,9%
Ordinary Shares	**10.290.637**	**100,0%**
Shares Outstanding	**10.290.637**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,50**
ISIN	IT0005504128
Ticker	SIAV IM
N. Azioni	10.290.637
Market Cap.	**€ 25,73 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 18,24 mln
Enterprise Value	**€ 43,97 mln**

Consiglio di Amministrazione

Alfieri Voltan	Chairman
Nicola Voltan	CEO & Director
Daniele Boggian	Director
Leonardo Bernardi	Director
Pierpaolo Guzzo	Independent Director
Emanuele Campagnoli	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Siav | Rubano, PD | Settore: Technology | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	04/08/2022
Prezzo di Collocamento	3,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,50 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	7.500.000
Greenshoe in Aucap*	€ 0,51 mln
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 22,50 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 27,00 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	33,92	36,41	38,70	43,50
EBITDA	6,27	9,27	10,00	11,35
EBITDA Margin	18,5%	25,4%	25,8%	26,1%
EBIT	1,35	3,81	4,65	6,00
EBIT Margin	4,0%	10,5%	12,0%	13,8%
Net Income	(1,48)	1,38	2,80	4,00
NFP	20,88	18,24	12,82	9,47
Equity	8,54	10,07	15,24	19,24

** Research provider: Alantra, Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	0,91x	0,94x
EV/EBITDA	10,44x	8,16x
EV/EBIT	31,53x	22,29x
P/E	36,00x	23,48x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,23x	1,14x	1,02x
EV/EBITDA	4,74x	4,40x	3,87x
EV/EBIT	11,55x	9,45x	7,33x
P/E	18,60x	9,19x	6,43x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Solid World Group | Treviso, TV | Settore: Technology | Anno IPO: 2022

Descrizione

SolidWorld Group SpA, quotato dal 2022 sul segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana, è un Gruppo tecnologico italiano leader nell'integrazione di soluzioni digitali 3D avanzate e Intelligenza Artificiale al servizio dei settori industriali strategici e di nuova generazione, in particolare in ambito industriale, biomedicale e difesa. Fondato dall'Ing. Roberto Rizzo nei primi anni 2000, il Gruppo guida la trasformazione delle imprese manifatturiere verso la "Fabbrica 5.0" grazie a tecnologie software e hardware proprietarie che rendono i processi più sostenibili, rapidi ed efficienti. Con 10 aziende, 10 sedi, 3 poli tecnologici e oltre 170 dipendenti SolidWorld serve più di 11.000 clienti. Tra le innovazioni: Electrospider, la biostampante 3D per tessuti e organi umani.

Azionariato

Roberto Rizzo	1.673.804	10,9%
Marco Calini	974.158	6,3%
RedFish LongTerm Capital	1.359.983	8,8%
Azioni proprie	58.205	0,4%
Free Float	11.340.348	73,6%
Ordinary Shares	**15.406.498**	**100,0%**
Multiple Shareholders	3.419.840	
Shares Outstanding	**18.826.338**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,67**
ISIN	IT0005497893
Ticker	S3D IM
N. Azioni	18.826.338
Market Cap.	**€ 12,65 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 15,57 mln
Enterprise Value	**€ 28,22 mln**

Consiglio di Amministrazione

Roberto Rizzo	Chairman & CEO
Marco Calini	Vice Chairman & Executive Director
Sonia Furian	Independent Director

Note

L'emittente non dispone di una ricerca aggiornata in quanto è attualmente U/R.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	RSM SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Solid World Group | Treviso, TV | Settore: Technology | Anno IPO: 2022

Dati IPO	
Data IPO	06/07/2022
Prezzo di Collocamento	2,00 €
Raccolta in Aucap	€ 6,64 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	14.925.180
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,50 mln
Valore Pre-money	€ 29,85 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 36,49 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	66,21	63,17	n/a	n/a
EBITDA	6,46	2,73	n/a	n/a
EBITDA Margin	9,8%	4,3%	n/a	n/a
EBIT	2,17	(2,39)	n/a	n/a
EBIT Margin	3,3%	-3,8%	n/a	n/a
Net Income	(1,83)	(2,79)	n/a	n/a
NFP	13,76	15,57	n/a	n/a
Equity	13,55	12,66	n/a	n/a

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY20A	FY21A
EV/Sales	0,90x	0,91x
EV/EBITDA	20,24x	13,18x
EV/EBIT	n.m.	43,78x
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,49x	n/a	n/a
EV/EBITDA	10,34x	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a	n/a

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Star7 | Alessandria, AL | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Descrizione

