



Camera di Commercio
Cuneo

I MiniBond come nuovo strumento di finanziamento alle imprese



Cuneo - 25 Novembre 2014

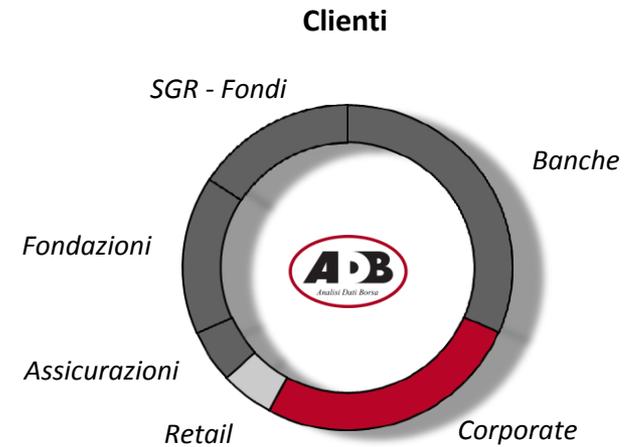
ADB – Analisi Dati Borsa SpA

Consulenza di Investimento

Analisi Dati Borsa SpA è una società di consulenza in materia di investimenti, fondata nel 1985 a Torino.

Offre servizi di **advisory** per Clientela Istituzionale e Privata con *Asset under Advisory* superiori a 300 milioni di Euro e servizi di consulenza economico-finanziaria alla Clientela Corporate, con particolare riguardo alle PMI.

ADB è uno dei leader di mercato nell'**advisory** per le emissioni di MiniBond.



ISTITUZIONALI



Consulenza su Asset di Proprietà

Consulenza su Prodotto

Portafogli Dedicati

CORPORATE



MiniBond

Equity Research

Consulenza Forex & Commodity

RETAIL



Consulenza di Investimento

Asset Allocation

Portafogli Modello

MiniBond – Il contesto normativo (1/2)

| | Cambiali finanziarie | Obbligazioni (MiniBond) |
|--------------------------|--|---|
| Tipologia | Funding a breve termine (attivo circolante) | Debito a medio termine (piani di sviluppo e/o investimenti) |
| Durata | Tra 1 e 36 mesi | Nessun limite |
| Limiti di emissione | Nessun limite di emissione | Nessun limite di emissione |
| Tipologia di Investitori | Riservate a investitori professionali di diritto o su richiesta (secondo definizione Mifid) | |
| Modalità | Possibilità di dematerializzazione e quotazione su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione | |



MiniBond – Il contesto normativo (2/2)

Investitori Qualificati di Diritto e su Richiesta

Ai sensi dell'articolo 100 del D.lgs 24 febbraio 1998 n.58 (il «Testo Unico della Finanza»):

Clienti Professionali di Diritto

Banche, imprese di investimento, intermediari finanziari, imprese di assicurazione, fondi pensione, O.I.C.R., SGR, imprese di grandi dimensioni;

