



## ***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

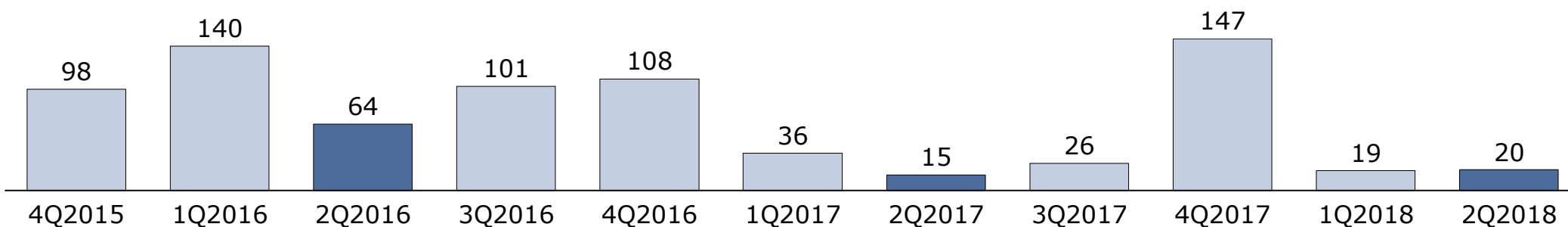
## 31.03.2018 – 30.06.2018

|                              | Al 31.03.2018     |                    |          | Dal 31.03.2018<br>al 30.06.2018 |                    |          | Al 30.06.2018     |                    |
|------------------------------|-------------------|--------------------|----------|---------------------------------|--------------------|----------|-------------------|--------------------|
|                              | Emissioni<br>(n°) | Ammontare<br>(€ M) |          | Emissioni<br>(n°)               | Ammontare<br>(€ M) |          | Emissioni<br>(n°) | Ammontare<br>(€ M) |
| <b>Totale Mercato</b>        | <b>311</b>        | <b>15.617</b>      | <b>+</b> | <b>10</b>                       | <b>119,2</b>       | <b>=</b> | <b>321</b>        | <b>15.736</b>      |
| <i>di cui: &gt; €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               |                    |

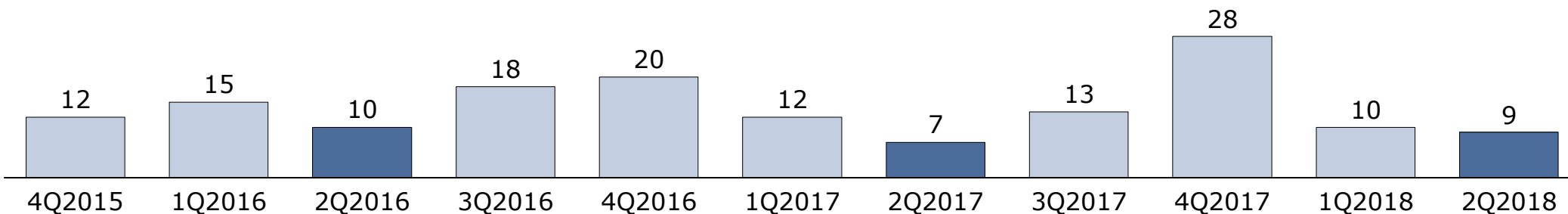
# Evoluzione trimestrale del mercato dei minibond