Da più di 20 anni STAR7 è un punto di riferimento, per i propri clienti, nel mondo dell'informazione di prodotto. Dal supporto all'ingegneria di prodotto e di processo, alla creazione e gestione di contenuti tecnici e di marketing, alla traduzione, alla stampa, all'esperienza virtuale: con i propri servizi, STAR7 è in grado di affiancare l'attività industriale dei clienti lungo tutto il ciclo di vita del prodotto, dalla fase di progettazione al post vendita. Da sempre il segno distintivo di STAR7 è un approccio in grado di combinare know how specifico, tecnologia e visione d'insieme per offrire le migliori soluzioni possibili alle esigenze dei clienti e del mercato globale. Questo approccio ha permesso a STAR7 di avviare importanti partnership con aziende internazionali di rilievo e di affermarsi come player affidabile e credibile a livello globale. STAR7 è parte del network STAR Group.

Azionariato

Dante S.r.l.	3.750.000	41,7%
STAR AG	3.000.000	33,3%
Anima SGR S.p.A.	907.815	10,1%
Azioni proprie	42.873	0,5%
Free Float	1.299.064	14,4%
Ordinary Shares	**8.999.752**	**100,0%**
Shares Outstanding	**8.999.752**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 11,60**
ISIN	IT0005466195
Ticker	STAR7 IM
N. Azioni	8.999.752
Market Cap.	**€ 104,40 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 23,13 mln
Enterprise Value	**€ 127,53 mln**

Consiglio di Amministrazione

Lorenzo Mondo	Chairman & CEO
Andrea Farina	Director
Linda Spahija	Director
Isabella Mondo	Director
Maria Luisa Vada	Director
Josef Zibung	Director
Paolo Rebaudengo	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Alantra SpA	Alantra SpA	Alantra SpA	Intermonte SIM SpA	BDO Italia SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Star7 | Alessandria, AL | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	23/12/2021
Prezzo di Collocamento	8,25 €
Raccolta in Aucap	€ 8,83 mln
Raccolta in Vendita	€ 6,19 mln
N. azioni Pre-IPO	7.914.750
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 65,30 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 74,12 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	121,14	117,22	129,45	139,05
EBITDA	18,09	18,63	21,15	23,30
EBITDA Margin	14,9%	15,9%	16,3%	16,8%
EBIT	9,34	9,32	14,10	15,90
EBIT Margin	7,7%	7,9%	10,9%	11,4%
Net Income	3,73	3,22	7,85	8,80
NFP	27,79	23,13	16,30	9,80
Equity	32,91	32,17	39,35	45,60

** Research provider: Intermonte SIM, TP ICAP Midcap

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY19A	FY20A
EV/Sales	2,16x	1,93x
EV/EBITDA	18,60x	12,91x
EV/EBIT	26,22x	29,27x
P/E	29,61x	49,70x

Multipli On-going

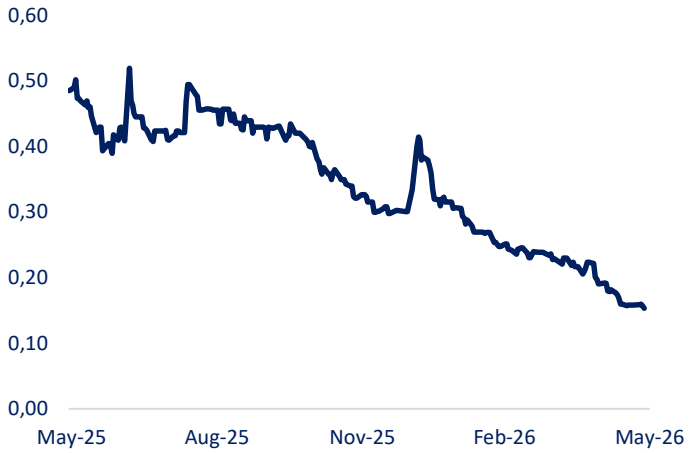
Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,10x	0,99x	0,92x
EV/EBITDA	6,85x	6,03x	5,47x
EV/EBIT	13,69x	9,04x	8,02x
P/E	32,45x	13,30x	11,86x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Descrizione

UCapital24, fondata da Gianmaria Feleppa, è una società tecnologica altamente innovativa operante sui segmenti Fintech e Media. Un vero e proprio ecosistema digitale che connette investitori, aziende, professionisti e business people in tutto il mondo attraverso il suo social network e le altre piattaforme collegate grazie alle quali gli utenti possono usufruire di innovativi servizi fintech. UCapital24 è anche una testata di informazione finanziaria ed economica. Con il suo canale media (media.ucapital24.com) diffonde news in real time, analisi dei mercati e ricerche basate su modelli quantitativi proprietari, il tutto in diverse lingue e su scala globale.



