



**AZIMUT**  
DIRECT

## ***Barometro Minibond Market trends***

***Principali indicatori al 30.09.2021***

Azimut Direct è la piattaforma fintech del Gruppo Azimut che mette in contatto PMI e investitori qualificati, specializzata in direct lending, minibond ed equity.

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 Azimut Direct e Business Support su dati Borsa Italiana e siti corporate.

# Evoluzione del mercato dei minibond: dati al 30.09.2021<sup>(1)</sup>



## La fotografia del mercato

- **368 minibond** complessivamente quotati su Borsa Italiana, per un **controvalore complessivo di EUR 2.404M.**
- Stabili le principali caratteristiche economiche. In leggera flessione il fatturato medio, con una media sugli emittenti del trimestre di EUR 34,3M.
- Il 63,5% delle emissioni si concentra in quattro regioni: Lombardia, Veneto, Emilia Romagna e Lazio per un controvalore di circa EUR 1.527M.
- Acquistano progressiva rilevanza le obbligazioni green: Biogas Sardegna Green ha emesso a luglio project bond per complessivi EUR 12,85M, collegati all'obiettivo 7 dei Sustainable developments Goals (Agenda 2030 UN) su «Affordable and clean energy».



## I trend in atto

- Dei 368 minibond emessi dall'inizio del mercato ad oggi, risultano **ancora in essere 129 emissioni**, per un controvalore di **EUR 869M** (considerati i rimborsi di capitale già avvenuti).
- Nel terzo trimestre 2021 si registrano 5 emissioni giunte a scadenza e 3 rimborsi anticipati, per un controvalore all'origine di complessivi EUR 41,3M.
- Da qui a fine 2021 giungeranno a scadenza altre **5 emissioni**, per controvalore all'origine di **EUR 14M.**
- Il 58,3% delle emissioni fa riferimento ad imprese attive nei settori Power & Utilities (che da solo conta per quasi il 29,2% del totale emesso), Industrials e Financial Services.

# Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

## 30.06.2021 – 30.09.2021

	Al 30.06.2021		Dal 01.07.2021 al 30.09.2021		Al 30.09.2021	
	Emissioni (n°)	Ammontare (EUR M)	Emissioni (n°)	Ammontare (EUR M)	Emissioni (n°)	Ammontare (EUR M)
<i>Emissioni con taglio EUR 0 – 50M</i>	<b>358</b>	<b>2.370</b>	<b>10</b>	<b>34</b>	<b>368</b>	<b>2.404</b>
<i>Fatturato medio (EUR M)</i>	83,8		34,3		82,5	
<i>Taglio medio (EUR M)</i>	6,58		3,5		6,50	
<i>Cedola media (%)</i>	4,98%		4,18%		4,96%	
<i>Maturity media (Y)</i>	4,8		5,4		4,8	

# Evoluzione del mercato dei minibond: emissioni in essere dati aggiornati al 30.09.2021

**Totale emesso  
30.09.2021**

**Emissioni  
(n°)**

**368**

**Ammontare  
(EUR M)**

**2.404**

**In essere al 30.09.2021**

Emissioni (n°)	Size originaria (EUR M)	Size corrente* (EUR M)
<b>129</b>	<b>1.094</b>	<b>869</b>

Taglio medio size  
originaria (EUR M)

**8,5**

Cedola media (%)

**4,74%**

Maturity media  
all'emissione (Y)

**8,0**

**In scadenza tra  
il 01.10.2021 e il 31.12.2021**

Emissioni (n°)	Size originaria (EUR M)	Size corrente* (EUR M)
<b>5</b>	<b>14</b>	<b>7</b>

Taglio medio size  
originaria (EUR M)

**2,7**

Cedola media (%)

**3,84%**

Maturity media  
all'emissione (Y)

**2,6**

**In scadenza nel 2022**

Emissioni (n°)	Size originaria (EUR M)	Size corrente* (EUR M)
<b>21</b>	<b>96</b>	<b>53</b>

Taglio medio size  
originaria (EUR M)

