

CONSUMI E INVESTIMENTI | ECONOMIA

CONFIDI. Con le cambiali finanziarie sono strumenti per avere accesso al credito

La scommessa dei minibond

Presentato un nuovo modo per sostenere imprese valide

► La soluzione per superare la difficoltà di accesso al credito può arrivare dai minibond o dalle cambiali finanziarie. A spiegarlo agli imprenditori sono stati i vertici di Confidi Sardegna durante un convegno che si è svolto a Cagliari in collaborazione con Confindustria e Unicasim, una società di intermediazione che si propone come advisor delle piccole e medie imprese per accompagnarle nei mercati finanziari. «In questo modo per le Pmi sarà possibile», ha spiegato il presidente di Confidi Sardegna, Gavino Sechi «affiancare alla tradizionale richiesta di affidamenti e finanziamenti bancari anche la possibilità di emettere obbligazioni (minibond) e cambiali finanziarie con le quali le imprese potranno trovare risorse».

I MINIBOND. Con i minibond, una società con un fatturato di almeno 5 milioni di euro può emettere un'obbligazione con garanzia sui mercati organizzati: la società di intermediazione, dopo aver verificato i requi-



Una fase del convegno organizzato a Cagliari da Confidi Sardegna

siti, si occupa cioè di cercare gli investitori che vogliano “acquistare” le obbligazioni di questa azienda. Lo strumento prevede però una fase preliminare molto importante e costosa che è bene mettere in piedi solo per operazioni superiori ai 2,5 milioni.

LE CAMBIALI. Più semplice lo strumento delle cambiali finanziarie. Un'impresa emette una

cambiale finanziaria che potrà essere lanciata sul mercato e acquistata dagli investitori che credono nel progetto industriale. «È in qualche modo assimilabile a una linea di anticipazione bancaria», spiega Alessandro Tronci, direttore generale di Confidi Sardegna. «Se io, ipotizziamo, opero nella grande distribuzione e ricevo i pagamenti ogni 6 mesi, posso emettere

una cambiale a garanzia di quel pagamento e la banca mi darà un anticipo. I meccanismi sono simili solo che qui non ci sono finanziatori ma investitori. E i costi sono inferiori». Lo strumento ha un'istruttoria più snella che può essere attivata anche per somme pari a 500 mila euro ed è quindi rivolto ad aziende più piccole, rispetto a quelle interessate ai minibond.

L'INDEBITAMENTO. Per Tronci è importante «cambiare approccio al problema dell'indebitamento cercando nuove fonti di finanziamento, e queste possono essere una delle risposte ancora inedite per la Sardegna». Entrambi i meccanismi, però, si rivolgono soltanto a imprese solide e che non si trovino in sofferenza. Confidi, insieme alla Sifrs, darà una controgaranzia alle aziende che vogliono usare questi strumenti, ma vorrebbe allargare il suo raggio d'azione per fare un'operazione di scouting e cercare imprese potenzialmente interessate.

An. Ber.

RIPRODUZIONE RISERVATA

ISTAT. Bene il mercato estero

Crolla il fatturato dell'industria in calo dell'1,5%

ROMA. Il fatturato dell'industria italiana a febbraio torna in calo, con un ribasso dell'1,5% su base mensile, la flessione più marcata da gennaio 2013. Tuttavia si mantiene positivo su base annua, segnando un rialzo, il secondo consecutivo, dell'1,2% (corretto per effetti calendario), grazie al traino del mercato estero. Il dato di febbraio, fornito dall'Istat, gela così il recupero di gennaio. Anche se i valori della produzione industriale e dell'inflazione non facevano ben sperare.

In termini congiunturali risultano in discesa i ricavi sul mercato nazionale (-1,8%) e quelli fuori dai confini (-0,7%), anche se all'estero le vendite vanno sempre un po' meno peggio nonostante l'euro ancora forte. Rispetto a febbraio 2013, invece, l'Istat sottolinea una marcata differenza tra quanto ottenuto sul territorio italiano (con un fatturato in perdita dell'1,0%) e la decisa crescita registrata al di fuori (+5,7%).

Analizzando i principali raggruppamenti industriali, gli indici destagionalizzati del fatturato segnano le principali riduzioni mensili per i beni intermedi (-2%) e per quelli di consumo (-1,5%). Nel dettaglio dei singoli settori, l'Istituto di statistica rileva l'aumento annuo più forte nella fabbricazione di mezzi di trasporto (+15,3%), mentre la diminuzione più accentuata ha toccato la fabbricazione di coke e prodotti petroliferi raffinati (-11,6%).

