



Barometro Minibond ***Market trends***

Principali indicatori al 31.12.2016

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 31.12.2016

- Raggiunto il numero di **221 emissioni** sul mercato ExtraMOT Pro per un controvalore superiore a **€8,6 Mld**
- In riferimento alle **emissioni di taglio inferiore a €50M** in questo quarto trimestre si è osservato un numero di emissioni e dei volumi in linea con il trimestre precedente
 - Continua **costante il trend di riduzione del taglio medio** (8,4 M€ al 31.12.2016), **della cedola media** (5,34% al 31.12.2016) **della maturity media** (5,5 anni al 31.12.2016)
 - Incremento del settore Industrial e del Construction per effetto **dell'emissione di ICM S.p.a.** con un controvalore pari a **€24 M**
 - Permane una spiccata concentrazione delle emissioni nelle regioni del Nord Italia
 - Cresce il numero di emissioni da parte di società che avevano già fatto ricorso allo strumento minibond. In questo ultimo trimestre si segnalano le emissioni di **Ferrarini S.p.a., IMI Fabi S.p.a, Boni S.p.a., Faro Soc. Coop. Agricola e Gruppo PSC S.p.a.**

Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

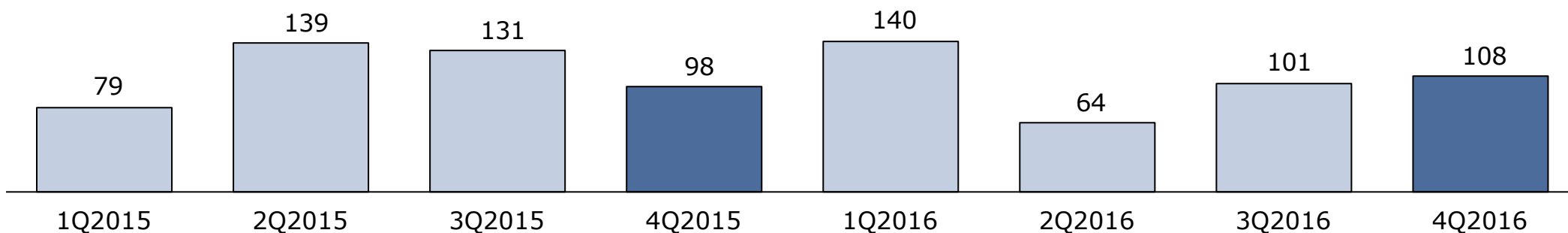
30.09.2016 – 31.12.2016

	Al 30.09.2016			Dal 1.10.2016 al 31.12.2016			Al 31.12.2016	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)		Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)		Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Totale Mercato	197	7.683	+	24	973	=	221	8.666
<i>di cui: €150 – 500 M</i>	18	5.275		2	680		20	5.955
<i>di cui: €50 – 150 M</i>	10	935		2	195		12	1.130
<i>di cui: €0 – 50 M</i>	169	1.473		20	108		189	1.581
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	96,8			139,7			100,2	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	8,7			5,4			8,4	
<i>Cedola media (%)</i>	5,39%			4,81%			5,34%	
<i>Maturity media (Y)</i>	5,7			4,37			5,5	

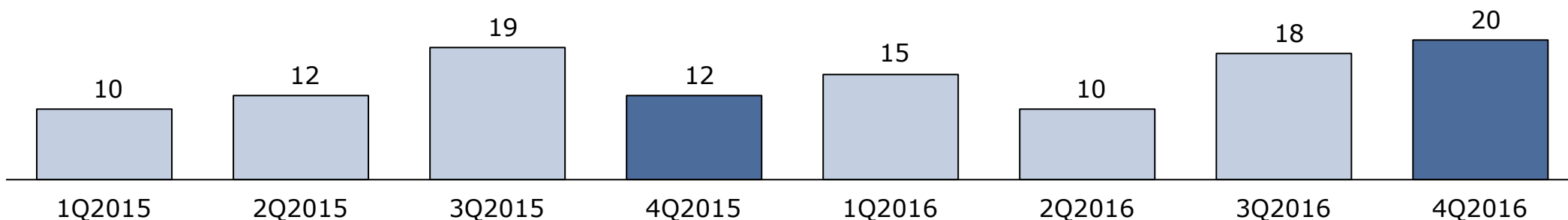
Evoluzione trimestrale del mercato dei minibond