**4,6**

Cedola media (%)

**4,96%**

Maturity media  
all'emissione (Y)

**4,5**

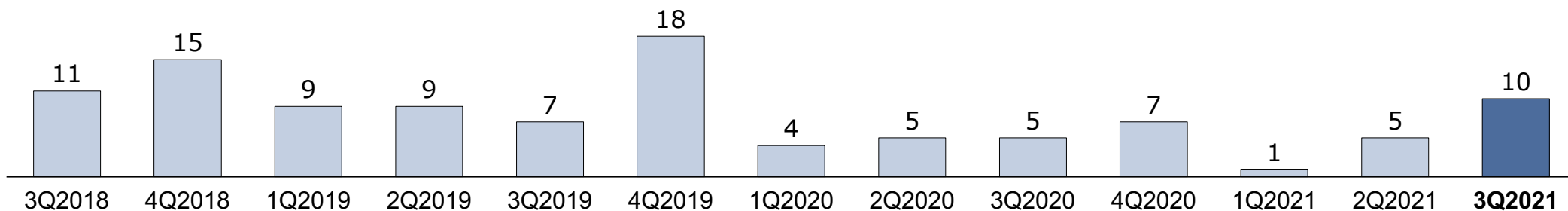
Nota: nel primo trimestre 2021 si contano 7 emissioni giunte a scadenza e 6 rimborsi anticipati, per un controvalore originario complessivo di EUR 48,2M.

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

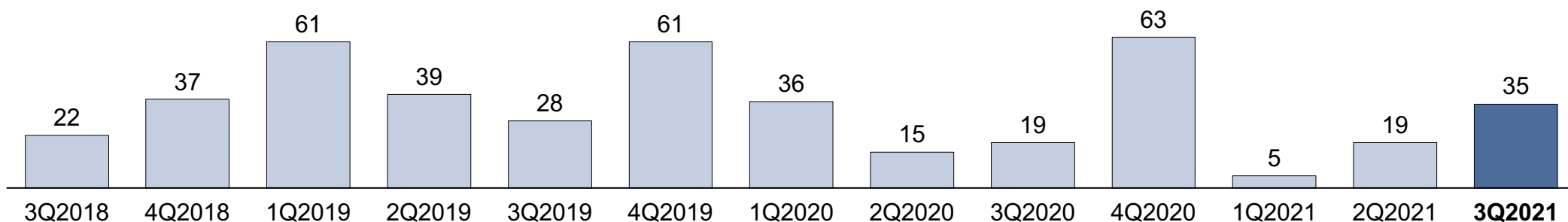
# Evoluzione del mercato dei minibond: base trimestrale

*dati aggiornati al 30.09.2021*

## Mercato dei Minibond - Emissioni (n°) 2018 - 2021



## Mercato dei Minibond - Ammontare (EUR M) 2018 - 2021



**I numeri del terzo trimestre 2021 risultano in marcato aumento rispetto al trimestre precedente e in crescita rispetto al medesimo periodo del 2020.**

