



Barometro Minibond ***Market trends***

Principali indicatori al 31.03.2021

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: dati al 31.03.2021 ⁽¹⁾



La fotografia del mercato

- **353 minibond** complessivamente quotati su Borsa Italiana, per un **controvalore complessivo di € 2.351M**.
- Sostanzialmente stabili tutte le principali caratteristiche economiche dell'emittente: fatturato medio € 84,3M; taglio medio € 6,62M; cedola media 4,98% e maturity media 4,8.
- Il 63,8% delle emissioni si concentra in quattro regioni: Veneto, Lombardia, Lazio e Emilia Romagna, per un controvalore di poco superiore a € 1.500M.
- 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 353 minibond emessi dall'inizio del mercato ad oggi, risultano **ancora in essere 130 emissioni**, per un controvalore di **€ 909M** (considerati i rimborsi di capitale già avvenuti).
- Nel primo trimestre 2021 si registrano 5 emissioni giunte a scadenza e 11 rimborsi anticipati, per complessivi € 81,3M.
- Da qui a fine 2021 giungeranno a scadenza altre **14 emissioni**, per controvalore all'origine di **€ 60M**.
- Un'unica emissione nel primo trimestre 2021, da parte di una società attiva nel settore Consumer & Retail, che aveva già fatto ricorso al mercato dei minibond.

Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

31.12.2020 – 31.03.2021

	Al 31.12.2020		Dal 01.01.2021 al 31.03.2021		Al 31.03.2021	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Emissioni con taglio €0 – 50 M	352	2.346	1	5 *	353	2.351
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	84,3		83,9		84,3	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	6,63		0,3		6,62	
<i>Cedola media (%)</i>	4,98%		3,8%		4,98%	
<i>Maturity media (Y)</i>	4,8		1,0		4,8	

* Di cui size increase di strumenti emessi in precedenza per € 4,5M

Evoluzione del mercato dei minibond: emissioni in essere dati aggiornati al 31.03.2021

**Totale emesso
31.03.2021**

**Emissioni
(n°)**

353

**Ammontare
(€ M)**

2.351

In essere al 31.03.2021

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
130	1.108	909

Taglio medio size
originaria (€ M)

8,5

Cedola media (%)

5,03%

Maturity media
all'emissione (Y)

7,7

**In scadenza tra
il 01.04.2021 e il 31.12.2021**

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
14	60	28

Taglio medio size
originaria (€ M)

4,3

Cedola media (%)

4,75%

Maturity media
all'emissione (Y)

3,7

In scadenza nel 2022

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
19	106	65

Taglio medio size
originaria (€ M)

5,3

Cedola media (%)

5,23%

Maturity media
all'emissione (Y)

5,1

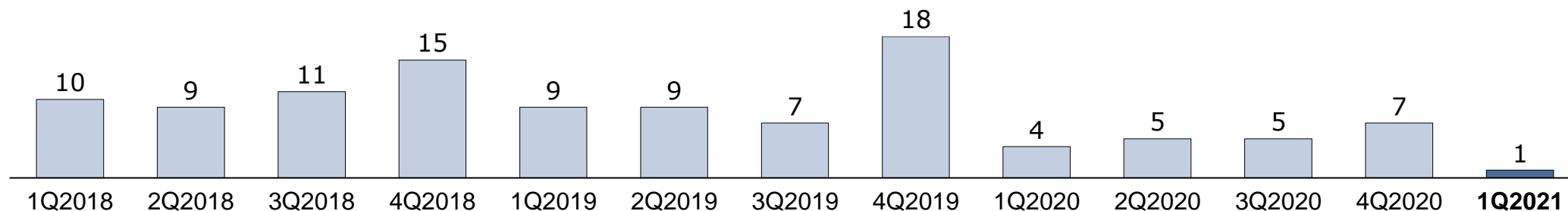
Nota: nel primo trimestre 2021 si contano 5 emissioni giunte a scadenza e 11 rimborsi anticipati, per un controvalore originario complessivo di € 81,3M.

