prometeia

Verona
14 novembre 2013

Veneto e mini-bond
mappatura delle imprese potenzialmente eligible

Imprese e investitori istituzionali: nuove opportunità a kilometrozero

riservatezza

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

copyright © 2013 prometeia

prometeia

Veneto | le imprese della regione contribuiscono per oltre il 9% all'economia nazionale

veneto (2011) | imprese e settori (stime prometeia) (*)

Comparti	Numero Imprese	Produzione Mln €	Addetti Numero
Agricoltura	120 097	7 662	98 781
Industria	44 130	123 056	512 308
Estrattive	193	324	1 248
Energia	595	4 885	7 366
Costruzioni	57 374	22 412	153 042
Distribuzione	95 627	101 541	326 835
Servizi	216 891	58 336	547 297
Logistica e trasporti	12 721	9 027	70 897
Totale settori esaminati	547 627	327 243	1 717 774
% su totale Italia	9.0	9.2	9.6

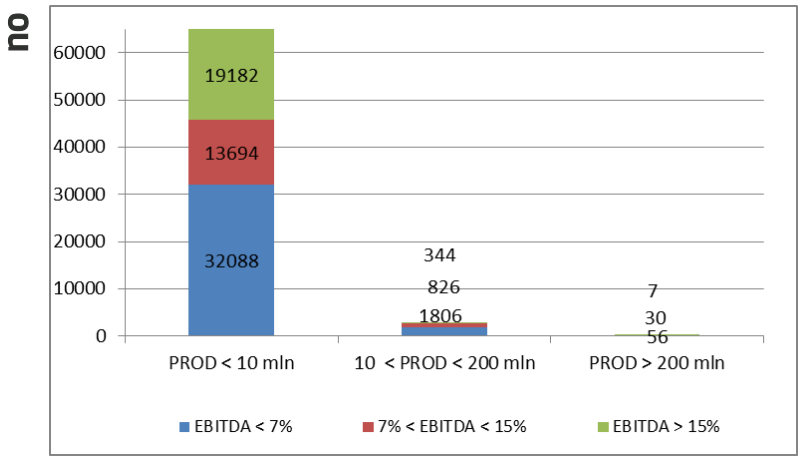
(*) i dati si riferiscono a tutte le forme di impresa (società di persone ed imprese individuali incluse) e tengono conto dei risultati del nuovo censimento istat 2011 recentemente diffusi

Nella regione analizzata, sono attive **quasi 550 mila imprese** che impiegano **1.7+ milioni di addetti** e sviluppano una **produzione** annua **prossima ai 330 mld. di euro**

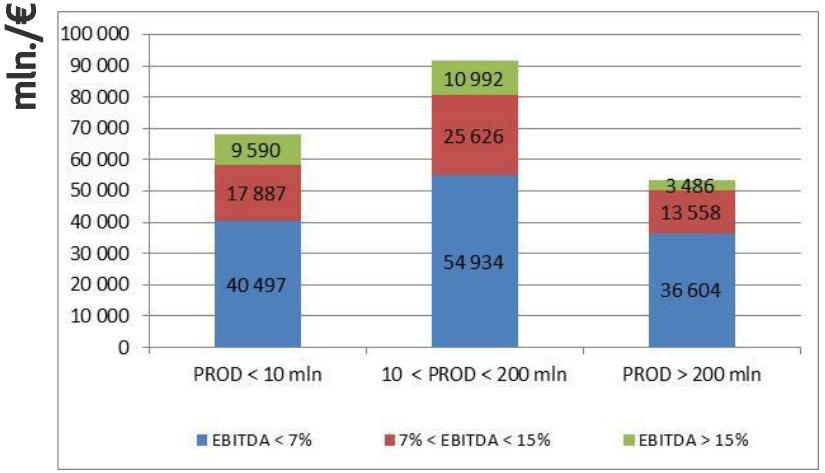
prometeia

Veneto | il campione analizzato per il dimensionamento del mercato mini-bond

- il bacino regionale analizzato (*) è costituito da 68000+ imprese che sviluppavano nel 2011 una produzione di 213 mld/€, con un EBITDA di quasi 15 mld/€ (7.0% in rapporto alla produzione).
- l'indebitamento finanziario complessivo era di oltre 81.7 mld/€ (di cui il 44% M/L) a fronte di oltre 79 mld/€ di patrimonio netto (1.03=deb. Fin/PN.)
- ca. il 4.4% del campione (2976 imprese, pari al 43% del valore della produzione) registrava un fatturato tra 10 e 200 mln/€. Di queste, il 39.3% (1170 imprese) ha generato un EBITDA rilevante (>7% sul valore della produzione)



numero di imprese per classe di fatturato ed EBITDA



produzione imprese per classe di fatturato ed EBITDA

(*) società di capitali con bilanci 2011 privi di anomalie statistiche presenti negli archivi prometeia.

