



Barometro Minibond ***Market trends***

Principali indicatori al 31.12.2020

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 31.12.2020 ⁽¹⁾

- Al **31 dicembre 2020** i minibond quotati sul mercato regolamentato gestito da Borsa Italiana hanno raggiunto un ammontare di **352 emissioni**, per un controvalore complessivo pari a **€ 2.346M**. Complessivamente, rispetto al 2019, il 2020 ha registrato un calo nel numero delle emissioni effettuate durante l'anno (21 contro 43) e del totale emesso (€ 133M* contro € 193M*).
- Di queste, risultano **ancora in essere 145 emissioni**, per un controvalore di **€ 982M** (considerati i rimborsi di capitale già avvenuti). Nel quarto trimestre 2020 si registrano 7 emissioni giunte a scadenza e 4 rimborsi anticipati, per complessivi € 77,5M. Nel corso del 2021 giungeranno a scadenza **21 emissioni** (di cui 5 nel primo trimestre), per controvalore all'origine di **€ 102M**.
- Nonostante il perdurare delle difficoltà legate alla pandemia, l'ultimo trimestre del 2020 è stato particolarmente dinamico, specie per quanto riguarda l'ammontare complessivamente emesso, che addirittura supera (anche se di poco) il dato del quarto trimestre 2019.
- Rispetto a quanto registrato al 30 settembre 2020 si evidenzia un **lieve incremento del taglio medio** che al 31 dicembre 2020 risulta pari a **€ 6,63M**. Sostanzialmente stabile **la cedola media, attorno al 5%**, e la durata media, di poco inferiore ai 5 anni.
- Crescono le emissioni da parte delle aziende appartenenti ai settori **Power & Utilities, Food & Beverage, Logistics e Financial Services**, per un controvalore complessivo di ca. **€ 57M**. Si segnala in particolare l'emissione di un nuovo **green bond** da parte di **Parco Eolico Casalduni House** e l'emissione di **Innovative-RFK (i-RFK)**, interamente collocata sul portale di crowdfunding **CrowdFundME** e sottoscritta da 35 investitori istituzionali e retail qualificati.

Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

30.09.2020 – 31.12.2020

	Al 30.09.2020		Dal 01.10.2020 al 31.12.2020		Al 31.12.2020	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Emissioni con taglio €0 – 50 M	345	2.283	7	63*	352	2.346
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	85,6		19,7		84,3	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	6,58		8,48		6,63	
<i>Cedola media (%)</i>	5,00%		4,56%		4,98%	
<i>Maturity media (Y)</i>	4,8		4,4		4,8	

* di cui size increase di strumenti emessi in precedenza per € 4M

Evoluzione del mercato dei minibond: emissioni in essere dati aggiornati al 31.12.2020

**Totale emesso
31.12.2020**

**Emissioni
(n°)**

352

**Ammontare
(€ M)**

2.346

In essere al 31.12.2020

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
145	1.185	982

Taglio medio size
originaria (€ M)

8,2

Cedola media (%)

5,03%

Maturity media
all'emissione (Y)

7,5

In scadenza nel 2021

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
21	102	51

Taglio medio size
originaria (€ M)

4,9

Cedola media (%)

4,82%

Maturity media
all'emissione (Y)

3,8

In scadenza nel 2022

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
21	106	68

Taglio medio size
originaria (€ M)

5,6

Cedola media (%)

5,25%

Maturity media
all'emissione (Y)

5,3

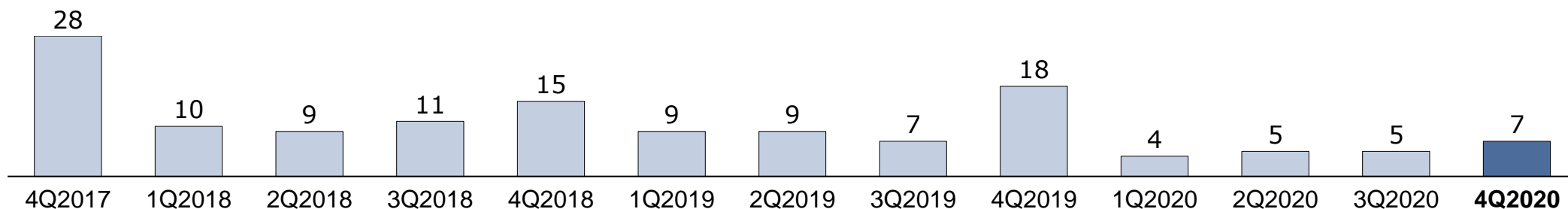
Nota: nel quarto trimestre 2020 si contano 7 emissioni giunte a scadenza e 4 rimborsi anticipati, per un controvalore originario complessivo di € 77,5M.

