

MiniBond

Strumento strategico a
supporto della crescita delle
PMI

9 marzo 2026

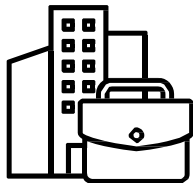


Chi siamo

ADB Corporate Advisory è una **società di consulenza indipendente** specializzata nell'**assistenza** alle **PMI** in operazioni di **finanza straordinaria** in particolare riferite a situazioni di **crescita**.

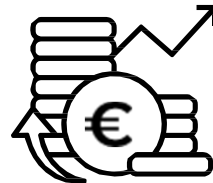
SERVIZI OFFERTI

MERGERS&ACQUISITIONS



18
SETTORI
DI ATTIVITÀ

DEBT ADVISORY



60+
EMISSIONI
DI MINIBOND

PRIVATE FUND ADVISORY



18
REGIONI

I NOSTRI VALORI

INDIPENDENZA

KNOW-HOW

TEAM

APPROCCI
O TAILOR
MADE

NETWORK
&
PARTNERSH
IP

TRACK RECORD

I passaggi più importanti della nostra storia

1985-2005

Viene fondata **ADB - Analisi Dati Borsa**, prima società in Italia ad offrire servizi telematici di banca dati, informazione e analisi economico-finanziaria. Dal **1991 al 1997** ADB opera come **SIM di Consulenza**.

2013

ADB è Advisor della **prima emissione di MiniBond** in Italia.

2015

ADB è **Fixed Income Partner** di Borsa Italiana.



2019

ADB Corporate Advisory diventa **Listing Sponsor** per il mercato **ExtraMOT Pro³** di **Borsa Italiana**.

2023

ADB Corporate Advisory diventa **Partner di Elite**, il private market di Borsa Italiana, oggi parte di **Euronext**.



2005-2012

Nel **2005** diventa **Partner Equity Market** di Borsa Italiana progetti di quotazione. Nel **2009/10** nasce **FIDA** (Multi Asset Data e Financial Platform Provider)

2014

ADB è **ispiratore, promotore e Advisor** in esclusiva del Fondo d'Investimento PMI (Progetto MiniBond Italia) gestito da Zenit SGR.



2016

Dallo spin-off della divisione di **Corporate Finance** di ADB nasce **ADB Corporate Advisory**.



2022

Superate le **60 emissioni di MiniBond** nelle quali ADB Corporate Advisory ha operato come **Issuer Advisor** e **Fund Advisor**.