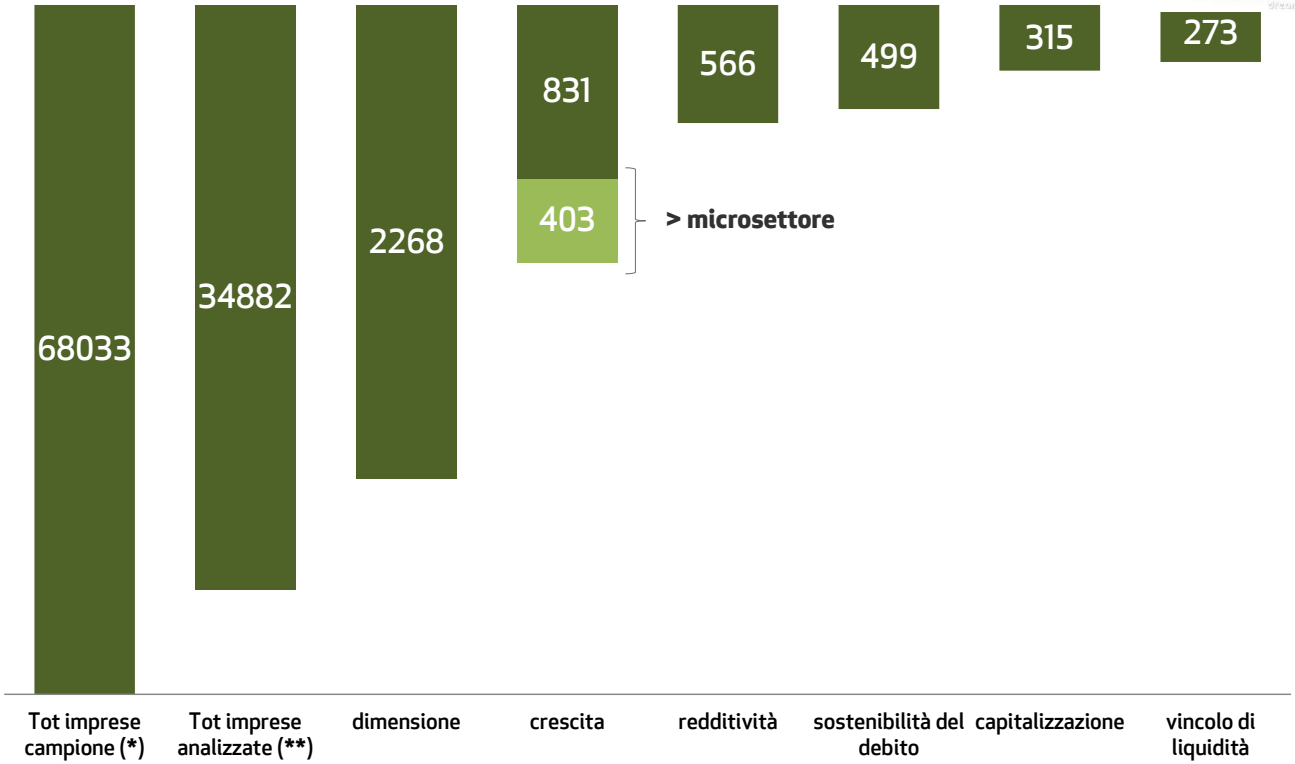
Veneto | sei criteri (stringenti) per individuazione delle imprese potenzialmente eligible

- criterio – (*)	- proxi –	- razionale -
dimensione	società di capitali con produzione compreso fra i 10 ed i 200 mln di euro nel 2011	bacino di riferimento per i mini-bond (normativa+razionale economico)
crescita	crescita produzione superiore al 5%, o positivo e maggiore rispetto al proprio settore di riferimento	crescita elevata e stabilità nei percorsi di crescita
redditività	EBITDA superiore al 7%	elevata e stabile capacità di creare cash flow
sostenibilità	rapporto fra debiti fin. in essere ed EBITDA inferiore a 5	capacità di rimborso dei debiti esistenti in un orizzonte massimo di 5 anni
patrimonializzazione	grado di capitalizzazione superiore al 35%	volontà/capacità di alimentare in modo significativo con risorse proprie i percorsi di crescita
vincoli di liquidità	grado di liquidità inferiore al 20%	esclusione di aziende per le quali non si intravedono necessità «impellenti» di ricorso a nuovo capitale di terzi

(*) salvo diversa indicazione, tutti i criteri di selezione utilizzati sono stati applicati ai dati medi del periodo 2009-2011

alla ricerca di possibili emittenti | individuazione delle imprese eligible

processo di selezione | no. imprese



(*) società di capitali con bilanci 2011 privi di anomalie statistiche presenti negli archivi prometeia.

