

PARTNER



POLITECNICO
MILANO 1863
SCHOOL OF MANAGEMENT

ADB CORPORATE
ADVISORY

azimut
direct



BANCA FININT
BEST PEOPLE BEST BUSINESS

C&G CAPITAL
YOUR FINANCIAL ADVISOR

cdp

Cerved
RATING AGENCY

Foresight
FOR A SMARTER FUTURE

F&P
FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

Osservatori Entrepreneurship Finance & Innovation

Presentazione
9° Report italiano sui Minibond

8 marzo 2023



MEDIOCREDITO
CENTRALE

INVITALIA

IBC MEDIOCREDITO
INVESTITIONSBANK
TRENTO ALTO ADIGE SUDTIROL

modefinance

a TeamSystem company

orrick

PARTNER
ISTITUZIONALI

BORSA ITALIANA

innexa

MEDIA
PARTNER

Edi Beez

PARTNER

ADB | CORPORATE
ADVISORY

azimut
direct



BANCA FININT
BEST PEOPLE BEST BUSINESS

C&G CAPITAL
YOUR FINANCIAL ADVISOR

cdp

Cerved
RATING AGENCY

Foresight
FOR A SMARTER FUTURE

F&P
FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

Saluti iniziali

Giancarlo Giudici (Politecnico di Milano)

MEDIOCREDITO
CENTRALE

INVITALIA

IBC MEDIOCREDITO
INVESTITIONSBANK
TRENTO ALTO ADIGE SUDTIROL

modefinance

a TeamSystem company

orrick

PARTNER
ISTITUZIONALI

BORSA ITALIANA

innexta

MEDIA
PARTNER

Edi Beez

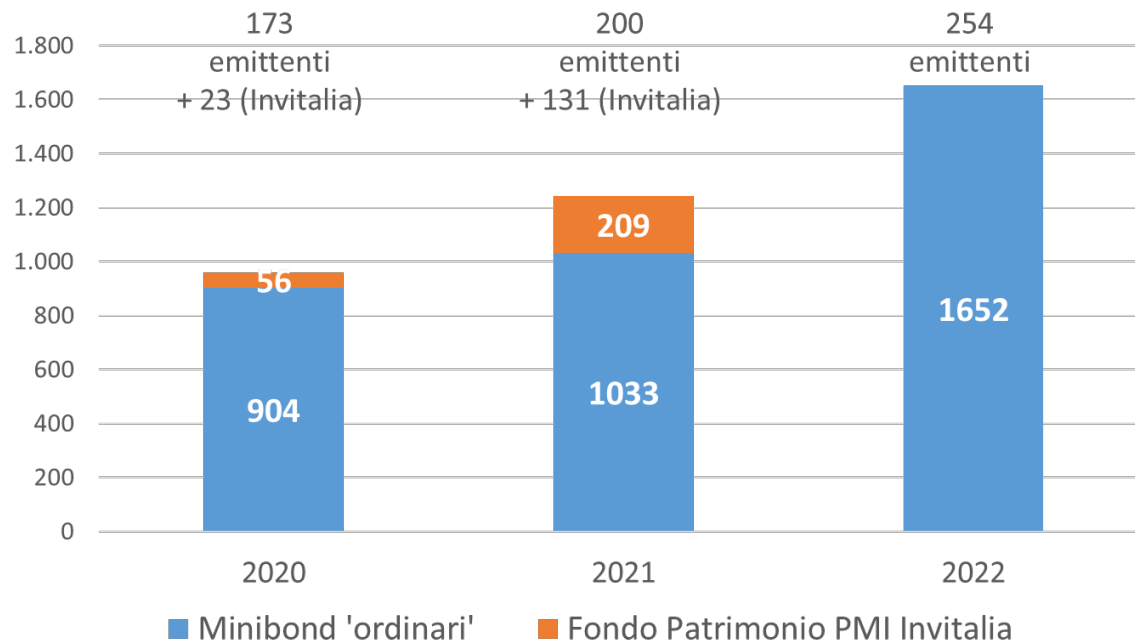
Definizione metodologica

Oggetto di indagine sono i titoli di debito in generale (obbligazioni e cambiali finanziarie) emesse a seguito delle novità normative contenute nel D.L. ‘Sviluppo’ del 2012, con queste caratteristiche:

- l’emittente è una società di capitali o cooperativa residente in Italia, o comunque la cui attività dominante è svolta in Italia;
- l’emittente non è una società finanziaria (codice ATECO K);
- l’emittente non è un veicolo costituito con l’unico obiettivo di finanziare ed effettuare un’acquisizione;
- l’emissione è caratterizzata da un valore massimo pari a meno di €50 milioni (cumulato per emissioni diverse nello stesso periodo ravvicinato) e non è quotata su un mercato *retail*.

Il nuovo Report italiano sui Minibond

Fotografa la situazione dell'industria dei *minibond* alla data del 31/12/2022



NUOVI RECORD:

- ✓ Numero di emittenti (254)
- ✓ Numero di emittenti PMI (178)
- ✓ Numero di emittenti 'first time' (190)
- ✓ Numero di emissioni (268)
- ✓ Raccolta totale (€1,65 miliardi)

Il Report contiene i dati dall'avvio dell'industria e la descrizione aggiornata della filiera.

È disponibile per tutti su: www.osservatoriomibond.it

PARTNER

ADB CORPORATE
ADVISORY

azimut
direct


BANCA FININT
BEST PEOPLE BEST BUSINESS


C&G CAPITAL
YOUR FINANCIAL ADVISOR

cdp 


Cerved
RATING AGENCY

Foresight
FOR A SMARTER FUTURE


F&P
FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

Panel: Basket Bond e garanzie pubbliche

Simone Brugnera (Banca Finint)

Leonardo Frigiolini (F&P Frigiolini & Partners Merchant)

Giovanni Frisone (Cassa Depositi e Prestiti)

Alessandro Mallo (Unicredit)

Angela Mancinelli (Banca Europea per gli Investimenti)

Gianpaolo Pavia (Mediocredito Centrale)

Fabio Politelli (modefinance)

Giovanni Rallo (Finlombarda)

Conduce: Stefania Peveraro (BeBeez.it)

MEDIOCREDITO
CENTRALE

INVITALIA


**MEDIOCREDITO
INVESTITIONSBANK**
TRENTO ALTO ADIGE SUDTIROL

modefinance

a TeamSystem company


orrick

PARTNER
ISTITUZIONALI


BORSA ITALIANA


innexta

MEDIA
PARTNER

Edi  **Beez**

PARTNER

ADB | CORPORATE
ADVISORY

azimut
direct



BANCA FININT
BEST PEOPLE BEST BUSINESS

C&G CAPITAL
YOUR FINANCIAL ADVISOR

cdp

Cerved
RATING AGENCY

Foresight
FOR A SMARTER FUTURE

F&P
FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

Presentazione del Report

Giancarlo Giudici (Politecnico di Milano)

