



OFF THE BEATEN TRACK – Minibond market & Rating

Milano, 23 aprile 2015

MAURO ALFONSO
Amministratore Delegato – Cerved Rating Agency

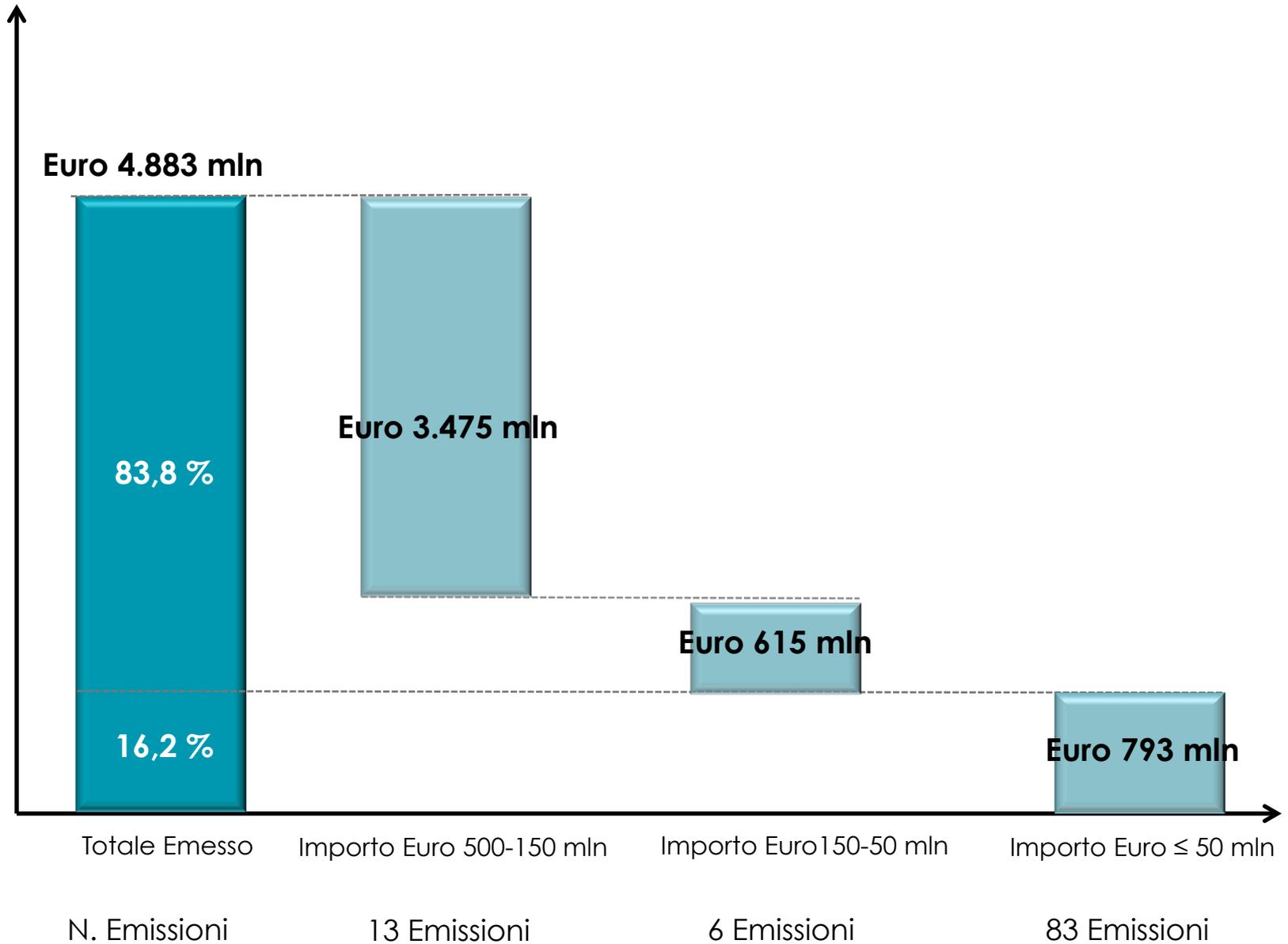
-  **Cerved Rating Agency fornisce agli stakeholder del mercato dei capitali rating pubblici e privati e opinioni sul merito creditizio con riferimento a imprese italiane.**
-  Ad oggi, Cerved Rating Agency emette (ovvero ha in corso di emissione) e monitora oltre 250 rating impresa di tipo "Issuer pays"
-  Cerved Rating Agency nasce il 1 maggio 2014 dallo *spin off* delle attività di rating di Cerved ed opera con un team di circa 140 analisti
-  Cerved Rating Agency è registrata quale agenzia di rating europea dal 2012 (all'epoca Cerved Group), ai sensi del Regolamento CE n. 1060/2009
-  Cerved Rating Agency è riconosciuta da Banca d'Italia come *External Credit Assessment Institution* (ECAI) dal 2008 (all'epoca Lince) e assegna e monitora annualmente circa 29.000 rating ECAI
-  Le nostre valutazioni sostengono lo sviluppo delle imprese italiane attraverso il potenziamento della loro capacità di comunicare **in modo trasparente** con i vari operatori del mercato

