



Barometro Minibond ***Market trends***

Principali indicatori al 31.03.2015

Epic è la prima piattaforma digitale che mette in contatto il capitale privato e le PMI in modo diretto.

MiniBondItaly.it è il primo portale informativo e di confronto sul mercato italiano dei minibond, pensato, sviluppato e gestito quotidianamente dalla società di consulenza direzionale e advisory finanziaria Business Support Spa.

Fonte dati: elaborazioni a cura di Epic e Business Support su dati Osservatorio minibond, *Politecnico di Milano – School of Management*, Borsa Italiana e siti corporate.

Evoluzione del mercato dei minibond: principali trend

Dati aggiornati al 31.03.2015

- **Superato il numero di 100 emissioni** per un **controvalore** di poco inferiore a **€5 Mld**
- **Continua il trend che vede aumentare proporzionalmente le emissioni di taglio inferiore a €50 M** (sebbene rappresentino ancora ampiamente una quota minoritaria del totale emesso)
- **In riduzione** negli ultimi mesi il **taglio medio**, la **maturity** e il **tasso di interesse** in linea a quanto già verificatosi nell'ultimo trimestre del 2014 **confermando** un **trend** di consolidamento del mercato dovuto alla contribuzione di transazioni di ammontare più piccolo al totale emesso
- Permane una **spiccata concentrazione** delle emissioni nelle **regioni del Nord Italia**

Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

31.12.2014 – 31.03.2015

	Al 31.12.2014*			Dal 1.01.2015 al 31.03.2015			Al 31.03.2015	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)		Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)		Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Totale Mercato	92	4.804	+	10	79	=	102	4.883
di cui: €150 – 500 M	13	3.475		-	-		13	3.475
di cui: €50 – 150 M	6	615		-	-		6	615
di cui: €0 – 50 M	73	714		10	79		83	793
Fatturato medio (€ M)	80			160**			90	
Taglio medio (€ M)	9,7			8,0			9,5	
Cedola media (%)	6,0%			5,1%			5,9%	
Maturity media (Y)	6,1			4,9***			5,8	

(*) Dati estratti dal **Barometro minibond** al 31.12.2014

(**) Dato fortemente condizionato da ultima emissione del periodo (azienda con fatturato > €800 M)

(***) La maturity media è pari a 3,5 anni se si includono nel calcolo anche le cambiali finanziarie

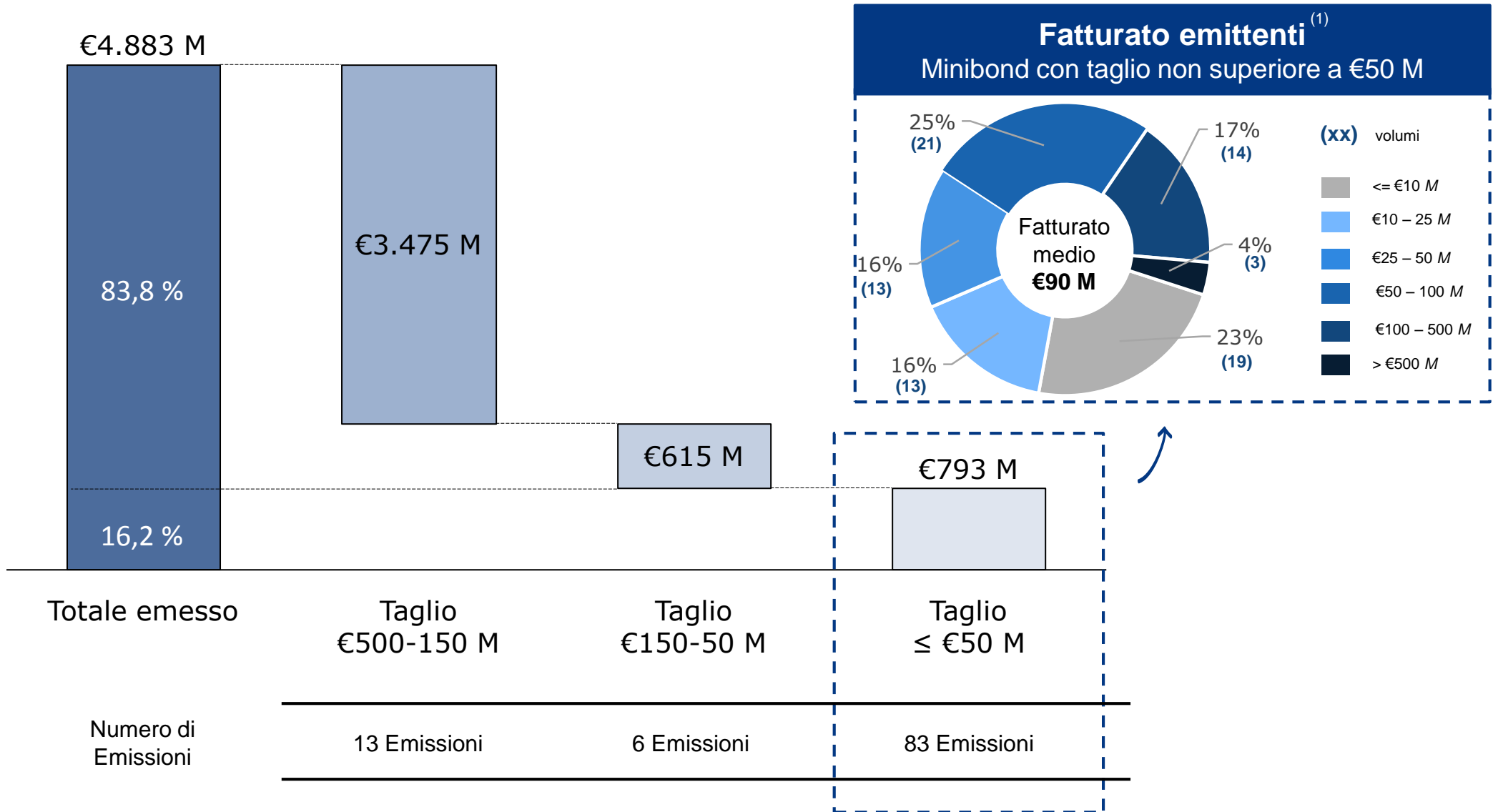
Il punto sul mercato minibond al 31.03.2015