MEDIOCREDITO
CENTRALE

INVITALIA

IBC MEDIOCREDITO
INVESTITIONSBANK
TRENTO ALTO ADIGE SUDTIROL

modefinance

a TeamSystem company

orrick

PARTNER
ISTITUZIONALI

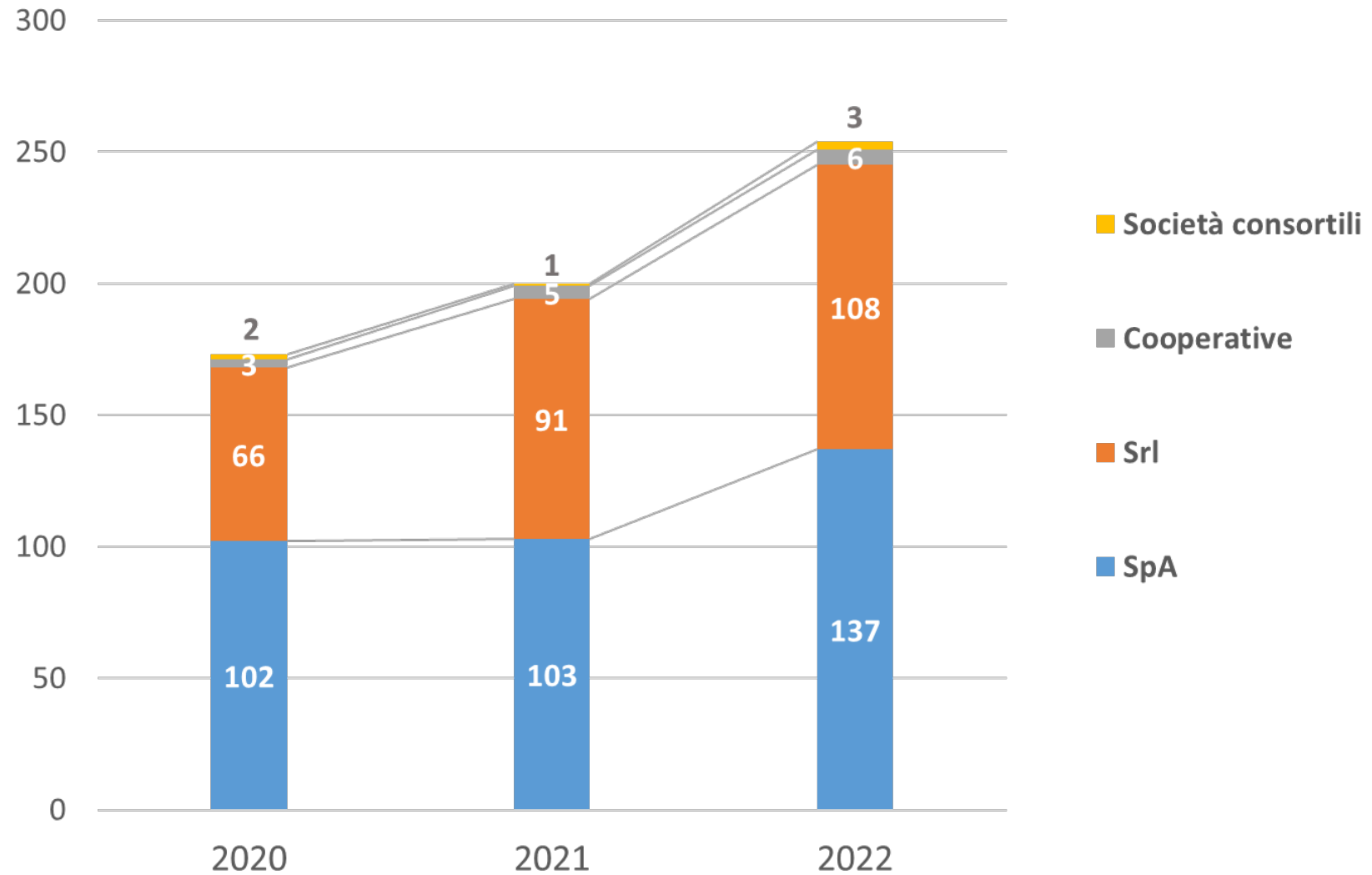
