

Il Minibond come strumento a sostegno della crescita aziendale

18 Marzo 2026

Enrico Sobacchi
Head of Business Development
ABC Company S.p.A.



Indice

1	ABC Company S.p.A.	3
2	Minibond	8
3	Basket Bond	14
4	Mercato del debito	17



1

ABC Company S.p.A.

Chi siamo



ABC Company in qualità di società benefit si impegna a diffondere e promuovere la cultura finanziaria nelle PMI



>

Società indipendente quotata di **permanent capital** e **advisory**

+60 operazioni di **M&A** concluse, di cui **+20 cross border**

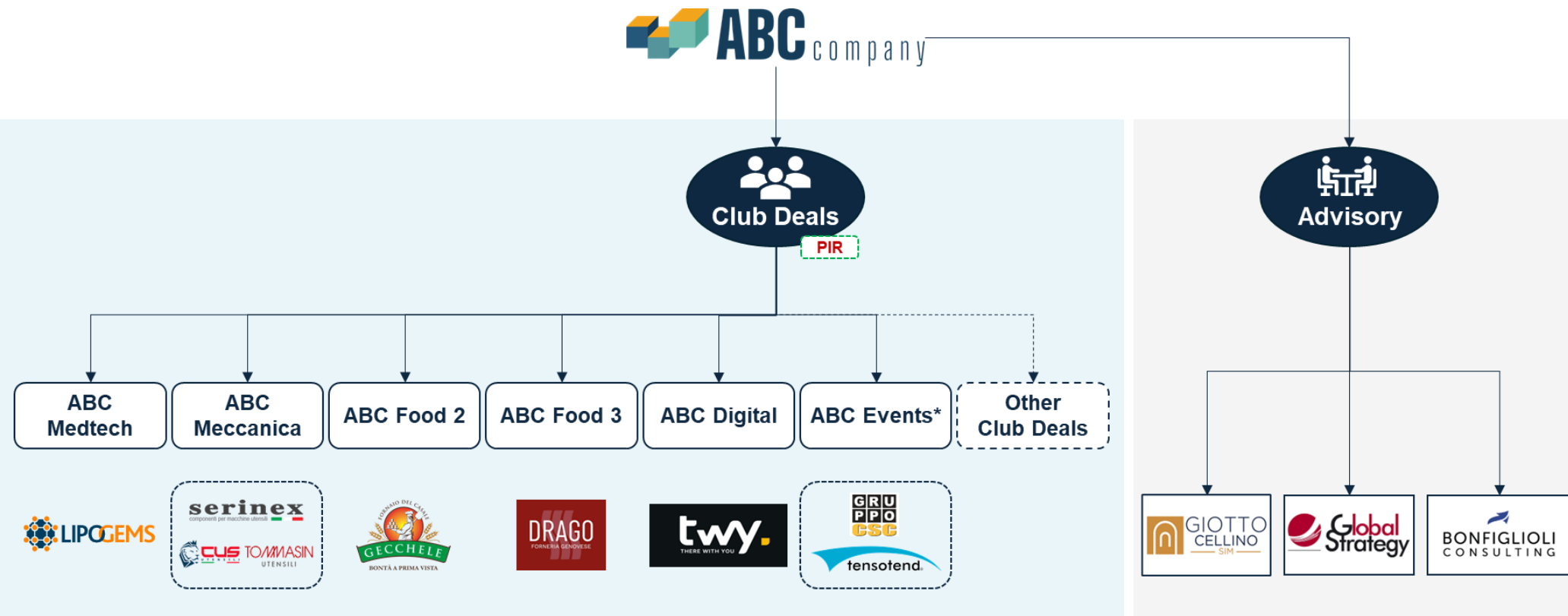
+50 operazioni di **Debt Advisory/DCM** concluse

+100 operazioni di **IPO/ ECM Deal** conclusi

Contributo attivo alla crescita e alla valorizzazione

Network Internazionale

Overview ABC Company



Le diverse aree permettono di offrire servizi complementari e affiancare i clienti in percorsi strategici di crescita

INDIPENDENZA

Focus esclusivo
sull'attività di
advisory

ESPERIENZA

+200
operazioni
concluse

TRASVERSALITÀ

Approccio
integrato e
multifunzionale

M&A



Buy-side e Sell Side
Advisory

Seguendo gli imprenditori
lungo tutto le fasi del
processo

Operazioni nazionali e
cross-border

DEBT ADVISORY



Strutturazione Emissioni
Obbligazionarie e
MiniBond

Strutturazione di
finanziamenti

Leverage e Project
Financing

PROGETTI SPECIALI



Business plan industriali
e assessment strategici
Rifinanziamenti, Carve-
out e riorganizzazioni
Valutazioni aziendali

