



Barometro Minibond ***Market trends***

Principali indicatori al 30.06.2018

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 30.06.2018

- Raggiunto il numero di **321 emissioni** sul mercato ExtraMOT Pro per un controvalore superiore a **€15 Mld**
- Le emissioni di taglio inferiore a €50M nel secondo trimestre del 2018 sono aumentate, sia come numero di emissioni (20 contro 15) che come ammontare (9 milioni € contro 7) rispetto allo stesso periodo del 2017
- Sebbene non inclusi nel quadro statistico, perché non quotati sull'ExtraMOT Pro, si segnalano due minibond curati da Epic: €13M emessi da Piazza Italia (retail) e €15M emessi da Fonderie Mario Mazzucconi (industrial)
- Rispetto al 2017 viene confermato **un leggero trend di riduzione del taglio medio** (6,9 M€ al 30.06.2018 contro 7,3 M€ per l'anno 2017) e **della cedola media** (5,10% al 30.06.2018 contro 5,13% M€ per l'anno 2017)
- Incremento dei settori **Industrial** (tra i quali Comes S.p.a, Fecs Partecipazioni S.p.A.), **Food & Beverage** (Zappalà S.p.a. e Faro Soc. Coop. Agricola) e **Textile** (Cristiano di Thiene S.p.A. e Alma Media S.p.a.) per quanto riguarda le emissioni di taglio inferiore a €50M per un controvalore complessivo pari a circa **€20M**

Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

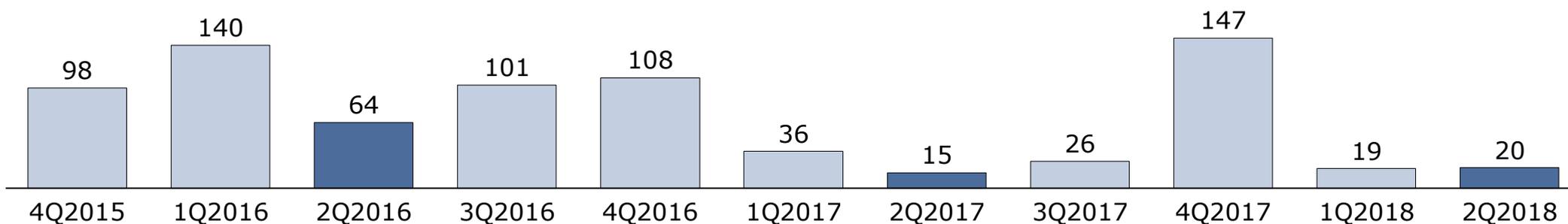
31.03.2018 – 30.06.2018

	Al 31.03.2018			Dal 31.03.2018 al 30.06.2018			Al 30.06.2018	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)		Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)		Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Totale Mercato	311	15.617	+	10	119,2	=	321	15.736
<i>di cui: > €150 M</i>	36	12.343		0	0		36	12.343
<i>di cui: €50 – 150 M</i>	16	1.450		1	99		17	1.549
<i>di cui: €0 – 50 M</i>	259	1.824		9	20		268	1.844
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	103,9			40,1			101,8	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	7,1			2,2			6,9	
<i>Cedola media (%)</i>	5,12%			4,44%			5,10%	
<i>Maturity media (Y)</i>	5,1			3,9			5,0	

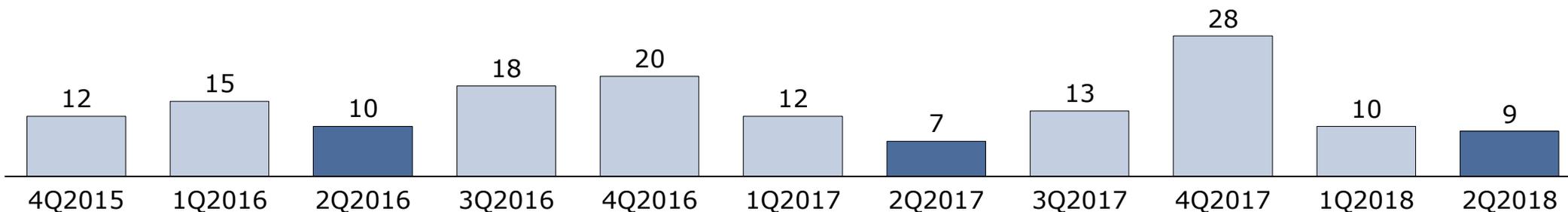
Evoluzione trimestrale del mercato dei minibond