- Nel **mercato dei minibond** in Italia, il controvalore totale di operazioni di **taglio non superiore a €50 M** corrisponde al **16% del totale emesso**
- La fascia di minibond con **tagli che vanno da €50 M a €150 M** corrisponde a circa il **13% del totale emesso**
- La **netta maggioranza del totale emesso** deriva da un **basso numero (13) di operazioni**, con un **taglio molto grande** (superiore a €150 M)

Identikit del minibond ≤ 50 Milioni di Euro	
Taglio medio	€9,5 M
Scadenza media	5,8 Anni
Struttura rimborso	53% Bullet / 47% Amortizing
Tasso medio d'interesse	6% annuo
Garanzie / Rating	< 20% dei casi
Fatturato medio emittente	€90 M

Totale emissioni di minibond quotati su ExtraMOT PRO

Sintesi per taglio al 31.03.2015

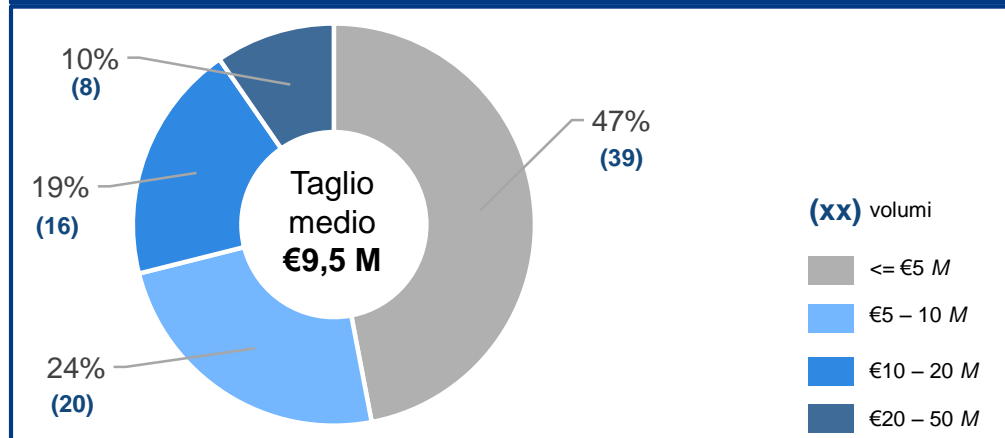