AI 31/12/2014		
Importo dell'emissione	N. Emissioni	Importo (Euro mln)
Euro 150 - 500 mln	13	3.475
Euro 50 - 150 mln	6	615
Euro 0 - 50 mln	73	714
Totale del mercato	92	4.804

Dal 1/01/2015 al 31/03/2015		
Importo dell'emissione	N. Emissioni	Importo (Euro mln)
Euro 150 - 500 mln	-	-
Euro 50 - 150 mln	-	-
Euro 0 - 50 mln	10	79
Totale del mercato	10	79

AI 31/03/2015		
Importo dell'emissione	N. Emissioni	Importo (Euro mln)
Euro 150 - 500 mln	13	3.475
Euro 50 - 150 mln	6	615
Euro 0 - 50 mln	83	793
Totale del mercato	102	4.883

Mercato "Mini-Bond" (segue)

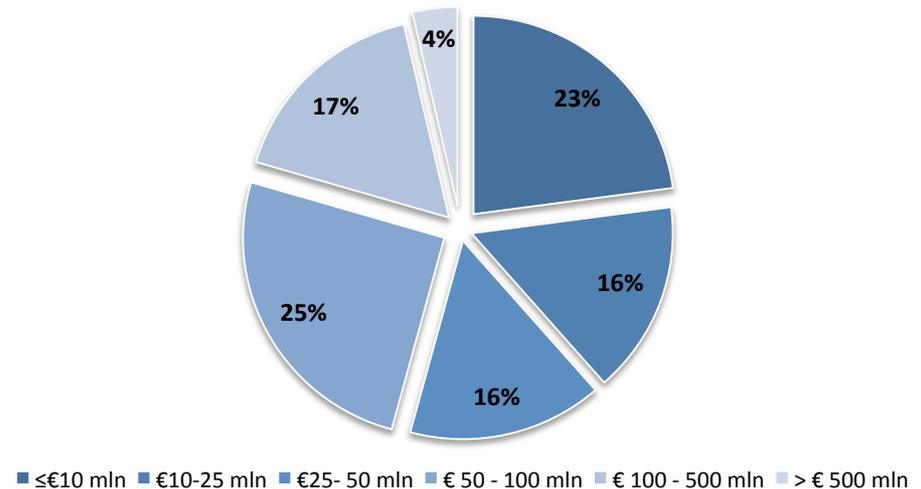


81% dei volumi... 16% del totale emesso...

