



**AZIMUT**  
DIRECT

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

***Principali indicatori al 30.06.2021***

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 30.06.2021<sup>(1)</sup>



## La fotografia del mercato

- **358 minibond** complessivamente quotati su Borsa Italiana, per un **controvalore complessivo di € 2.370M**.
- Restano stabili le caratteristiche economiche che riguardano la cedola media 4,98% e la maturity media 4,8. Il fatturato medio delle emittenti ed il taglio medio hanno risentito una leggera flessione.
- Il 64% delle emissioni si concentra in quattro regioni: Veneto, Lombardia, Lazio e Emilia Romagna, per un controvalore di circa € 1.520M
- Il 58,1% delle emissioni fa riferimento ad imprese attive nei settori Power & Utilities (che da solo conta per quasi il 30% del totale emesso), Industrials e Financial Services.



## I trend in atto

- Dei 358 minibond emessi dall'inizio del mercato ad oggi, risultano **ancora in essere 122 emissioni**, per un controvalore di **€ 886M** (considerati i rimborsi di capitale già avvenuti).
- Nel secondo trimestre 2021 si registrano 7 emissioni giunte a scadenza e 6 rimborsi anticipati, per complessivi € 48,2M.
- Da qui a fine 2021 giungeranno a scadenza altre **7 emissioni**, per controvalore all'origine di **€ 22M**.
- Cinque le emissioni del secondo trimestre 2021, da parte di società attive nei settori Power & Utilities, Financial Services, Construction e Consumer & Retail.

# Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

31.03.2021 – 30.06.2021

	Al 31.03.2021		Dal 01.04.2021 al 30.06.2021		Al 30.06.2021	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
<b>Emissioni con taglio €0 – 50 M</b>	<b>353</b>	<b>2.351</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>358</b>	<b>2.370</b>

<i>Fatturato medio (€ M)</i>	84,3	49,2	83,8
<i>Taglio medio (€ M)</i>	6,62	3,7	6,58
<i>Cedola media (%)</i>	4,98%	4,95%	4,98%
<i>Maturity media (Y)</i>	4,8	4,1	4,8

# Evoluzione del mercato dei minibond: emissioni in essere dati aggiornati al 30.06.2021

**Totale emesso  
30.06.2021**

**Emissioni  
(n°)**

**358**

**Ammontare  
(€ M)**

**2.370**

**In essere al 30.06.2021**

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
<b>122</b>	<b>1.117</b>	<b>886</b>

Taglio medio size  
originaria (€ M)

**8,7**

Cedola media (%)

**5,00%**

Maturity media  
all'emissione (Y)

**7,7**

**In scadenza tra  
il 01.07.2021 e il 31.12.2021**

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
<b>7</b>	<b>22</b>	<b>10</b>

Taglio medio size  
originaria (€ M)

**3,2**

Cedola media (%)

**4,35%**

Maturity media  
all'emissione (Y)

**3,7**

**In scadenza nel 2022**

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
<b>21</b>	<b>107</b>	<b>69</b>

Taglio medio size  
originaria (€ M)

**5,1**

Cedola media (%)

**5,30%**

Maturity media  
all'emissione (Y)

**5,0**

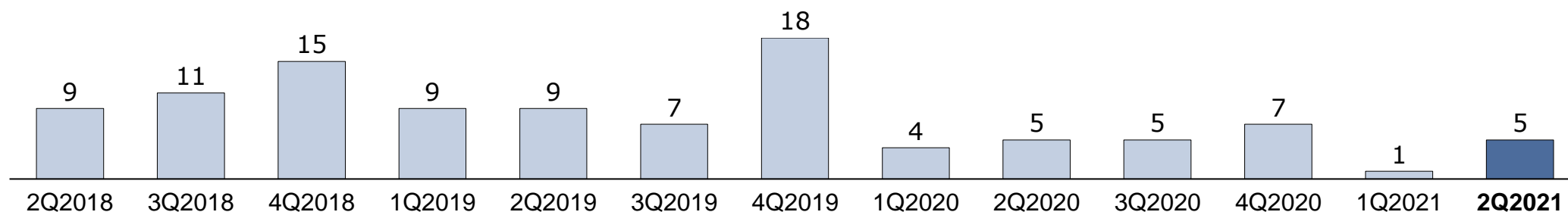
Nota: nel primo trimestre 2021 si contano 7 emissioni giunte a scadenza e 6 rimborsi anticipati, per un controvalore originario complessivo di € 48,2M.