Emissioni inferiori a € 50M

Mercato dei Minibond - Ammontare (€ M) 2015 - 2018



Mercato dei Minibond - Emissioni (n°) 2015 - 2018



Nel secondo trimestre 2018 l'ammontare e il numero dei minibond emessi risultano in linea con quelli del trimestre precedente

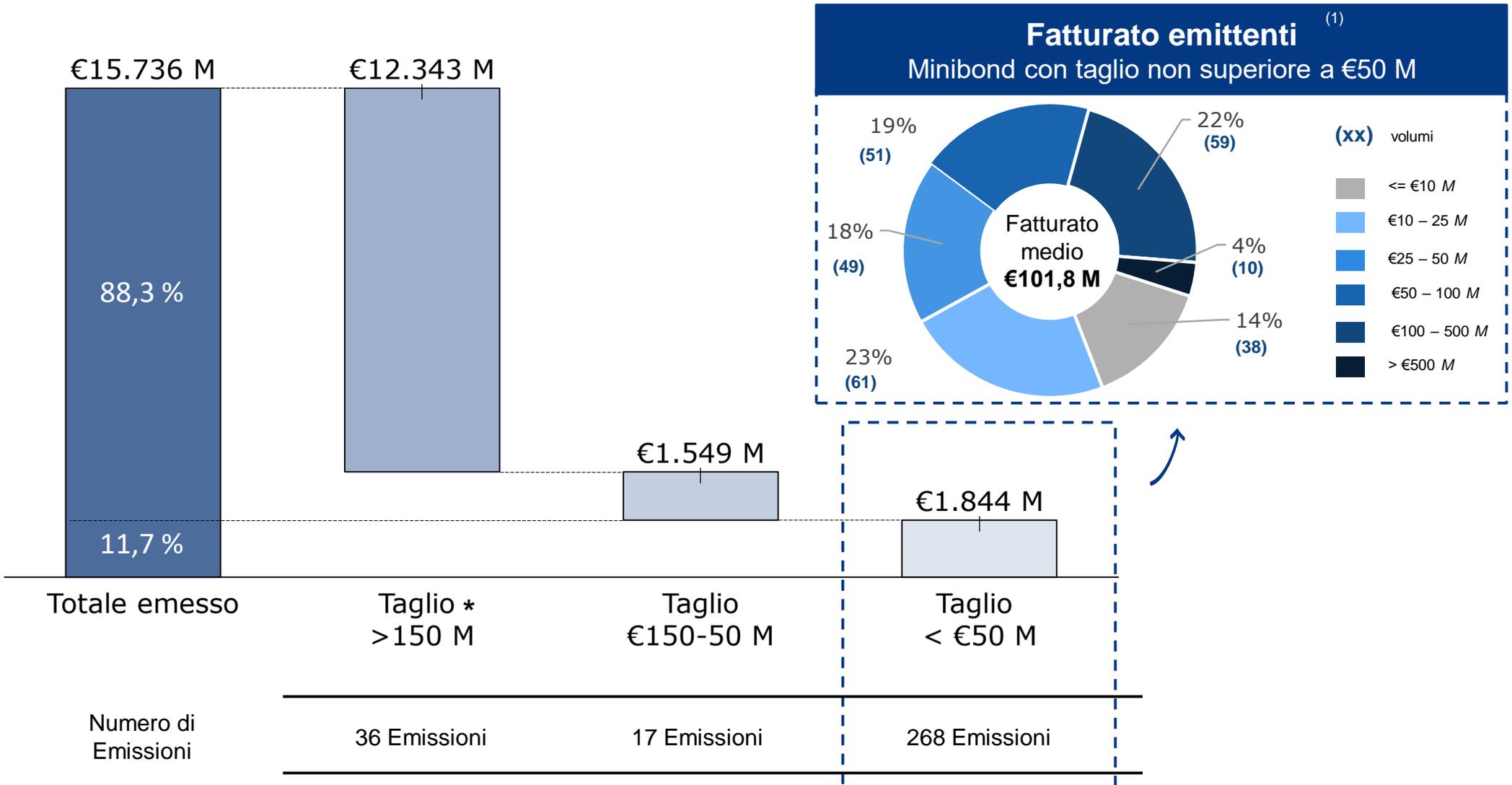
Il punto sul mercato minibond al 30.06.2018

- Nel **mercato dei minibond** in Italia, il controvalore totale di operazioni di **taglio inferiore a €50 M** corrisponde all' **11,7% del totale emesso**
- La fascia di minibond con **tagli che vanno da €50 M a €150 M** corrisponde al **9,8% del totale emesso**
- La netta maggioranza del totale emesso deriva da un basso numero (36) di operazioni, con un taglio molto grande (superiore a €150 M)