(**) Vengono considerate solo le società con bilanci completi nel quadriennio 2008-2011 , al netto di quelle operanti nei comparti delle costruzioni, del settore immobiliare e di quello finanziario.

prometeia

alla ricerca di possibili emittenti | caratteristiche delle imprese eligible

dimensioni, fatturato, redditività e debiti finanziari

Classe di fatturato (mln. Euro)	no. Imprese	*dati medi 2009-2011* (mln. Euro)		
		produzione	EBITDA	debiti finanziari
10-20	132	1 660	255	251
20-50	94	2 668	350	394
50-100	31	1 857	221	273
100-200	16	1 910	306	408
Totale	**273**	**8 095**	**1 131**	**1 326**

distribuzione per provincia

Settore	imprese no	imprese %	produzione (media 2009-2011) mln. Euro	produzione (media 2009-2011) %
Venezia	29	11%	742	9%
Belluno	6	2%	222	3%
Padova	56	21%	1 356	17%
Rovigo	8	3%	220	3%
Treviso	53	19%	1 691	21%
Verona	42	15%	1 093	14%
Vicenza	79	29%	2 771	34%
Totale	**273**	**100%**	**8 095**	**100%**

distribuzione settoriale

Settore	imprese no	imprese %	produzione (media 2009-2011) mln. Euro	produzione (media 2009-2011) %
Agricoltura	2	1%	100	1%
Costruzioni	0	0%	0	0%
Distribuzione	39	14%	795	10%
Energia	1	0%	17	0%
Estrattive	1	0%	10	0%
Industria manifatturiera	206	75%	6 630	82%
Servizi ed editoria	17	6%	386	5%
Trasporti	7	3%	156	2%
Totale	**273**	**100%**	**8 095**	**100%**

prometeia

alla ricerca di possibili emittenti | contributo al totale nazionale

imprese eligible in Veneto

classi dimensionali e contributo al totale nazionale

Classe di fatturato (mln. Euro)	Veneto		Totale Italia	
	no. Imprese	(%)	no. Imprese	VEN/ITA (%)
10-20	132	48%	659	20%
20-50	94	34%	489	19%
50-100	31	11%	196	16%
100-200	16	6%	79	20%
Totale	**273**	**100%**	**1.423**	**19%**

dati salienti (VEN)

8+ mld di fatturato
generati per 4/5 nell'industria

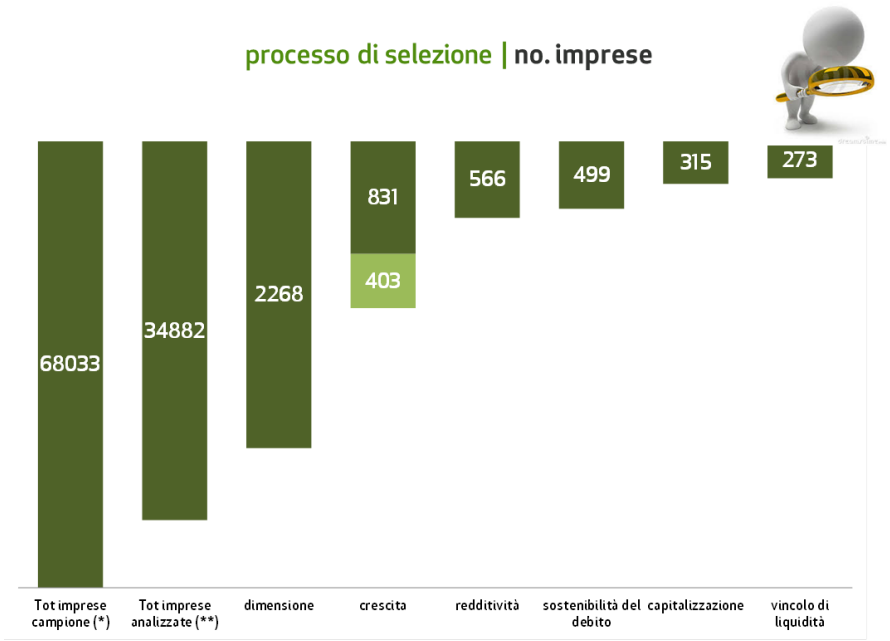
1,1+ mld di EBITDA
(14% su fatturato)

1,3+ mld di debiti finanziari

presenza più significativa rispetto alla media nazionale di piccole imprese manifatturiere fra le aziende potenzialmente eligible

prometeia

alla ricerca di possibili emittenti | uno sguardo ai bilanci 2012



processo di selezione |
(agg. bilanci 2012) - preliminare

- ✓ aggiornamento bilanci completo al 70%
- ✓ numerosità imprese eligible in calo (243 aziende, -11%)
- ✓ significativo turnover (34%) rispetto al 2011

prometeia

prometeia

via g. marconi 43, 40122 bologna
tel. +39 051 6480911, fax +39 051 220753

via m.gonzaga 7, 20123 milano
tel. +39 02 80505845, fax + 39 02 89074658

via tirso, 26, 00198 roma
tel. +39 06 45441350, fax +39 06 45441369

Italia

7th flr, Dakdouk Bldg, Selim Bustros St.
Tabaris Square, Ashrafieh - Beirut
tel. +9611 328233, fax +9611 327233

libano

www.prometeia.com

info@prometeia.com