Emissioni inferiori a € 50M

Mercato dei Minibond - Ammontare (€ M) 2015 - 2016



Mercato dei Minibond - Emissioni (n°) 2015 - 2016



Nel quarto trimestre 2016 l'ammontare complessivo si è incrementato in modo non particolarmente consistente, rispetto allo stesso periodo del 2015, sebbene il numero di emissioni sia pressoché raddoppiato. Da notare è che sette delle venti emissioni avvenute nel 4Q 2016 hanno taglio inferiore a € 1M.

Il punto sul mercato minibond al 31.12.2016

○ Nel **mercato dei minibond** in Italia, il controvalore totale di operazioni di **taglio inferiore a €50 M** corrisponde al **18,2% del totale emesso**

○ La fascia di minibond con **tagli che vanno da €50 M a €150 M** corrisponde al **13,0% del totale emesso**

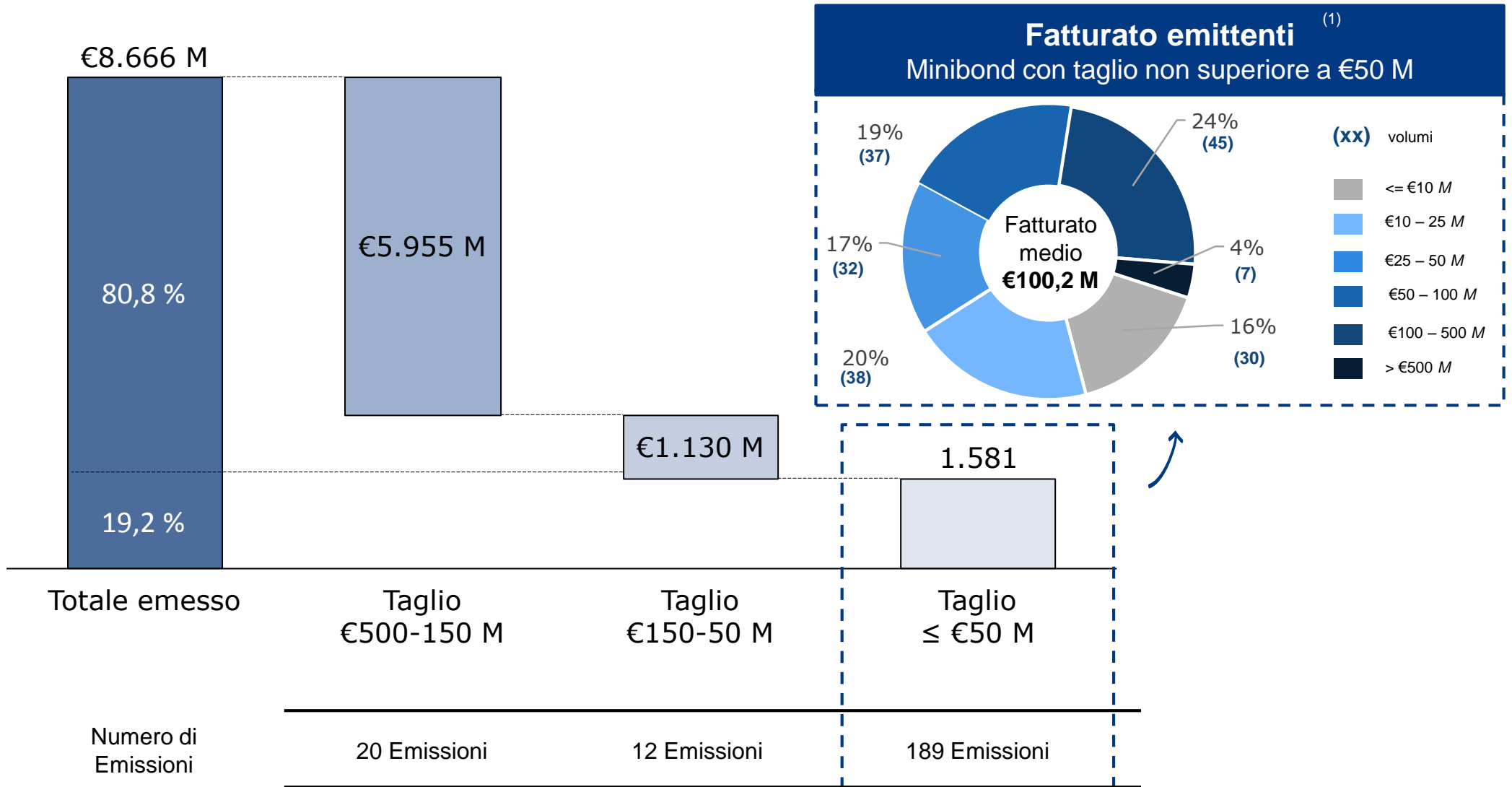
○ La netta maggioranza del totale emesso deriva da un basso numero (20) di operazioni, con un taglio molto grande (superiore a €150 M)