*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**

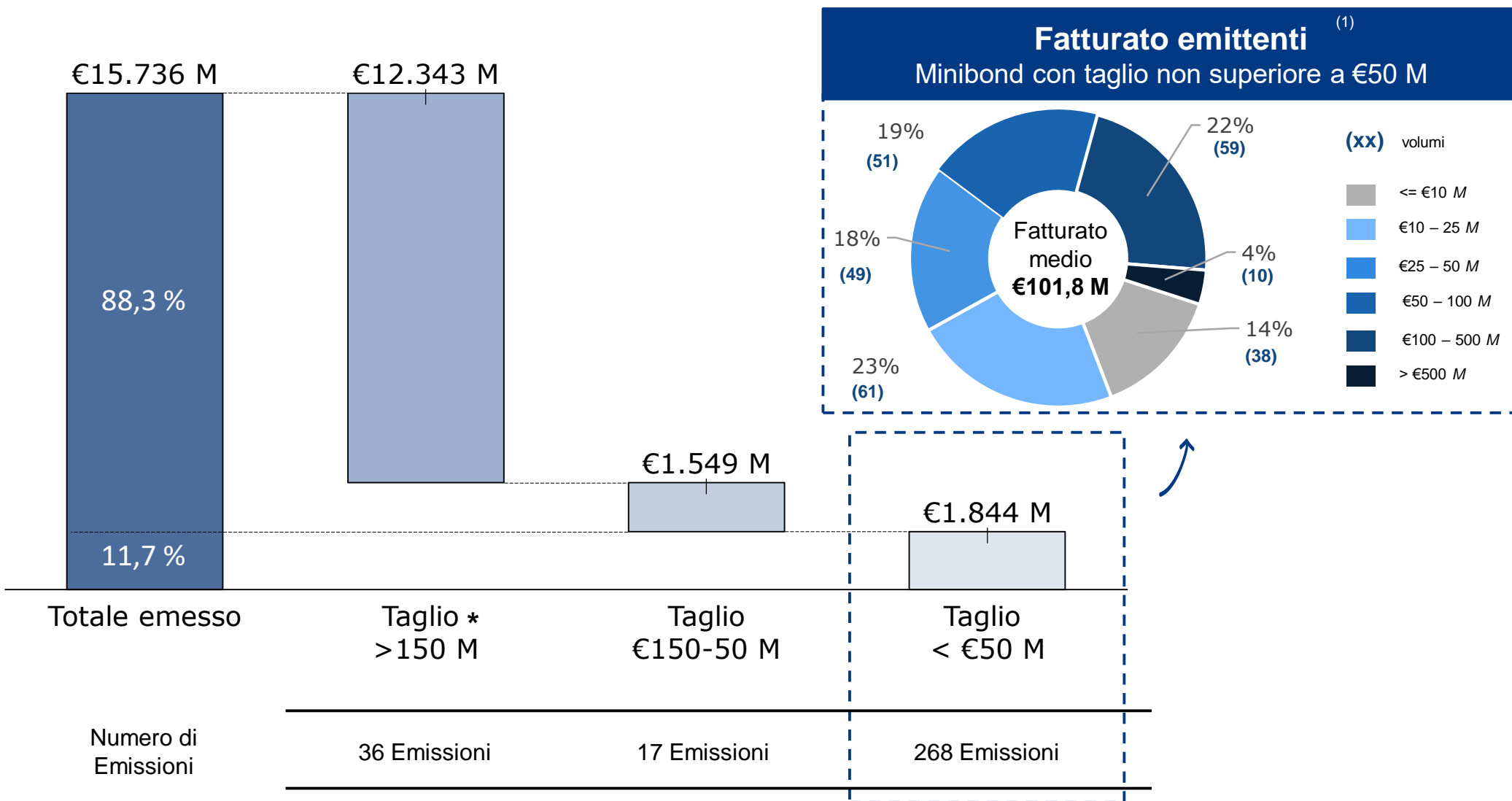
# Il punto sul mercato minibond al 30.06.2018