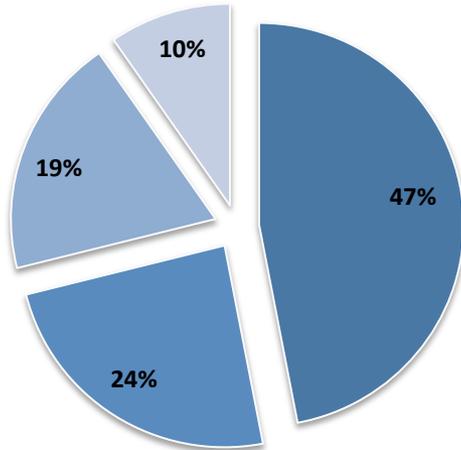
Principali caratteristiche

Importo medio	Euro 9,5 mln
Vita media	5,8 Anni
Modalità rimborso	53% Bullet / 47% Amortizing
Tasso di interesse medio	6% annuo
Garanzie	< 20%
Fatturato medio emittente	Euro 90 mln

Fatturato emittenti
Minibond con importo non superiore a Euro 50 mln

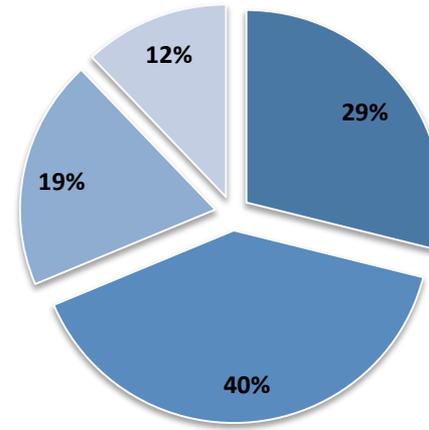


Importo



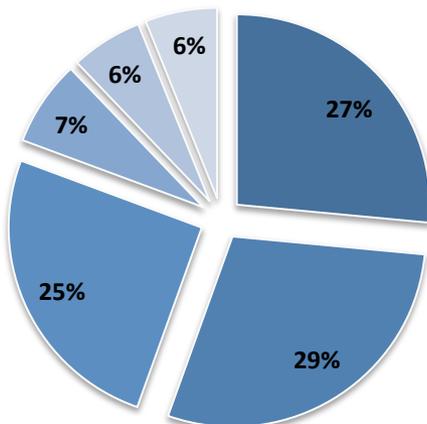
■ ≤€ 5 mln ■ €5-10 mln ■ €10-20 mln ■ €20-50 mln