2026

ADB viene selezionata per advisor esclusivo del **Basket Bond Piemonte**

ADB – Debt Advisory track record

Totale PMI emittenti

30

40

Totale Emissioni

42

51

Importo Totale

€ 190 M

€ 137 M

Importo Medio

€ 4,5 M

€ 3 M

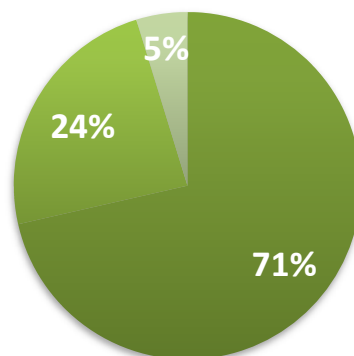
Durata Media

6 anni

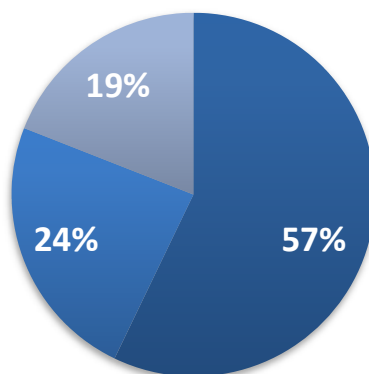
6 anni

 Advisor PMI emittenti
 Advisor fondo Zenit SGR

Distribuzione Geografica



■ NORD ■ CENTRO ■ SUD & ISOLE



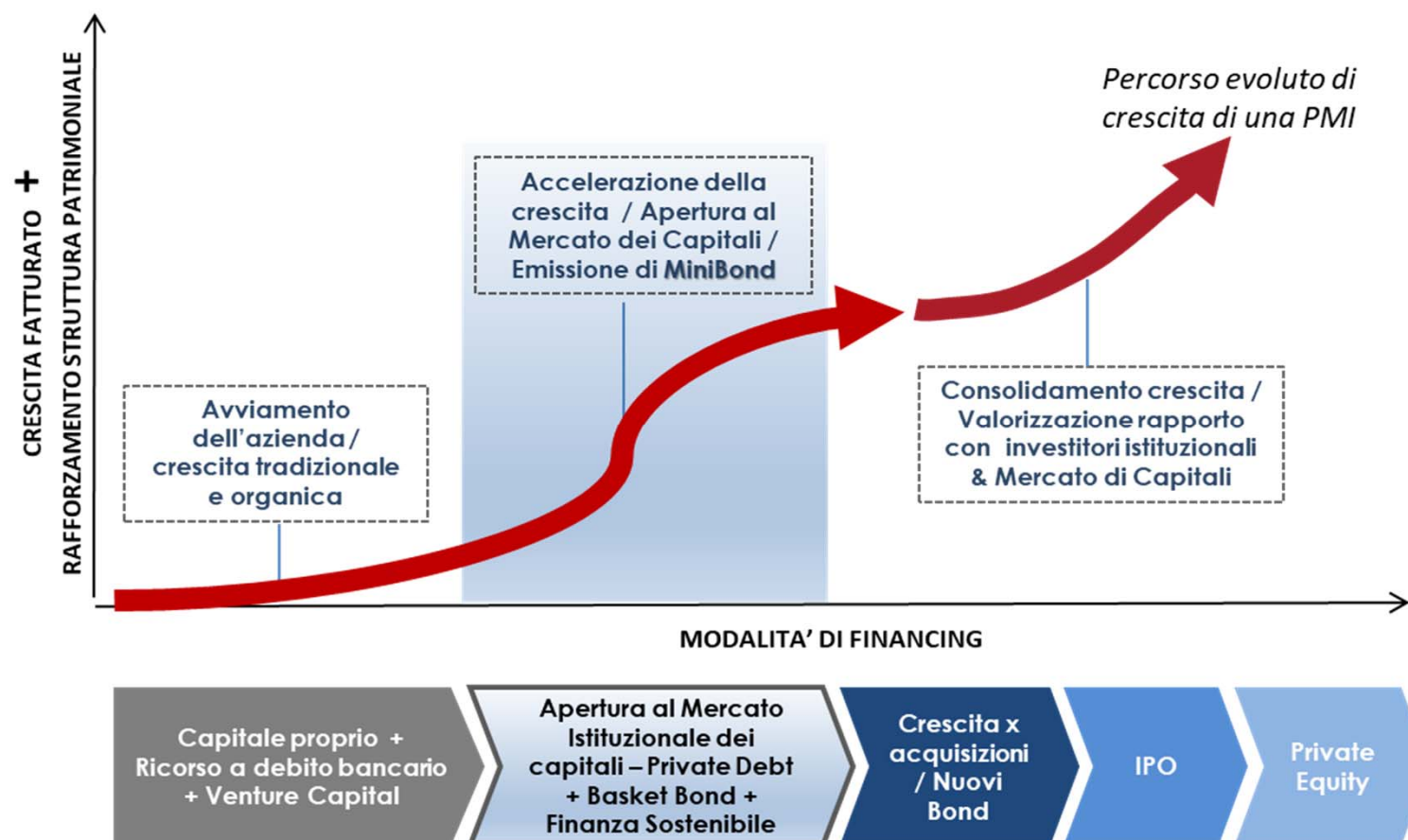
■ NORD ■ CENTRO ■ SUD & ISOLE

Settore di Business

Attività manifatturiere	14%	33%
Energy	14%	30%
Servizi di informatica e comunicazione	12%	4%
Food & Beverage	10%	9%
Attività di ingegneria	7%	
Commercio	7%	
Servizi di alloggio e ristorazione	5%	
Attività immobiliari	5%	
Healthcare / farmaceutico	5%	
Attività finanziaria	5%	4%
Altro (Siderurgico, Agricolo, etc.)	17%	20%

