



Barometro Minibond Market trends

Principali indicatori al 31.03.2020

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 31.03.2020 (1)

- Al **31.03.2020** i minibond quotati sul mercato regolamentato gestito da Borsa Italiana hanno raggiunto un ammontare di **335 emissioni** (4 in più rispetto al 31.12.2019), per un controvalore complessivo pari a **€ 2.249M**.
- Di queste, risultano **ancora in essere 168 emissioni**, per un controvalore di **€ 1.183M** (considerati i rimborsi di capitale già avvenuti). Nel primo trimestre 2020 si registrano 2 emissioni giunte a scadenza e 1 rimborso anticipato, per complessivi € 12,1M. Nel resto dell'anno giungeranno a scadenza altre **27 emissioni**, per controvalore all'origine di **€ 217M**.
- Rispetto ai dati registrati alla fine del 2019 resta sostanzialmente **stabile sia il taglio medio che la cedola media**, che al 31.03.2020 risultano rispettivamente pari a € 6,67M e al 5,00%.
- Le nuove emissioni sono legate a società appartenenti ai settori **Automotive** (prima emissione quotata in questo settore dalla nascita del mercato), **Healthcare & Social work e Financial Services**, per un controvalore complessivo di ca. **€ 29M**. A questa cifra si aggiungono due size increase, per un controvalore di € 8M.
- Il primo trimestre del 2020 mostra un calo delle emissioni, tanto in numero quanto in controvalore, legato verosimilmente all'emergenza Covid-19. Le pesanti ripercussioni economico-finanziarie causate dall'incertezza della pandemia da coronavirus non hanno infatti risparmiato l'industria dei minibond.
- Lo strumento dei minibond resta in ogni caso una importante fonte di finanziamento complementare al credito bancario, che potrà rappresentare un'importante porta di accesso al mercato del credito per le PMI, specie in presenza di eventuali difficoltà dei canali di finanziamento tradizionali.

Evoluzione del mercato dei minibond: principali indicatori

31.12.2019 – 31.03.2020

	Al 31.12.2019		Dal 01.01.2020 al 31.03.2020		Al 31.03.2020	
	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)	Emissioni (n°)	Ammontare (€ M)
Emissioni con taglio €0 – 50 M	331	2.213	4	36 *	335	2.249
<i>Fatturato medio (€ M)</i>	86,9		71,2		86,7	
<i>Taglio medio (€ M)</i>	6,65		7,15		6,67	
<i>Cedola media (%)</i>	5,00%		4,35%		5,00%	
<i>Maturity media (Y)</i>	4,9		5,7		4,9	

* Di cui size increase di strumenti emessi in precedenza per €8M

Evoluzione del mercato dei minibond: emissioni in essere dati aggiornati al 31.03.2020

**Totale emesso
31.03.2020**

**Emissioni
(n°)**

335

**Ammontare
(€ M)**

2.249

In essere al 31.03.2020

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
168	1.384	1.183

Taglio medio size
originaria (€ M)

8,2

Cedola media (%)

5,09%

Maturity media
all'emissione (Y)

7,1

In scadenza nel 2020

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
27	217	177

Taglio medio size
originaria (€ M)

8,1

Cedola media (%)

5,16%

Maturity media
all'emissione (Y)

3,8

In scadenza nel 2021

Emissioni (n°)	Size originaria (€ M)	Size corrente* (€ M)
20	137	80

Taglio medio size
originaria (€ M)

6,9

Cedola media (%)

5,32%

Maturity media
all'emissione (Y)

5,1

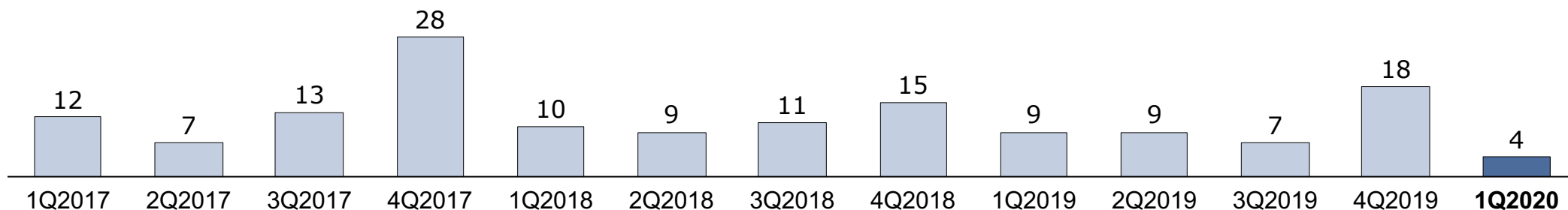
Nota: nel primo trimestre 2020 si contano 2 emissioni giunte a scadenza e 1 rimborso anticipato, per un controvalore originario complessivo di € 12,1M.

