



Barometro Minibond ***Market trends***

Principali indicatori al 31.12.2019

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 Borsa Italiana e siti corporate.

Evoluzione del mercato dei minibond: principali trend

dati aggiornati al 31.12.2019 ⁽¹⁾

- Al **31.12.2019** i minibond quotati sul mercato regolamentato gestito da Borsa Italiana hanno raggiunto un ammontare di **331 emissioni**, per un controvalore complessivo pari a **€ 2.213M**.
- Di queste, risultano **ancora in essere 167 emissioni**, per un controvalore di **€ 1.172M** (considerati i rimborsi di capitale già avvenuti). Segnaliamo che nel 2020 sono in scadenza **29 emissioni**, per controvalore all'origine di **€ 223M**.
- L'ultimo trimestre dell'anno è stato particolarmente dinamico: in aumento numero di emissioni e ammontare relativo, sia rispetto al trimestre precedente che rispetto al quarto trimestre dell'esercizio 2018.
- Rispetto ai dati registrati alla fine del trimestre scorso, resta sostanzialmente **stabile sia il taglio medio che la cedola media**, che al 31.12.2019 risultano rispettivamente pari a € 6,65M e al 5,00%.
- Crescono le emissioni da parte delle aziende appartenenti ai settori **Power & Utilities e Financial Services**, per un controvalore complessivo di ca. **€ 35M**. In particolare, si segnala in Power & Utilities l'emissione di due **green bond**, così definiti perché legati a progetti con impatto positivo per l'ambiente, come l'efficienza energetica, la produzione di energia da fonti pulite, l'uso sostenibile dei terreni, etc. Risultano inoltre nuove emissioni da parte di società che avevano già fatto ricorso allo strumento dei minibond.
- Complessivamente, il 2019 ha registrato una sostanziale stabilità nel numero delle emissioni rispetto al 2018 (43 contro 45), mentre il controvalore è più che raddoppiato (€ 189M contro € 87M).

Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

30.09.2019 – 31.12.2019

	Al 30.09.2019		Dal 01.10.2019 al 31.12.2019		Al 31.12.2019	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Emissioni con taglio €0 – 50 M	313	2.152	18	61	331	2.213
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	89,9		34,5		86,9	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	6,83		3,33		6,65	
<i>Cedola media (%)</i>	5,02%		4,83%		5,00%	
<i>Maturity media (Y)</i>	4,9		3,9		4,9	

* Di cui size increase di strumenti emessi in precedenza per €1M

Evoluzione del mercato dei minibond: emissioni in essere dati aggiornati al 31.12.2019

Totale emesso 31.12.2019	
Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
331	2.213

In essere al 31.12.2019			In scadenza nel 2020			In scadenza nel 2021		
Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)	Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)	Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
167	1.361	1.172	29	223	178	20	137	87

Taglio medio size
originaria (€ M)

8,2

Cedola media (%)

5,12%

Maturity media
all'emissione (Y)

7,1

Taglio medio size
originaria (€ M)

7,7

Cedola media (%)

5,17%

Maturity media
all'emissione (Y)

3,7

Taglio medio size
originaria (€ M)

6,9

Cedola media (%)

5,32%

Maturity media
all'emissione (Y)

5,1

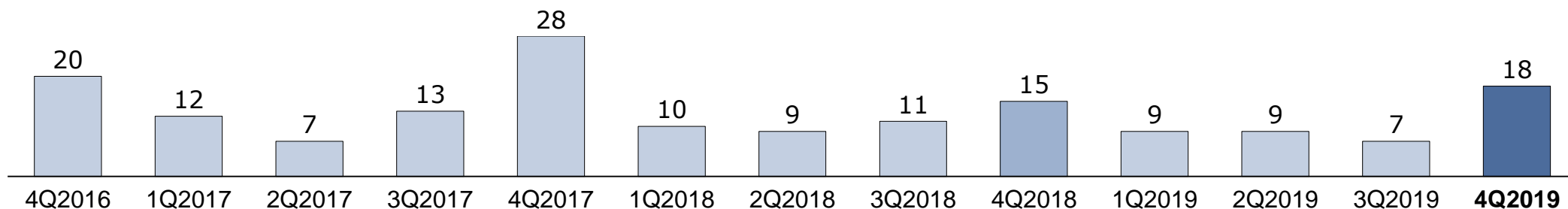
Nota: nel corso del 2019 si contano 37 emissioni giunte a scadenza e 7 rimborsi anticipati, per un controvalore originario complessivo di € 361M.