Una visione strategica del Minibond

- ADB interpreta lo strumento del Minibond come una **soluzione strategica per la crescita delle PMI**, propedeutica nella maggior parte dei casi a successive operazioni straordinarie sul capitale.
- Gli strumenti di finanza alternativa come i Minibond possono essere un fattore chiave di **accelerazione** per i **piani di crescita** (organica, ed esterna) delle PMI che emergono per competitività di business, visione di mercato ed equilibrio patrimoniale, **avvicinandole ai benefici di Mercati Finanziari e Private Equity**.



MiniBond vs Finanziamento Bancario

MiniBond : un **finanziamento** ritagliato **su misura**, per struttura e condizioni, sulle **esigenze** che emergono dal **piano industriale** → permette alle società non quotate di aprirsi al mercato dei capitali, **riducendo** la **dipendenza** dal **credito bancario**.

	MINIBOND	FINANZIAMENTO BANCARIO
TIPOLOGIA	Debito a medio-lungo termine	Debito a medio-lungo termine
FINALITÀ	Piani di Sviluppo / Internazionalizzazione Acquisizioni Crescita per linee interne	Operazioni ordinarie (circolante) Crescita per linee interne
DURATA MEDIA	5 - 8 anni	5 - 8 anni
RIMBORSO CAPITALE	 Bullet / Amortizing / Balloon	Amortizing
PRE-AMMORTAMENTO	Fino a 3 anni (variabile su business plan)	Fino a 2 anni
CONTRATTUALISTICA	 su misura	Standard
CRITERI DI VALUTAZIONE	 Solidità patrimoniale, profittabilità, business plan	Finanziari, garanzie
COLLATERAL	Non obbligatorio	Garanzie statali, reali e personali
TASSO	Sia fisso che variabile	Tipicamente variabile
RATING	 Pubblico o privato (opzionale)	No
PUBBLICITÀ OPERAZIONE	Si	No
INVESTITORI	 Investitori istituzionali (fondi) e privati qualificati	Banche
CENTRALE RISCHI	No	Si

MiniBond: i principali vantaggi



STRATEGICI

- ❖ **Finanziamento** Piani di Sviluppo
- ❖ **Tempistiche** emissione
- ❖ **Visibilità** operazione
- ❖ **Dialoghi** con **Investitori Istituzionali**
- ❖ **Crescita** culturale e finanziaria
- ❖ **Evoluzione** organizzativa
- ❖ **Percorso propedeutico** a future operazioni di **equity** (IPO o M&A)



