

STRUMENTI DI FINANZA ALTERNATIVA PER LE PMI

9 GIUGNO

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° avdisor/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.

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.

GLI OBBIETTIVI STRATEGICI

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

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

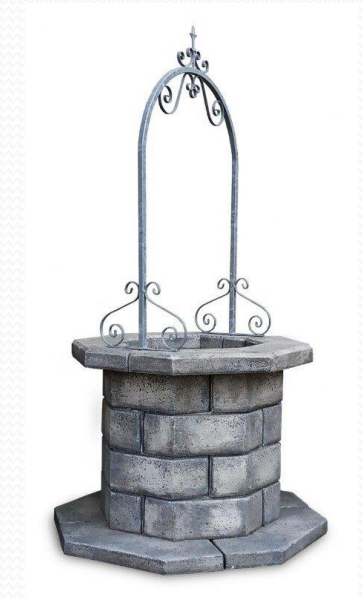
PMI // più sono
meritevoli più
dicono di stare
bene con la
banca



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



+



BANCA //
rapporto 1 vs 1



+

MERCATO //
rapporto 1 vs n



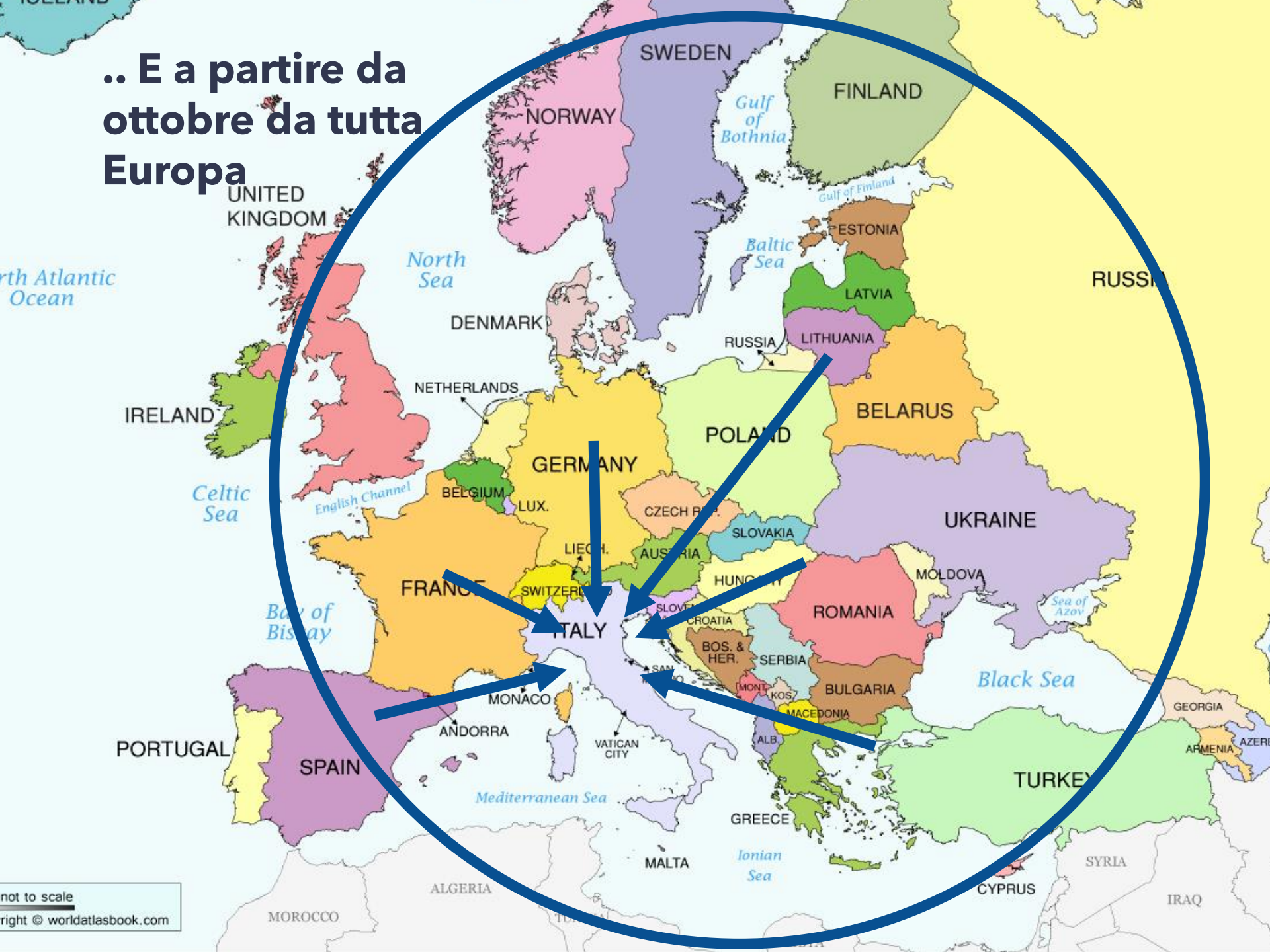
**Ad eccezione
delle banche
sistemiche,
spesso il raggio
d'azione della
banca ha portata
locale.**