- 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

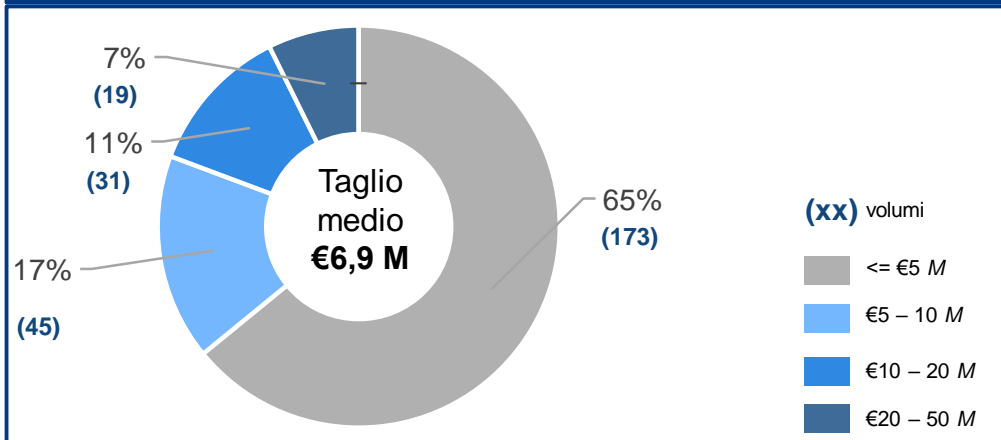


# Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

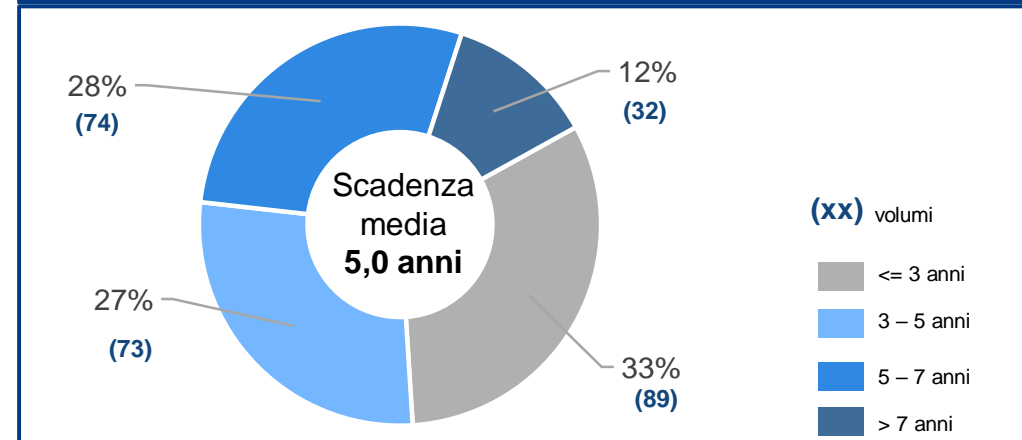
## Principali indicatori al 30.06.2018

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