BORSA ITALIANA

innexta

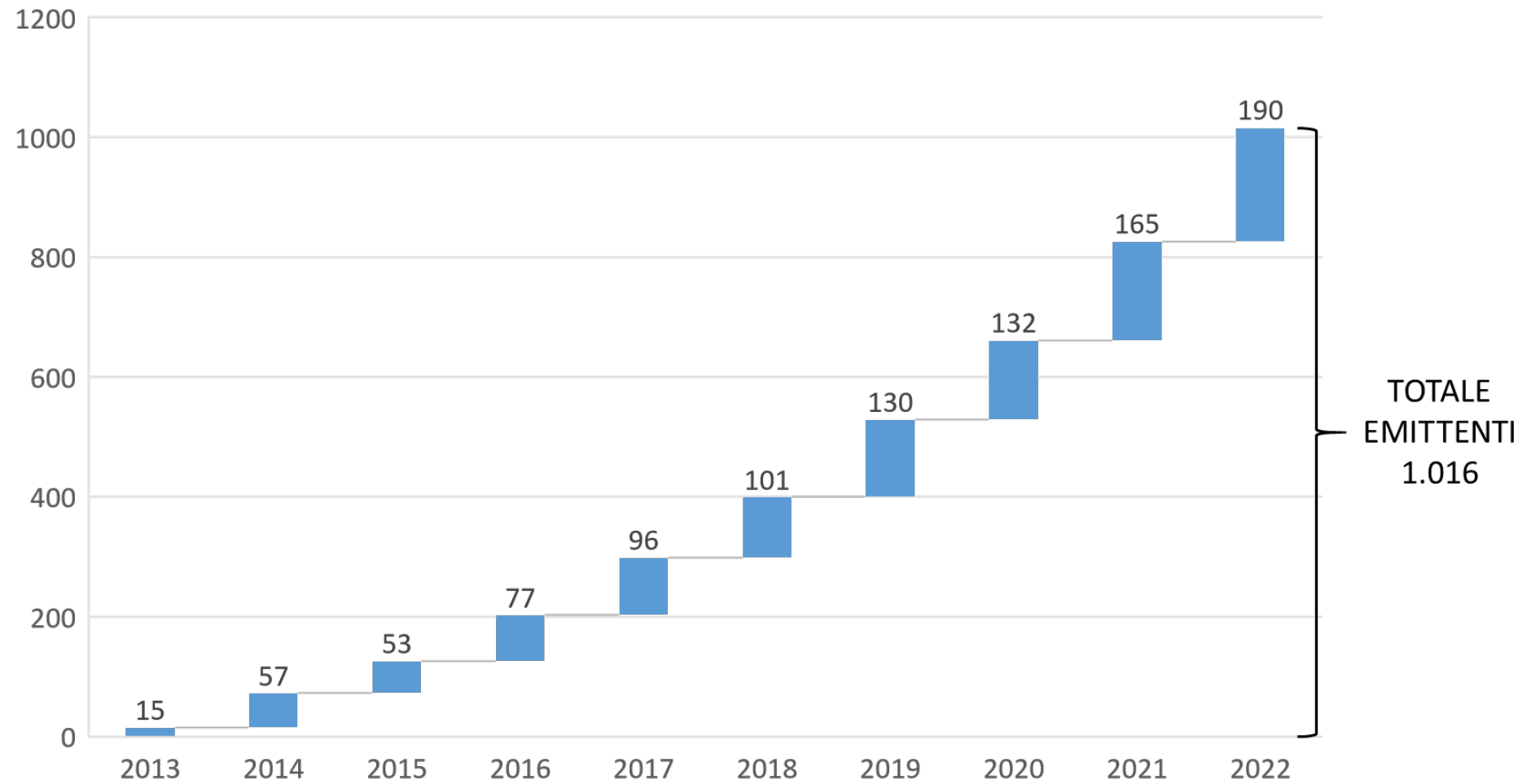
MEDIA
PARTNER

Edi Beez

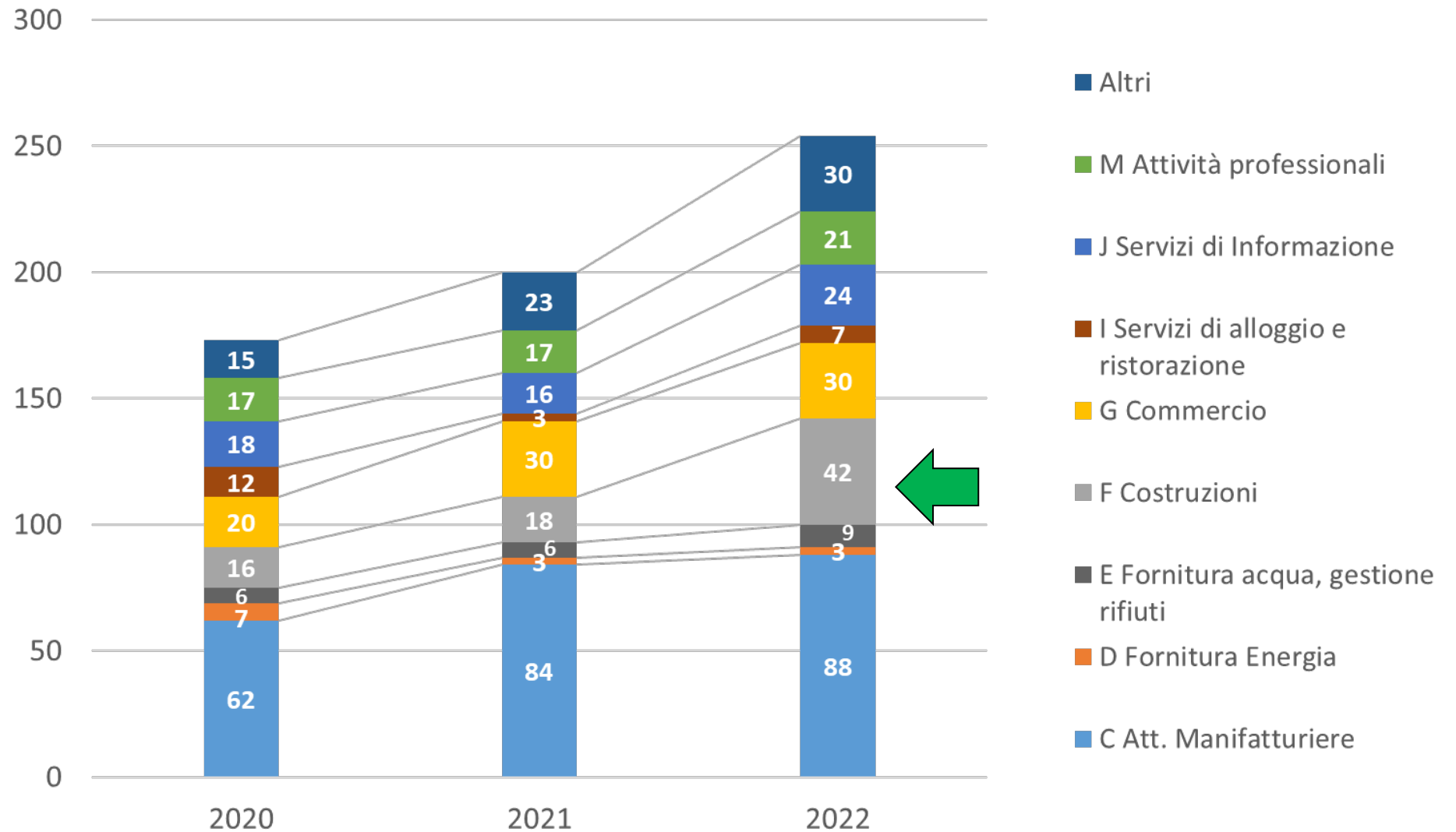
Le imprese emittenti



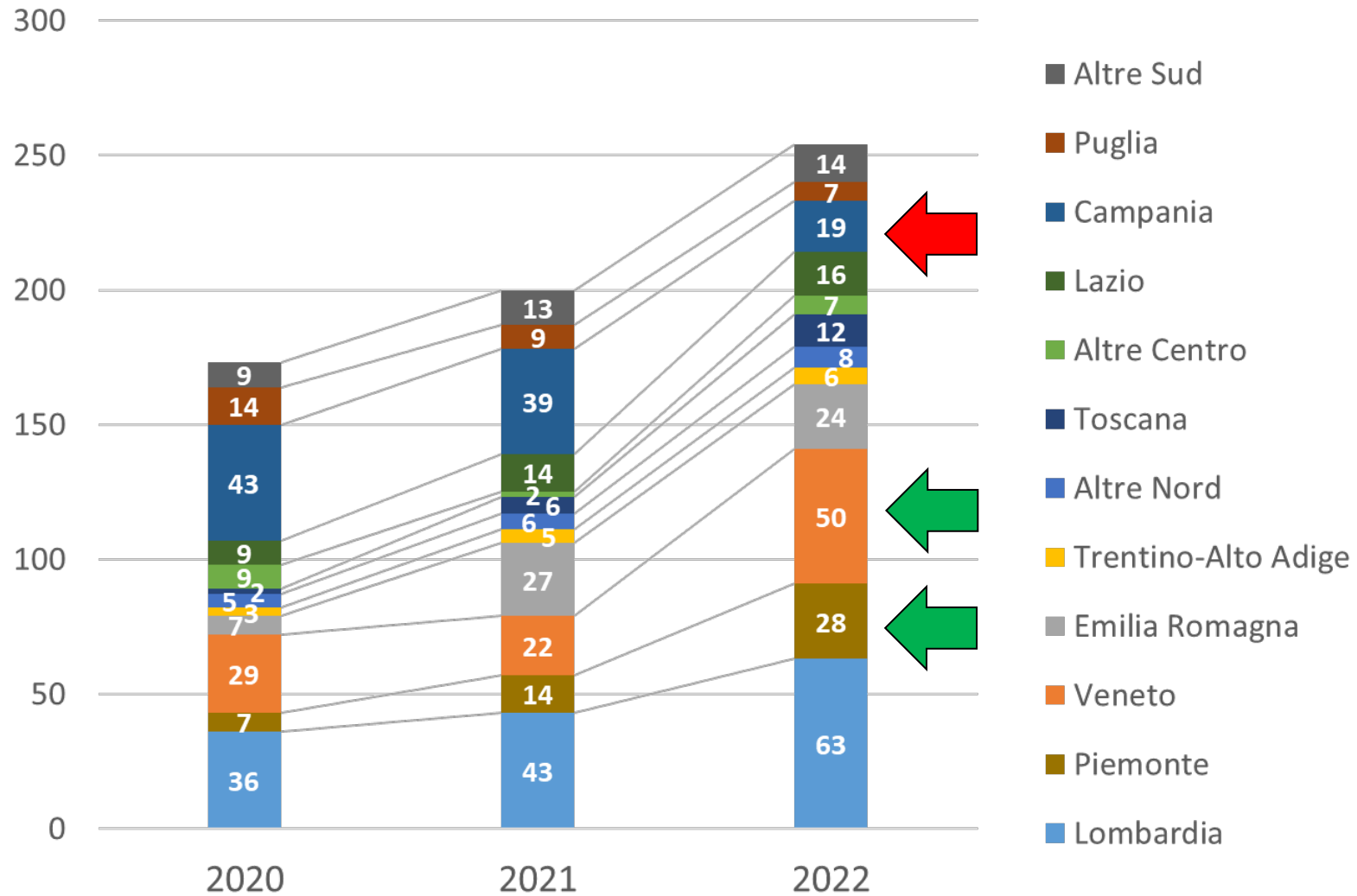
Le 'debuttanti'