Identikit del minibond ≤ 50 Milioni di Euro	
Taglio medio	€6,9 M
Scadenza media	5,0 Anni
Struttura rimborso	49% Bullet / 51% Amortizing
Tasso medio d'interesse	5,10 % annuo
Garanzie / Rating	23% / 14% dei casi
Fatturato medio emittente	€101,8 M

Totale emissioni di minibond quotati su ExtraMOT PRO

Sintesi per taglio al 30.06.2018

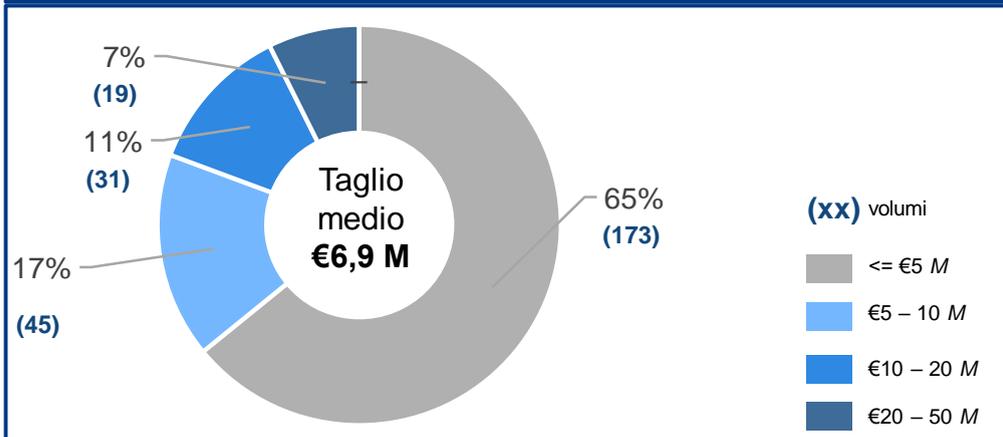


Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