Identikit del minibond ≤ 50 Milioni di Euro

Taglio medio	€8,4 M
Scadenza media	5,5 Anni
Struttura rimborso	46% Bullet / 54% Amortizing
Tasso medio d'interesse	5,34% annuo
Garanzie / Rating	22% / 19% dei casi
Fatturato medio emittente	€100,2 M

Totale emissioni di minibond quotati su ExtraMOT PRO

Sintesi per taglio al 31.12.2016

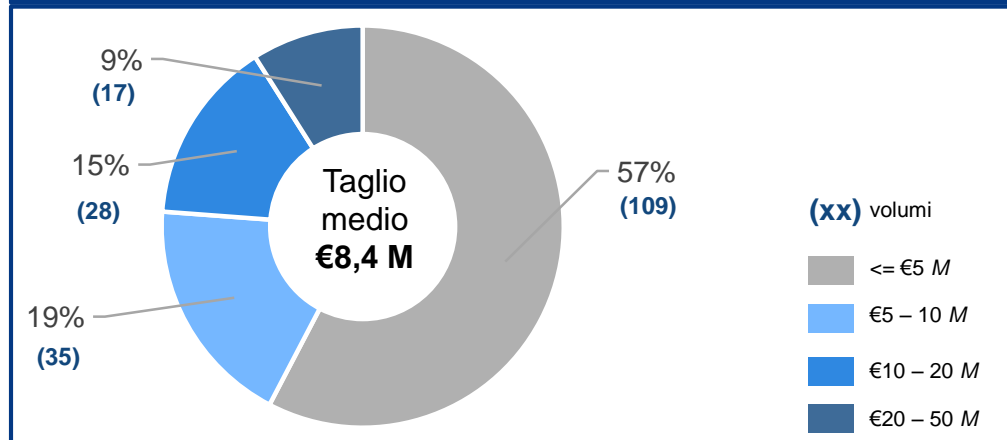


Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

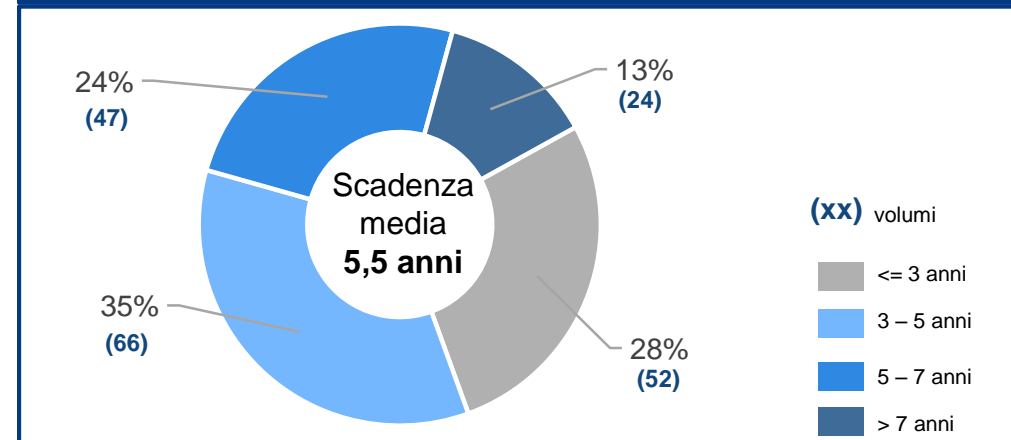
Principali indicatori al 31.12.2016

Al 31.12.2016: 189 minibond emessi per un totale di €1.581 M⁽²⁾