* Tenuto conto delle quote di capitale delle emissioni amortizing già rimborsate.

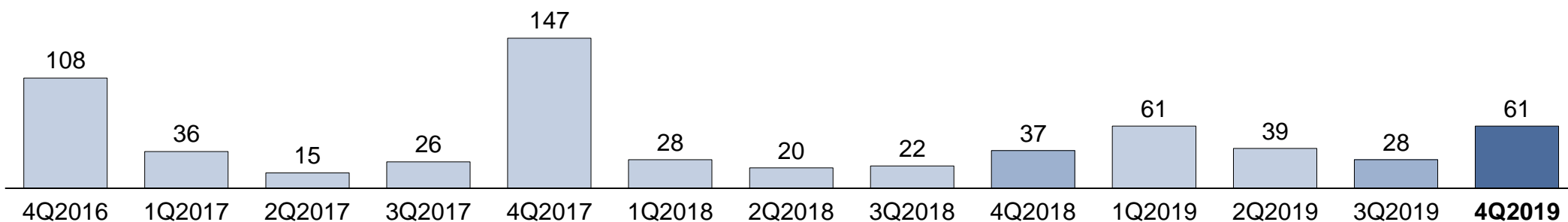
Evoluzione del mercato dei minibond: base trimestrale

dati aggiornati al 31.12.2019

Mercato dei Minibond - Emissioni (n°) 2016 - 2019



Mercato dei Minibond - Ammontare (€ M) 2016 - 2019



Il quarto trimestre del 2019 mostra una crescita sia rispetto al trimestre precedente sia rispetto allo stesso periodo del 2018

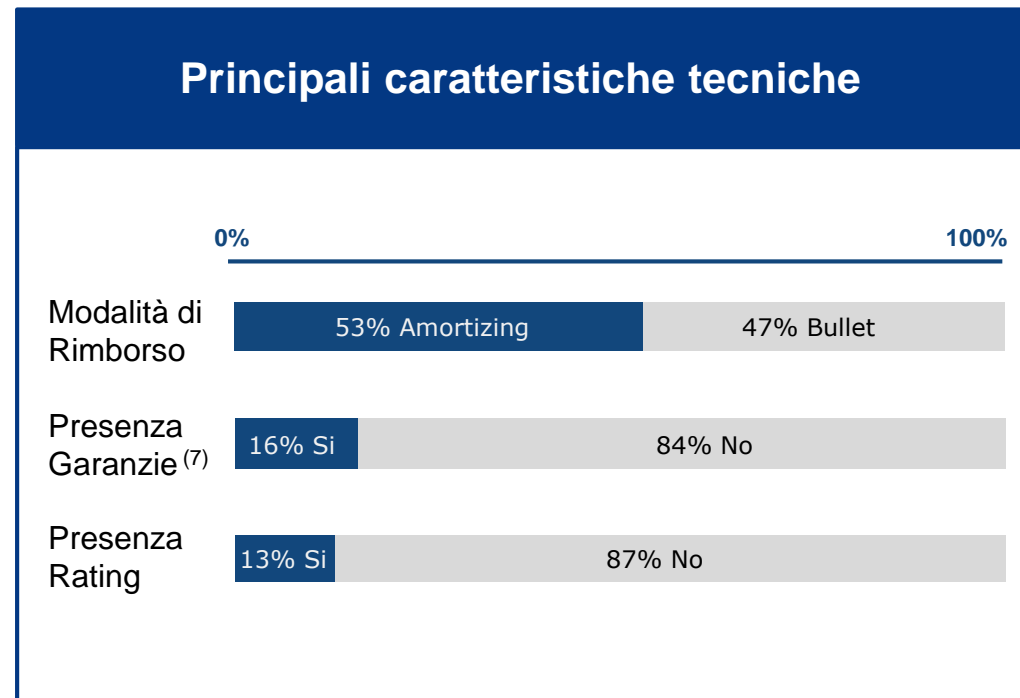
Il punto sul mercato minibond *dati aggiornati al 31.12.2019*