FINANZIARI

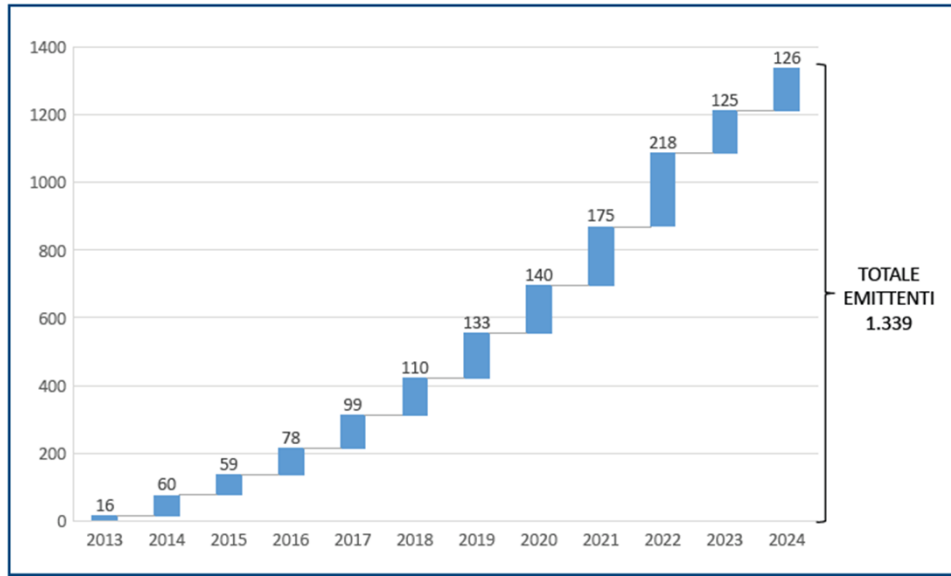
- ❖ **Diversificazione** delle Fonti di Finanziamento
- ❖ Rimborso **tailor-made**
- ❖ **Minore dipendenza** dal sistema **bancario**
- ❖ **Canale complementare** a quello bancario
- ❖ **Deducibilità** degli **interessi passivi**
- ❖ **Equilibrio** delle risorse finanziarie



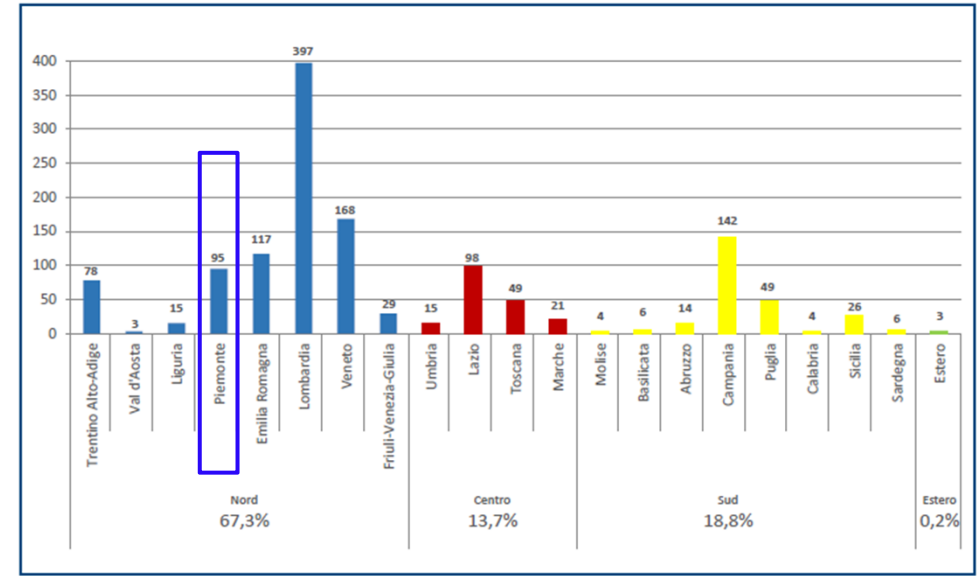
CREDITIZI

- ❖ **Valutazioni** del merito creditizio societario
- ❖ **Miglioramento** del giudizio di **rating**
- ❖ Il MiniBond **non è segnalato** in **Centrale dei Rischi**
- ❖ **Miglioramento** dello **Standing**