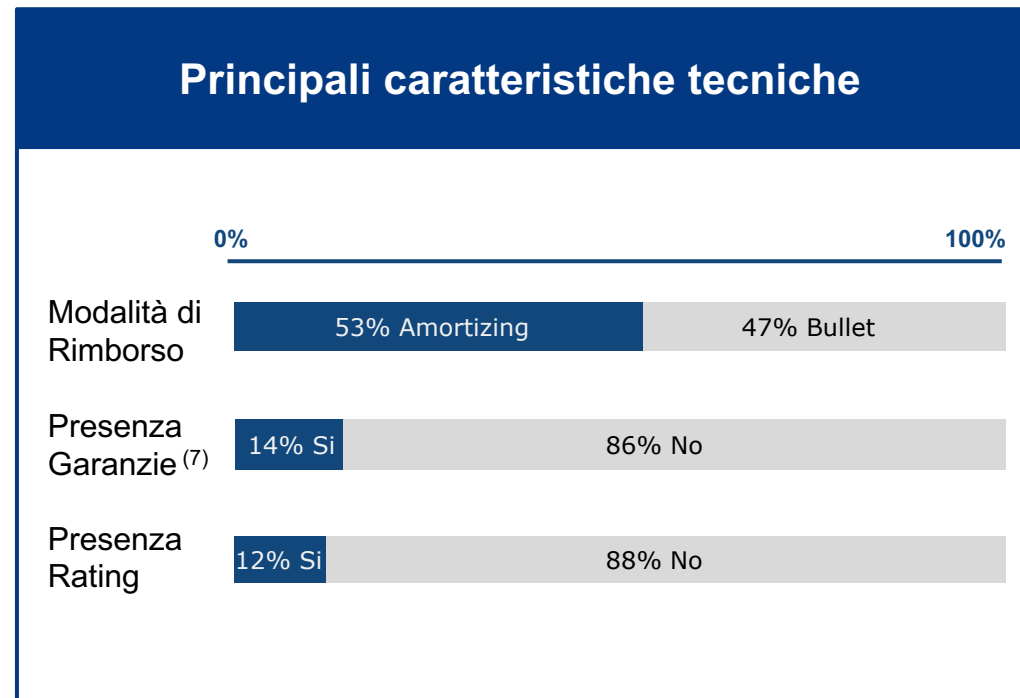
# Il punto sul mercato minibond dati aggiornati al 30.09.2021

## Identikit del minibond al 30.09.2021

### Principali caratteristiche economiche

Taglio medio	EUR 6,50M
Scadenza media	4,8 Anni
Tasso medio d'interesse	4,96% annuo
Fatturato medio emittente	EUR 82,5M

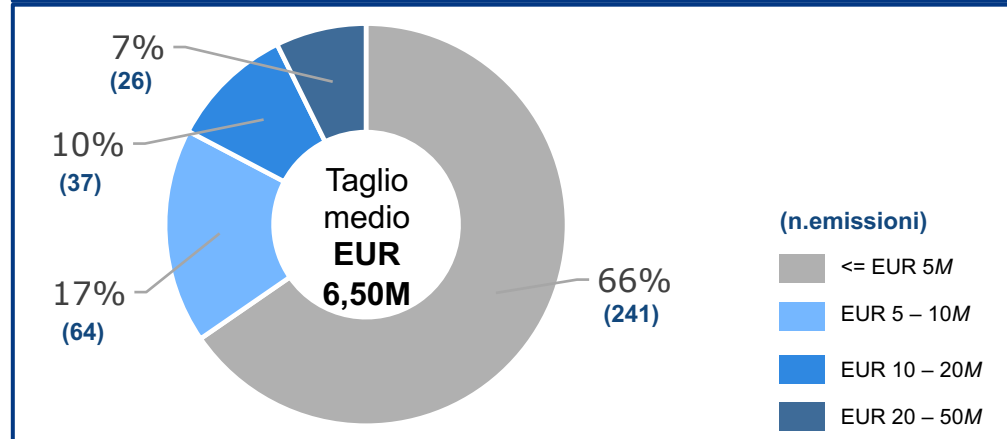
### Principali caratteristiche tecniche



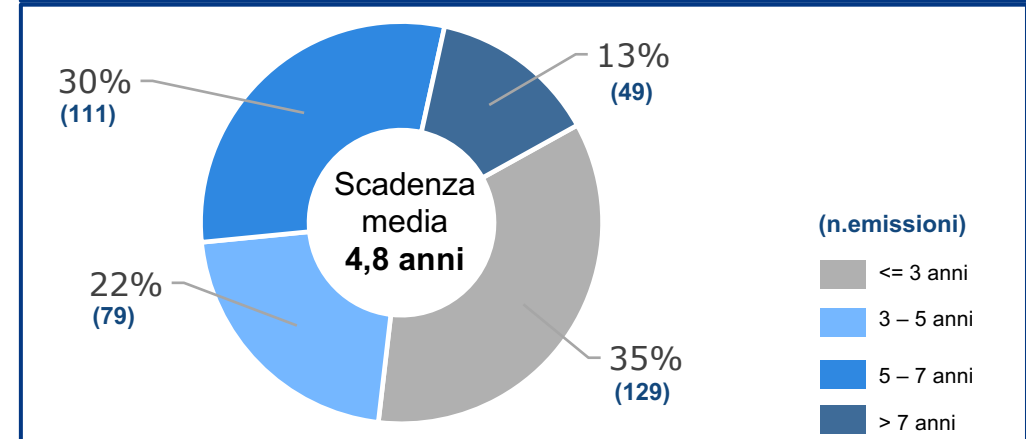
# Evoluzione del mercato dei minibond: principali specifiche dati aggiornati al 30.09.2021