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

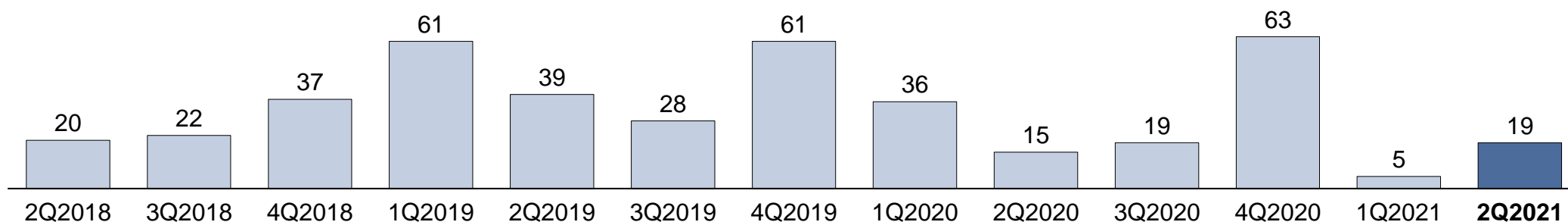
# Evoluzione del mercato dei minibond: base trimestrale

*dati aggiornati al 30.06.2021*

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



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



I numeri del secondo trimestre 2021 risultano in marcato aumento rispetto al trimestre precedente e in linea al medesimo periodo del 2020.

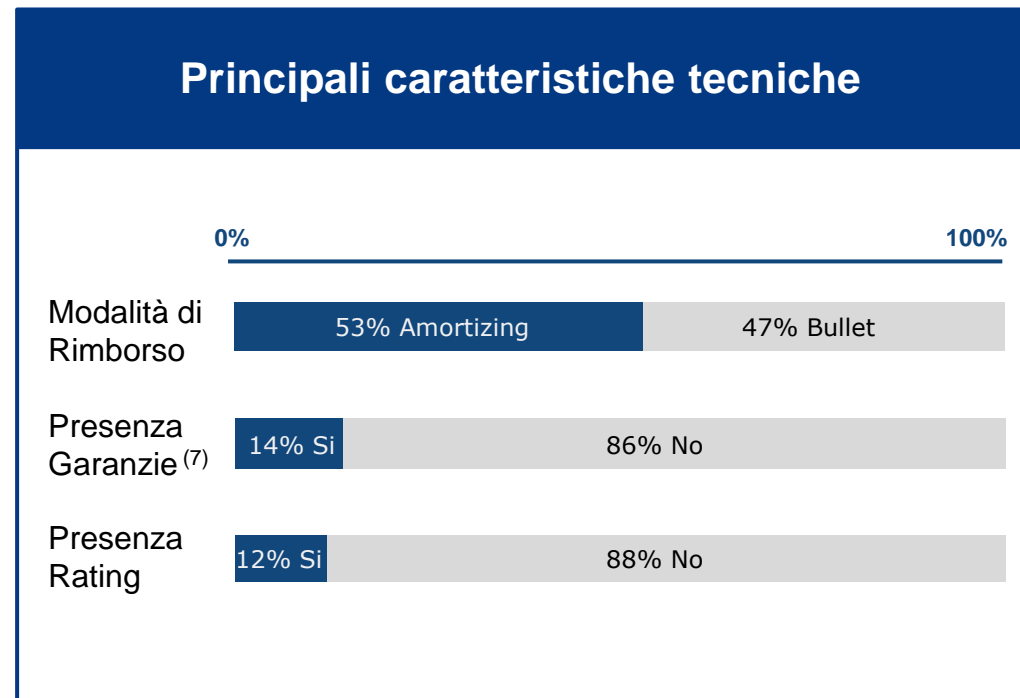
# Il punto sul mercato minibond dati aggiornati al 30.06.2021

## Identikit del minibond al 30.06.2021

### Principali caratteristiche economiche

Taglio medio	€ 6,58M
Scadenza media	4,8 Anni
Tasso medio d'interesse	4,98% annuo
Fatturato medio emittente	€ 83,8M