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

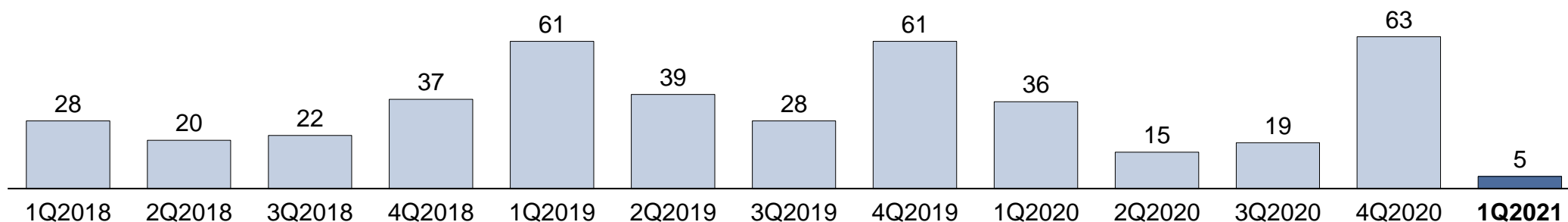
Evoluzione del mercato dei minibond: base trimestrale

dati aggiornati al 31.03.2021

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



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



Il numero e l'ammontare delle emissioni del primo trimestre del 2021 risultano in diminuzione rispetto al trimestre precedente e al medesimo periodo del 2020

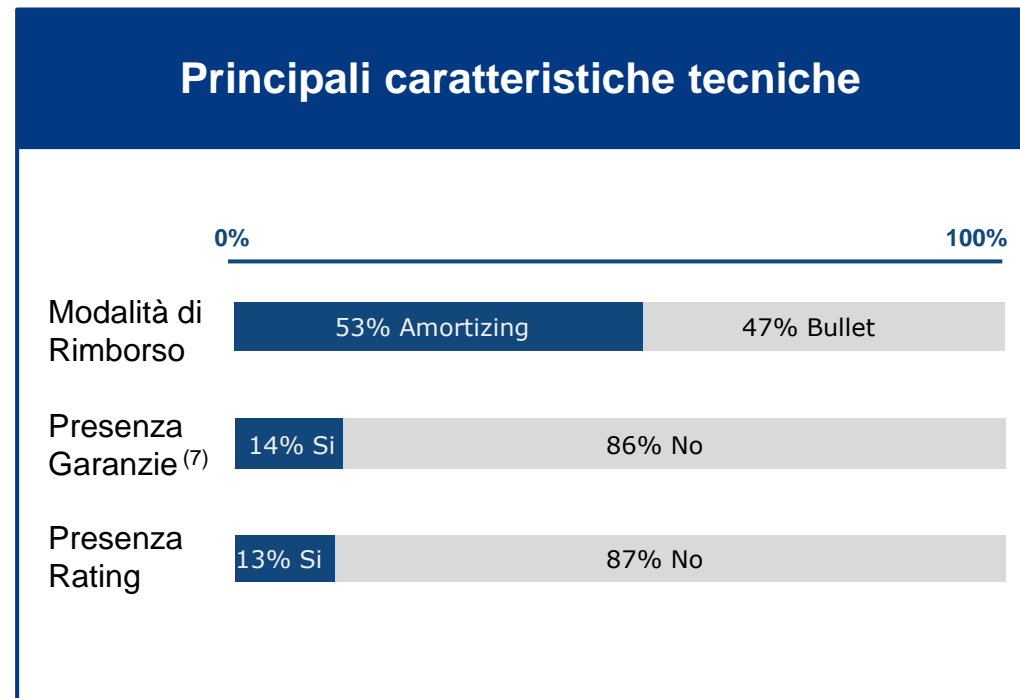
Il punto sul mercato minibond *dati aggiornati al 31.03.2021*

Identikit del minibond al 31.03.2021

Principali caratteristiche economiche

Taglio medio	€ 6,62M
Scadenza media	4,8 Anni
Tasso medio d'interesse	4,98% annuo
Fatturato medio emittente	€ 84,3M