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

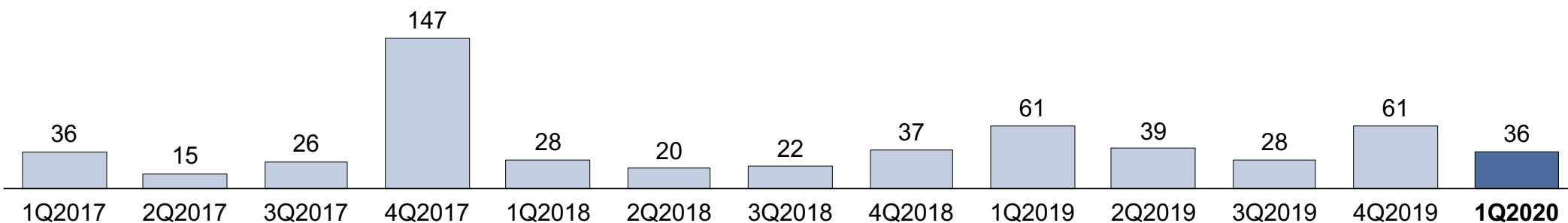
Evoluzione del mercato dei minibond: base trimestrale

dati aggiornati al 31.03.2020

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



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



Il primo trimestre del 2020 mostra una diminuzione sia rispetto al trimestre precedente sia rispetto allo stesso periodo del 2019

Il punto sul mercato minibond

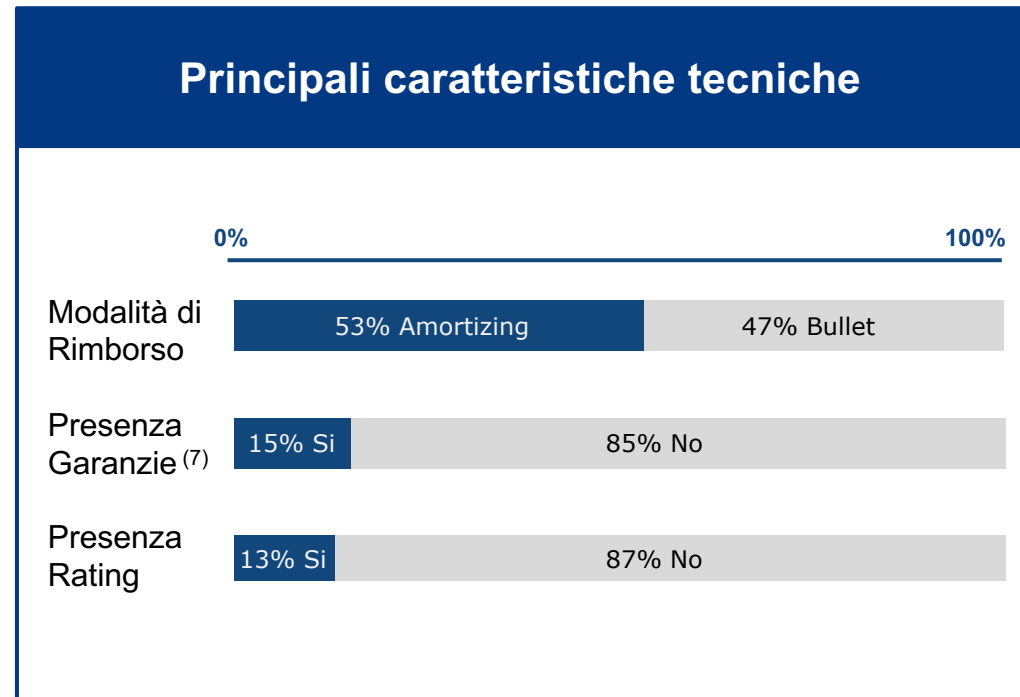
dati aggiornati al 31.03.2020

Identikit del minibond al 31.03.2020

Principali caratteristiche economiche

Taglio medio	€ 6,67M
Scadenza media	4,9 Anni
Tasso medio d'interesse	5,00% annuo
Fatturato medio emittente	€ 86,7M