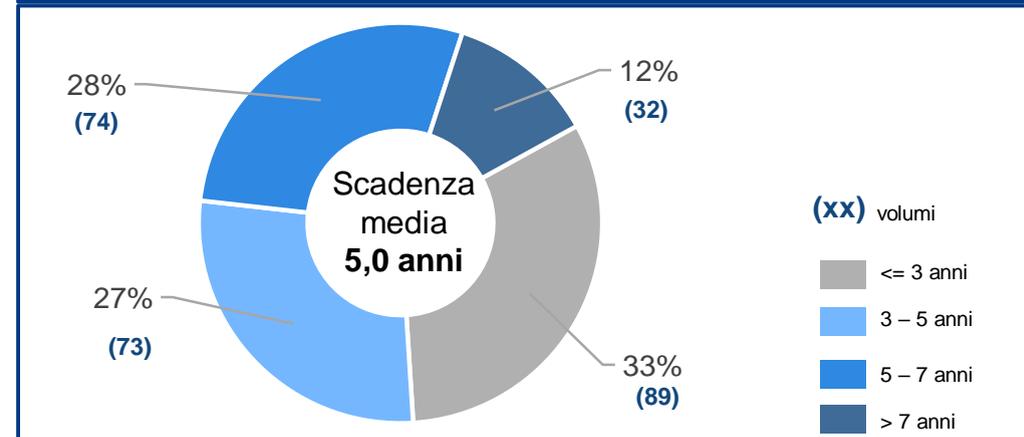
Principali indicatori al 30.06.2018

Al 30.06.2018: 268 minibond emessi per un totale di €1.844 M⁽²⁾

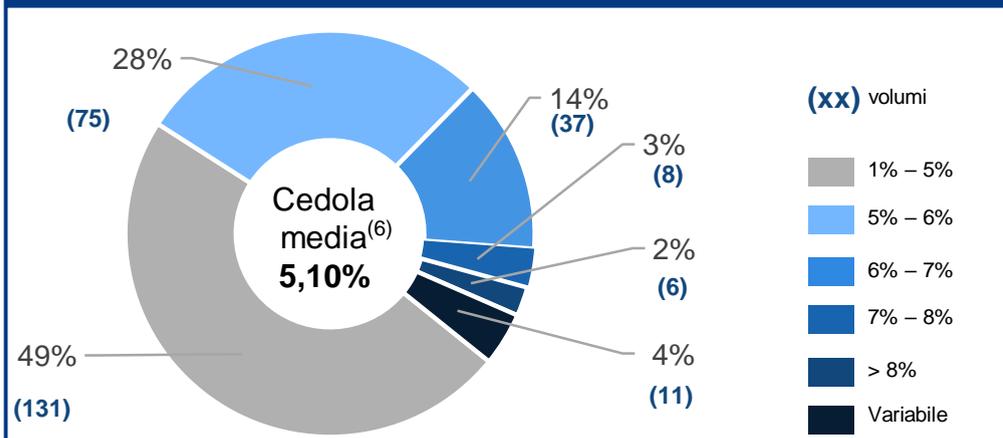
Taglio⁽³⁾



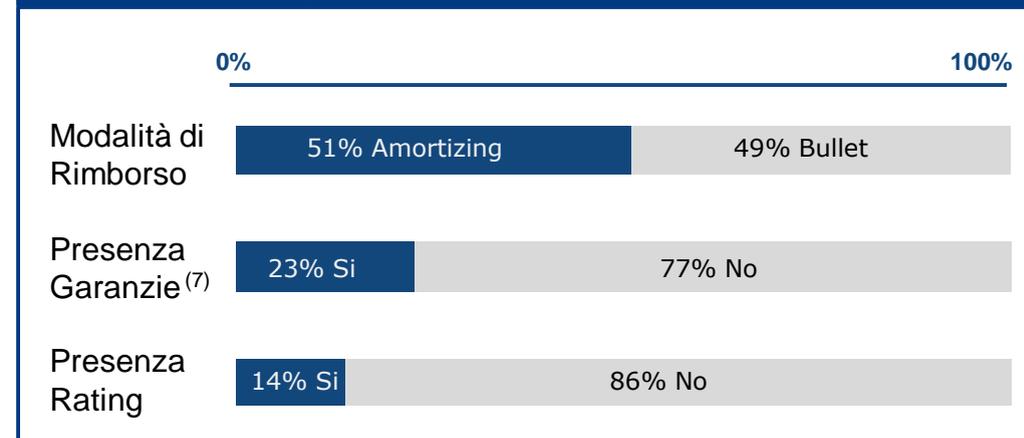
Scadenza⁽⁴⁾



Cedola⁽⁵⁾



Principali caratteristiche tecniche



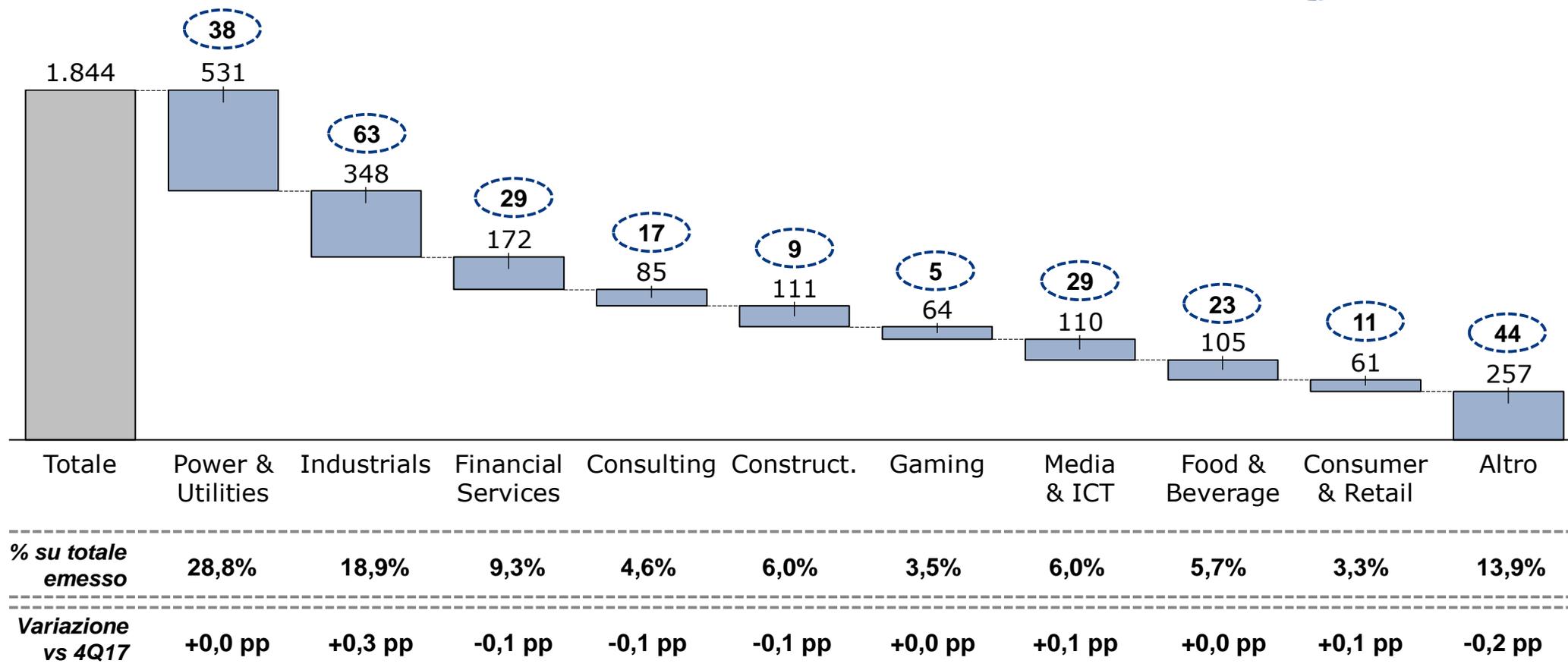
Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