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

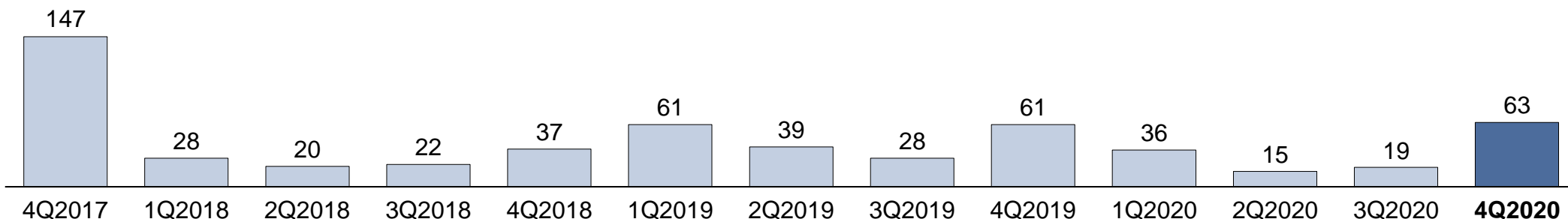
Evoluzione del mercato dei minibond: base trimestrale

dati aggiornati al 31.12.2020

Mercato dei Minibond - Emissioni (n°) 2017 - 2020



Mercato dei Minibond - Ammontare (€ M) 2017 - 2020



Il numero delle emissioni del quarto trimestre del 2020 risulta superiore al trimestre precedente come anche l'ammontare, che supera addirittura (anche se di poco) quanto registrato nello stesso trimestre del 2019

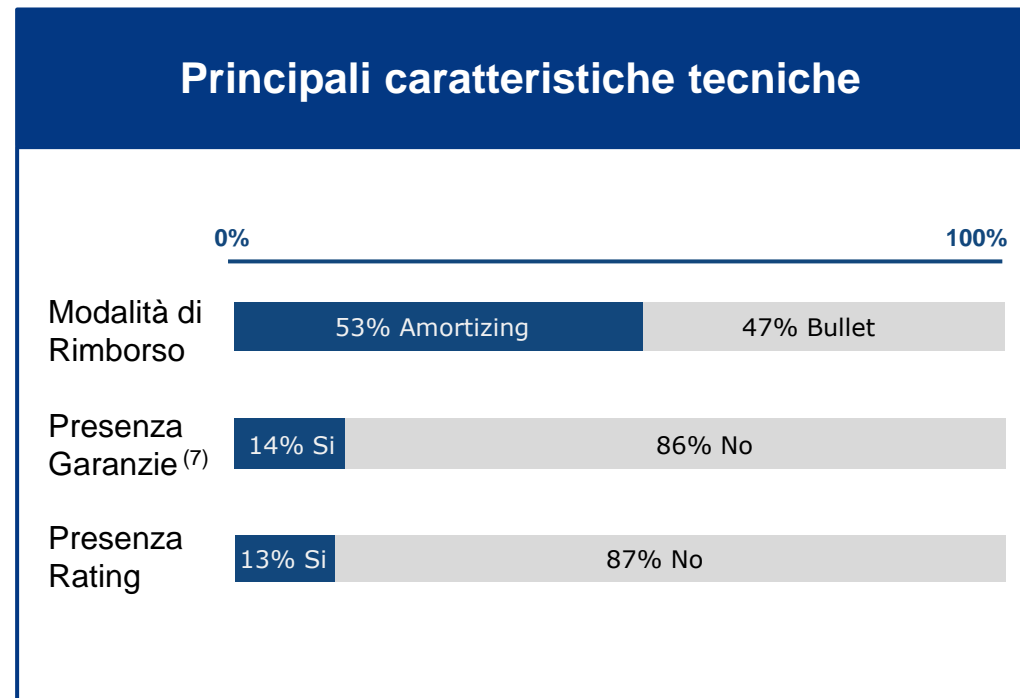
Il punto sul mercato minibond *dati aggiornati al 31.12.2020*