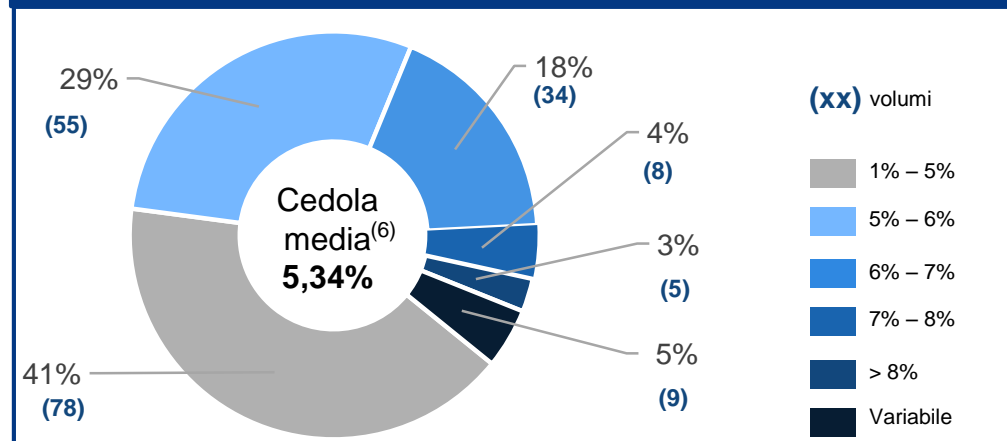
Taglio⁽³⁾



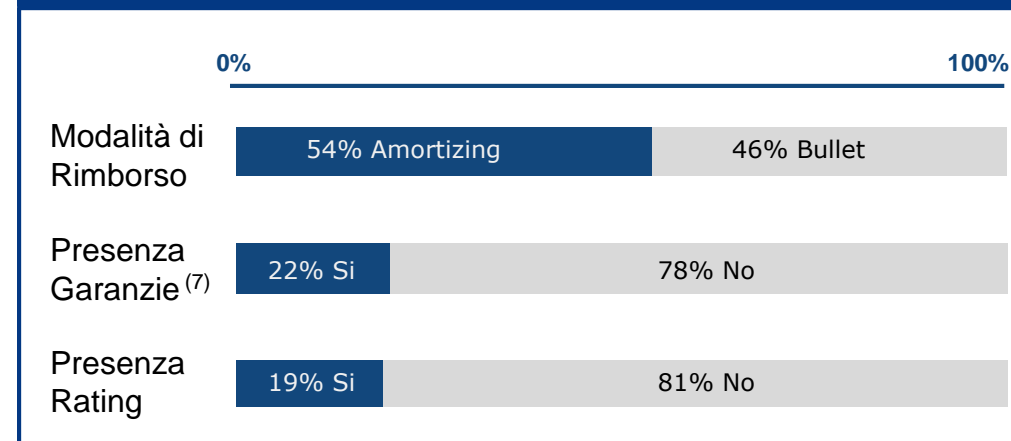
Scadenza⁽⁴⁾



Cedola⁽⁵⁾



Principali caratteristiche tecniche



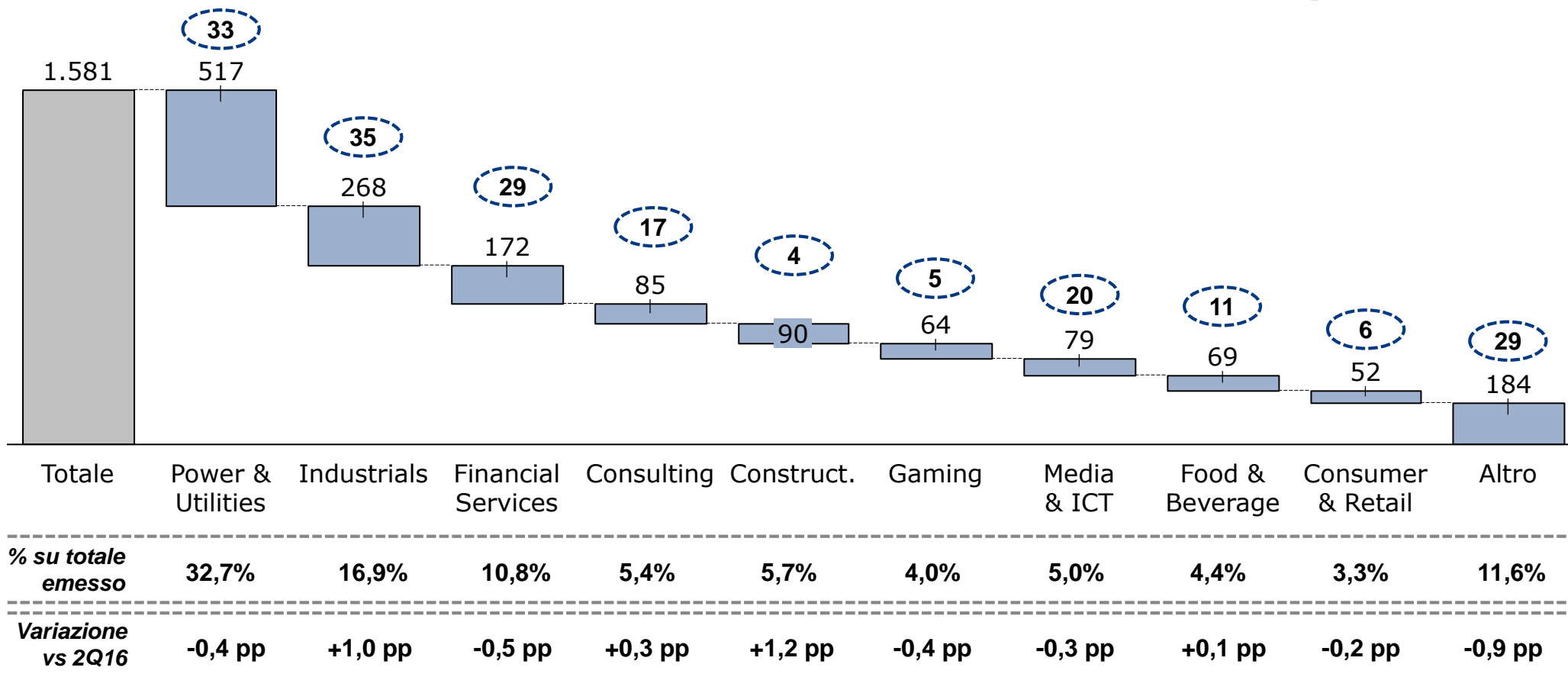
Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