Identikit del minibond al 31.12.2019

Principali caratteristiche economiche

Taglio medio	€ 6,65M
Scadenza media	4,9 Anni
Tasso medio d'interesse	5,00% annuo
Fatturato medio emittente	€ 86,9M

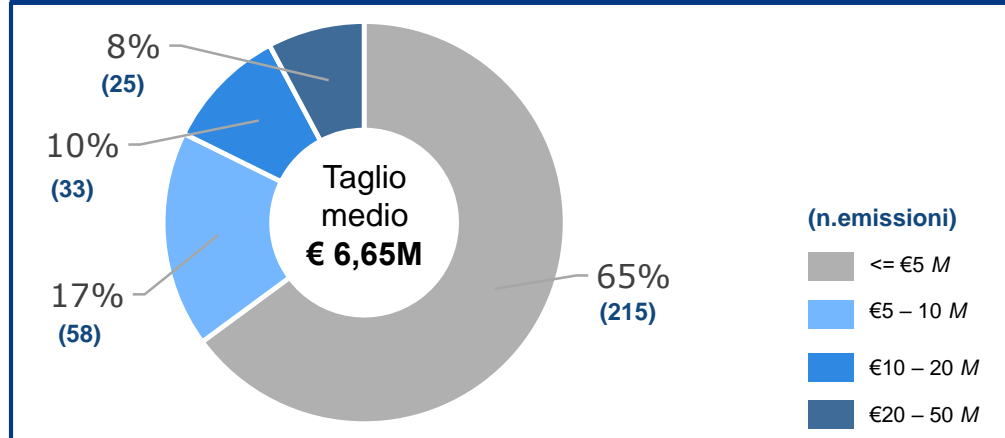
Principali caratteristiche tecniche



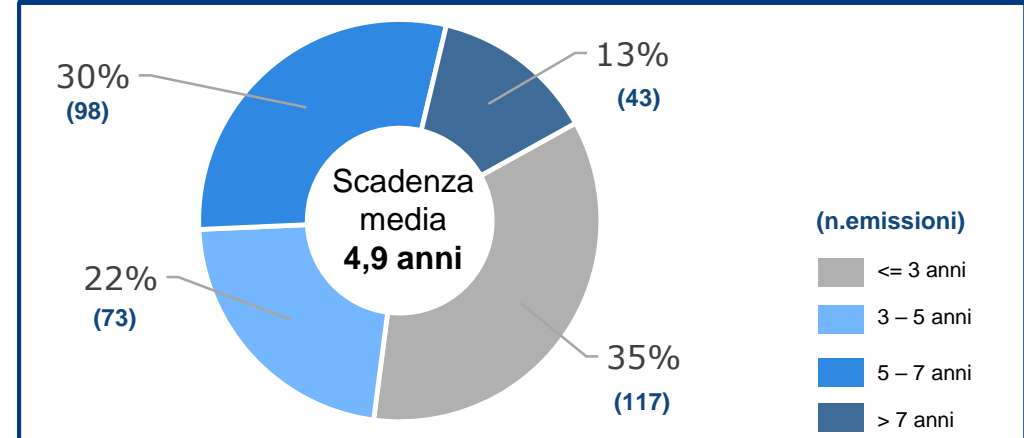
Evoluzione del mercato dei minibond: principali specifiche dati aggiornati al 31.12.2019