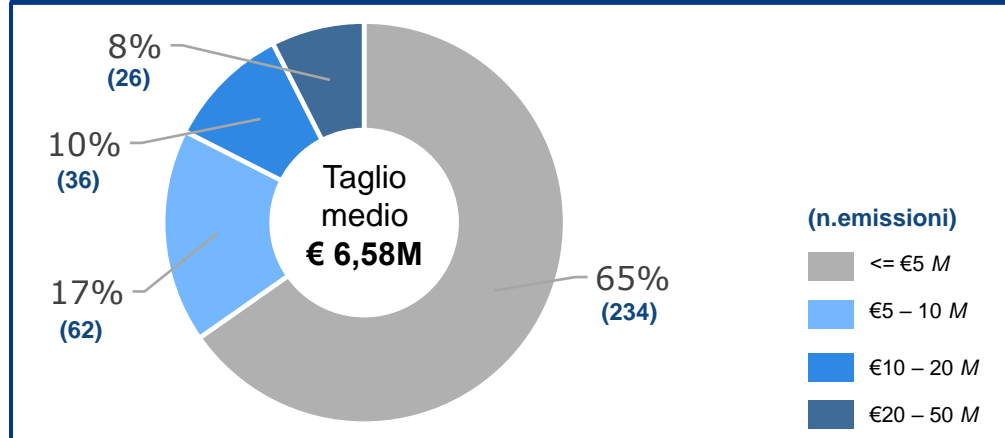
### Principali caratteristiche tecniche



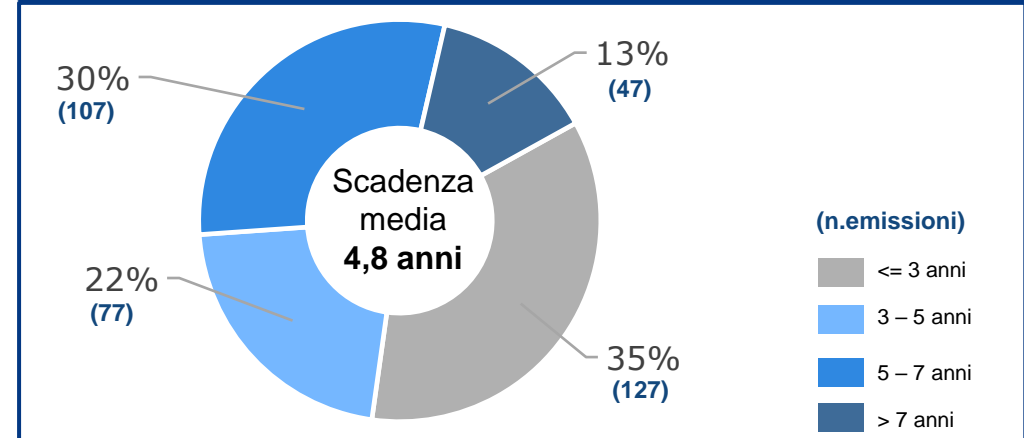
# Evoluzione del mercato dei minibond: principali specifiche dati aggiornati al 30.06.2021