EQUITY/DEBT CAPITAL MARKETS



Consulenza ed assistenza per
operazioni di emissione /
quotazione di strumenti
finanziari, sia sul mercato
azionario sia su quello del
debito

Area Advisory

Debt Capital Market

Operazioni selezionate effettuate dal Team^(*)

Emissioni
obbligazionarie



ha emesso un bond
da € 6M


Arranger 



EUROPAFACTOR SPA

ha emesso un bond
da € 6M

 
 Banco Azzoaglio
Indipendenti dal 1879

Financial advisor 



RADIOLOGICAL
Images Make Difference

ha emesso un bond
da € 6M

 TENAX CAPITAL
Asset Management

Financial Advisor 



ha emesso un bond
da € 30M

 BORSA ITALIANA

Listing Advisor 



ha emesso un bond
da € 11M



Financial advisor 



ha sottoscritto un
project finance di
€ 20M

Financial advisor 



ha sottoscritto un
project finance di
€ 150M

 European
Investment
Bank
The Ed. bank

Financial advisor 



FRANCHINI ACCIAI[®]

ha sottoscritto un
finanziamento da € 3M



Financial advisor 



ha sottoscritto un
finanziamento da € 7,5M

 TENAX CAPITAL
Asset Management

Financial advisor 



ha sottoscritto un
project finance di
€ 25M



Financial advisor 



2

Minibond

I Minibond



Cosa sono

- Introdotti con il **Decreto Sviluppo 2012**
- **Obbligazioni** o **titoli di debito** di importo **inferiore a €50M**, emessi da aziende italiane
- Sottoscritti da **investitori professionali**



A cosa servono

- **Equilibrare** la struttura delle fonti di finanziamento
- Costituire un'**alternativa a complemento** al credito bancario
- Beneficiare di **vantaggi fiscali**, tra cui la deducibilità degli interessi passivi (D.Lgs. 14/09/2015)



Come si usano

- Finanziare investimenti per la **crescita organica**
- Supportare **operazioni di acquisizione**
- **Riequilibrare la struttura finanziaria**



Peculiarità

- Supportano **piani industriali** di medio-lungo periodo
- **Strutture di rimborso flessibili**, definite in funzione del business plan
- **Non segnalati in Centrale Rischi**, preservando la capacità di accesso al credito bancario

Perché un'emissione di Minibond?

1

Diversificazione delle fonti di finanziamento

- In un contesto di **tassi volatili e in rialzo**, consentono di emettere obbligazioni a tasso fisso
- **Possibile razionalizzazione della struttura del credito:**
 - fine del temporary framework (garanzie pubbliche)
 - requisiti patrimoniali sempre più stringenti per le banche
 - conseguente riduzione degli impieghi bancari

3

Posizionamento sul mercato finanziario

- Rafforzano la **credibilità della società** presso investitori e stakeholder
- Aumentano la **competitività** rispetto al canale bancario tradizionale
- Generano **visibilità** e risonanza mediatica