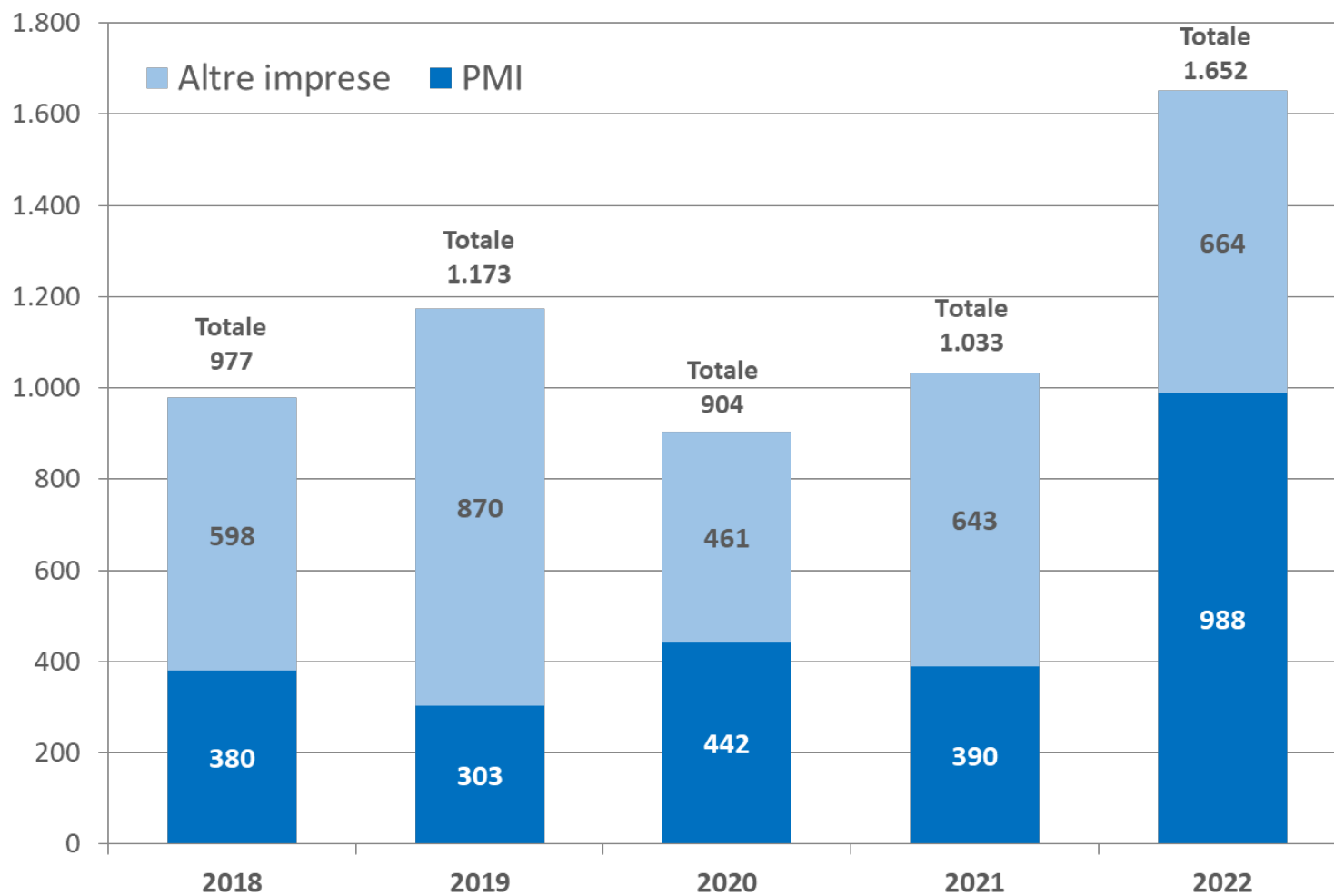
Le imprese emittenti: ATECO



Le imprese emittenti: regione



Le emissioni: flusso di raccolta

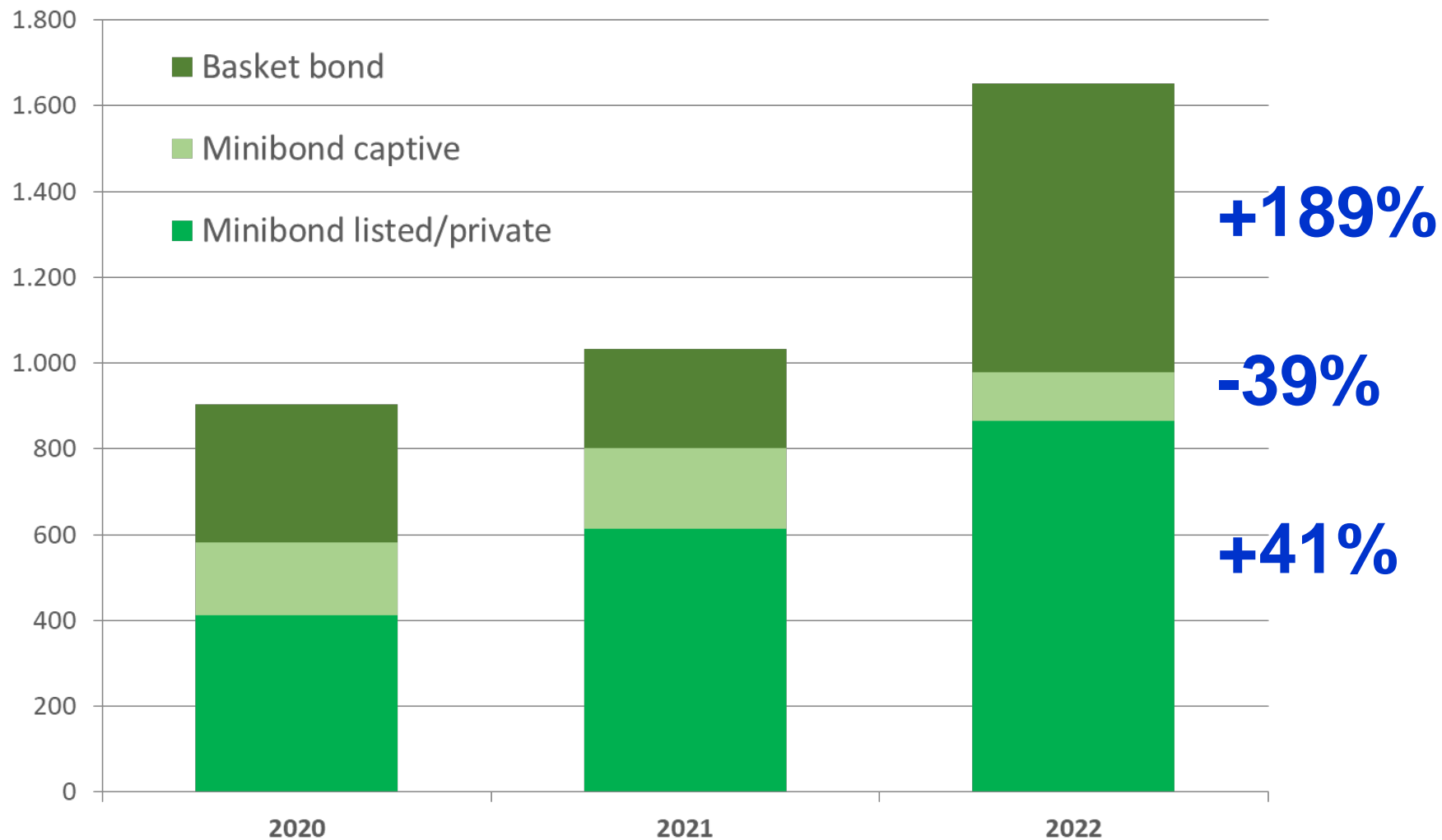


**TOTALE
COMPLESSIVO
DAL 2013
€ 8,61 miliardi**

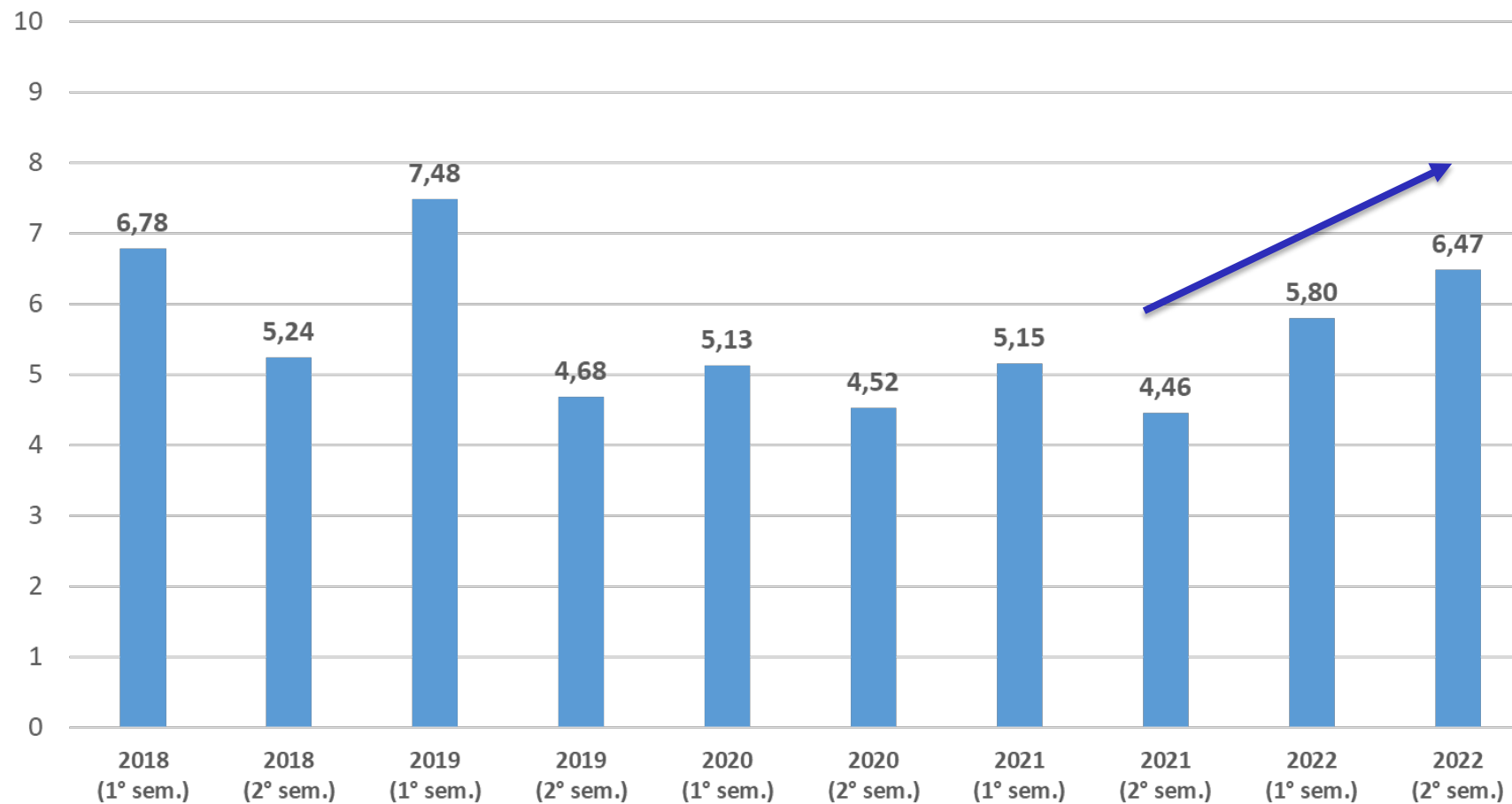
**TOTALE
ALTRE IMPRESE
€ 5,05 miliardi**

