

STRUMENTI DI FINANZA ALTERNATIVA PER LE PMI

9 GIUGNO



FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

IL GRUPPO

- ✓ 1° team in Italia a portare a mercato una PMI emittente (2013);
- ✓ Una parte significativa di tutti gli emittenti che hanno quotato bond dal 2013 ad oggi;
- ✓ >95% di tutti i Minibond «Short Term» quotati in Borsa;
- ✓ leader in Italia per numero totale di PMI assistite;
- ✓ 1° advisor/arranger indipendente in Italia;
- ✓ 1° team a realizzare Minibond S.T. quotati con garanzia 100%;
- ✓ 1° team a realizzare un portale di equity crowdfunding (2013);
- ✓ 1° portale di crowdfunding autorizzato dalla Consob a collocare Minibond sul mercato primario (2020);
- ✓ Unico portale ad oggi accreditato presso Sace per la Garanzia Italia sui minibond;
- ✓ Leader nel 2020 e nel periodo gen/mag 2021 con il portale di Gruppo «Fundera» per numero di collocamenti di minibond tramite crowdfunding.



FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

MINIBOND, FINE O MEZZO?

1. **Il Minibond si utilizza solo se le banche negano nuova provvista?**
2. **Fare Minibond quindi è come avere una banca in più?**
3. **Per quale motivo il legislatore ha esteso alle aziende non quotate la possibilità di emettere Obbligazioni?**
4. **Il Minibond è un prodotto di emergenza in epoca del covid?**

Per quanto tempo le banche potranno essere l'unico fornitore di denaro delle imprese?

1



**Per quanto tempo ancora i risparmiatori dovranno
accontentarsi di tassi di interesse a zero (o negativi)
sulla curva 0-60 mesi?**

2



TITOLO DI STATO (**)

OBBLIGAZIONE PMI (*)

DURATA 1 ANNO
TASSO LORDO ZERO
GARANZIA DELLO STATO 100%
TASSAZIONE 12,5%
 26%
INTERESSI TOTALI SU € 100K ZERO

1 ANNO
 2% (?)
 90%-100% (?)
 26% [zero se PIR]
 € 2.000

DURATA 5 ANNI
TASSO LORDO ANNUO 0,5%
GARANZIA DELLO STATO 100%
TASSAZIONE 12,5%
INTERESSI IN 5 ANNI SU € 100K (lordi) € 2.500

5 ANNI
 2%-3% (?)
 90%-100% (?)
 26% [zero se PIR]
 (lordi) € 10.000-€ 15.000

(*) i dati qui utilizzati rappresentano solo una stima di carattere contabile su scenari ipotetici che potrebbero non realizzarsi. (**) il dato é calcolato sulla base dei rendimenti medi dei titoli di stato quinquennali alla data del 18/2/21. La presente non costituisce sollecitazione di pubblico risparmio né di sottoscrizione dei Minibond. Prima della sottoscrizione prendere visione dei documenti di emissione nel rispetto della vigente normativa.



FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

GLI OBIETTIVI STRATEGICI

1. Diversificazione della provvista
2. Riduzione dipendenza esclusiva dal sistema bancario
3. Equilibrio delle fonti finanziarie
4. Reputazione di mercato



FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

IL CONTESTO

**Più dell'80% delle
aziende italiane
utilizzano
esclusivamente il
sistema bancario**



SMALL CAP

(quotate e non)