Identikit del minibond al 31.12.2020

Principali caratteristiche economiche

Taglio medio	€ 6,63M
Scadenza media	4,8 Anni
Tasso medio d'interesse	4,98% annuo
Fatturato medio emittente	€ 84,3M

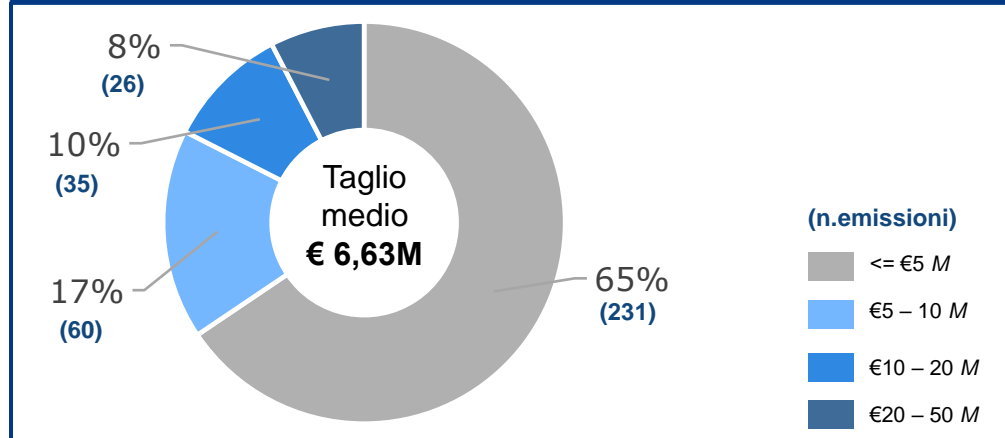
Principali caratteristiche tecniche



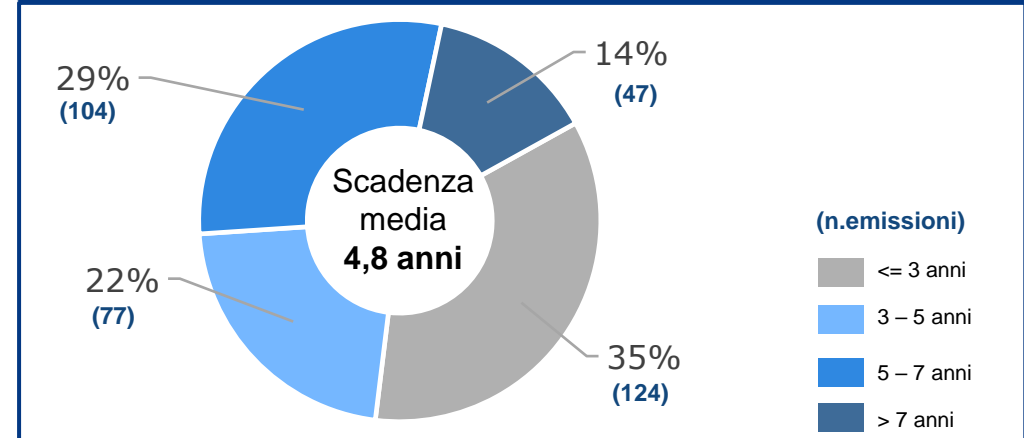
Evoluzione del mercato dei minibond: principali specifiche dati aggiornati al 31.12.2020