Emissioni di ammontare non superiore a €50 M

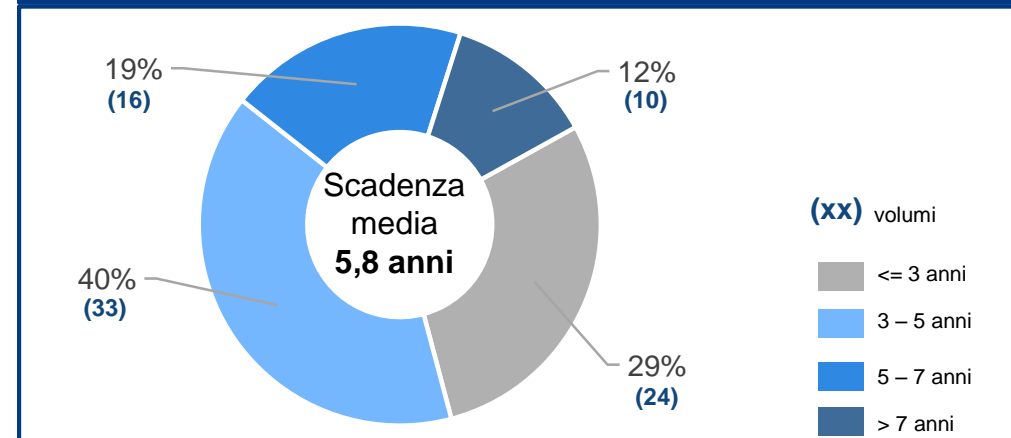
Principali indicatori al 31.03.2015

Al 31.03.2015: 83 minibond emessi per un totale di €793 M⁽²⁾

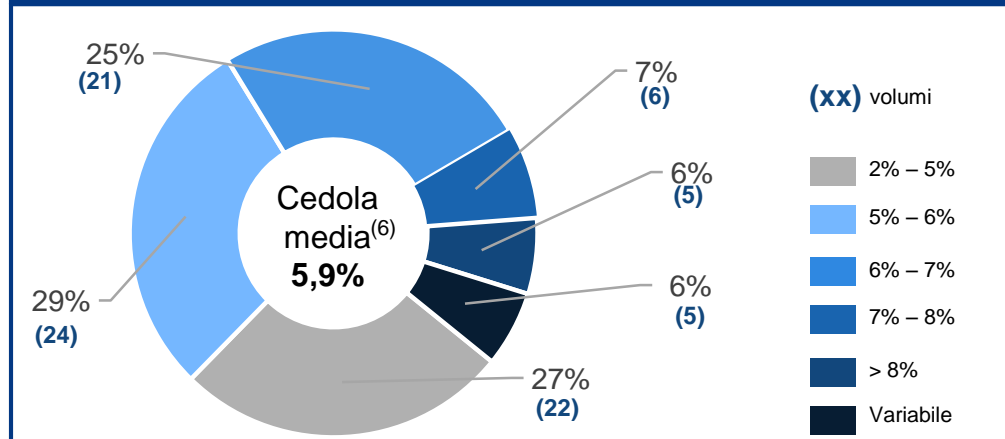
Taglio⁽³⁾



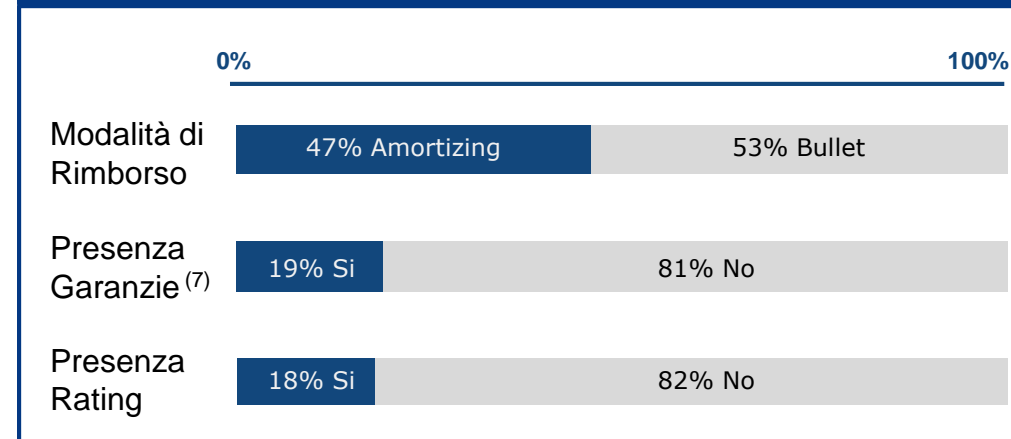
Scadenza⁽⁴⁾



Cedola⁽⁵⁾



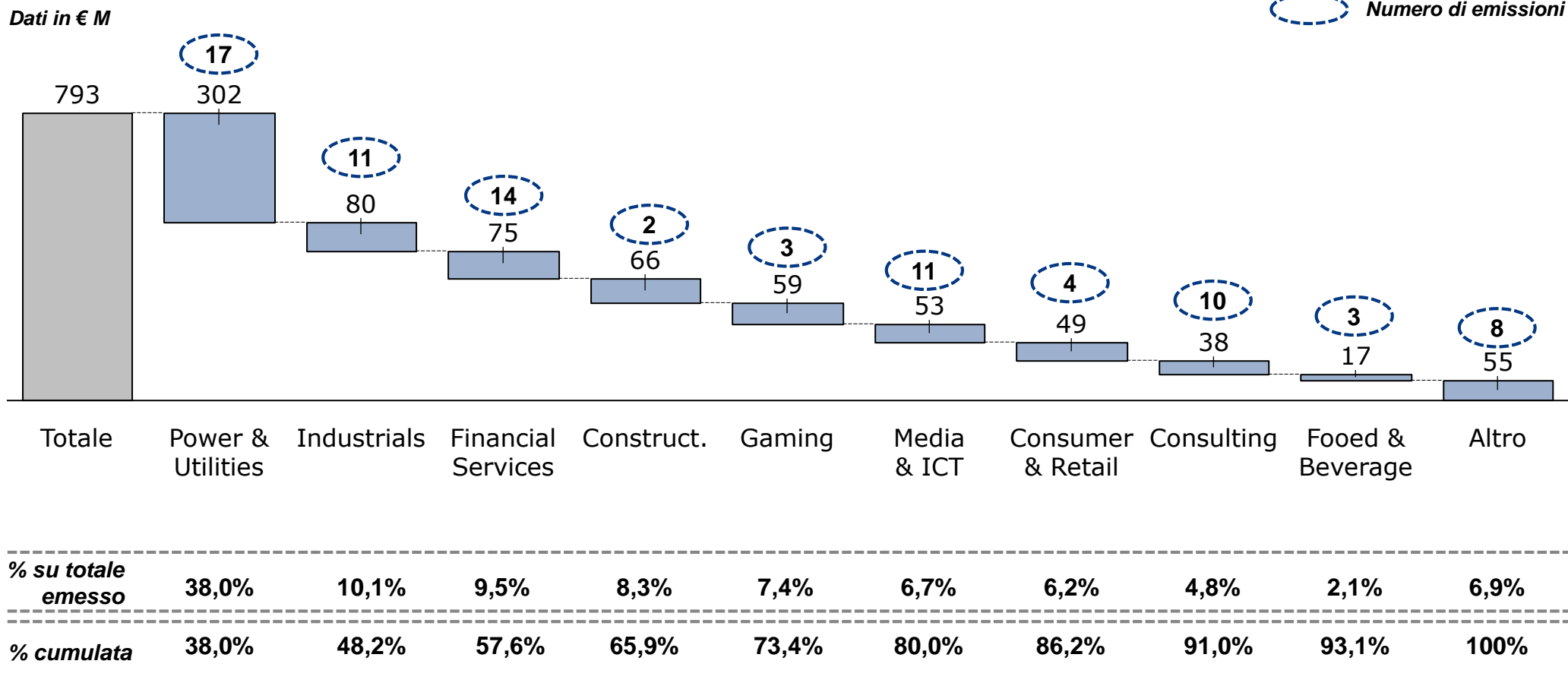
Principali caratteristiche tecniche



Emissioni di ammontare non superiore a €50 M

Sintesi per settore industriale al 31.03.2015

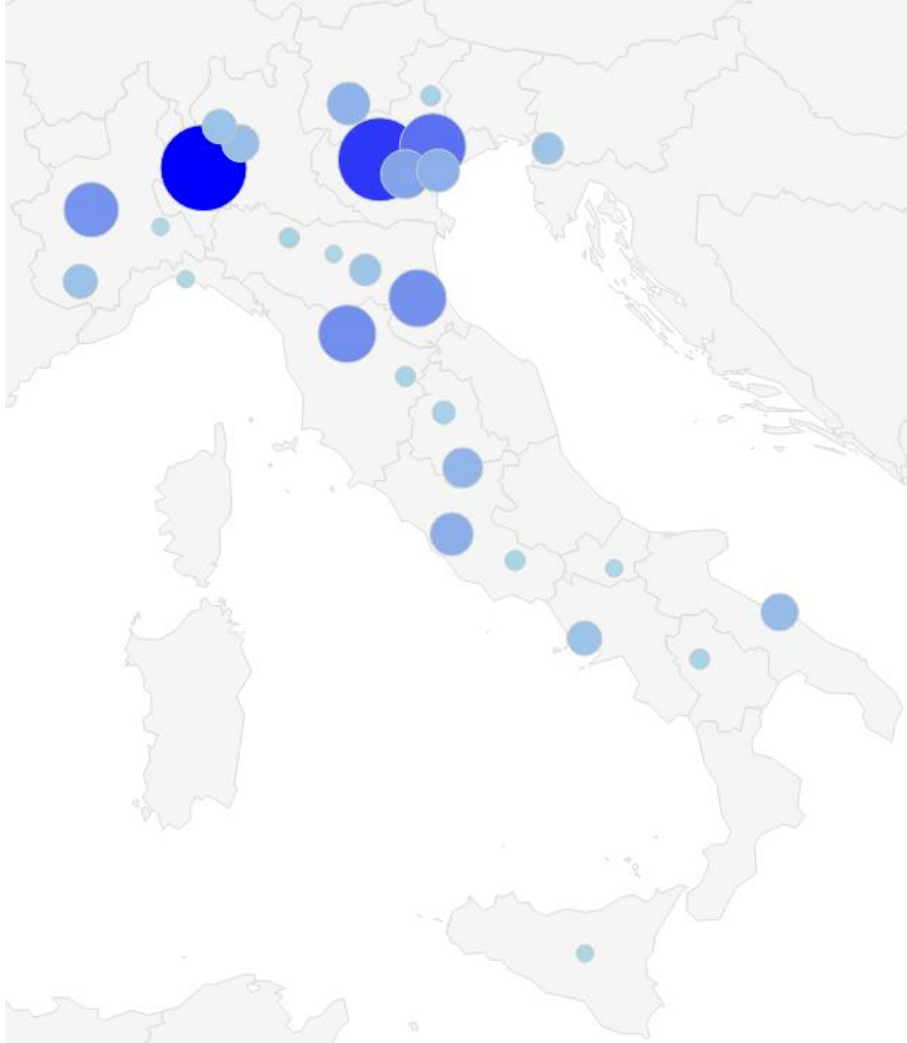
Breakdown per settore industriale



Nel 1Q 15 i settori Power & Utilities e Financial Services hanno incrementato sostanzialmente i volumi emessi

Emissioni di ammontare non superiore a €50 M

Sintesi per area geografica al 31.03.2015