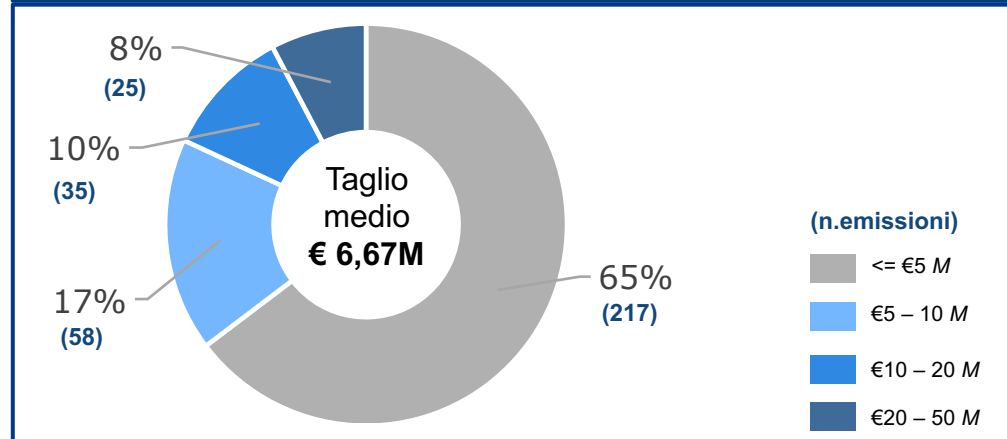
Principali caratteristiche tecniche



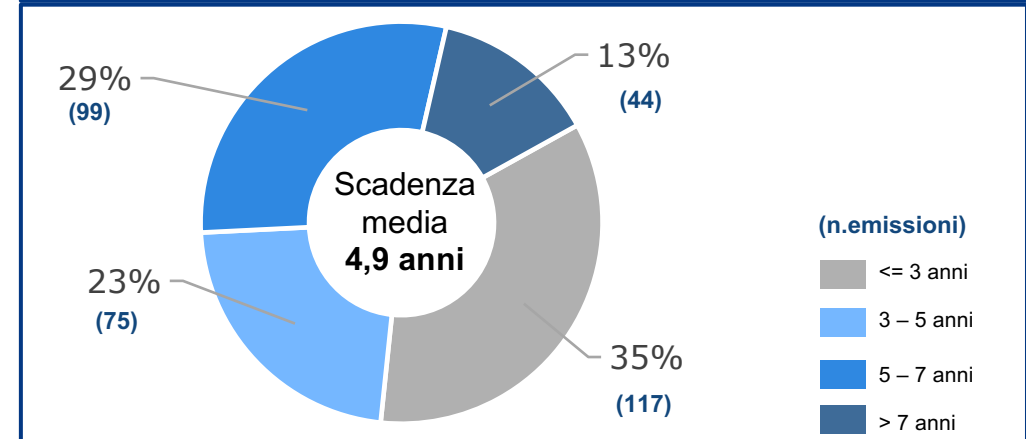
Evoluzione del mercato dei minibond: principali specifiche dati aggiornati al 31.03.2020