Al 31.12.2020: 352 minibond emessi per un totale di €2.346 M

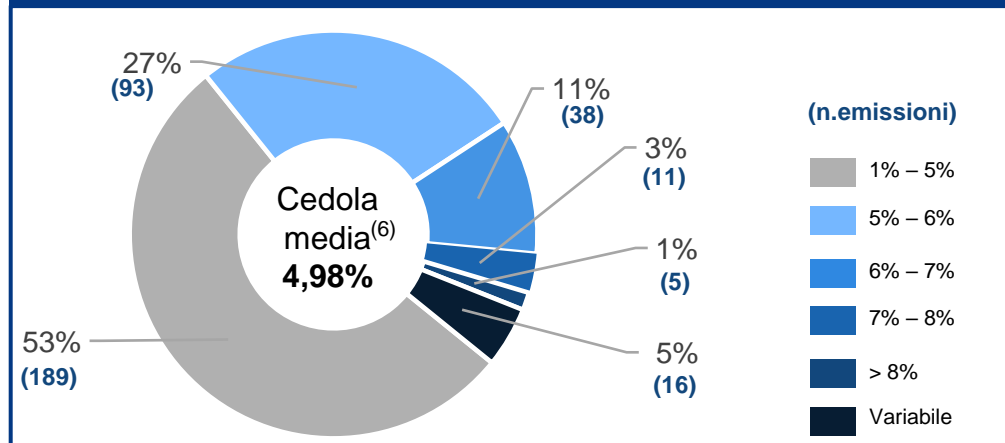
Taglio⁽³⁾



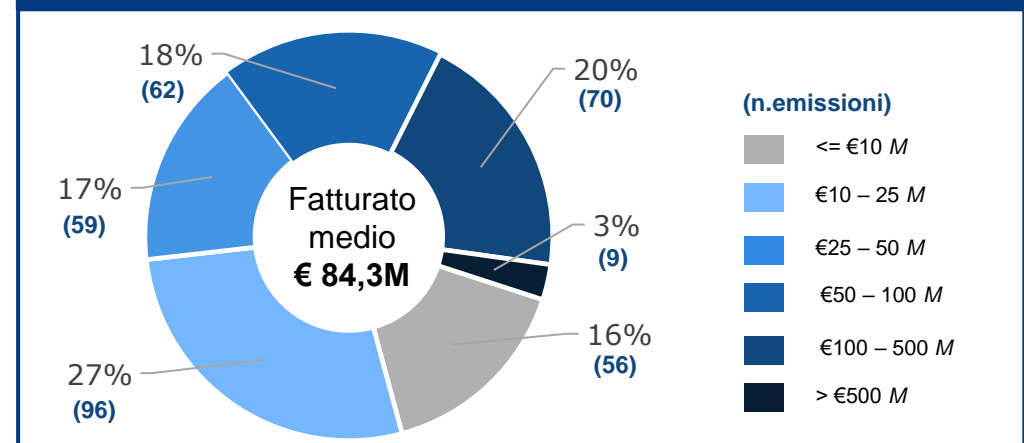
Scadenza⁽⁴⁾



Cedola⁽⁵⁾



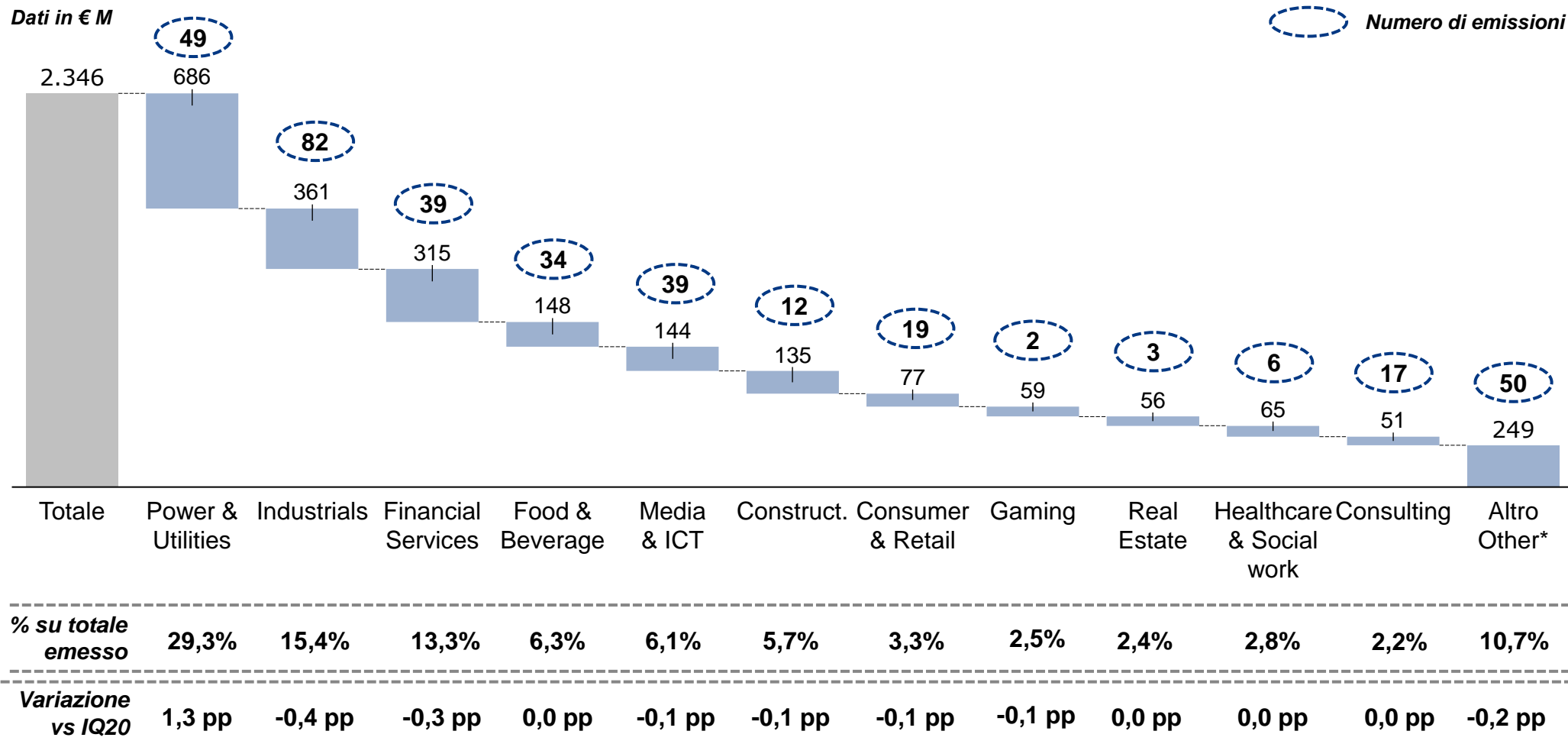
Fatturato emittenti⁽²⁾



Evoluzione del mercato dei minibond: vista settore

dati aggiornati al 31.12.2020

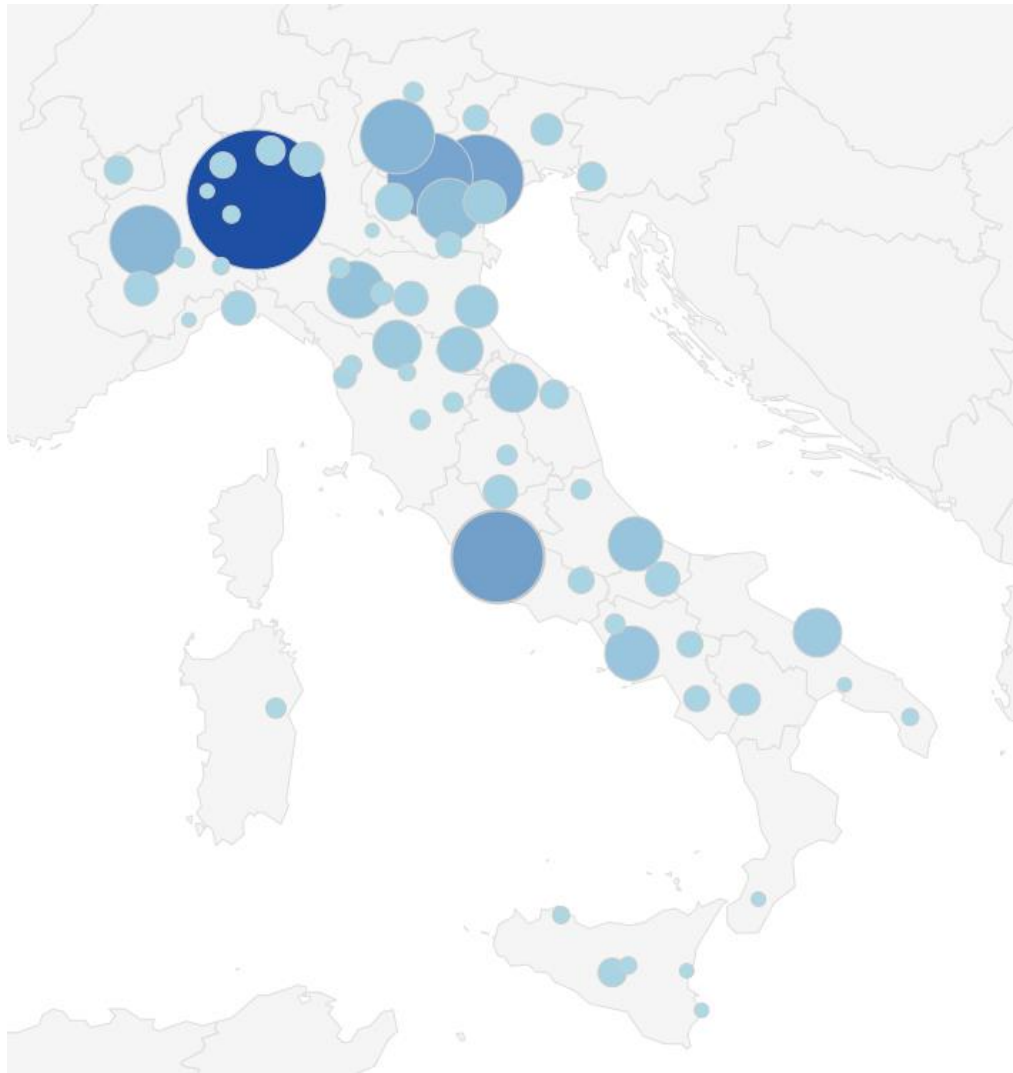
Breakdown per settore industriale



* 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 31.12.2020



€ 0,1M  € 500M

Il 63,9% delle emissioni si concentra in quattro regioni:

- **Veneto:** € 549M, pari al 23,4% del totale emesso
- **Lombardia:** € 535M, pari al 22,8% del totale emesso
- **Lazio:** € 210M, pari al 8,9% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** € 207M, pari al 8,8% del totale emesso

Il mercato dei minibond 2020

principali indicatori dal 01.01.2020 – 31.12.2020