**TOTALE
PMI
€ 3,56 miliardi**

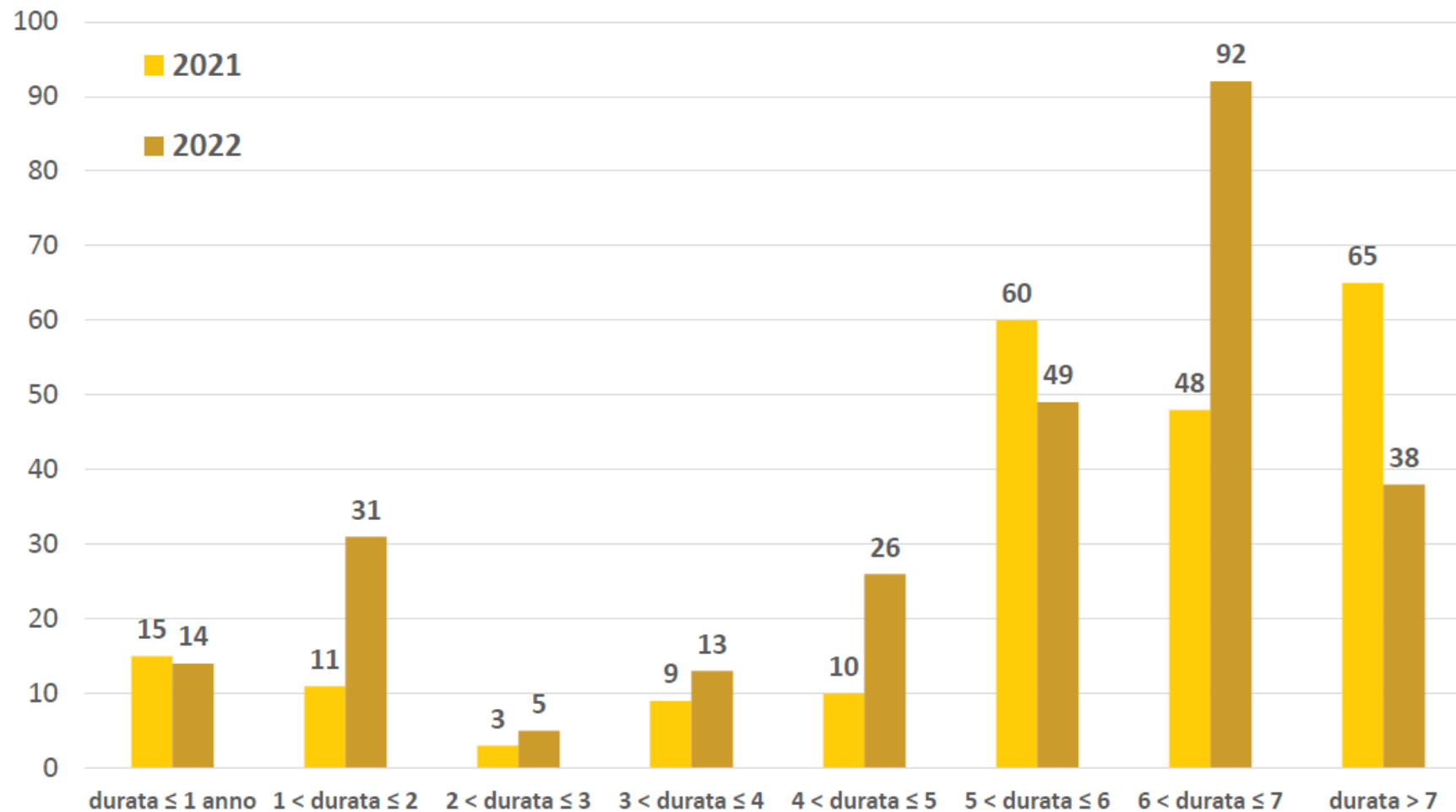
Le emissioni: cosa ha spinto il mercato



Le emissioni: valore medio (€milioni)