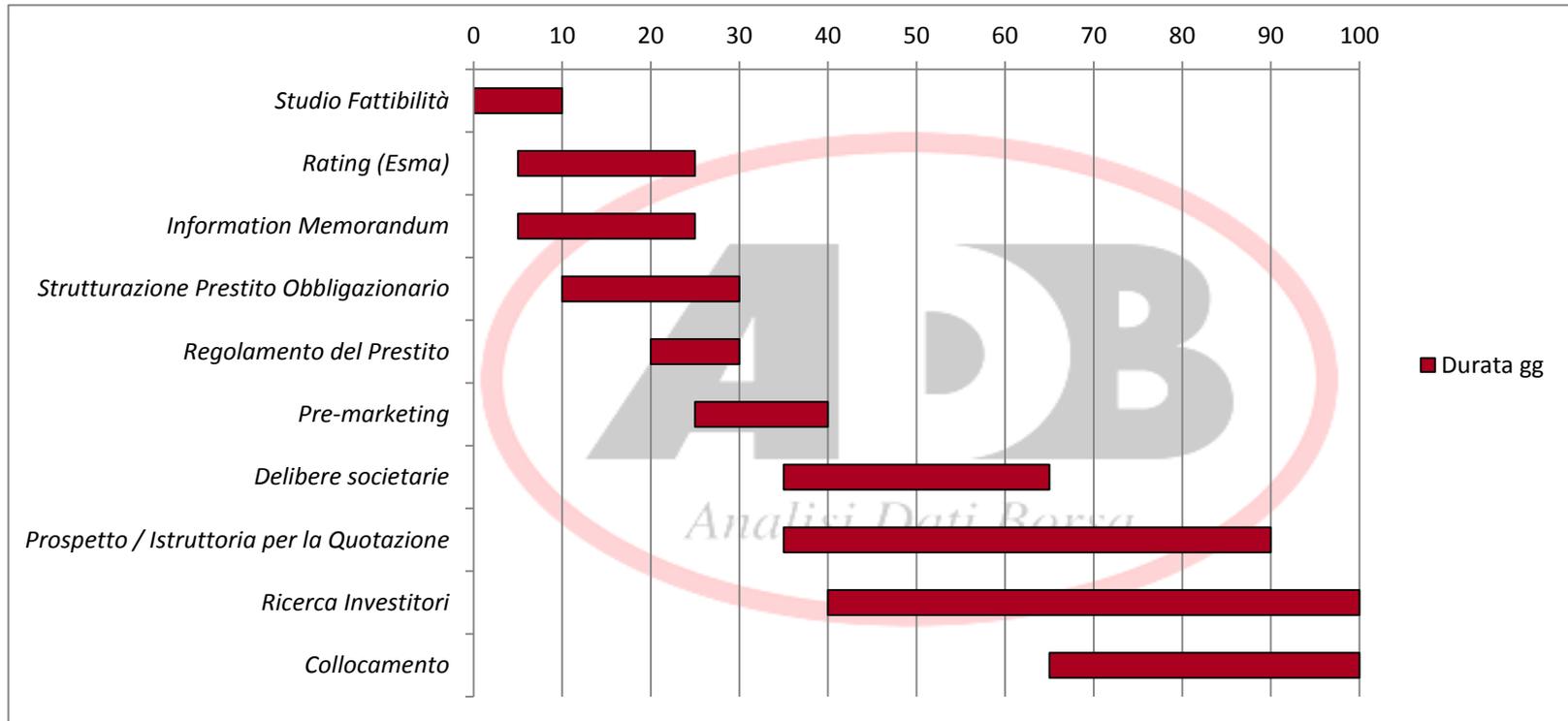
Clienti Professionali su Richiesta

Persone fisiche o giuridiche che abbiano almeno due dei seguenti requisiti: frequenza media di 10 operazioni finanziarie a trimestre, un portafoglio di strumenti finanziari di almeno euro 500.000 ovvero specifica esperienza professionale nel settore finanziario.

Se il MiniBond è ammesso alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazioni questo requisito soggettivo **non è necessario** per godere dei benefici del decreto 83/2012, ma è comunque necessario per non dar luogo ad un'offerta pubblica di sottoscrizione soggetta alla stringente normativa del Testo Unico della Finanza.

MiniBond – Processo di Advisory

L' *Advisor* prepara l'Azienda e la supporta in tutte le fasi del processo



Requisiti per l'ammissione su ExtraMOT PRO

L'ExtraMOT Pro stabilisce le seguenti condizioni per l'ammissione alle negoziazioni di un'emissione di MiniBond:

1 L'emittente deve aver pubblicato i bilanci di almeno due esercizi annuali;

2 Almeno l'ultimo bilancio deve essere stato sottoposto a revisione contabile ai sensi del D.lgs. 27 gennaio 2010 n.39;

3 L'emittente deve redigere e rendere disponibile sul proprio sito web un documento di ammissione redatto secondo le linee guida stabilite da Borsa Italiana.

Borsa Italiana, verificata la sussistenza dei requisiti di ammissione, ammette il MiniBond alle negoziazioni sull'ExtraMOT PRO entro 7 giorni dalla ricezione della domanda; il corrispettivo di ammissione è attualmente di Euro 2.500, senza ulteriori costi durante la vita dello strumento.