Sintesi per settore industriale al 31.12.2016

Breakdown per settore industriale

Dati in € M

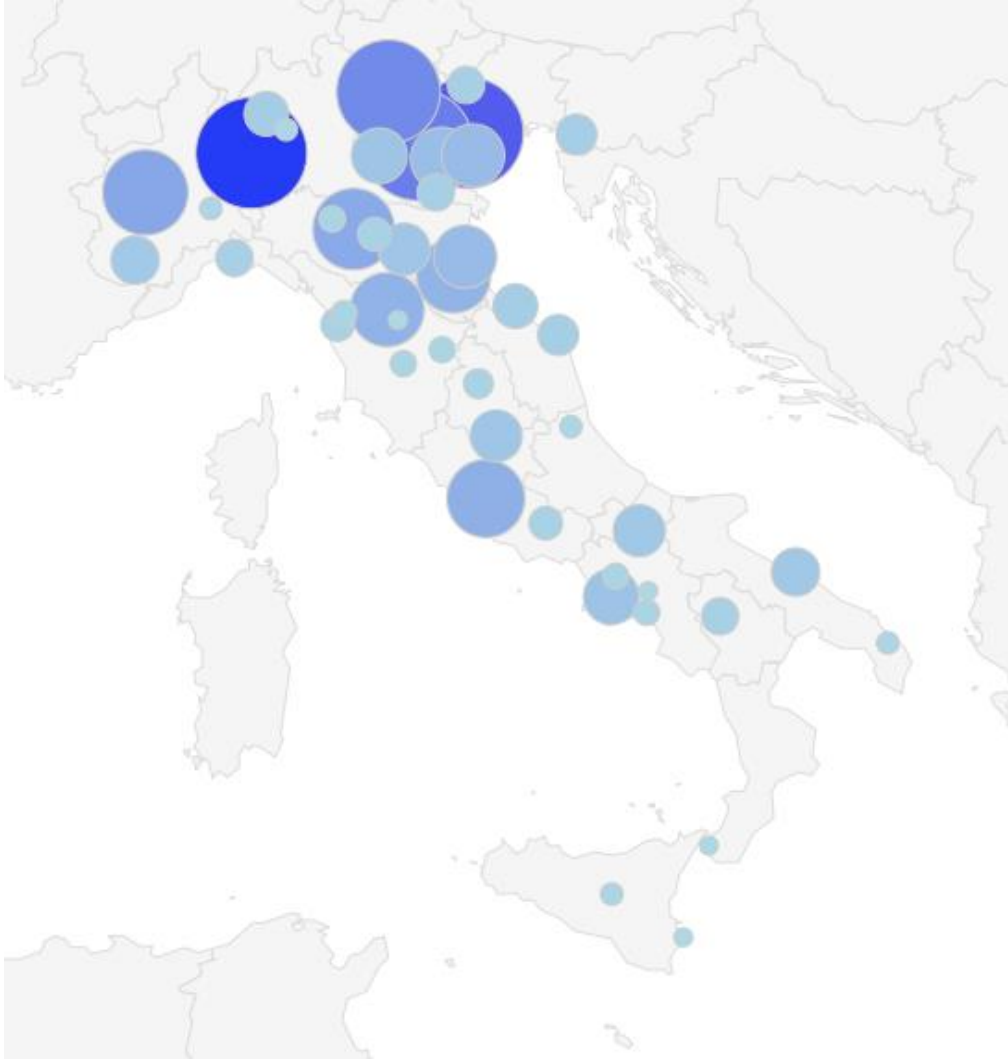
 Numero di emissioni



Nel 4Q 16 il settore Industrials ha incrementato i volumi emessi, passando da 235 a 268 M

Emissioni di ammontare inferiore a €50 M

Sintesi per area geografica al 31.12.2016



Circa l' 80% delle emissioni si concentra in:

- **Veneto:** €445 M pari al 28% del totale emesso
- **Lombardia:** €380 M pari al 23,9% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** €197 M pari al 12,4% del totale emesso
- **Trentino Alto Adige:** €112 M pari al 7,1% del totale emesso
- **Piemonte:** €103 M pari al 6,5% del totale emesso
- **Toscana:** €76 M pari al 4,8% 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 (177 su 189 minibond emessi).
7. Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.