**Al 30.09.2021: 368 minibond emessi per un totale di EUR 2.404M**

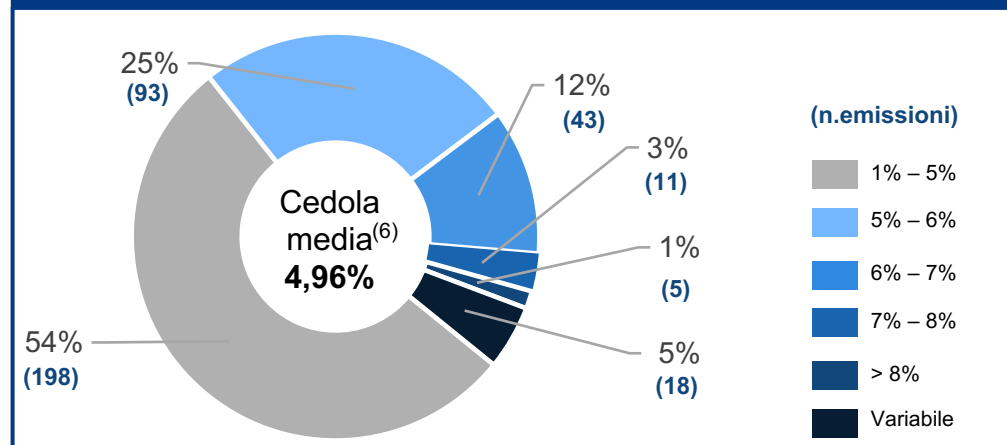
## Taglio<sup>(3)</sup>



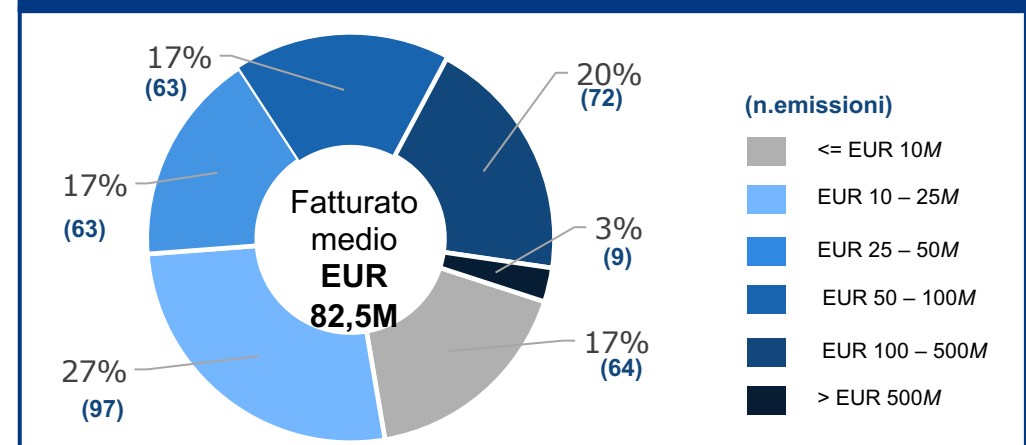
## Scadenza<sup>(4)</sup>



## Cedola<sup>(5)</sup>



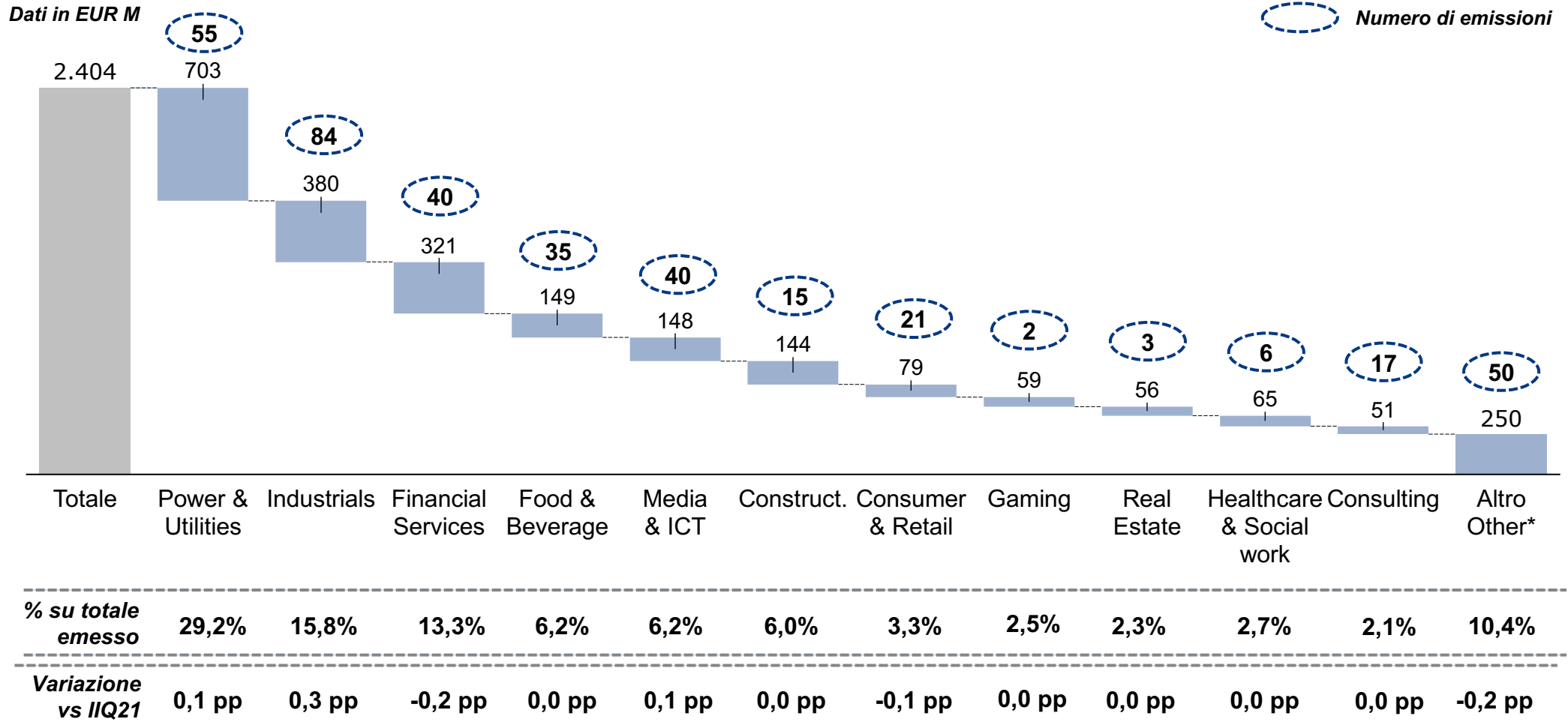
## Fatturato emittenti<sup>(2)</sup>



# Evoluzione del mercato dei minibond: vista settore

*dati aggiornati al 30.09.2021*

## Breakdown per settore industriale

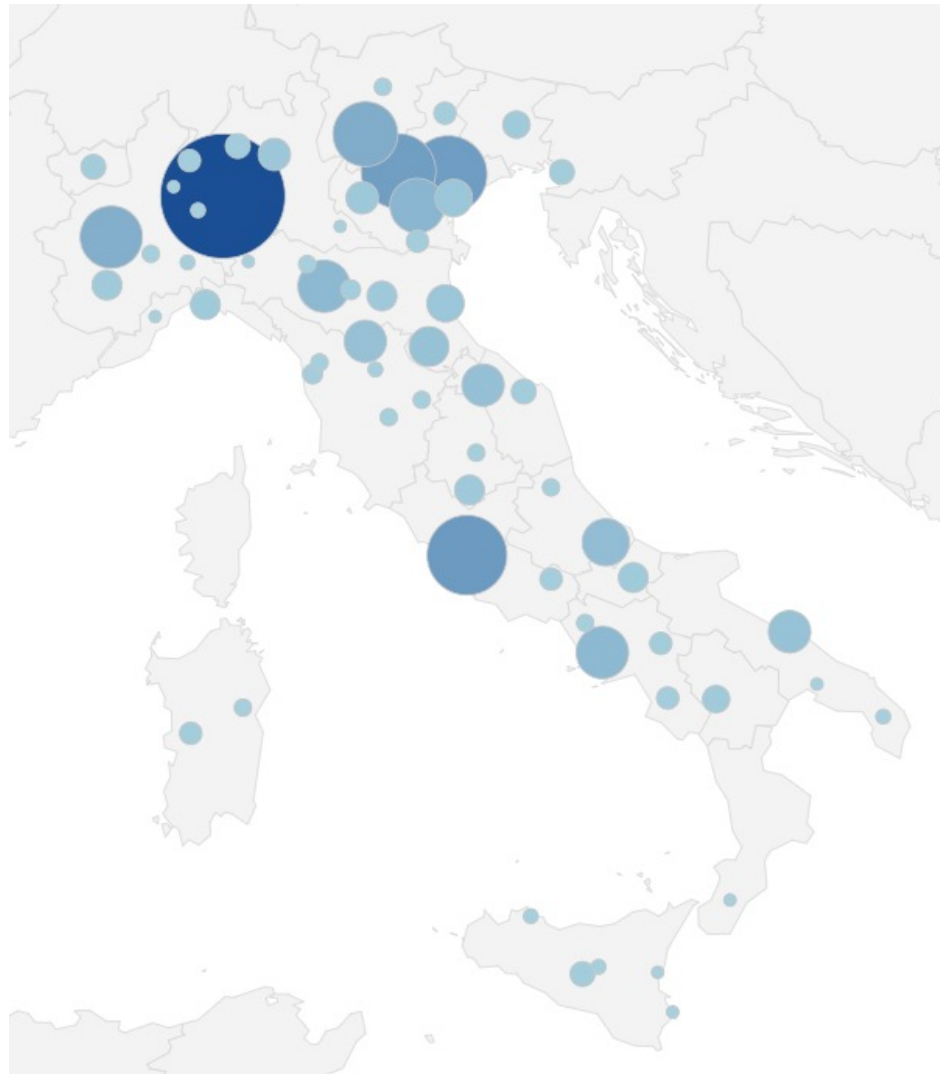


\* All'interno del gruppo "Other" rientrano i settori: Natural Resources, Hospitality, Textile & Fashion, Automotive, Paper & Printing, Oil Chemical & Plastics, Furniture, Logistics, Sport & Leisure, Environmental.



# Evoluzione del mercato dei minibond: vista territorio

*dati aggiornati al 30.09.2021*



EUR  
0,1M

EUR  
500M

Il 63,5% delle emissioni si concentra in quattro regioni:

- **Lombardia:** EUR 554M, pari al 23% del totale emesso
- **Veneto:** EUR 551M, pari al 22,9% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** EUR 213M, pari al 8,9% del totale emesso
- **Lazio:** EUR 210M, pari al 8,7% del totale emesso

# 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 EUR 50M. A partire dal 16 settembre 2019 si considerano le emissioni di ammontare non superiore a EUR 50M quotate nel nuovo segmento ExtraMOT Pro3 di Borsa Italiana così come le emissioni di ammontare non superiore a EUR 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 (349 su 368 minibond emessi).*
7. *Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.*