Al 31.12.2019: 331 minibond emessi per un totale di €2.213 M

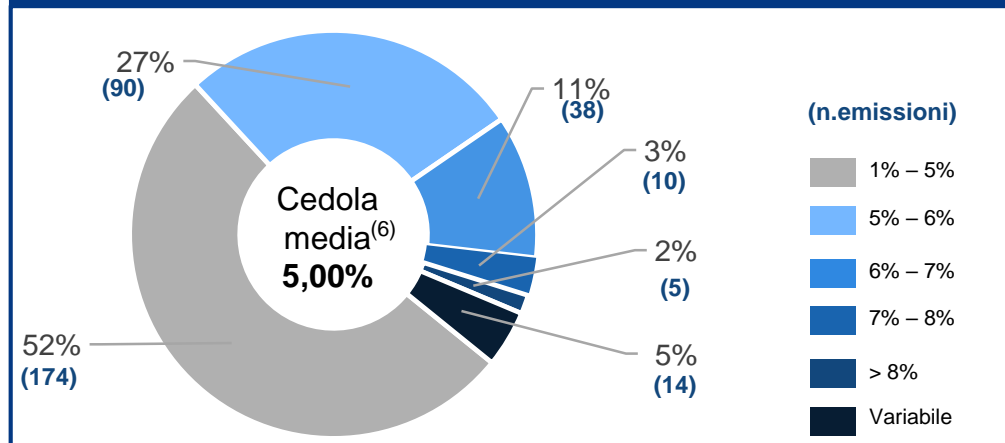
Taglio⁽³⁾



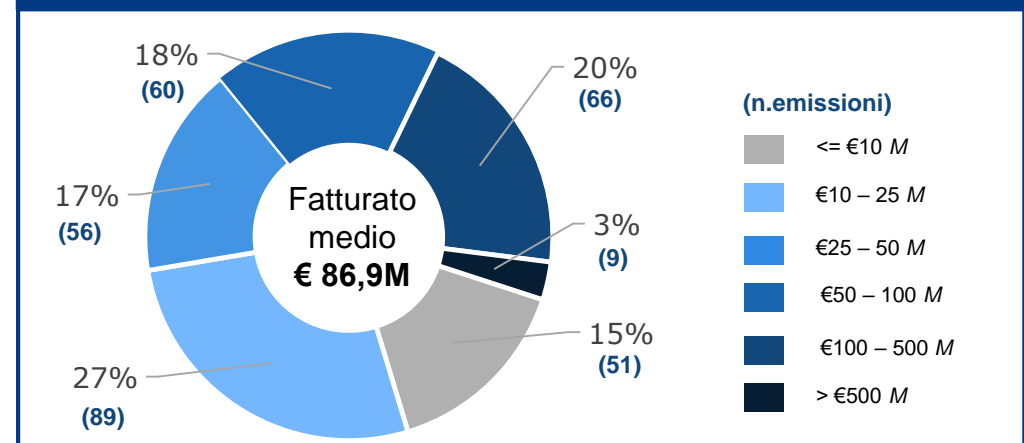
Scadenza⁽⁴⁾



Cedola⁽⁵⁾



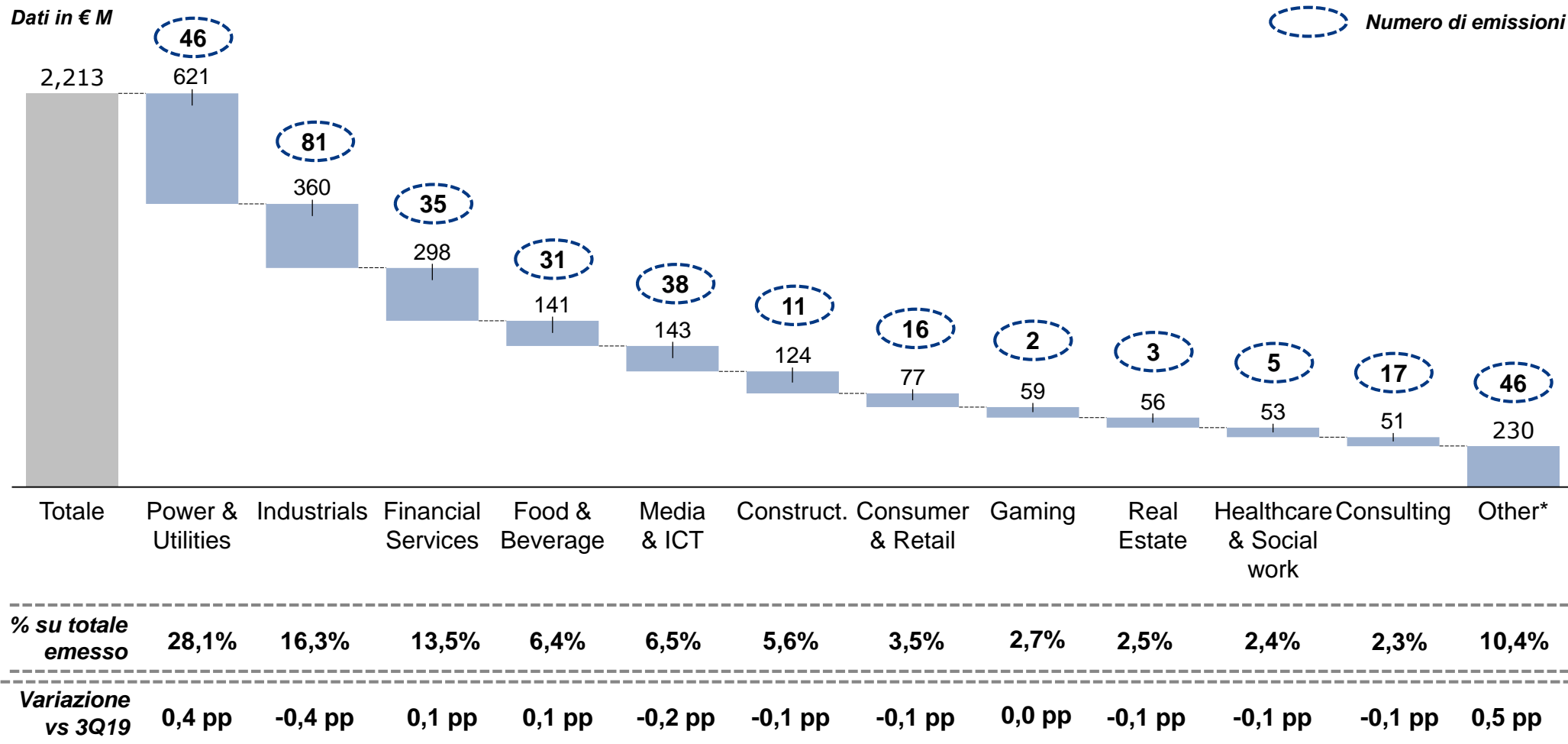
Fatturato emittenti⁽²⁾



Evoluzione del mercato dei minibond: vista settore

dati aggiornati al 31.12.2019

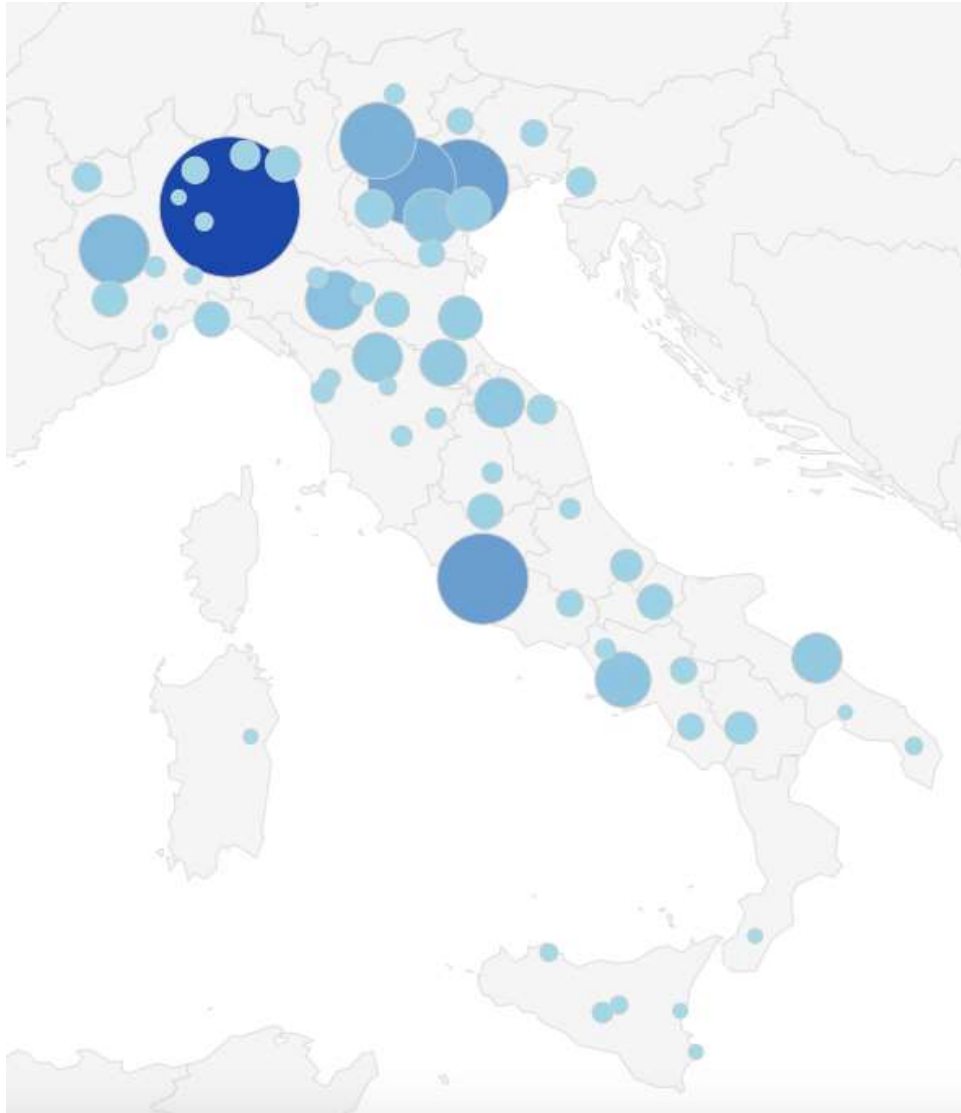
Breakdown per settore industriale



* All'interno del gruppo "Other" rientrano i settori: Natural Resources, Hospitality, Textile & Fashion, Automotive, Paper & Printing, Oil Chemical & Plastics, Furniture, Logistics, Sport & Leisure, Environmental.

Evoluzione del mercato dei minibond: vista territorio

dati aggiornati al 31.12.2019



€ 1M  € 468M

Il 65,5% delle emissioni si concentra in quattro regioni:

- **Lombardia:** € 521M, pari al 23,5% del totale emesso
- **Veneto:** € 517M, pari al 23,4% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** € 207M, pari al 9,3% del totale emesso
- **Lazio:** € 205M, pari al 9,3% del totale emesso

Il mercato dei minibond 2019

principali indicatori dal 01.01.2019 – 31.12.2019

	Al 31.12.2018		Dal 01.01.2019 al 31.12.2019		Al 31.12.2019	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Emissioni con taglio €0 – 50 M	288	2.020	43	193	331	2.213
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	87,2		84,2		86,9	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	7,03		4,02		6,65	
<i>Cedola media (%)</i>	5,01%		4,68%		5,00%	
<i>Maturity media (Y)</i>	4,9		4,9		4,9	