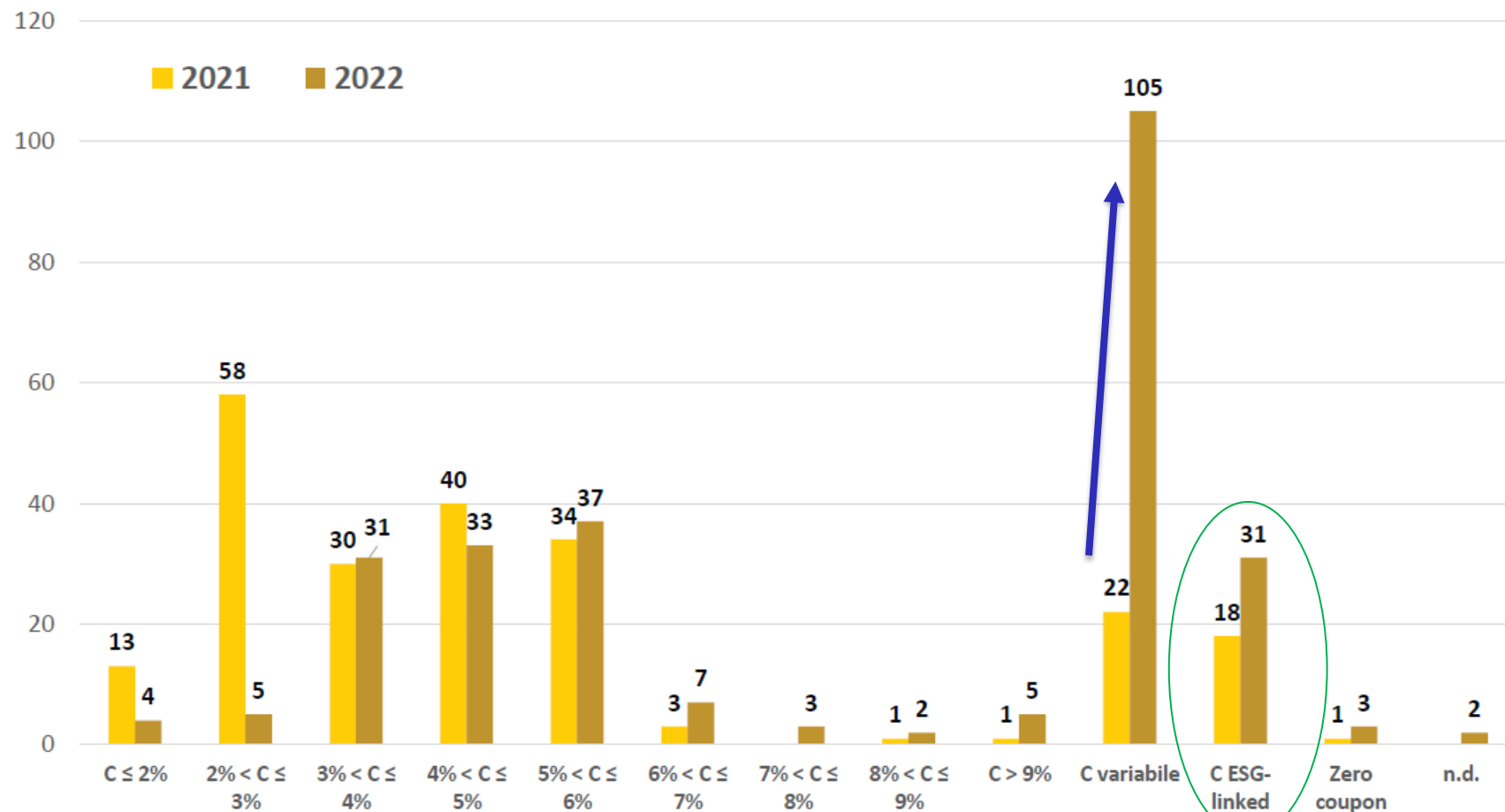


Le emissioni: scadenza



Valore medio 2021 = 5,61 anni Valore medio 2022 = 5,64 anni

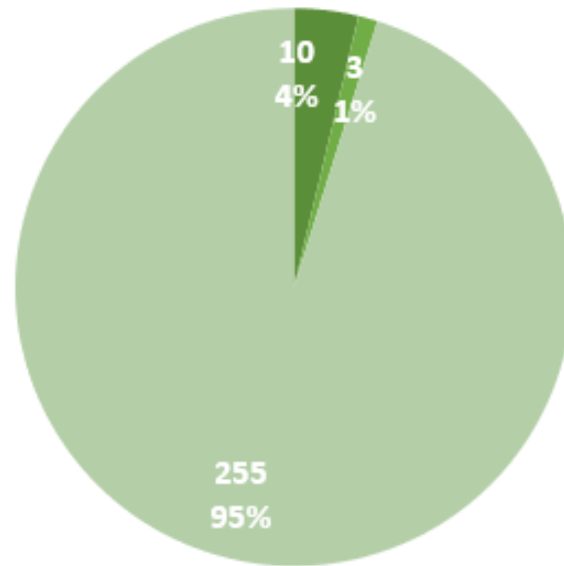
Le emissioni: cedola



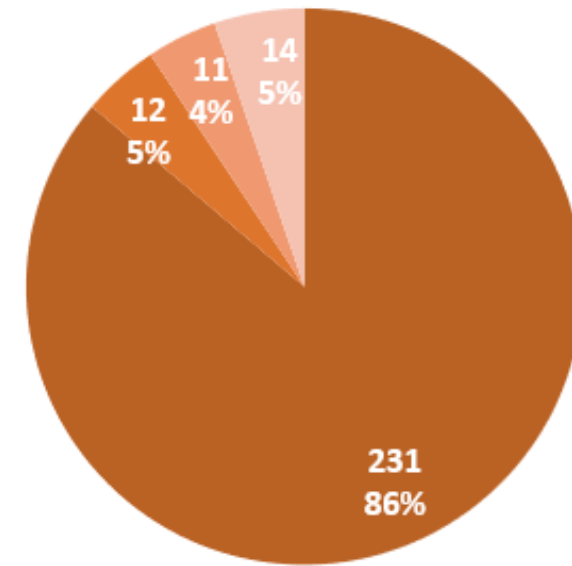
Valore medio 2021 (titoli con cedola fissa) = 3,94%

Valore medio 2022 = 5,18%

Le emissioni 2022: quotazione e *rating*

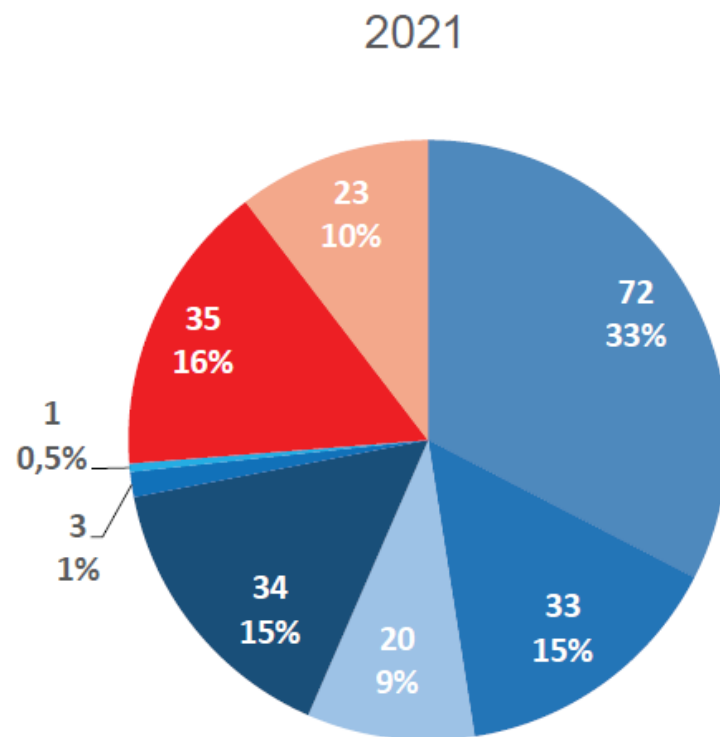


- Quotati su ExtraMOT PRO
- Quotati su altri mercati
- Non quotati

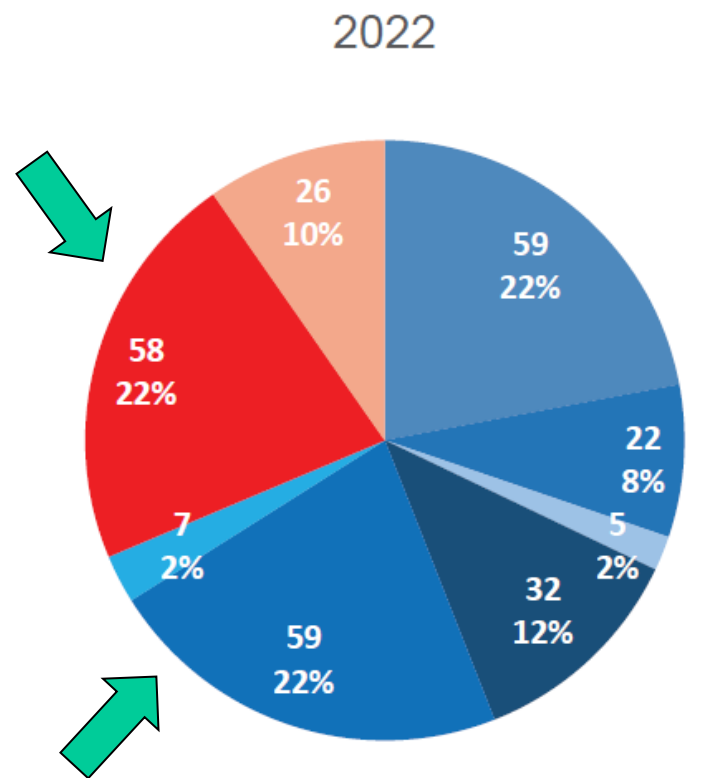


- Nessun rating
- Rating investment grade
- Rating speculative grade
- Rating undisclosed o unsolicited