	Al 31.12.2019		Dal 01.01.2020 al 31.12.2020		Al 31.12.2020	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Emissioni con taglio €0 – 50 M	331	2.213	21	133*	352	2.346
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	86,9		42,6		84,3	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	6,65		5,76		6,63	
<i>Cedola media (%)</i>	5,00%		4,53%		4,98%	
<i>Maturity media (Y)</i>	4,9		4,5		4,8	

* di cui size increase di strumenti emessi in precedenza

Il mercato dei minibond 2020

sintesi emissioni dal 01.01.2020 al 31.12.2020

Emissioni di minibond nel 2020

N°	Inizio Quotazione	Emittente	Settore
1	gennaio-20	Europa Factor S.p.A.	Financial Services
2	gennaio-20	Europa Factor S.p.A.	Financial Services
3	febbraio-20	Antonio Carraro S.p.A.	Automotive
4	febbraio-20	Codess Sociale Onlus	Healthcare & Social work
5	aprile-20	4 Madonne Caseificio dell'Emilia Soc. Coop. Agricola	Food & Beverage
6	maggio-20	Tomasi Auto S.r.l.	Consumer & Retail
7	giugno-20	Archimede Investments S.r.l.	Power & Utilities
8	giugno-20	Plissé S.p.A.	Textile & Fashion
9	giugno-20	DAVIS & MORGAN S.p.A.	Financial Services
10	luglio-20	Nice Footwear S.p.A.	Textile & Fashion
11	luglio-20	I.CO.P S.p.A.	Construction
12	luglio-20	Davia S.p.A.	Food & Beverage
13	luglio-20	FuturaSun S.r.l.	Power & Utilities
14	settembre-20	Alessi Domenico S.p.A.	Consumer & Retail
15	ottobre-20	Hal Service S.p.A.	Media & ICT
16	ottobre-20	Innovative-RFK S.p.A.	Financial Services
17	dicembre-20	Domori S.p.A.	Food & Beverage
18	dicembre-20	Alessi Domenico S.p.A.	Consumer & Retail
19	dicembre-20	S.I.T.-Società Italiana Trasporti S.p.A.	Logistics
20	dicembre-20	LUCAPRINT S.p.A.	Industrial
21	dicembre-20	Parco Eolico Casalduni House S.r.l.	Power & Utilities

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 (336 su 352 minibond emessi).*
7. *Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.*