Azionariato

UCapital Ltd.	17.634.965	82,4%
Gianmaria Feleppa	15.873	0,1%
Free Float	3.756.153	17,5%
Ordinary Shares	**21.406.991**	**100,0%**
UCapital Ltd.	170.000	
Shares Outstanding	**21.576.991**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,15**
ISIN	IT0005380461
Ticker	U24 IM
N. Azioni	21.576.991
Market Cap.	**€ 3,31 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 0,59 mln
Enterprise Value	**€ 3,90 mln**

Consiglio di Amministrazione

Gianmaria Feleppa	Chairman & CEO
Andrea Minto	Independent Director
Massimo Zucca	Director

Note

La società ha pubblicato il bilancio 2025, ma le ricerche non includono stime prospettiche.

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	Banca Investis SpA	Banca Finnat Euramerica SpA	Crowe Bompani SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

UCapital24 | Milano, MI | Settore: Technology | Anno IPO: 2019

Dati IPO	
Data IPO	19/11/2019
Prezzo di Collocamento	4,00 €
Raccolta in Aucap	€ 4,07 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.000.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 8,00 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 12,07 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	1,78	2,61	n/a	n/a
EBITDA	0,20	0,90	n/a	n/a
EBITDA Margin	11,5%	34,5%	n/a	n/a
EBIT	(0,43)	0,06	n/a	n/a
EBIT Margin	-24,0%	2,4%	n/a	n/a
Net Income	(0,25)	0,04	n/a	n/a
NFP	0,31	0,59	n/a	n/a
Equity	2,84	4,30	n/a	n/a

** Research provider: Banca Finnat

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY17A	FY18A
EV/Sales	n/a	n.m.
EV/EBITDA	n/a	n/a
EV/EBIT	n/a	n/a
P/E	n/a	n/a

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,63x	n/a	n/a
EV/EBITDA	4,32x	n/a	n/a
EV/EBIT	n.m.	n/a	n/a
P/E	n.m.	n/a	n/a

Vantea Smart | Roma, RM | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Descrizione

Vantea Smart realizza il paradigma economico della diversificazione correlata. Le diverse attività del gruppo sono articolate in un ecosistema fortemente correlato dalla tecnologia informatica. Nel settore IT Vantea SMART opera principalmente nell'ambito della Cybersecurity. Specializzata nella migrazione e gestione delle nuove architetture di infrastrutture (cloud, multi-cloud o ibride) e nella messa in sicurezza delle stesse, in ambito servizi di Cybersecurity, Vantea SMART si pone come punto di riferimento nello sviluppo di progetti di Identity ed Access Management, Infrastructure Security, Security Assessment, Security Operations in ambito end point e data center (SIEM, SOAR, XSOAR), Security Consulting, Security Innovation (TIP). In ambito prodotti di Cybersecurity, Vantea SMART, combinando la piattaforma di Risk Management proprietaria "Infosync" con la piattaforma software di Fraud Intelligence proprietaria "KubeX", presenta una soluzione interamente sviluppata in Italia che ha come obiettivo la reale gestione centralizzata e dinamica delle informazioni. L'esperienza decennale in ambito di Cybersecurity, su clienti che rappresentano infrastrutture critiche per il sistema paese (banking, telco, oil & gas, manufacturing), ha delineato un approccio alla sicurezza di prevenzione proattiva e di first step approach (Security by Design e by Default).

Azionariato

VGL Holding S.r.l.	9.666.000	75,0%
Azioni proprie	556.932	4,3%
Free Float	2.664.802	20,7%
Ordinary Shares	**12.887.734**	**100,0%**
Shares Outstanding	**12.887.734**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 0,89**
ISIN	IT0005433765
Ticker	VNT IM
N. Azioni	12.887.734
Market Cap.	**€ 11,47 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 4,06 mln
Enterprise Value	**€ 15,53 mln**

Consiglio di Amministrazione

Lara Lindozzi	Chairman & CEO
Giorgia Veglioni	Director
Antonio Venturi	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Integrae SIM SpA	Ria Grant Thornton SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