Sintesi per settore industriale al 30.06.2018

Breakdown per settore industriale

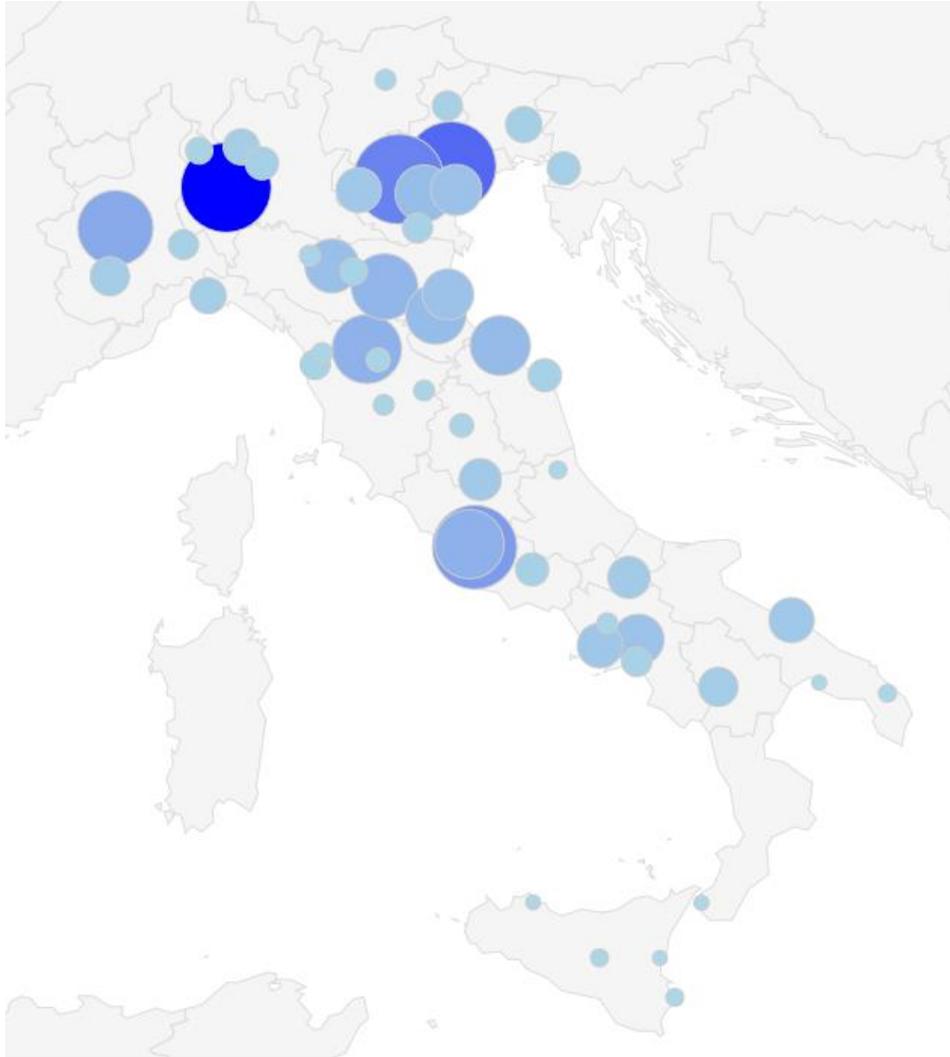
Dati in € M

 Numero di emissioni



Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

Sintesi per area geografica al 30.06.2018



€0,5M  €383M

Il 61% delle emissioni si concentra in tre regioni:

- **Veneto:** €491 M pari al 27% del totale emesso
- **Lombardia:** €422 M pari al 23% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** €207 M pari al 11% 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 al momento della pubblicazione della notizia
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 (248 su 268 minibond emessi).
7. Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.