Borsa Milano FTSE Italia 23.044 0,404%	FTSE MIB XX.XXX X,XX%	FTSE MID CAP 29.958 0,830%	FTSE STAR XX.XXX X,XX%	Londra 6.625,25 0,624%	Parigi 4.431,81 0,594%	Francoforte 9.410 0,986%	Madrid 10.292 0,239%	Dow Jones 16.440 0,091%	Nasdaq 4.100 0,338%	Hong Kong 22.760 0,283%	Tokio 14.418 -0,001%
I Cambi (*) Valore precedente	Dollaro USA 1,3855 VP * 1,3840 0,108	Dollaro austro. 1,4822 VP * 1,4788 0,230	Yen giapponese 141,5700 VP * 141,5500 0,014	Sterlina inglese 0,8243 VP * 0,8239 0,049	Franco svizzero 1,2175 VP * 1,2169 0,049	% I Tassi	EURIBOR 6 mesi Tasso ufficiale 0,33%	EURIBOR 3 mesi Tasso ufficiale 0,29%	TASSO DI SCONTO Tasso uff. di riferimento 0,2500	ORO 1g Quotazione lett. Euro 30,132	ARGENTO 1kg Quotazione Euro 473,55

Azioni	PREZZO CHIUSO	PREZZO RIF. PREC.	VAR. % PREC.	PREZZO VWP	VAR. % I.A.	MIN. ANNO	MAX. ANNO	CAPITAL IN MILN €
A								
A2A	0,8655	0,8685	-0,35	0,8660	2,39	0,7820	1,016	2713,00
ACEA	10,650	10,400	2,40	10,507	26,91	8,054	10,906	2237,60
ACOTEL	20,59	20,25	1,68	20,47	5,97	19,665	22,77	85,40
ACC. POTAB.	1,044	1,045	-0,10	1,044	38,57	0,7586	1,096	37,60
ACSM-AGAM	1,306	1,306	0,00	1,321	25,83	1,038	1,369	101,20
AEDS	0,0487	0,0487	0,00	0,0488	21,06	0,0401	0,0538	49,40
AGOS 14 WARR W	0,0010	0,0010	0,00	0,0010	-26,5	0,0008	0,0017	N.R.
AGFE	0,8520	0,8490	0,35	0,8498	28,38	0,7304	0,8996	91,20
AGFIP	13,400	13,400	0,00	13,398	41,58	9,622	13,529	121,00
AGFIP FIRENZE	0,8210	0,8210	0,00	0,8221	0,00	0,8221	0,8221	10,800
AGFIP RENEWABLES	3,820	3,750	1,87	3,770	15,54	3,231	3,957	164,30
AGFIP RENEWABLES	0,5810	0,5985	-2,92	0,5806	17,69	0,4879	0,6746	53,80
AMPLION	4,486	4,454	0,72	4,448	10,43	4,025	4,890	997,20
ANIMA HOLDING	4,280	4,050	5,68	4,217	4,59	4,032	4,217	1264,30
ANIMALDO STS	7,535	7,750	-2,77	7,569	-2,89	7,569	8,609	1362,50
ANTICHI PELLETIERI	0,0820	0,0820	0,00	0,0820	0,00	0,0820	0,0820	3,700
ARENIA	0,0058	0,0056	3,57	0,0057	2,23	0,0054	0,0066	10,100
ASCOPIAVE	2,300	2,274	1,14	2,288	27,52	1,775	2,331	536,40
ASTALDI	7,785	7,560	2,98	7,727	3,00	6,630	7,858	759,90
ASTM	11,900	12,000	-0,83	11,962	5,26	10,688	12,839	1052,70
ATLANTIA	18,500	18,520	-0,11	18,487	14,41	16,498	19,135	15266,70
AUTOSGRILL	7,105	7,310	-2,87	7,167	17,85	6,159	7,666	1823,20
AUTOTRADE M.	16,430	16,430	0,00	16,323	3,54	15,005	17,266	71,40
AZMIT H.	22,90	22,36	2,42	22,79	15,17	19,857	26,40	3265,00