**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

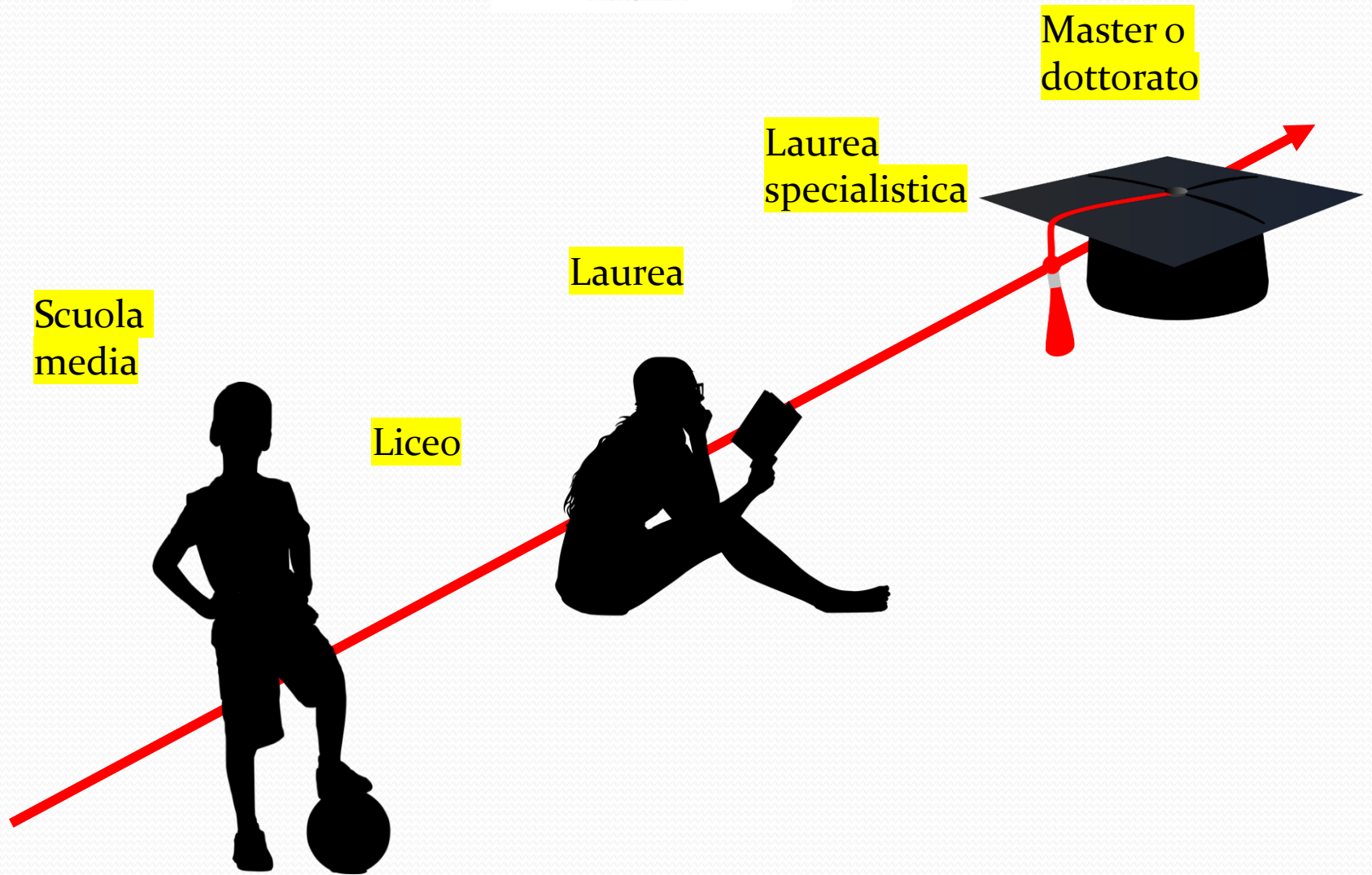
5 ANNI
2%-3% (?)