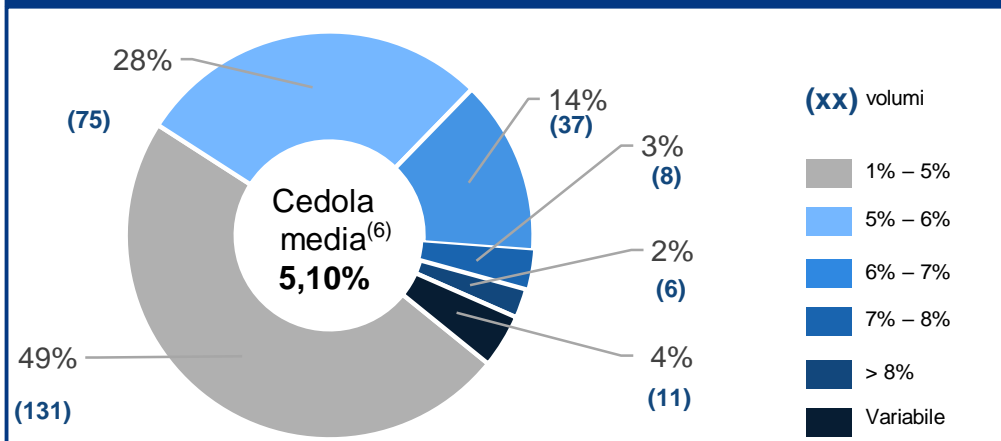
### Taglio<sup>(3)</sup>



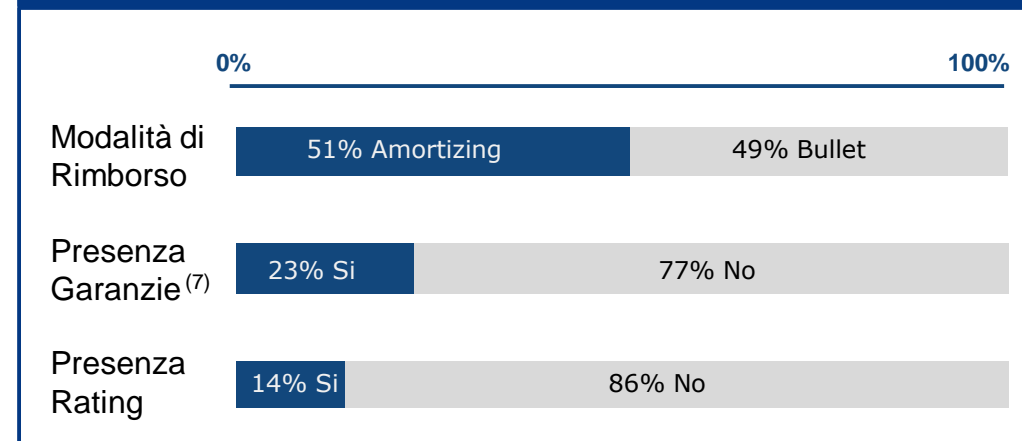
### Scadenza<sup>(4)</sup>



### Cedola<sup>(5)</sup>



### Principali caratteristiche tecniche



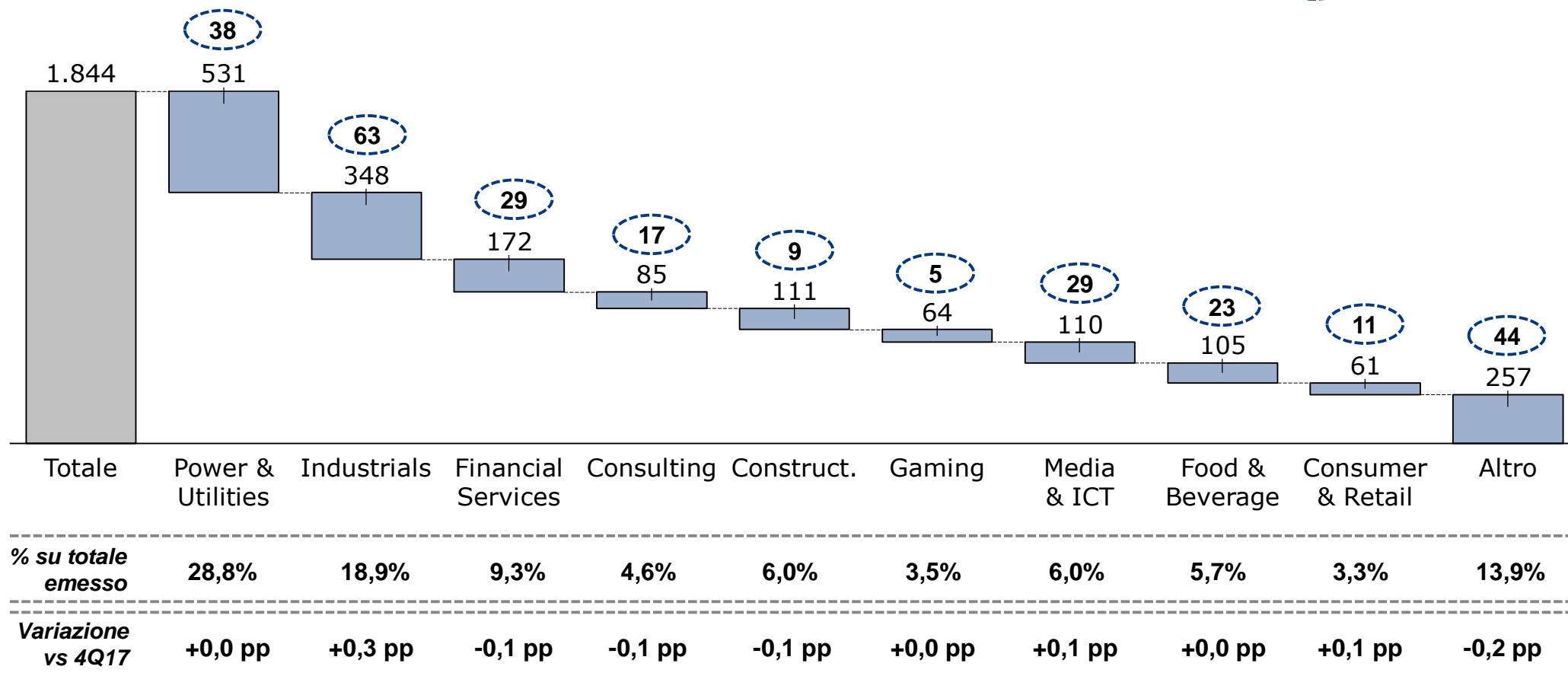
# Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