Le emissioni: garanzie

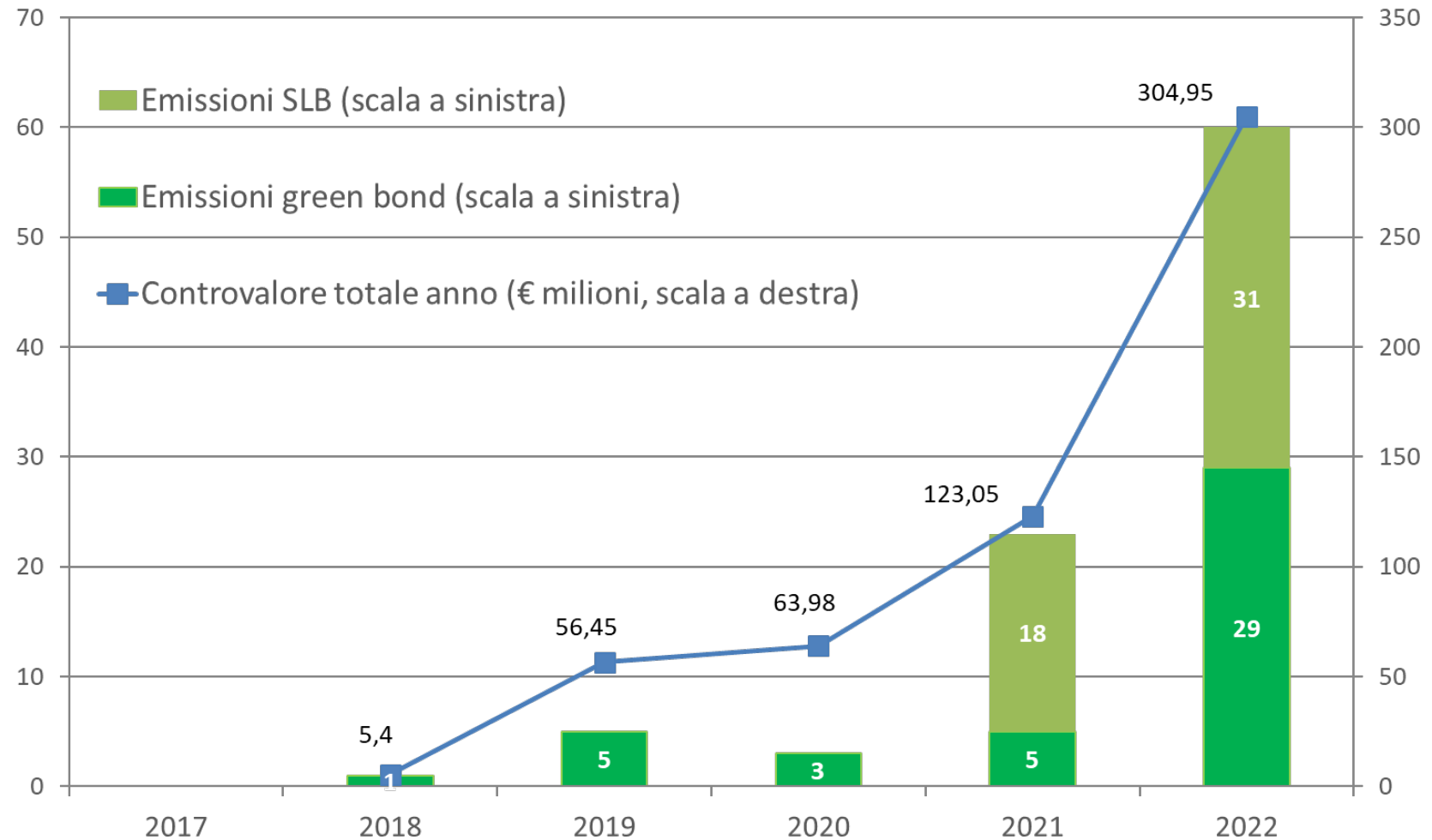


- Garanzia FG (MCC)
- Garanzie regionali
- Garanzia FEI/BEI
- Garanzia non esistente



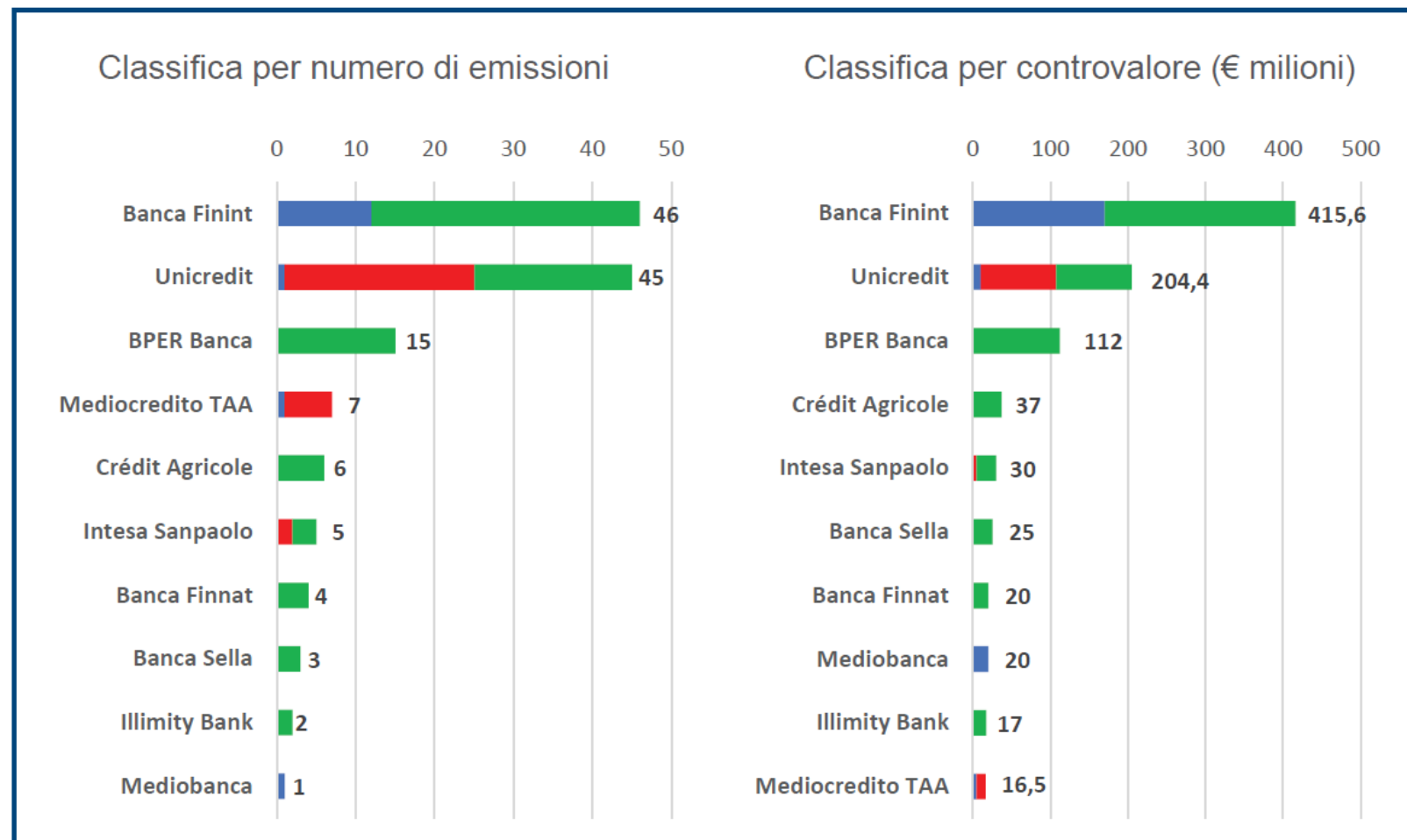
- Garanzia SACE
- Garanzia emittente (collaterale)
- Garanzia Confidi
- Dato non disponibile