Al 31.03.2020: 335 minibond emessi per un totale di € 2.249M

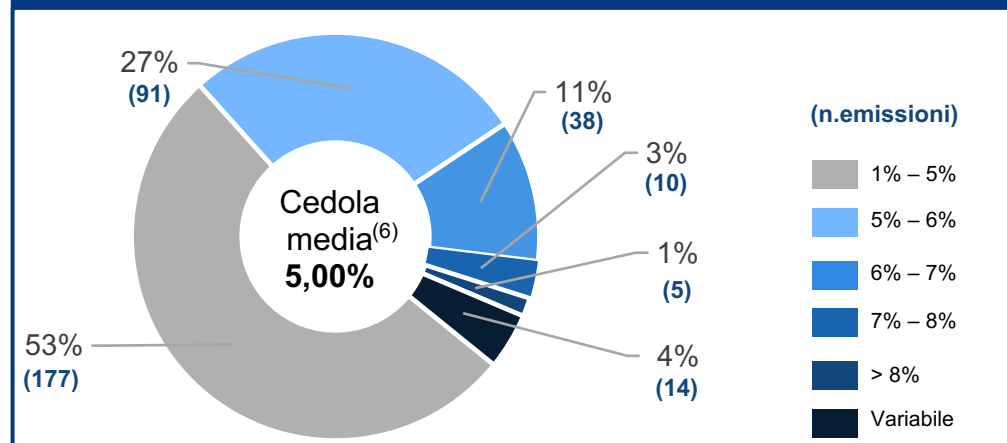
Taglio⁽³⁾



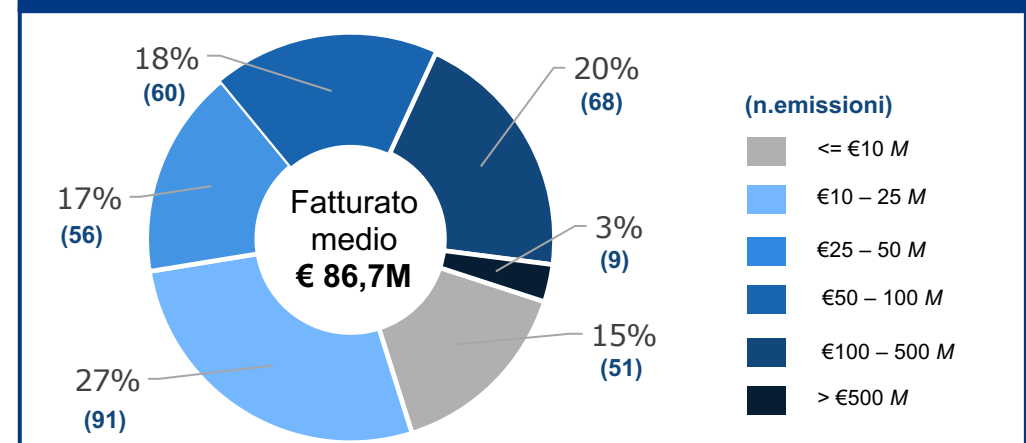
Scadenza⁽⁴⁾



Cedola⁽⁵⁾



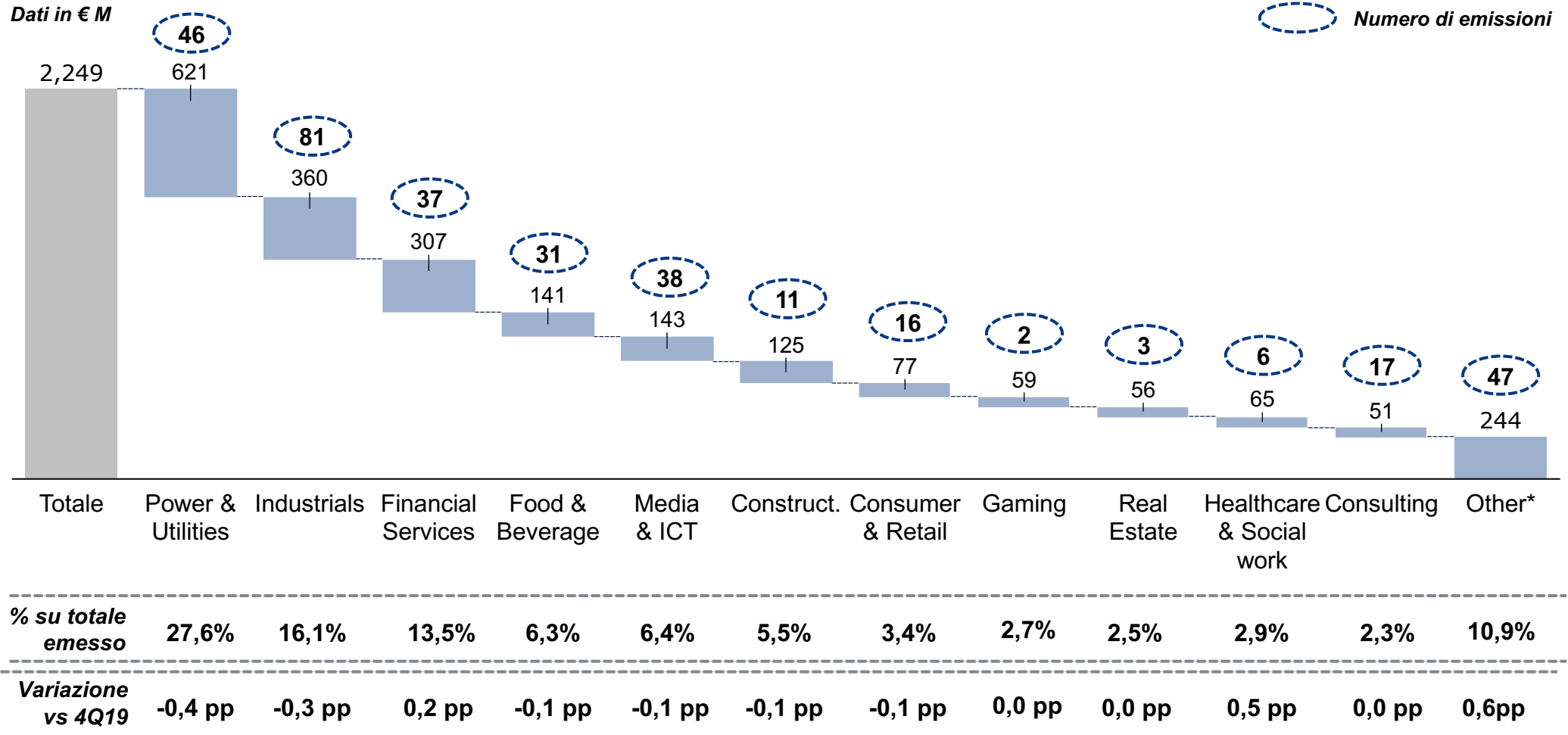
Fatturato emittenti⁽²⁾



Evoluzione del mercato dei minibond: vista settore

dati aggiornati al 31.03.2020

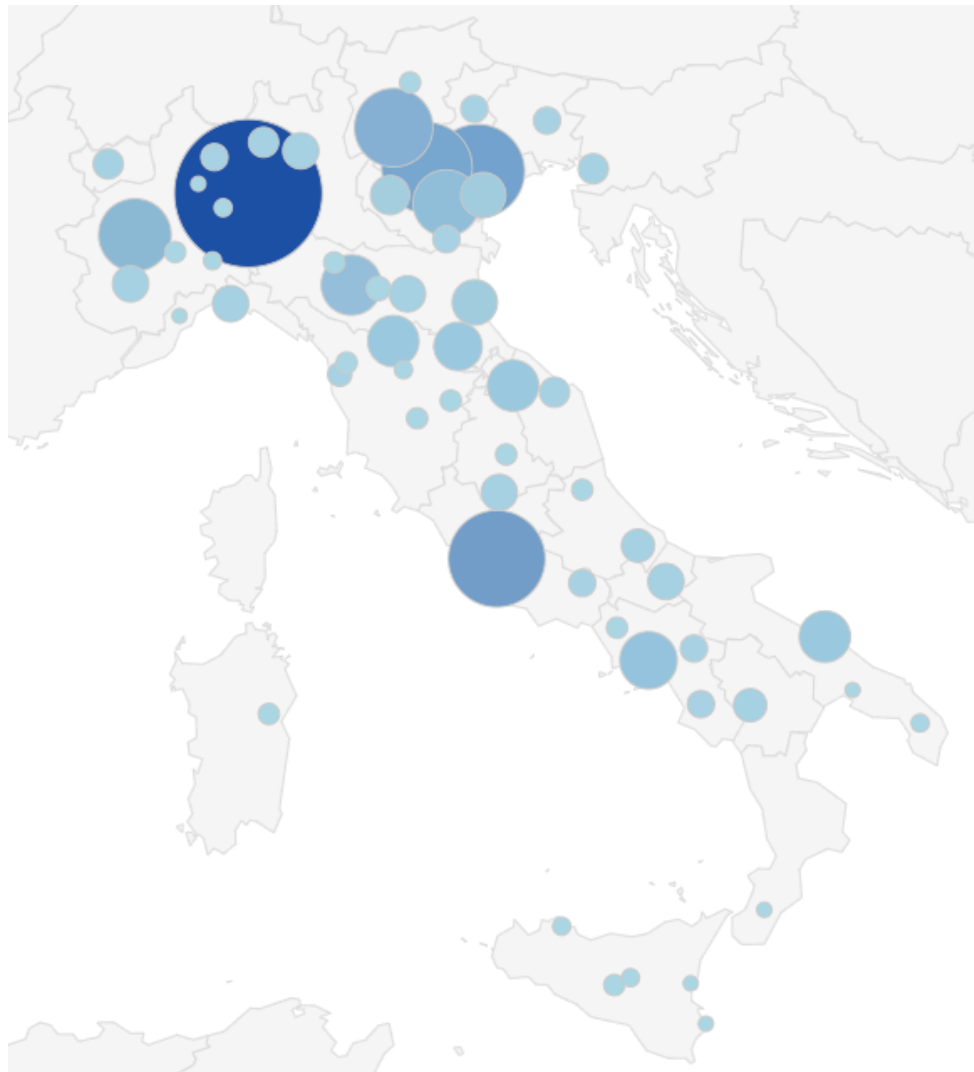
Breakdown per settore industriale



* 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 31.03.2020



€ 0,1M



€ 472M

Il 65,9% delle emissioni si concentra in quattro regioni:

- **Veneto:** € 541M, pari al 24,1% del totale emesso
- **Lombardia:** € 525M, pari al 23,4% del totale emesso
- **Lazio:** € 210M, pari al 9,3% del totale emesso
- **Emilia Romagna:** € 207M, pari al 9,2% del totale emesso

Il mercato dei minibond 2020

sintesi emissioni dal 01.01.2020 al 31.03.2020

Emissioni di minibond al 31.03.2020

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

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