B&C SPEAKERS	7,840	7,790	0,64	7,818	23,86	6,404	8,223	86,00
B. CARIGE	0,5555	0,5595	-0,71	0,5569	24,95	0,3963	0,6784	1211,10
B. CARIGE RISP.	1,860	1,918	-3,02	1,897	72,06	1,041	2,273	4,800
B. DESIO	3,200	3,240	-1,23	3,239	47,87	2,198	3,395	379,00
B. DESIO R Nc	2,792	2,786	0,22	2,845	40,78	2,038	3,135	37,60
B. FINNAT	0,5395	0,5350	0,84	0,5293	78,68	0,3613	0,5845	192,10
B. GENERALI	21,90	21,92	-0,09	22,06	-0,28	21,44	25,14	2545,80
B. IRI	15,300	14,700	4,08	15,556	23,66	11,790	16,383	821,00
B. INTERMOBILIARE	3,550	3,490	1,72	3,527	14,97	3,128	3,675	555,70
B. POPOLARE	15,400	15,720	-2,04	15,362	46,09	9,111	15,631	2714,70
B. PROFILIO	0,4380	0,4234	3,45	0,4315	115,6	0,2005	0,4734	294,10
B. SARO. R Nc	10,700	10,750	0,28	10,698	9,65	9,510	11,914	70,60
B.P. E ROMAGNA	8,315	8,465	-1,77	8,336	22,12	6,520	9,805	2782,80
B.P. ETURRIA E L.	0,8590	0,8515	3,19	0,8579	69,57	0,5149	1,053	196,30
B.P. ETURRIA E L.	0,6875	0,6860	4,80	0,6789	50,12	0,4549	0,751	2192,70
B.P. SONDIO	5,265	5,285	-0,38	5,263	25,70	4,045	5,413	1621,90
B.P. SPOLITO	1,794	1,794	0,00	1,796	20,00	1,796	1,796	53,40
BASINTECH	2,350	2,362	-0,51	2,362	5,42	2,125	2,511	144,10
BASTONI	2,740	2,774	-1,23	2,735	23,8	0,8131	3,718	48,60
BE BIOCETECH	117,00	115,10	1,65	117,19	1,39	112,05	147,14	N.R.
BEI SANTANDER	7,085	7,050	0,21	7,046	9,13	6,268	7,213	N.R.
BEI	0,4589	0,4275	7,35	0,4414	70,76	0,2584	0,4414	59,50
BEGHELLI	0,4878	0,4857	0,43	0,4845	11,39	0,4146	0,6191	96,90
BENI STABILI	0,6380	0,6335	0,71	0,6371	30,19	0,4918	0,6583	1220,90
BEST UNION CO.	2,196	2,148	2,23	2,125	44,00	1,482	2,241	19,900
BIALETTI	0,6460	0,6585	-1,90	0,6477	189,2	0,2218	0,8447	48,60
BIANCAMANO	0,7560	0,7550	0,13	0,7576	55,35	0,4990	0,8365	25,80
BIESSE	6,235	6,135	1,63	6,191	17,72	5,016	6,787	169,60
BIDERA	0,4145	0,4096	1,20	0,4103	8,05	0,3801	0,4518	14,800
BOERO	20,900	20,900	0,00	20,900	-0,21	20,60	21,45	90,70
BOLZONI	4,018	3,966	1,31	3,938	39,20	2,925	4,081	103,60
BON. FERRARESE	30,45	30,25	0,66	30,06	-1,35	28,17	38,86	169,10
BORGOSERIA	0,8755	0,8755	0,00	0,8756	1,20	0,8385	0,9327	33,20
BORGOSERIA RNC	1,059	1,027	3,12	1,026	16,926	0,9309	1,195	0,9000
BREMBO	27,20	27,24	-0,15	27,11	40,67	18,923	28,57	1810,40
BRIOISCHI	0,1219	0,1197	1,84	0,1209	58,06	0,0776	0,1466	95,20
BRUNELLI CUCINELLI	20,38	20,42	-0,20	20,48	-0,23	19,134	26,23	1392,90
BUZZI UNICEM	12,980	12,870	0,85	12,908	4,5	12,821	15,134	2134,30
BUZZI UNICEM R Nc	7,590	7,495	1,27	7,489	7,99	6,729	7,987	304,90

C. BERGAM.	21,59	21,96	-1,68	21,56	33,71	14,552	22,15	1330,70
C. VALTELLINESE	1,670	1,685	-0,89	1,685	23,42	1,135	1,772	810,00
CAD IT	5,110	5,210	-1,92	5,182	14,45	4,624	5,299	46,50
CAIRO COMM.	6,240	6,065	2,89	6,222	4,53	5,898	7,745	487,50
CALEFFI	1,548	1,548	0,00	1,536	5,19	1,412	1,674	19,200
CALTAGIRONE	2,850	2,830	0,71	2,874	23,73	2,009	2,874	345,20
CALTAGIRONE ED.	1,317	1,336	-1,42	1,315	45,83	1,054	1,359	164,30
CAMPARI	6,130	6,320	-3,01	6,190	28,82	5,338	6,293	3595,10
CAPF LIVE	0,0713	0,0739	-3,52	0,0723	28,46	0,0555	0,0826	23,40
CARRARO	3,090	3,150	-1,90	3,109	14,79	2,928	3,385	143,00
CATTOLICA ASS.	18,450	18,220	1,26	18,350	-4,79	18,071	19,715	992,60
CELL THERAPEUTICS	2,288	2,166	4,71	2,239	66,79	1,443	3,101	N.R.
CEMBRE	10,260	10,300	-0,39	10,193	15,16	8,528	10,382	173,30
CEMENTIR HOLD	6,965	6,845	1,75	6,992	66,58	4,240	7,237	1112,50
CEMT. LAITE TO	3,718	3,750	-0,85	3,746	118,9	1,752	5,961	37,50