Vantea Smart | Roma, RM | Settore: Technology | Anno IPO: 2021

Dati IPO	
Data IPO	27/01/2021
Prezzo di Collocamento	2,20 €
Raccolta in Aucap	€ 4,40 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	9.700.000
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	€ 0,66 mln
Valore Pre-money	€ 21,34 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 25,74 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**				
(€/mln)	**FY24A**	**FY25A**	**FY26E**	**FY27E**
VoP	11,74	10,89	12,00	12,50
EBITDA	1,87	1,79	2,60	3,05
EBITDA Margin	16,0%	16,4%	21,7%	24,4%
EBIT	0,76	0,76	1,40	1,75
EBIT Margin	6,5%	7,0%	11,7%	14,0%
Net Income	0,50	0,26	0,90	1,15
NFP	3,27	4,06	3,69	2,79
Equity	11,34	11,01	11,91	13,06

** Research provider: Integrae SIM

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY18A	FY19A
EV/Sales	n/a	3,19x
EV/EBITDA	n/a	24,65x
EV/EBIT	n/a	25,92x
P/E	n/a	20,27x

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	1,95x	1,55x	1,41x
EV/EBITDA	8,69x	5,97x	5,09x
EV/EBIT	20,47x	11,09x	8,87x
P/E	43,77x	12,74x	9,97x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

VNE | Seravezza, LU | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Descrizione

Fondata a Querceta (LU) nel 1977 da Nicolino Verona, VNE fornisce Servizi di pagamento sul punto vendita attraverso una rete di casse automatiche installate presso il cliente che interagiscono con la Piattaforma. Il Gruppo VNE progetta, campiona e assembla internamente tutte le sue Macchine, curando la progettazione di tutte le componenti: dal software all'hardware, fino alla struttura meccanica, grazie ad un team di specialisti composto da programmatori, ingegneri e tecnici specializzati, integrando le proprie Macchine alla maggior parte dei software gestionali dei clienti.

Azionariato

VNE Holding S.r.l.	2.348.450	75,6%
Azioni proprie	3.150	0,1%
Free Float	756.700	24,3%
Ordinary Shares	**3.108.300**	**100,0%**
Shares Outstanding	**3.108.300**	

Stock Data

Price 31/05/2026	**€ 2,52**
ISIN	IT0005556110
Ticker	VNE IM
N. Azioni	3.108.300
Market Cap.	**€ 7,83 mln**
PFN al 31/12/2025	€ 3,13 mln
Enterprise Value	**€ 10,97 mln**

Consiglio di Amministrazione

Lorenzo Verona	Chairman & CEO
Nicolino Verona	Director
Maurizio Baldassarini	Independent Director

Global Coordinator	EGA IPO	EGA On-going	Specialist	Società di Revisione
EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	EnVent Italia SIM SpA	MIT Sim SpA	Nexia Audirevi SpA

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026

VNE | Seravezza, LU | Settore: Technology | Anno IPO: 2023

Dati IPO	
Data IPO	02/08/2023
Prezzo di Collocamento	4,09 €
Raccolta in Aucap	€ 3,11 mln
Raccolta in Vendita	n/a
N. azioni Pre-IPO	2.348.450
Greenshoe in Aucap*	n/a
Greenshoe in Vendita*	n/a
Valore Pre-money	€ 9,60 mln
Market Cap. Post-raccolta	€ 12,70 mln

* Valore di effettivo esercizio Greenshoe

Risultati economico-finanziari**

(€/mln)	FY24A	FY25A	FY26E	FY27E
VoP	15,45	19,88	24,00	27,70
EBITDA	2,04	3,07	4,20	4,80
EBITDA Margin	13,2%	15,4%	17,5%	17,3%
EBIT	0,25	0,80	2,20	2,30
EBIT Margin	1,6%	4,0%	9,2%	8,3%
Net Income	0,29	0,62	1,50	1,60
NFP	2,24	3,13	2,80	1,60
Equity	15,38	15,89	17,40	18,90

** Research provider: EnVent

Multipli in IPO

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value Pre-money rapportati al valore di bilancio per i due esercizi presenti nel documento di ammissione

Multiplo	FY21A	FY22A
EV/Sales	n/a	1,20x
EV/EBITDA	n/a	7,02x
EV/EBIT	n/a	49,80x
P/E	n/a	n.m.

Multipli On-going

Il multiplo è calcolato considerando EV ed Equity Value On-going rapportati ai valori di bilancio 2025 e ai valori delle ricerche disponibili per i FY26E e FY27E

Multiplo	FY25A	FY26E	FY27E
EV/Sales	0,65x	0,47x	0,41x
EV/EBITDA	3,58x	2,61x	2,28x
EV/EBIT	13,78x	4,98x	4,77x
P/E	12,70x	5,22x	4,90x

Data ultimo aggiornamento: 31/05/2026