## Sintesi per settore industriale al 30.06.2018

### Breakdown per settore industriale

Dati in € M

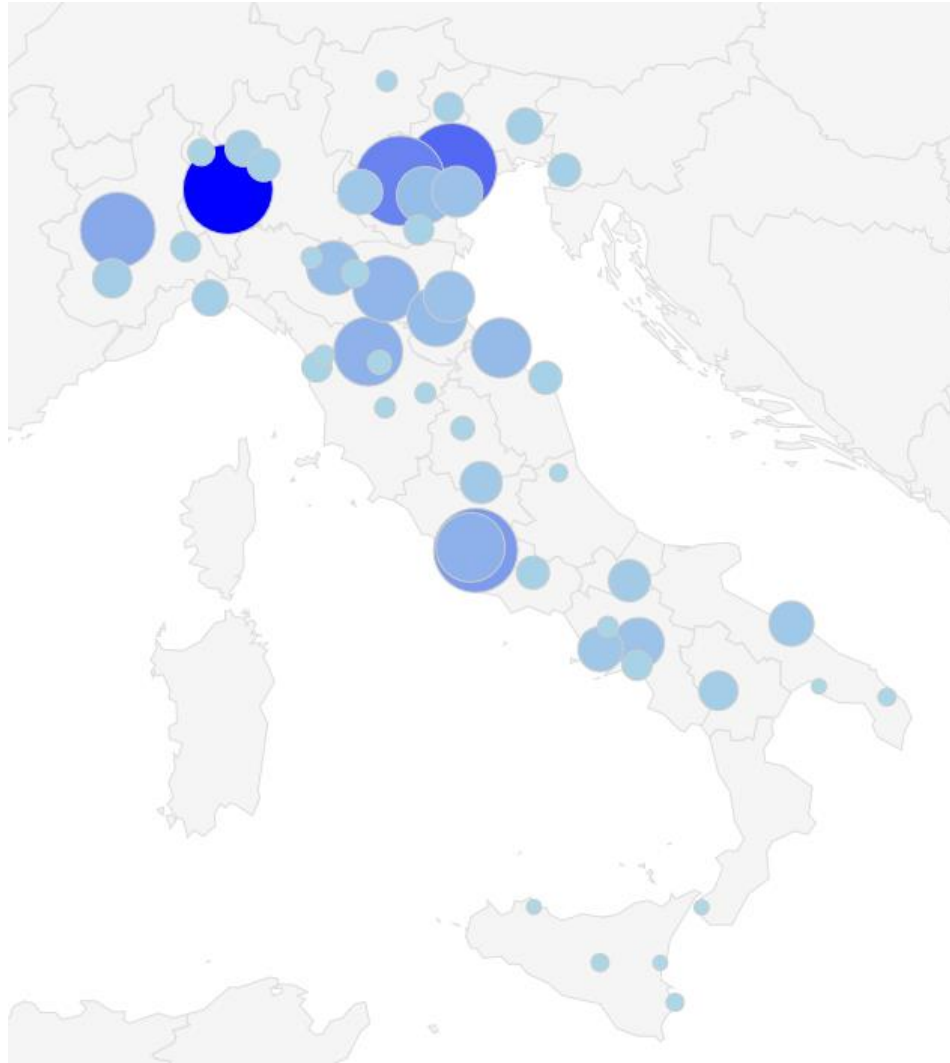
 Numero di emissioni





# Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

## *Sintesi per area geografica al 30.06.2018*



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

€0,5M  €383M

# 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.