Scadenza

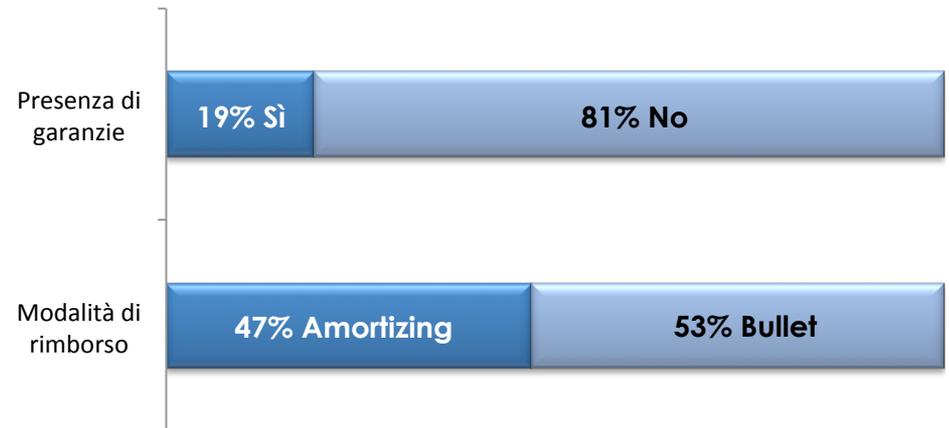


■ ≤3 anni ■ 3-5 anni ■ 5-7 anni ■ >7 anni

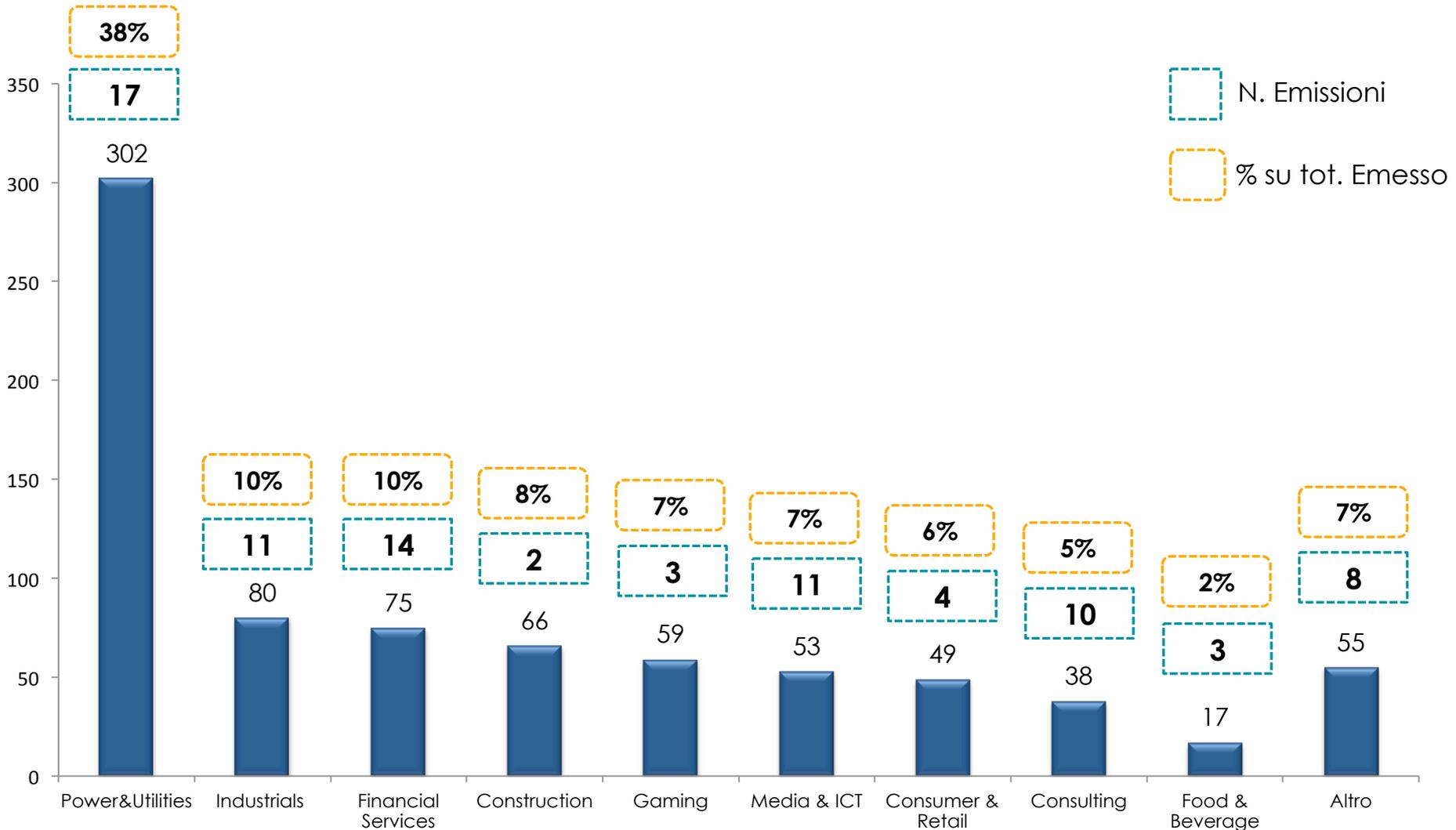