**// più sono
meritevoli più si
rivolgono al
mercato**

**PMI // più sono
meritevoli più
dicono di stare
bene con la
banca**



**Gli strumenti di
finanza
alternativa sono
in realtà
perfettamente
complementari
alla finanza
tradizionale**



BANCA //
rapporto 1 vs 1

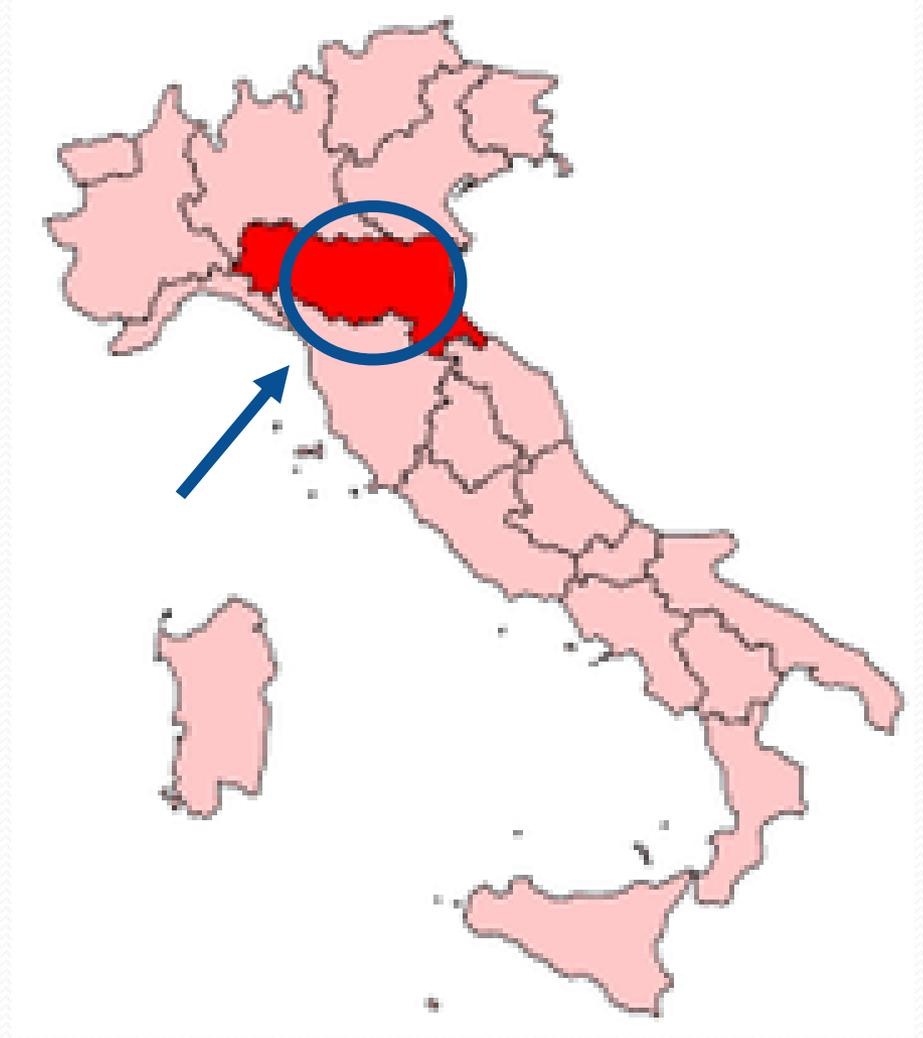


+

MERCATO //
rapporto 1 vs n



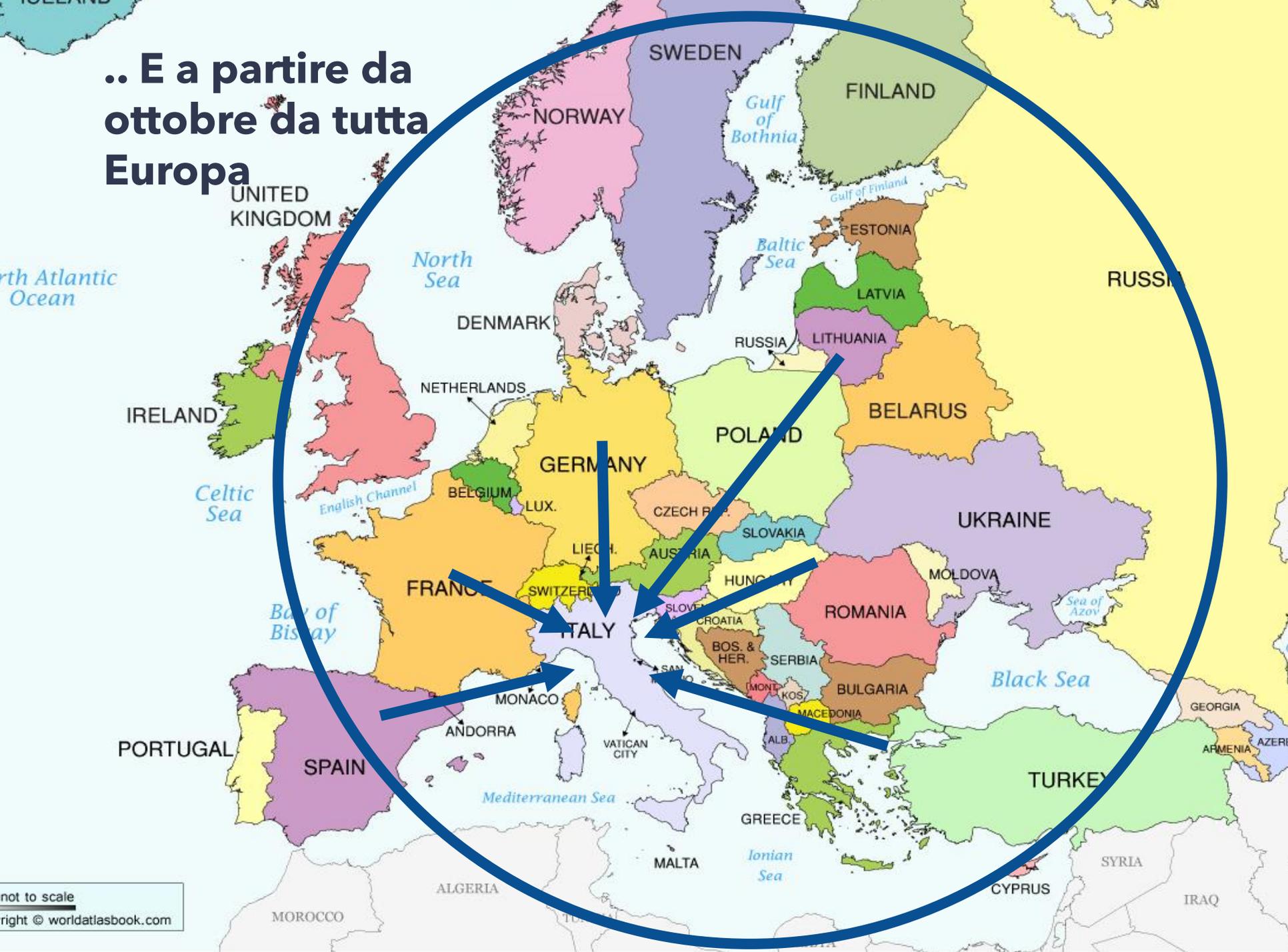
Ad eccezione delle banche sistemiche, spesso il raggio d'azione della banca ha portata locale.



**Il mercato è per
sua natura
intrinseca
delocalizzato e
permette di
portare denaro a
leva da tutte le
regioni d'Italia**



.. E a partire da ottobre da tutta Europa



TITOLO DI STATO (Francia/Germania (**))

DURATA	1 ANNO
TASSO LORDO	-0,4%
GARANZIA DELLO STATO	100%
GARANZIA DELLA BEI (FEI)	
INTERESSI TOTALI SU € 100K	-4.000

DURATA	5 ANNI
TASSO LORDO ANNUO	zero-0,2%
GARANZIA DELLO STATO	100%
GARANZIA DELLA BEI (FEI) AAA	
TASSAZIONE [ita] ALL'INVESTITORE ESTERO	
INTERESSI IN 5 ANNI SU € 100K (lordi) € 0-€ 1.000	

OBBLIGAZIONE PMI IT (*)