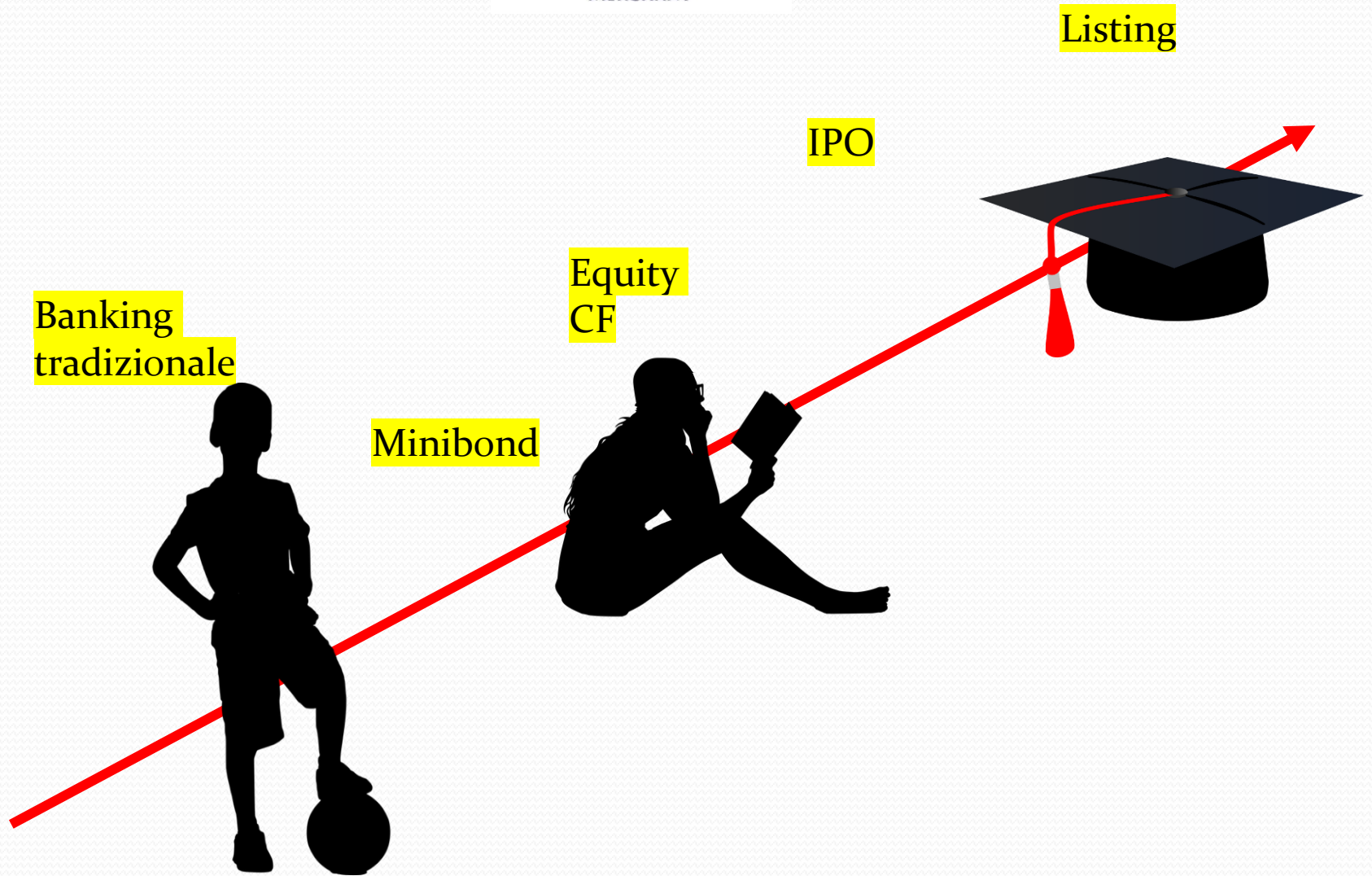
70% (?)
ZERO

(lordi) € 10.000-€ 15.000

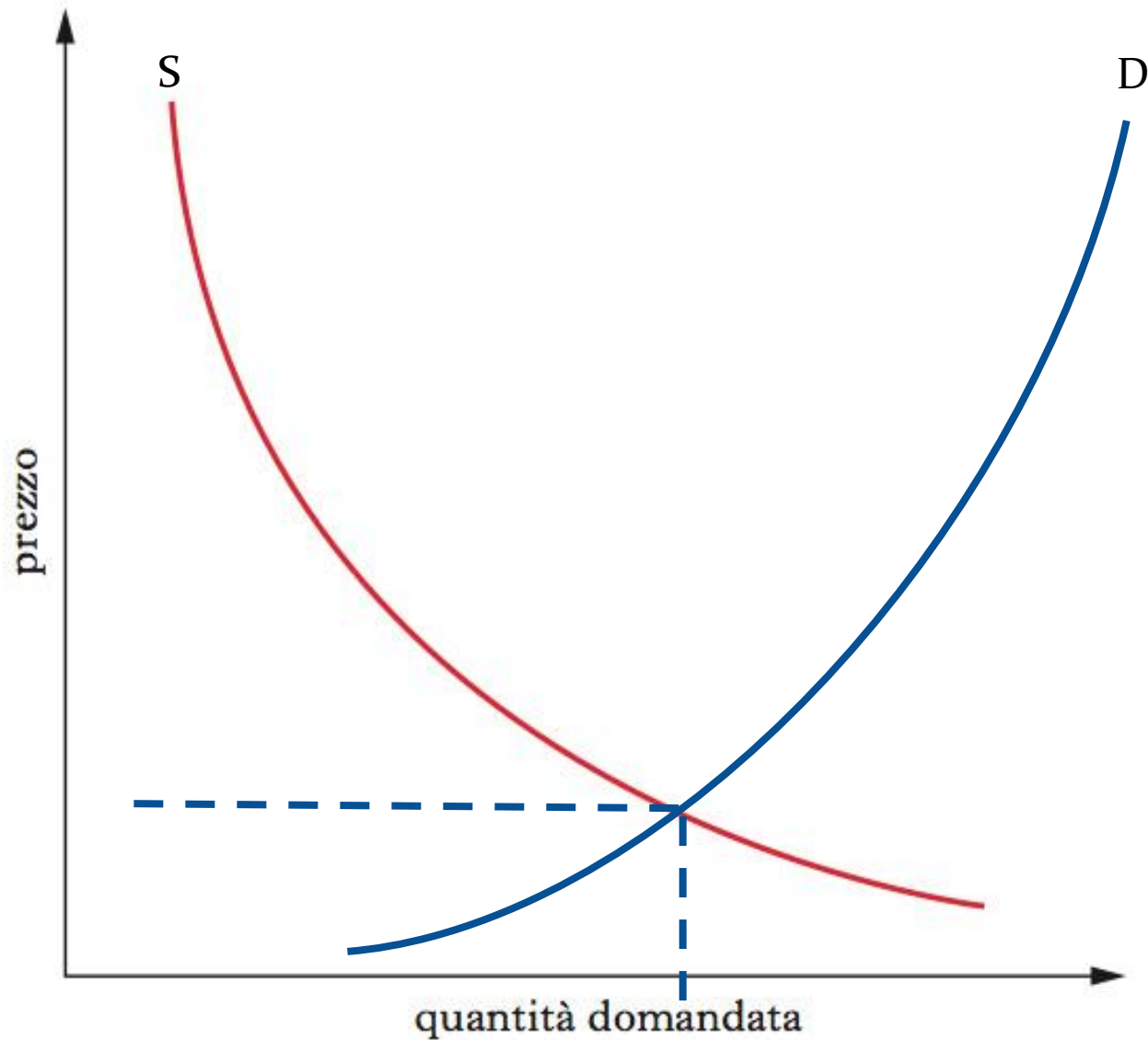
(*) i dati qui utilizzati rappresentano solo una stima di carattere contabile su scenari ipotetici che potrebbero non realizzarsi. (**) il dato é calcolato sulla base dei rendimenti medi dei titoli di stato quinquennali francesi e tedeschi alla data del 18/2/21. La presente non costituisce sollecitazione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