Cedola



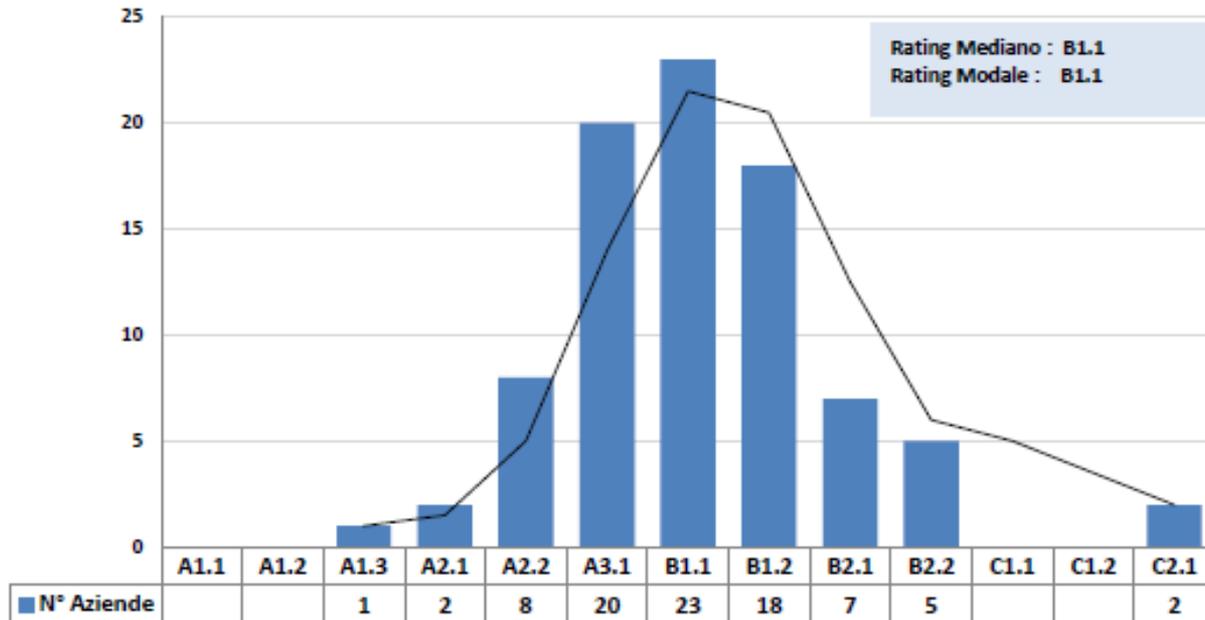
■ 2%-5% ■ 5%-6% ■ 6%-7% ■ 7%-8% ■ >8% ■ Variabile