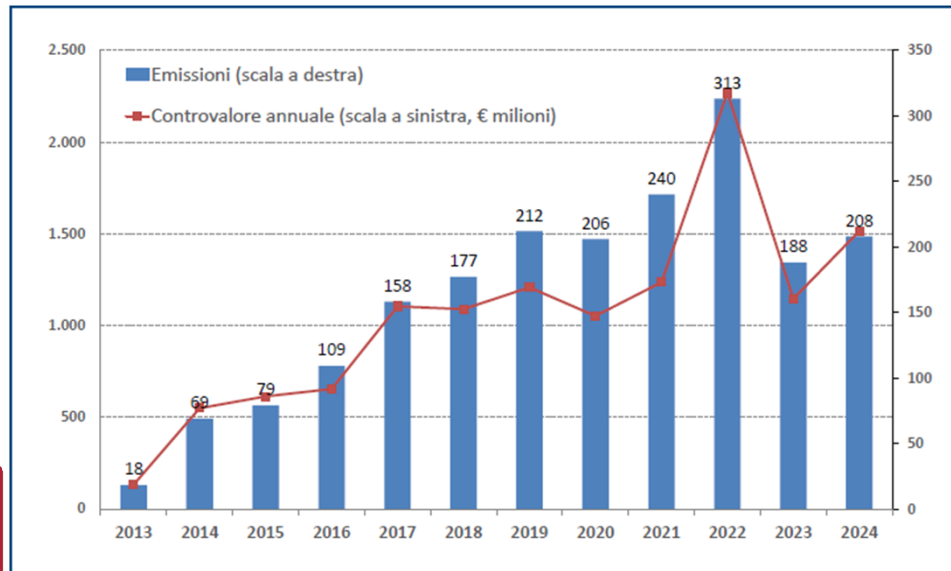
Il mercato dei Minibond 2013 - 2024



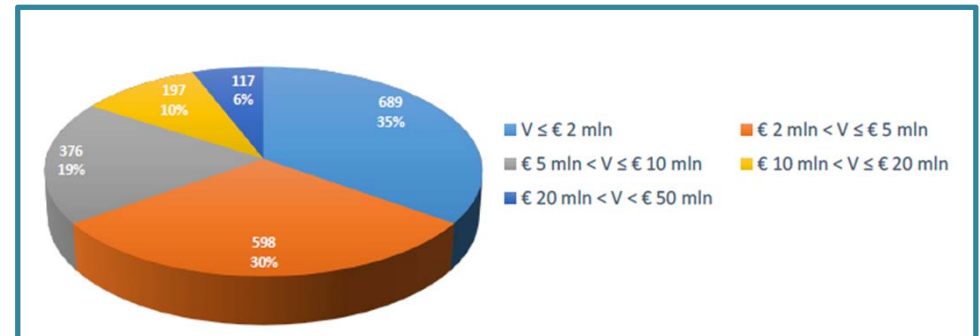
Il flusso delle nuove emittenti che si sono affacciate sul mercato italiano dei minibond



Segmentazione delle emittenti di Minibond per localizzazione geografica. Campione: 1.339 imprese



Flusso temporale delle emissioni di minibond dal 2013 al 2024 (emissioni sotto € 50 milioni)