LA SHARED ROAD





DA DOVE SI COMINCIA?



**Ogni mercato
nasce per
eccesso di
offerta**



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



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



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



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

[LINK TO ALTERNATIVE FINANCE]

#yourBONDmarket
#NEWequitycrowdfunding

MINIBOND

CROWD
FUNDING

ICOs

ROBO
BOND

P2P
LENDING

INVOICE
TRADING

ACCEDI O REGISTRATI

Fino a ieri potevano acquistare minibond:

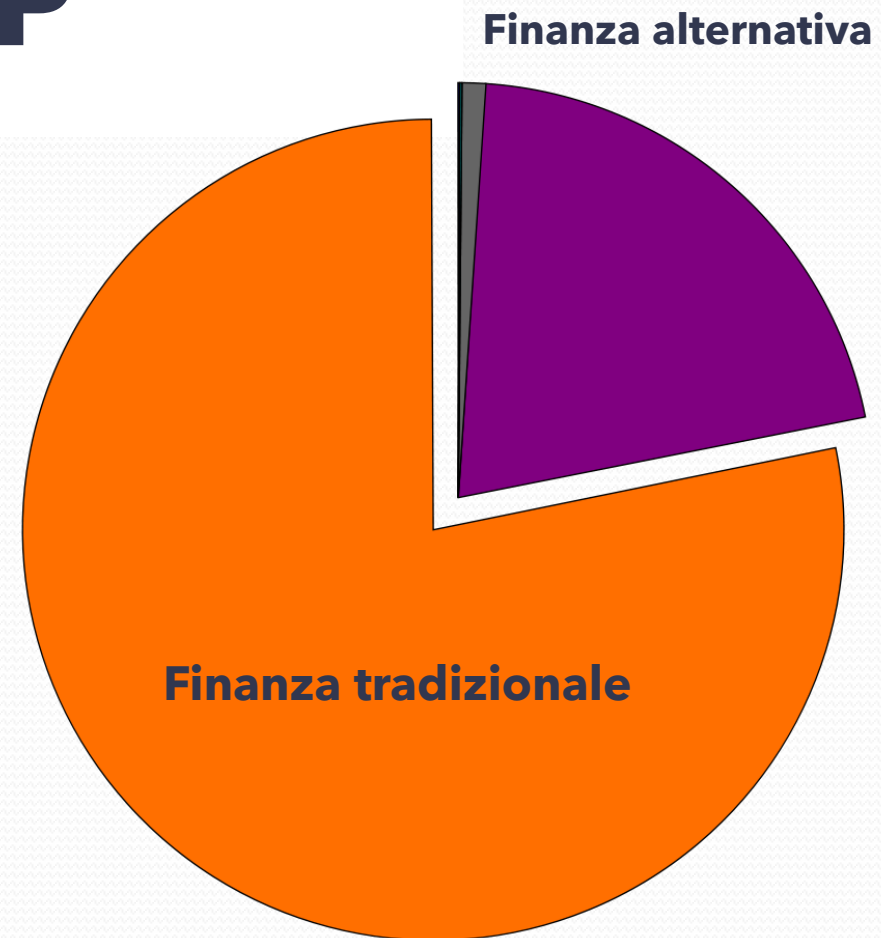
- 1. Investitori professionali di diritto (banche, sim, confidi, fondi, sgr...);**
- 2. Investitori professionali su richiesta (patrimoni ingenti, competenze ed esperienza dimostrabili)**

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**

10 YEARS LEAP



**GRAZIE
DELL'ATTENZIONE!**

minibond@frigioliniandpartners.it

Tel. 010/540844