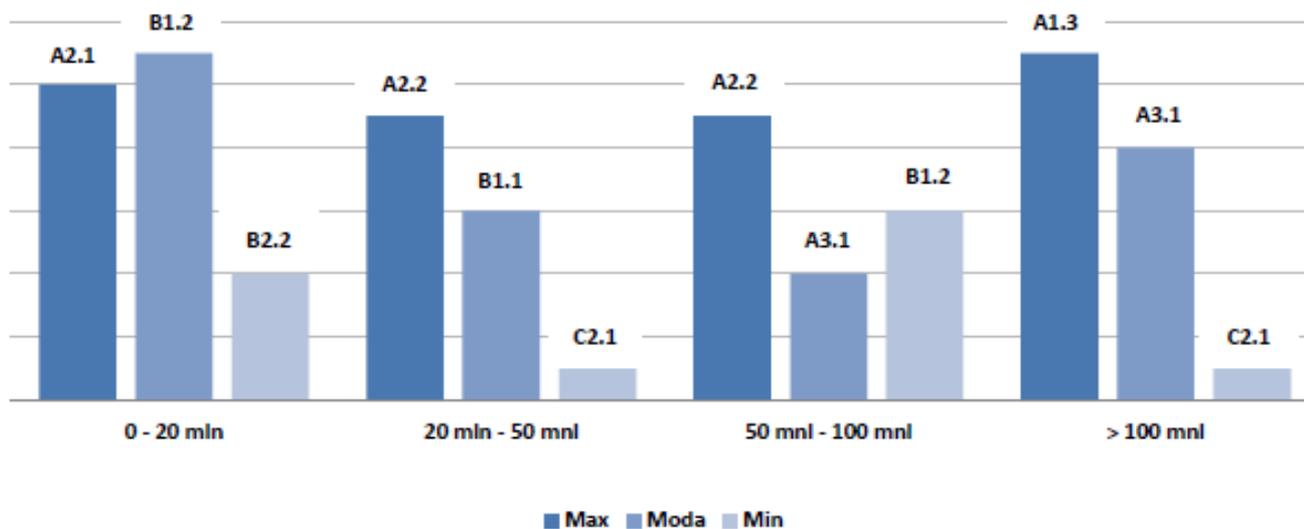
Breakdown per settore industriale



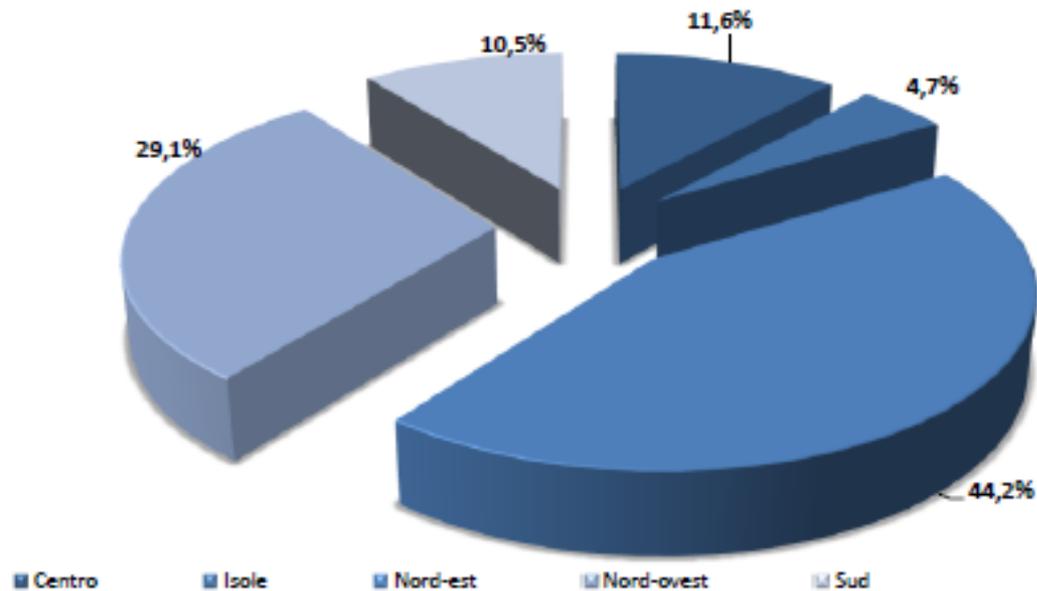
- Rating pubblici (tipo "issuer pays") emessi al 16 aprile 2015
- Distribuzione per classe di rating



- Rating pubblici (tipo “issuer pays”) emessi al 16 aprile 2015
- Indicatori sintetici per classi di fatturato



- Rating pubblici (tipo "issuer pays") emessi al 16 aprile 2015
- Distribuzione geografica



- Rating pubblici (tipo “issuer pays”) emessi al 16 aprile 2015
- Distribuzione industriale

Settori	N° Aziende	%
Energia elettrica e gas	12	15,4
Altre macchine ed apparecchi meccanici	10	12,8
Chimica	9	11,5
Servizi	8	10,3
Petroliferi e Plastica	5	6,4
Altri settori (21)	42	53,8