Focus: i minibond green e sustainability-linked

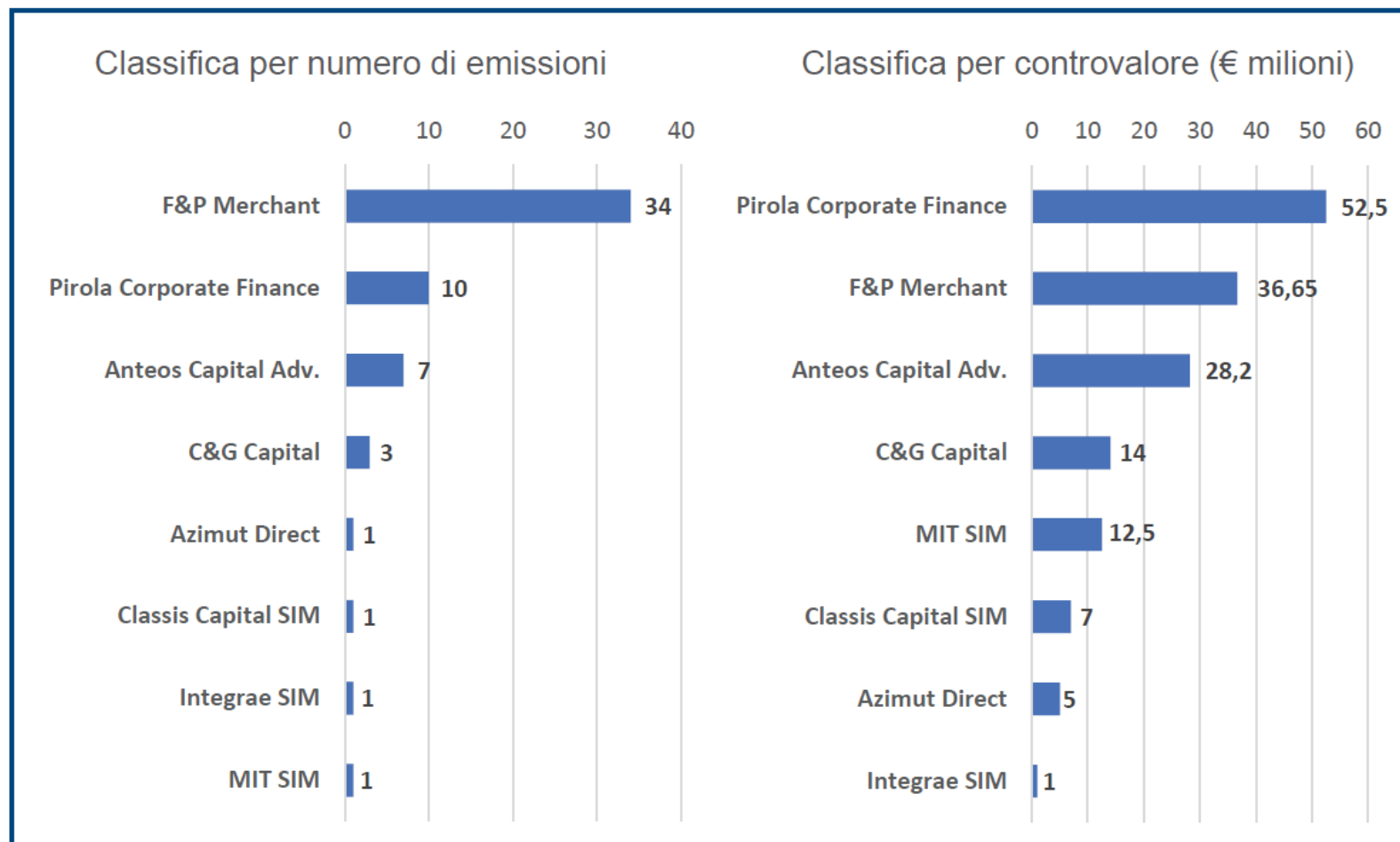


Gli *arranger* bancari

Gli *arranger* bancari più attivi sul mercato dei *minibond* fino a € 50 milioni nel 2022. Sono incluse nei conteggi le emissioni di società finanziarie (codice ATECO K) e i veicoli per le acquisizioni. In rosso il contributo dei *minibond* 'captive' originati e sottoscritti al 100% da un unico gruppo finanziario. In verde il contributo dei *basket bond*.



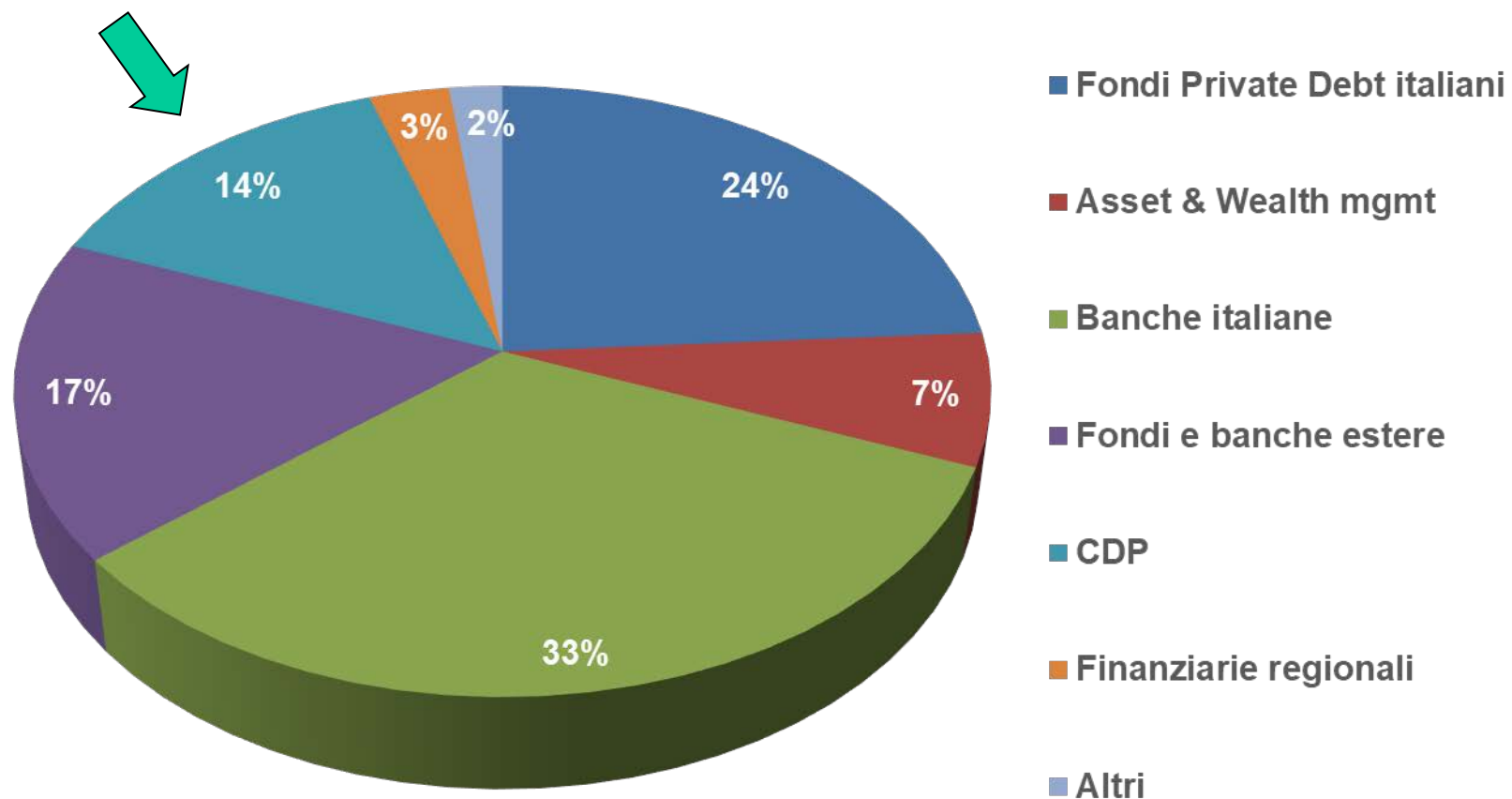
Gli *arranger* non bancari



Gli *arranger* non bancari più attivi sul mercato dei *minibond* fino a € 50 milioni nel 2022. Sono incluse nei conteggi le emissioni di società finanziarie (codice ATECO K) e i veicoli per le acquisizioni.

Gli investitori 2022

Copertura campione 81%



Ringraziamenti

Team di ricerca: Chiara Arrighetti, Filippo Cella Mazzariol, Matteo Conti



PARTNER

ADB CORPORATE
ADVISORY

azimut
direct

BANCA FININT
BEST PEOPLE BEST BUSINESS

C&G CAPITAL
YOUR FINANCIAL ADVISOR

cdp

Cerved
RATING AGENCY

Foresight
FOR A SMARTER FUTURE

F&P
FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

Panel: *I minibond* alla prova ESG

Francesca Bartoli (Azimut Direct)

Enrico Duranti (ADB Corporate Advisory)

Barbara Ellero (Anthilia Capital Partners SGR)

Francesco Maggi (Foresight Group)

Christian Martello (Mediocredito Trentino-Alto Adige)

Fabrizio Negri (Cerved Rating Agency)

Gianmarco Paglietti (Innexta)

Sabrina Setini (Orrick)

Enrico Sobacchi TBC (Borsa Italiana)

Conduce: Stefania Peveraro (BeBeez.it)

MEDIOCREDITO
CENTRALE

INVITALIA

MIC
MEDIOCREDITO
INVESTITIONSBANK
TRENINO ALTO ADIGE SUDTIROL

modefinance

a TeamSystem company

orrick

PARTNER
ISTITUZIONALI

BORSA ITALIANA

innexta

MEDIA
PARTNER

Edi Beez