Il mercato dei minibond 2019

sintesi emissioni dal 01.01.2019 al 31.12.2019

Emissioni di minibond nel 2019

N°	Inizio Quotazione	Emittente	Settore
1	gennaio-19	Werther International S.p.A.	Industrial
2	gennaio-19	Microcast S.p.A.	Industrial
3	gennaio-19	P&A Public Lighting S.p.A.	Industrial
4	febbraio-19	Brandini S.p.A.	Consumer & Retail
5	febbraio-19	Berti Group S.p.A.	Food & Beverage
6	marzo-19	IMI FABI S.p.A.	Natural Resources
7	marzo-19	IMI FABI S.p.A.	Natural Resources
8	marzo-19	TSW Industries S.r.l.	Industrial
9	marzo-19	TSW Industries S.r.l.	Industrial
10	aprile-19	Spindox S.p.A.	Media & ICT
11	aprile-19	Spindox S.p.A.	Media & ICT
12	aprile-19	Davis & Morgan S.p.A.	Financial Services
13	aprile-19	Pharmakrymi S.p.A.	Consumer & Retail
14	aprile-19	Mario Costa S.p.A.	Food & Beverage
15	aprile-19	Ubroker S.r.l.	Power & Utilities

Il mercato dei minibond 2019

sintesi emissioni dal 01.01.2019 al 31.12.2019

Emissioni di minibond nel 2019

N°	Inizio Quotazione	Emittente	Settore
16	maggio-19	Solo Sole S.r.l.	Power & Utilities
17	maggio-19	CAAB Energia S.p.A.	Power & Utilities
18	giugno-19	Cogne Acciai Speciali S.p.A.	Industrial
19	luglio-19	Cobral S.r.l.	Industrial
20	luglio-19	Duetti Packaging S.r.l.	Industrial
21	luglio-19	CTI Foodtech S.r.l.	Industrial
22	luglio-19	Corvallis HOLDING S.p.A.	Media & ICT
23	luglio-19	Clabo S.p.A.	Industrial
24	settembre-19	Autotorino S.p.A.	Consumer & Retail
25	settembre-19	Brandini S.p.A.	Consumer & Retail
26	ottobre-19	Graded S.p.A.	Power & Utilities
27	ottobre-19	Graded S.p.A.	Power & Utilities
28	ottobre-19	Graded S.p.A.	Power & Utilities
29	novembre-19	Davis & Morgan S.p.A.	Financial Services
30	novembre-19	Plissè S.p.A.	Textile & Fashion

Il mercato dei minibond 2019

sintesi emissioni dal 01.01.2019 al 31.12.2019

Emissioni di minibond nel 2019

N°	Inizio Quotazione	Emittente	Settore
31	dicembre-19	Ricci S.p.A.	Construction
32	dicembre-19	Portale Sardegna S.p.A.	Hospitality
33	dicembre-19	Officine CST S.p.A.	Financial Services
34	dicembre-19	Isaia & Isaia S.p.A.	Textile & Fashion
35	dicembre-19	Isaia & Isaia S.p.A.	Textile & Fashion
36	dicembre-19	Asja Ambiente S.p.A.	Power & Utilities
37	dicembre-19	Asja Ambiente S.p.A.	Power & Utilities
38	dicembre-19	Lucaprint S.p.A.	Industrial
39	dicembre-19	Ireos S.p.A.	Environmental
40	dicembre-19	2M S.r.l.	Industrial
41	dicembre-19	Ledoga S.r.l.	Industrial
42	dicembre-19	De Matteis Agroalimentare S.p.A.	Food & Beverage
43	dicembre-19	BM Tecnologie Industriali S.r.l.	Industrial

Note metodologiche

1. *Fino al 15 settembre 2019 sono state considerate e analizzate le emissioni quotate nel segmento ExtraMOT PRO di Borsa Italiana di ammontare non superiore a € 50M. A partire dal 16 settembre 2019 si considerano le emissioni di ammontare non superiore a € 50M quotate nel nuovo segmento ExtraMOT Pro3 di Borsa Italiana così come le emissioni di ammontare non superiore a € 50M restate sul segmento professionale di Borsa italiana.*
2. *Fatturato emittente: si intende il fatturato complessivo della società che ha emesso il minibond nell'esercizio precedente l'emissione.*
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, tenendo conto ove possibile delle size increase avvenute nel corso della vita degli strumenti.*
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 (316 su 331 minibond emessi).*
7. *Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.*