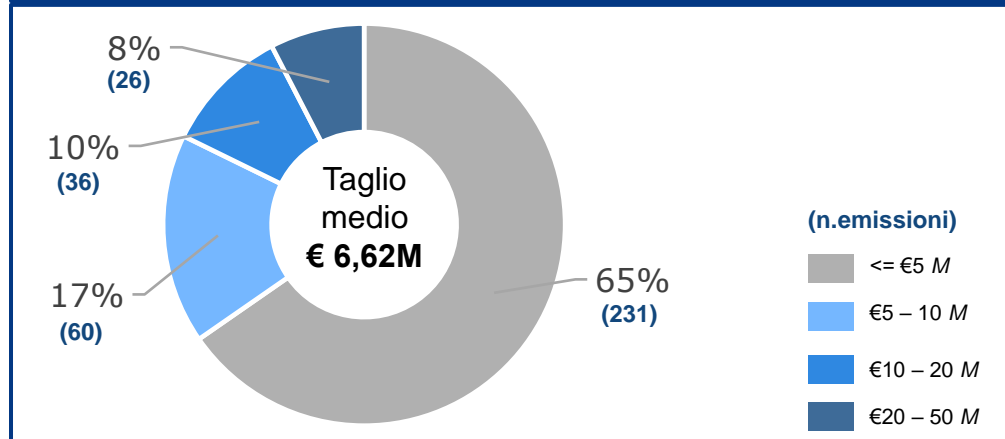
Principali caratteristiche tecniche



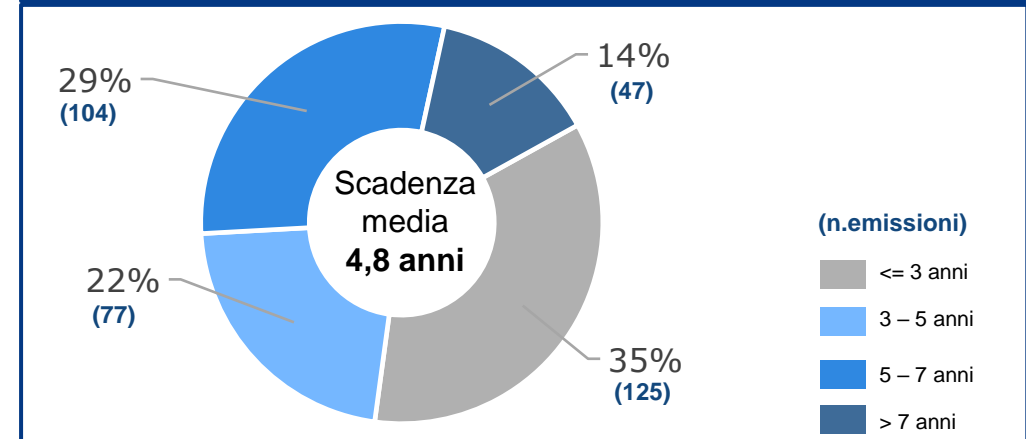
Evoluzione del mercato dei minibond: principali specifiche dati aggiornati al 31.03.2021