Al 30.06.2021: 358 minibond emessi per un totale di € 2.370M

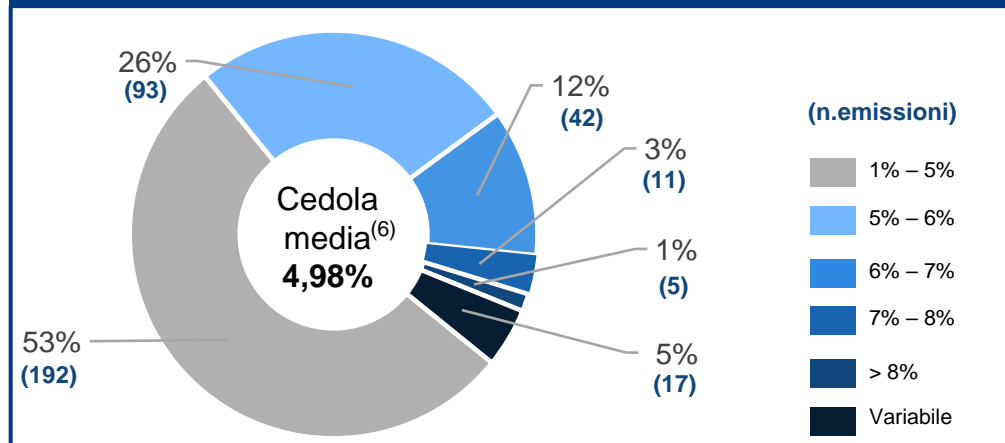
## Taglio<sup>(3)</sup>



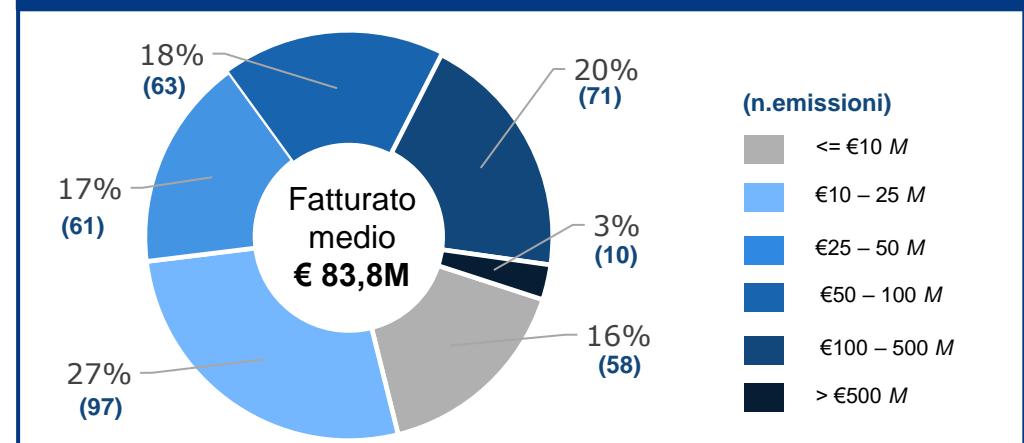
## Scadenza<sup>(4)</sup>



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



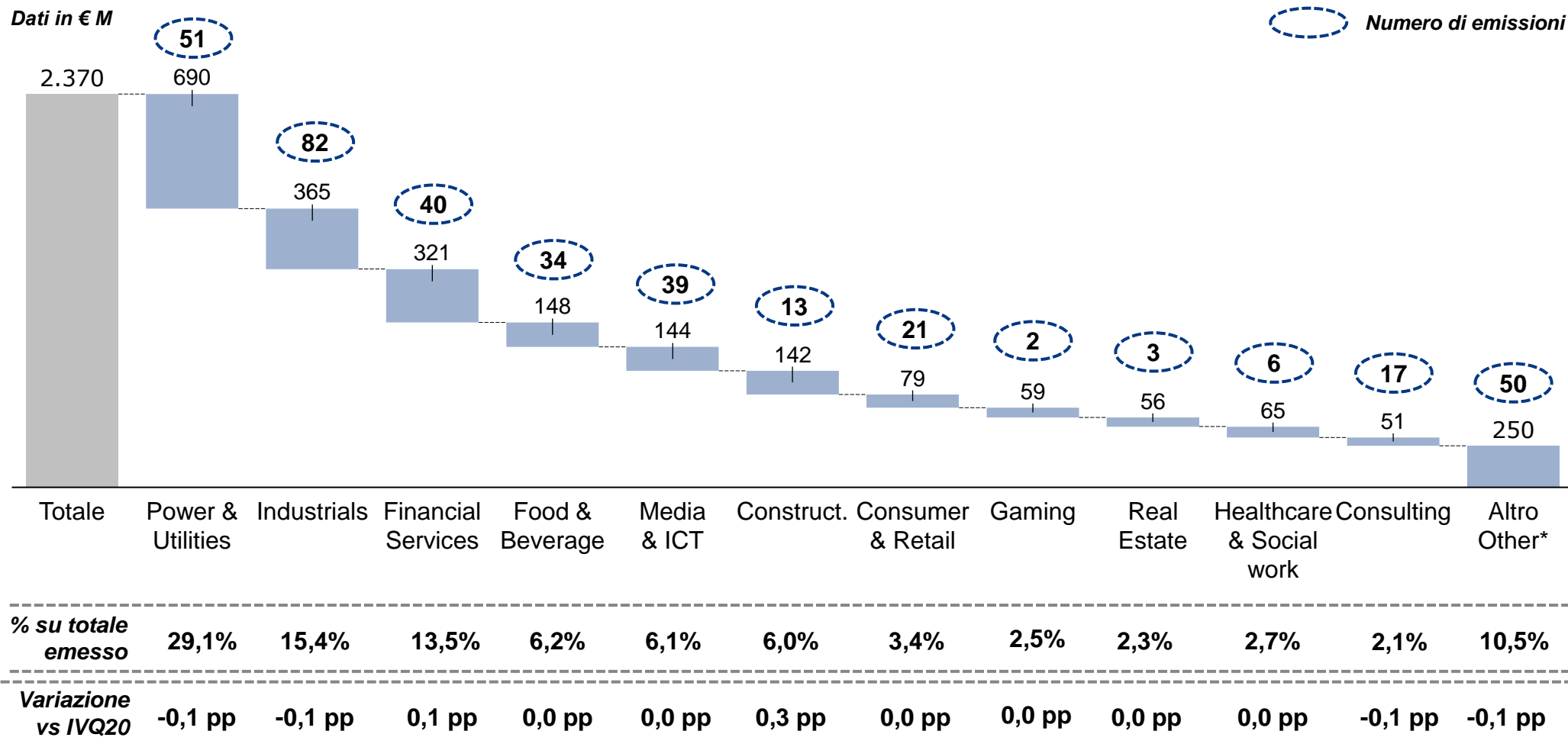
## Fatturato emittenti<sup>(2)</sup>



# Evoluzione del mercato dei minibond: vista settore

*dati aggiornati al 30.06.2021*

## Breakdown per settore industriale

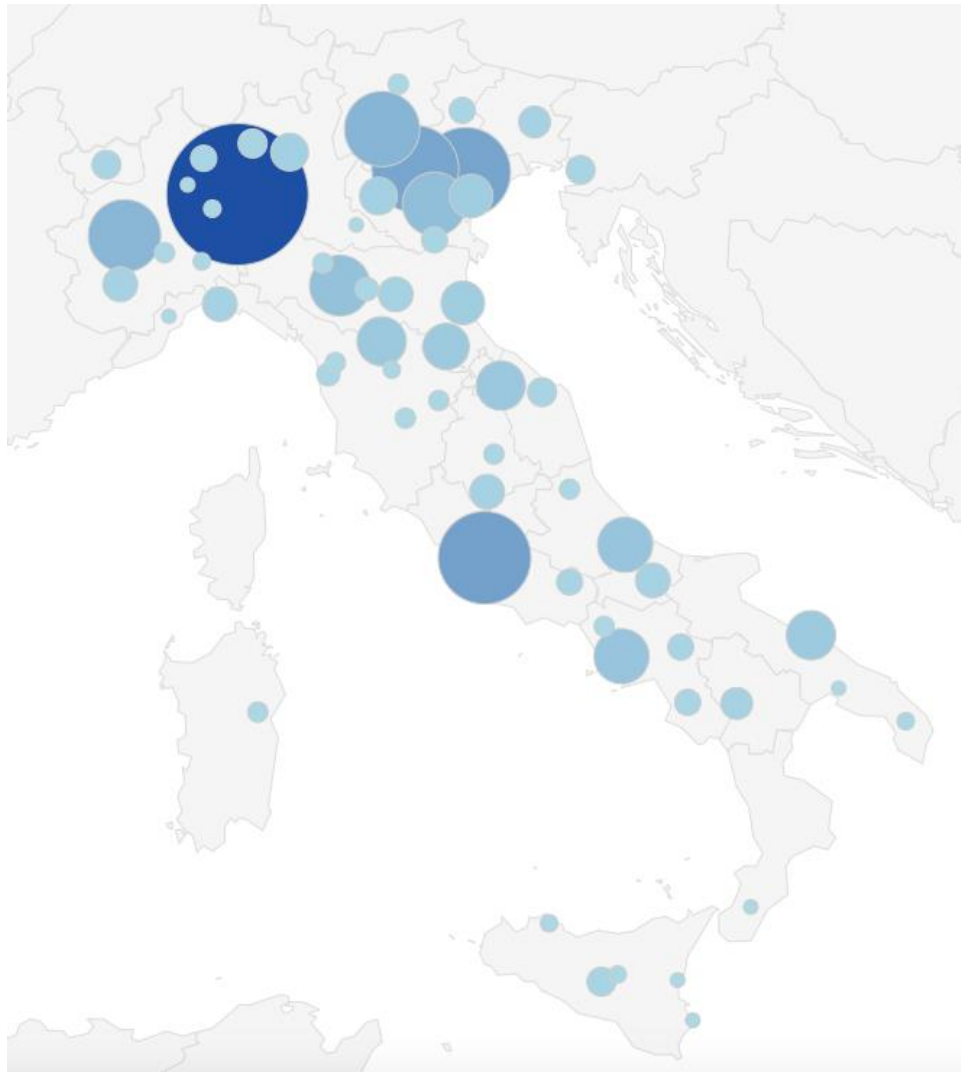


\* All'interno del gruppo "Other" rientrano i settori: Natural Resources, Hospitality, Textile & Fashion, Automotive, Paper & Printing, Oil Chemical & Plastics, Furniture, Logistics, Sport & Leisure, Environmental.



# Evoluzione del mercato dei minibond: vista territorio

*dati aggiornati al 30.06.2021*



€ 0,1M  € 500M

Il 64,0% delle emissioni si concentra in quattro regioni:

- **Veneto:** € 551M, pari al 23,2% del totale emesso
- **Lombardia:** € 548M, pari al 22,1% del totale emesso
- **Lazio:** € 210M, pari al 8,9% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** € 209M, pari al 8,8% 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 € 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 358 minibond emessi).*
7. *Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.*