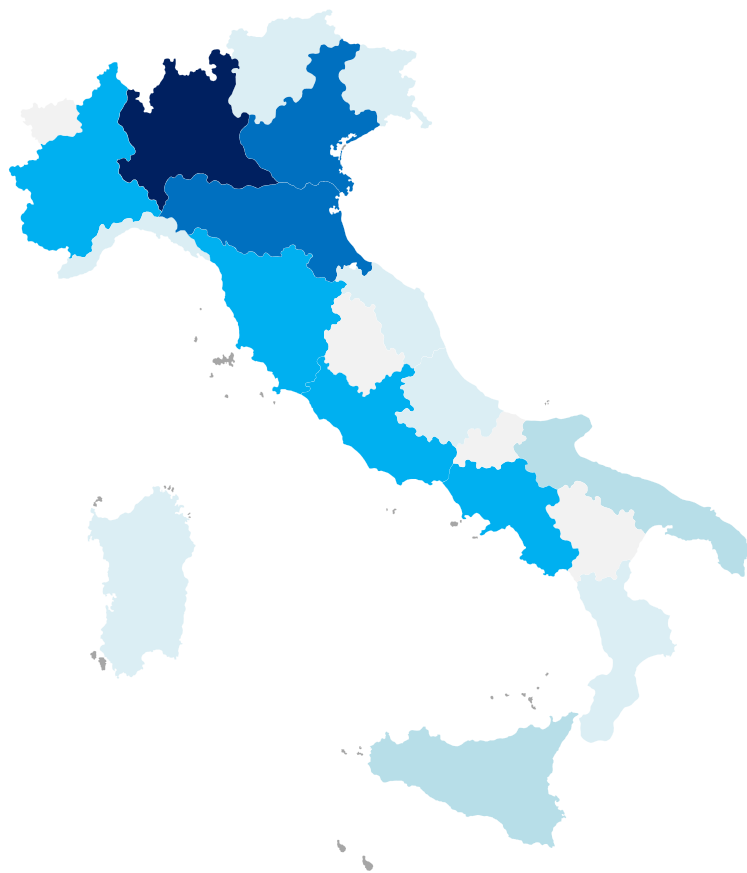


Distribuzione del controvalore nominale delle singole emissioni. Confronto fra il campione complessivo di 1.977 emissioni di minibond sotto € 50 milioni

Distribuzione PMI e Basket Bond regionali

Il Piemonte è tra le regioni italiane con il più alto numero di PMI e una forte vocazione industriale. Tuttavia, a differenza di altre regioni, non dispone di un programma strutturato di basket bond regionale a supporto dell'accesso al mercato dei capitali

Distribuzione PMI*



Imprese



*fonte www.sace.it

Basket Bond regionali



Basket Bond Piemonte: direttiva d'investimento

Criteria selezione emittente

- **Radicamento territoriale:** principale sede operativa/direzionale in Piemonte.
- **Solidità finanziaria:** rapporto di leva finanziaria PFN / EBITDA a 3x - 5x e robusti flussi di cassa storici.
- **Affidabilità:** management di comprovata esperienza e governance adeguata.
- **Certificazione:** richiesto un rating creditizio ed ESG emesso da società di comprovata autorevolezza (es. ModeFinance).

Modalità di investimento

- **Orizzonte temporale:** durata massima fino a 8 anni;
- **Tipologia rimborso:** flessibilità del piano di ammortamento in tre tipologie:
 - ✓ Plain Vanilla (amortizing regolare);
 - ✓ Bullet (in unica soluzione a scadenza);
 - ✓ Balloon (30/40% amortizing e 70/60% Bullet).
- **Pricing:** variabile e/o fisso, competitivo rispetto a forme di provvista equivalenti.
- **Opzione Step-down:** riduzione del tasso al raggiungimento di predeterminati obiettivi di sostenibilità.
- **Tutela del credito:** applicazione di covenant in linea con gli standard di mercato.

Utilizzo delle risorse

- **Periodo di investimento:** le risorse previste avranno una finestra di investimento a 18-24 mesi, entro la quale essere utilizzate.
- **Cap di investimento:** allocazione massima consentita pari al 5% del basket totale per singola operazione/emittente.
- **Use of proceeds*:** gli emittenti dovranno impiegare le risorse ad esclusivo supporto degli investimenti.

** l'utilizzo delle risorse è destinato ad investimenti e come tale non si applica il limite di assorbimento del de minimis per l'accesso alla garanzia del FCG*

Case study: CAAR Consulting

Bond

- ▶ Importo: Euro 3.000.000
- ▶ Data di emissione: **Luglio 2013**
- ▶ Durata: 5 anni
- ▶ Tasso: 6,5%
- ▶ Ranking: *senior unsecured*
- ▶ Modalità di rimborso: *amortizing*
- ▶ Mercato di quotazione: *ExtraMOT Pro*

L'emissione obbligazionaria "CAAR 6.5% LU18 AMORT EUR" è il **primo MiniBond** PMI italiano reso possibile dalla nuova disciplina introdotta dal Decreto Sviluppo 2012.



Use of proceeds

- ▶ L'ammontare ricavato dall'emissione obbligazionaria è destinato dall'Emittente a finalità di **crescita e sviluppo per linee interne ed esterne** con l'obiettivo di incrementare la capacità produttiva sui mercati nazionali e diversificare l'esposizione geografica dei ricavi.

Investitori