Al 31.03.2021: 353 minibond emessi per un totale di € 2.351M

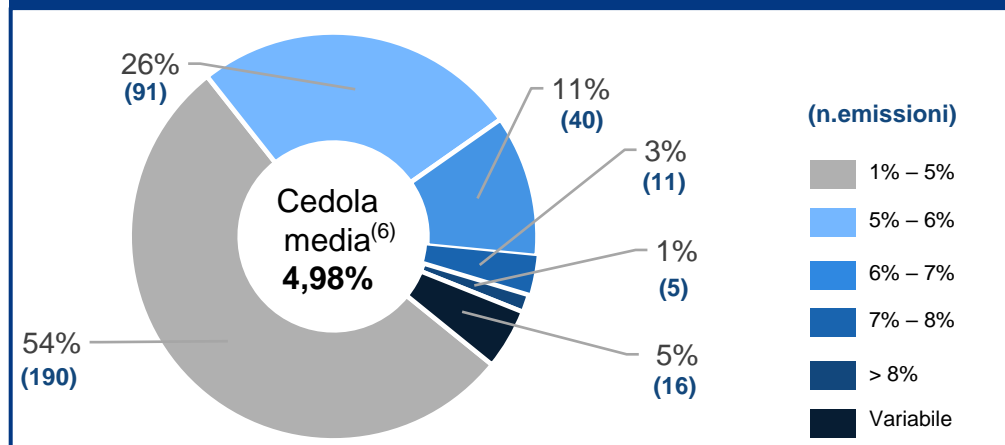
Taglio⁽³⁾



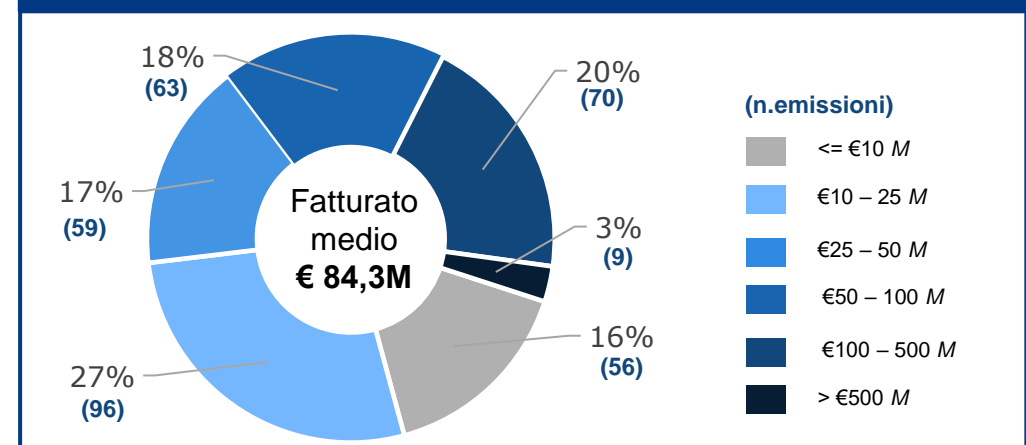
Scadenza⁽⁴⁾



Cedola⁽⁵⁾



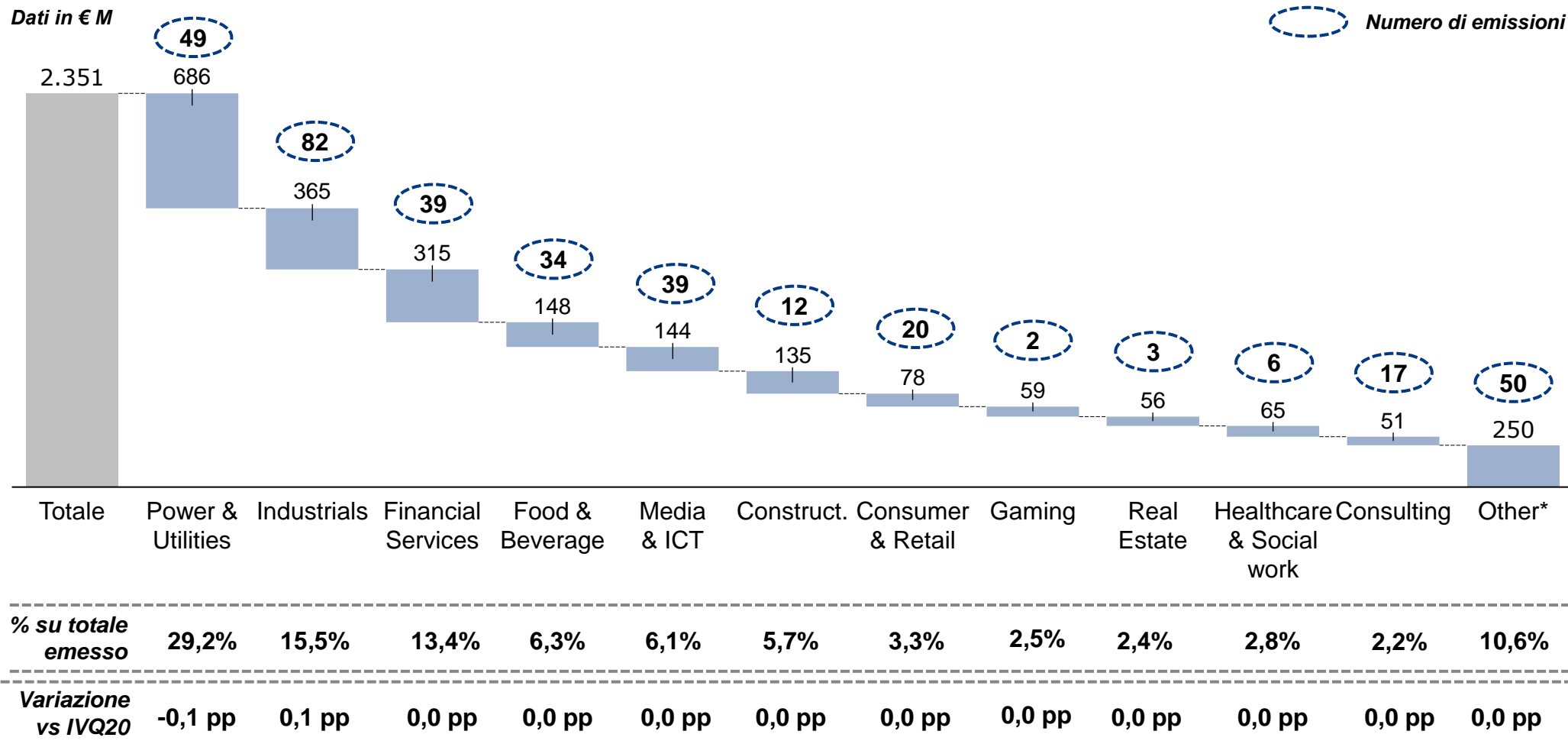
Fatturato emittenti⁽²⁾



Evoluzione del mercato dei minibond: vista settore

dati aggiornati al 31.03.2021

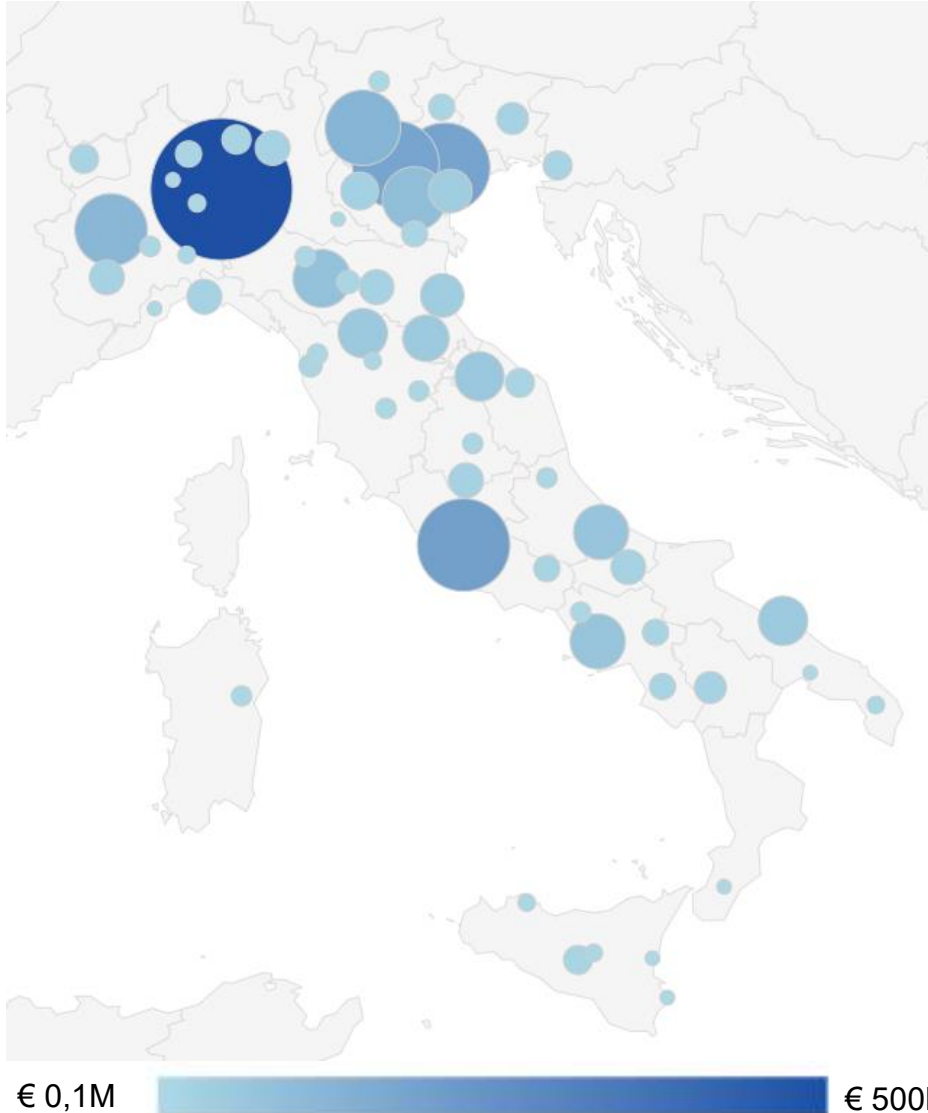
Breakdown per settore industriale



* 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 31.03.2021



Il 63,8% delle emissioni si concentra in quattro regioni:

- **Veneto:** € 549M, pari al 23,4% del totale emesso
- **Lombardia:** € 535M, pari al 22,7% del totale emesso
- **Lazio:** € 210M, pari al 8,9% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** € 207M, 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 353 minibond emessi).*
7. *Per garanzie si intendono ipoteche sui beni, pegni su titoli azionari dell'emittente o garanzie fornite da enti terzi qualificati.*