1 ANNO
+2% (?)

70% (?)
+2.000

5 ANNI
2%-3% (?)

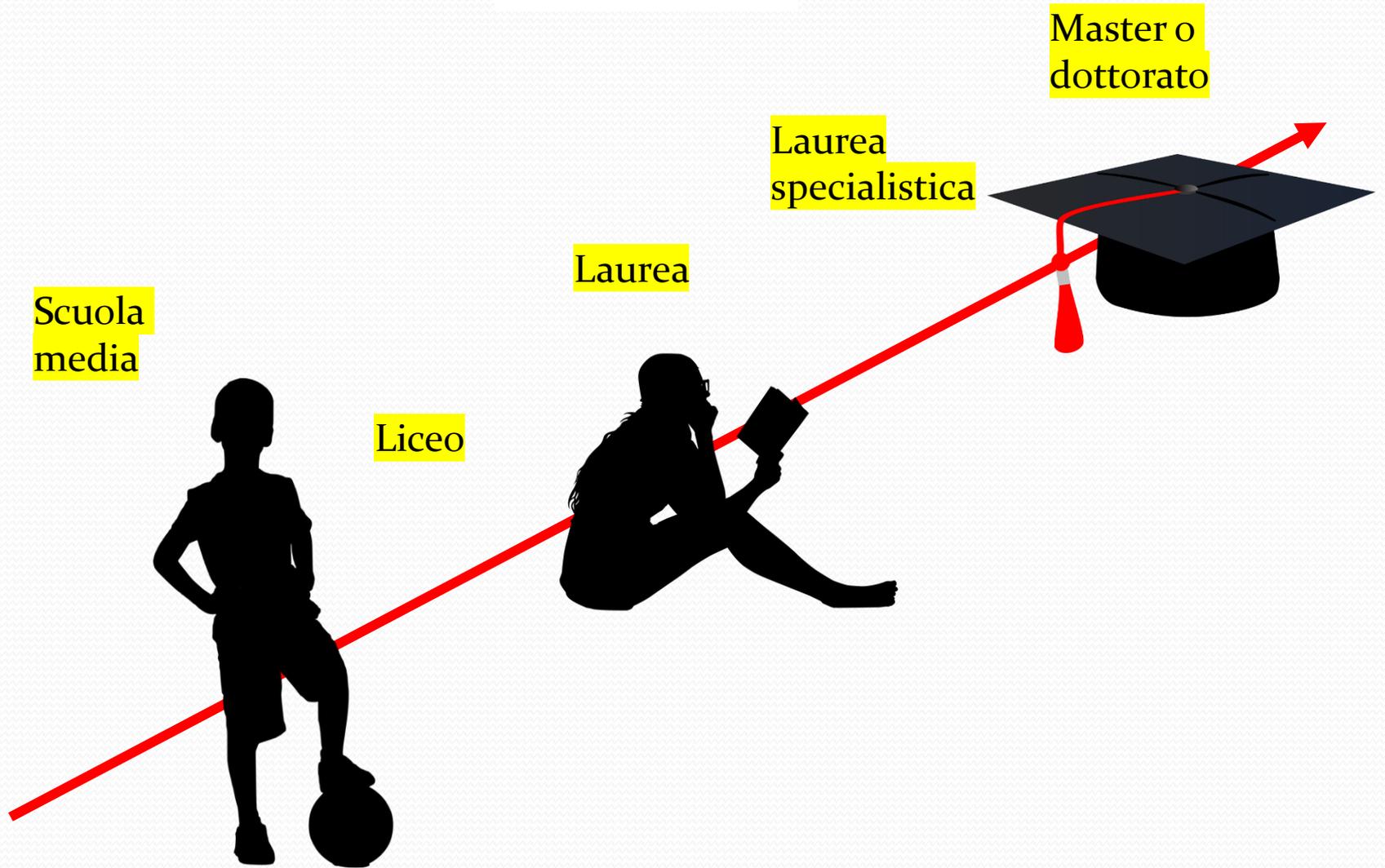
70% (?)
ZERO
(lordi) € 10.000-€ 15.000

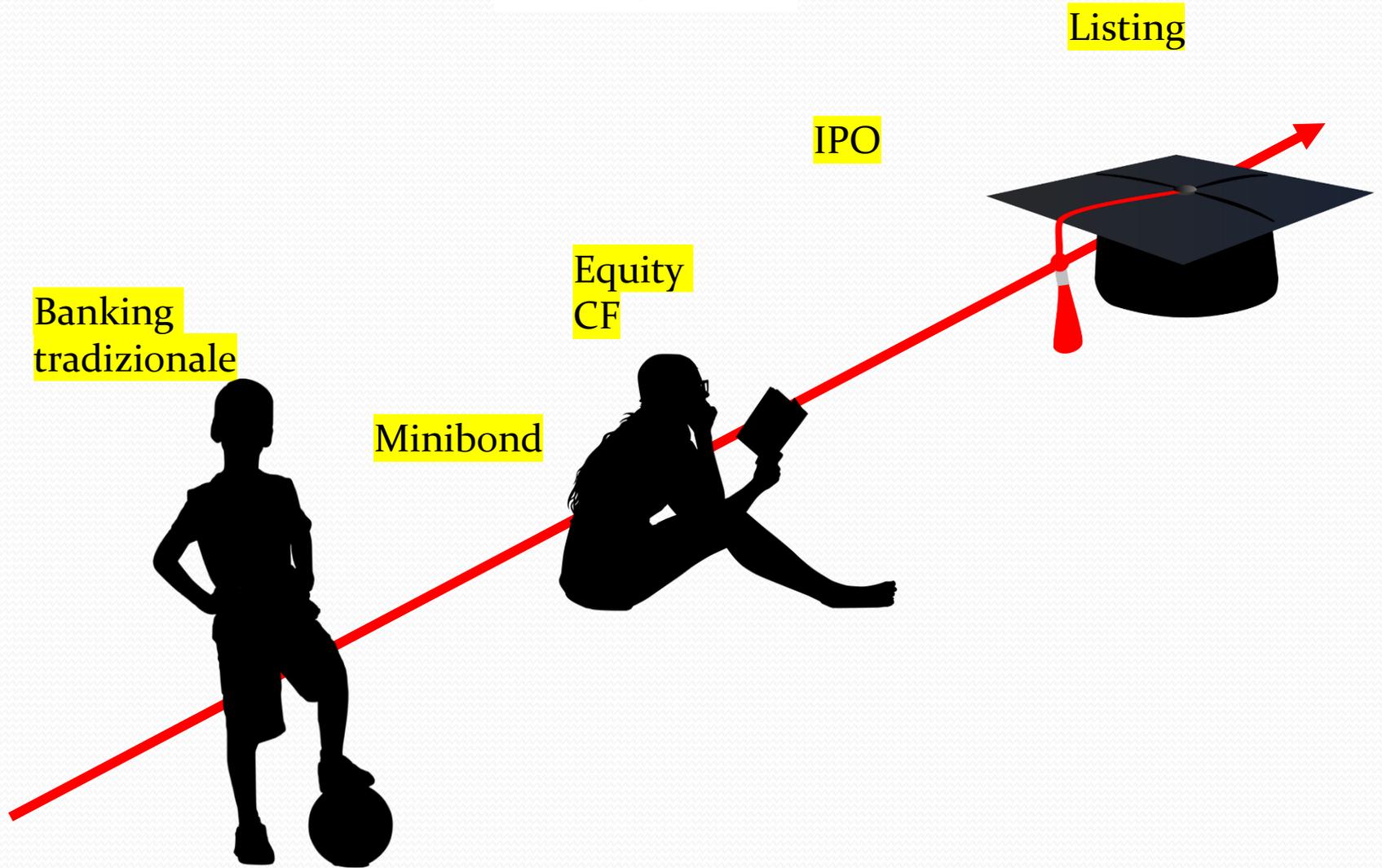
(*) i dati qui utilizzati rappresentano solo una stima di carattere contabile su scenari ipotetici che potrebbero non realizzarsi. (**) il dato é calcolato sulla base dei rendimenti medi dei titoli di stato quinquennali francesi e tedeschi alla data del 18/2/21. La presente non costituisce sollecitazione di pubblico risparmio né di sottoscrizione dei Minibond. Prima della sottoscrizione prendere visione dei documenti di emissione nel rispetto della vigente normativa.



FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

LA SHARED ROAD





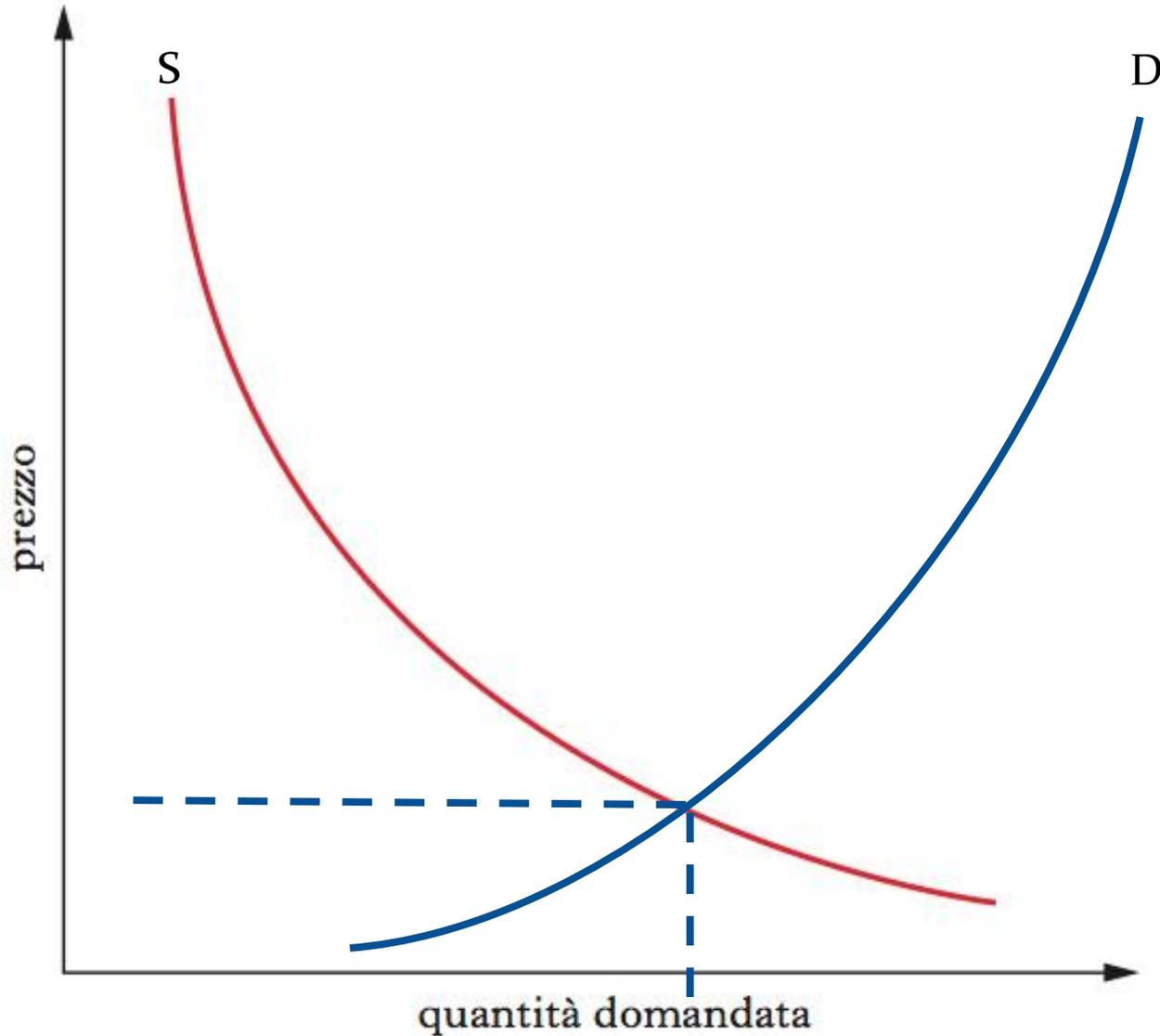


FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

DA DOVE SI COMINCIA?



FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT



**Ogni mercato
nasce per
eccesso di
offerta**

F&P

FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT



**Imparando a conoscere le
differenze tra la finanza
bancaria e quella di mercato**

F&P

FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT



**Portando sul mercato i prodotti
giusti, nella giusta quantità e
con la giusta frequenza**

F&P

FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT



**Catalizzando progressivamente
l'attenzione di una ampia base di
investitori eterogenei**

F&P

FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT



**Sfruttando il più possibile
la potenza del web e della
tecnologia**

[LINK TO ALTERNATIVE FINANCE]

#your**BOND**market
#**NEW**equitycrowdfunding

MINIBOND

CROWD
FUNDING

ICOs

ROBO
BOND

P2P
LENDING

INVOICE
TRADING

ACCEDI O REGISTRATI

Fino a ieri potevano acquistare minibond:

- 1. Investitori professionali di diritto (banche, sim, confidi, fondi, sgr...);**
- 2. Investitori professionali su richiesta (patrimoni ingenti, competenze ed esperienza dimostrabili)**

Dal 2020

Anche i clienti c.d. «wealthy retail», ovvero:

- 1. possiedono un patrimonio finanziario >250k;**
- 2. investono almeno 100k in una singola emissione;**
- 3. possiedono una gestione di portafoglio con profilo compatibile;**
- 4. Ricevono la «consulenza in materia di investimenti» dal loro consulente finanziario**



FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

10 YEARS LEAP





FRIGIOLINI & PARTNERS
MERCHANT

GRAZIE DELL'ATTENZIONE!

minibond@frigioliniandpartners.it

Tel. 010/540844