In particolare circa l'80% delle emissioni si concentra in:

- **Veneto:** circa €253 M pari a circa il 32% del totale emesso
- **Lombardia:** circa €184 M pari a circa il 23% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** circa €73 M pari a circa il 9% del totale emesso
- **Toscana:** circa €57 M pari a circa il 7% del totale emesso
- **Piemonte:** circa €67 M pari a circa l' 8% del totale emesso

Note metodologiche

1. Fatturato emittente: si intende il fatturato complessivo della società che ha emesso il minibond nell'esercizio precedente l'emissione.
2. Sono considerate e analizzate le emissioni quotate nel segmento ExtraMOT PRO di Borsa Italiana di ammontare non superiore a €50 M.
3. Taglio dell'emissione: si intende l'ammontare totale dell'emissione di ciascun minibond, così come risulta dai dati ufficiali di Borsa Italiana.
4. Maturity: si intende la data in cui il minibond emesso arriverà a scadenza finale e l'emittente dovrà quindi rimborsare al possessore dello strumento il capitale investito / la quota restante del capitale investito.
5. Cedola: si intende l'interesse corrisposto periodicamente al possessore del minibond, che pertanto ne costituisce la remunerazione. La cedola, tipicamente, può essere corrisposta trimestralmente, semestralmente o annualmente e può essere a tasso fisso o variabile.
6. La cedola media è calcolata come media aritmetica delle cedole dei soli minibond con cedola a tasso fisso (76 su 83 minibond emessi).
7. Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.