Azioni	PREZZO CHIUSO	PREZZO RIF. PREC.	VAR. % PREC.	PREZZO VWP	VAR. % I.A.	MIN. ANNO	MAX. ANNO	CAPITAL IN MILN €
CIL	0,0533	0,0530	0,57	0,0524	17,30	0,0443	0,0595	11,800
CIA	0,2755	0,2751	0,15	0,2779	10,99	0,2523	0,3106	25,60
CICCOLELLA	0,3897	0,3763	3,56	0,3914	31,03	0,2997	0,4189	70,70
CIR	1,183	1,183	0,00	1,182	4,35	1,037	1,214	939,20
CLASS	0,3944	0,3861	2,15	0,3866	84,14	0,2094	0,4292	40,00
CNH INDUSTRIAL	8,110	8,110	0,00	8,122	-0,90	7,577	8,793	10989,40
COBRA	0,9870	0,9700	1,75	0,9801	78,28	0,5641	1,087	95,10
COFIDE	0,5440	0,5465	-0,46	0,5414	0,69	0,5227	0,5691	389,40
COGEME	0,0481	0,0481	0,00	0,0487	0,00	0,0487	0,0487	3,000
CONAEI PRESTITO	0,5900	0,6040	-2,32	0,5928	-2,03	0,5926	0,6551	27,60
CRED. VALTELL.	0,3958	0,3700	6,97	0,3758	118,5	0,5086	0,6860	N.R.
CREDEM	7,250	7,110	1,97	7,173	23,53	5,708	7,670	2384,20
CRESPI	0,0257	0,0257	0,00	0,0251	0,00	0,0251	0,0251	4,000
CSP	1,642	1,665	-1,38	1,652	26,54	1,324	1,808	54,90

ED ESPRESSO	1.630	1.571	3.76	1.617	1.812	1.357	1.962	666.40
EDISON	0.9770	0.9565	2.25	0.9832	1.41	0.9671	1.051	108.30
EMIS R	0.4399	0.4369	0.69	0.4380	39.91	0.3084	0.5393	19.10
EL TOWERS	40.47	39.73	1.86	40.27	21.09	33.65	45.34	1138.10
EL EN	22.80	22.94	-0.61	22.68	43.71	16.21	25.05	109.40
ELICA	1.961	1.929	1.66	1.942	17.75	1.833	2.033	120.30
EMAK	0.9675	0.9500	1.84	0.9622	17.09	0.8052	0.9741	157.70
ENEL	4.084	4.084	0.00	4.04	29.53	3.151	4.12038311	38.70
ENEL GREEN PW	2.038	2.030	0.39	2.033	11.51	1.835	2.05310163	50.70
ENERVIT	4.670	4.570	2.19	4.648	47.65	3.147	5.848	82.20
ENGINEERING I.I.	49.50	49.85	-0.70	49.85	14.51	43.75	53.81	623.20
ENI	18.810	18.690	0.64	18.756	15.76	16.301	18.77689241	24.70
ENR	11.880	12.000	-0.17	11.808	22.53	9.884	12.160	1802.00
ENSP CAPITAL	0.050	0.1950	0.00	0.1646	-1.82	0.1644	0.2002	27.70
ENSP CAPITAL 16 WARD	0.0256	0.0257	-0.39	0.0256	-5.96	0.0246	0.0311	1.81.70
ESRINET	7.490	7.400	1.22	7.417	36.97	5.286	8.033	38.70
EUKEDOS	0.7800	0.7778	0.39	0.7875	25.08	0.6196	0.8312	14.00
EURETECH	2.464	2.380	3.18	2.429	36.90	1.834	2.639	16.00
EXOR	32.05	31.90	47.00	32.00	11.06	28.05	32.96	7878.50
EXPRIVA	0.8865	0.8705	1.84	0.8926	9.16	0.7892	0.997	46.30