L'ultima emissione: TESI SpA

L'emissione obbligazionaria "TESISQUARE TF 5,6% ST19 AMORT EUR" rappresenta la **settima** emissione obbligazionaria che ha visto ADB in qualità di *Advisor*.

Protagonisti dell'operazione:

- **TESI S.p.A.** : azienda specializzata nel settore dell'Information Technology;
- **BANCA DI CHERASCO** : sponsor tecnico ed arranger;
- **ADB S.p.A.** : advisor.



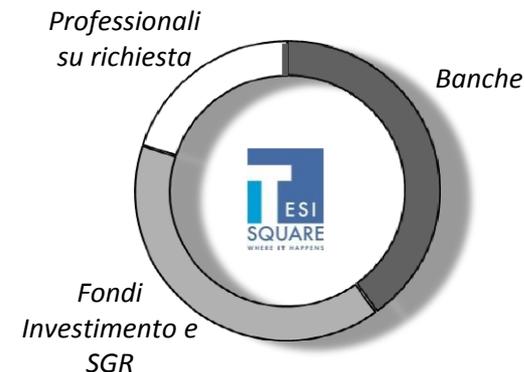
Principali caratteristiche

Emissione obbligazionaria per finanziare un piano di sviluppo di medio termine, riservata ad investitori professionali, per un ammontare di **2 milioni di euro**, interamente sottoscritta.

Impiego dei proventi

I proventi dell'Offerta, al netto delle spese e delle commissioni, saranno utilizzati dall'Emittente per finanziare i progetti di crescita e internazionalizzazione del Gruppo TESI, sia per linee interne (mediante investimenti per sviluppare nuove aree di business ed ampliare l'offerta commerciale) sia per linee esterne (mediante l'acquisizione di aziende e/o partecipazioni, anche di controllo, in player di mercato che per dimensioni, caratteristiche ed offerta commerciale siano funzionali e coerenti con il business del Gruppo TESI).

Investitori



ADB – Track record

IPI S.p.A.



Senior Secured
Fixed 7% 04/2021

EUR 16,500,000

Advisor

2014  Italy

Filca Cooperative



Senior Unsecured
Fixed 6% 09/2019

EUR 16,000,000

Advisor

2013  Italy

SEA S.p.A.



Senior Unsecured
Fixed 6% 05/2019

EUR 3,000,000

Advisor

2014  Italy

CAAR S.p.A.



Senior Unsecured
Fixed 6.5% 07/2018

EUR 3,000,000

Advisor

2013  Italy

MPG S.p.A.



Senior Unsecured
Eur3M + 4% 07/2019

EUR 3,000,000

Advisor

2014  Italy

Tesi S.p.A.



Senior Unsecured
5.6% 09/2019

EUR 2,000,000

Advisor

2014  Italy

JSH S.p.A.



Senior Unsecured
Fixed 7.5% 01/2019

EUR 1,800,000

Advisor

2014  Italy

Industry



Senior Unsecured
5.5% 09/2019

EUR 10,000,000

Advisor

2014  Italy

Health Care Services



Senior Unsecured
6% 09/2019

EUR 8,000,000

Advisor

2014  Italy

Industry



Senior Unsecured
6% 10/2019

EUR 2,000,000

Advisor

2014  Italy

Zenit SGR



Fondo Chiuso Riservato
6 anni + 18 mesi

EUR 100,000,000

Advisor

2014  Italy

Tasso medio di interesse: 6,10%
Outstanding emissioni curate da ADB: EUR 45,300,000

THE WALL STREET JOURNAL.

DIE  WELT

Il Sole **24 ORE**

CORRIERE DELLA SERA

la Repubblica

MILANO
FINANZA

LA STAMPA

 **DEBTWIRE**

www.italiaoggi.it
Italia Oggi
QUOTIDIANO ECONOMICO, GERENZIOLO E POLITICO

 **REUTERS**

INVESTIREOGGI.it

ANSA

Be  Beez



ADB – Analisi Dati Borsa SpA

Corso Duca degli Abruzzi, 65

10129 Torino (TO)

Italia

Tel. +39 011 5813777

Fax. +39 011 5813741

Email consulenza@adb.it

[Segui ADB su](#)



Grazie per l'attenzione