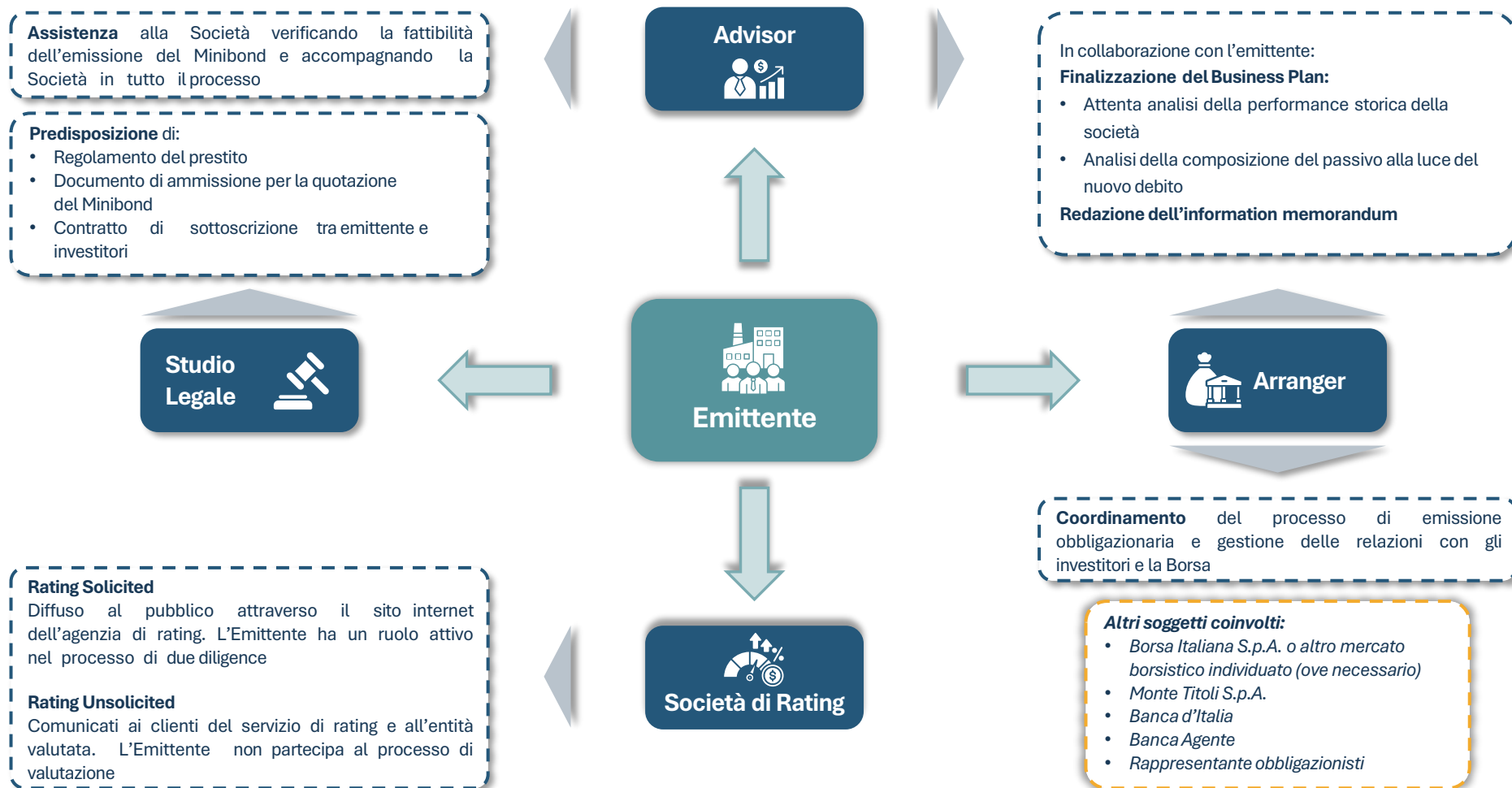
2

Rafforzamento della struttura aziendale e preparazione a operazioni straordinarie

- Maggiore **propensione agli investimenti**^(*)
- Incremento della **produttività del lavoro**^(*)
- Miglioramento degli **indicatori economico-finanziari**^(*)

(*) Fonte: Fonti statistiche integrate, metodologie di stima e prime valutazioni sull'impatto della finanza per la crescita sulla performance delle imprese - ISTAT 2019

Il processo di emissione: soggetti coinvolti



Il processo di emissione: tempistiche

Tempi di emissione pari a circa 90 giorni. Di seguito viene riportata una Timetable^(*) indicativa per le diverse fasi del processo:

		I MESE				II MESE				III MESE			
		Sett 1	Sett 2	Sett 3	Sett 4	Sett 1	Sett 2	Sett 3	Sett 4	Sett 1	Sett 2	Sett 3	Sett 4
SOGGETTI COINVOLTI	ATTIVITA												
ARRANGER - ADVISOR - EMITTENTE	Weekly Conference Call – Aggiornamento												
ADVISOR	Predisposizione Infomemo												
LEG – ARRANGER – EMITTENTE – ADVISOR	Predisposizione del Documento di Ammissione												
LEG – ARRANGER – ADVISOR	Predisposizione del Regolamento												
EMITTENTE – ARRANGER – ADVISOR	Negoziante Regolamento												
ARRANGER – ADVISOR	Pre-marketing con gli investitori												
ARRANGER – EMITTENTE – ADVISOR	Illustrazione del progetto di emissione a Borsa Italiana												
LEG – ARRANGER – EMITTENTE – ADVISOR	Presentazione Documento di Ammissione a Borsa Italiana												
LEG – ARRANGER – EMITTENTE – ADVISOR	Ricezione markup Documento di Ammissione da Borsa Italiana												
LEG – EMITTENTE	Delibera nota Emissione PO												
EMITTENTE – LEG – ARRANGER – BANCA AGENTE	Mandato Banca Agente per ISIN e Monte Titoli												
EMITTENTE – ARRANGER – INVESTORS	Firma contratti di sottoscrizione												
ARRANGER – LEG – ADVISOR	Procedura di collocamento Borsa Italiana e sottoscrizione												
EMITTENTE – LEG – ARRANGER – ADVISOR	Quotazione titolo su Euronext Access Milan di Borsa Italiana												

Potenziali investitori sul mercato italiano

Network di investitori costituito da soggetti istituzionali quali **banche, fondi di private debt, enti previdenziali e assicurativi, fondazioni**



40+ investitori



5+ investitori



10+ investitori



5+ investitori



10+ investitori



3+ investitori



10+ investitori



3+ Fondi
Pan-Europei

3

Basket Bond

Basket Bond come canale di accesso al mercato - principali operazioni



Basket Bond



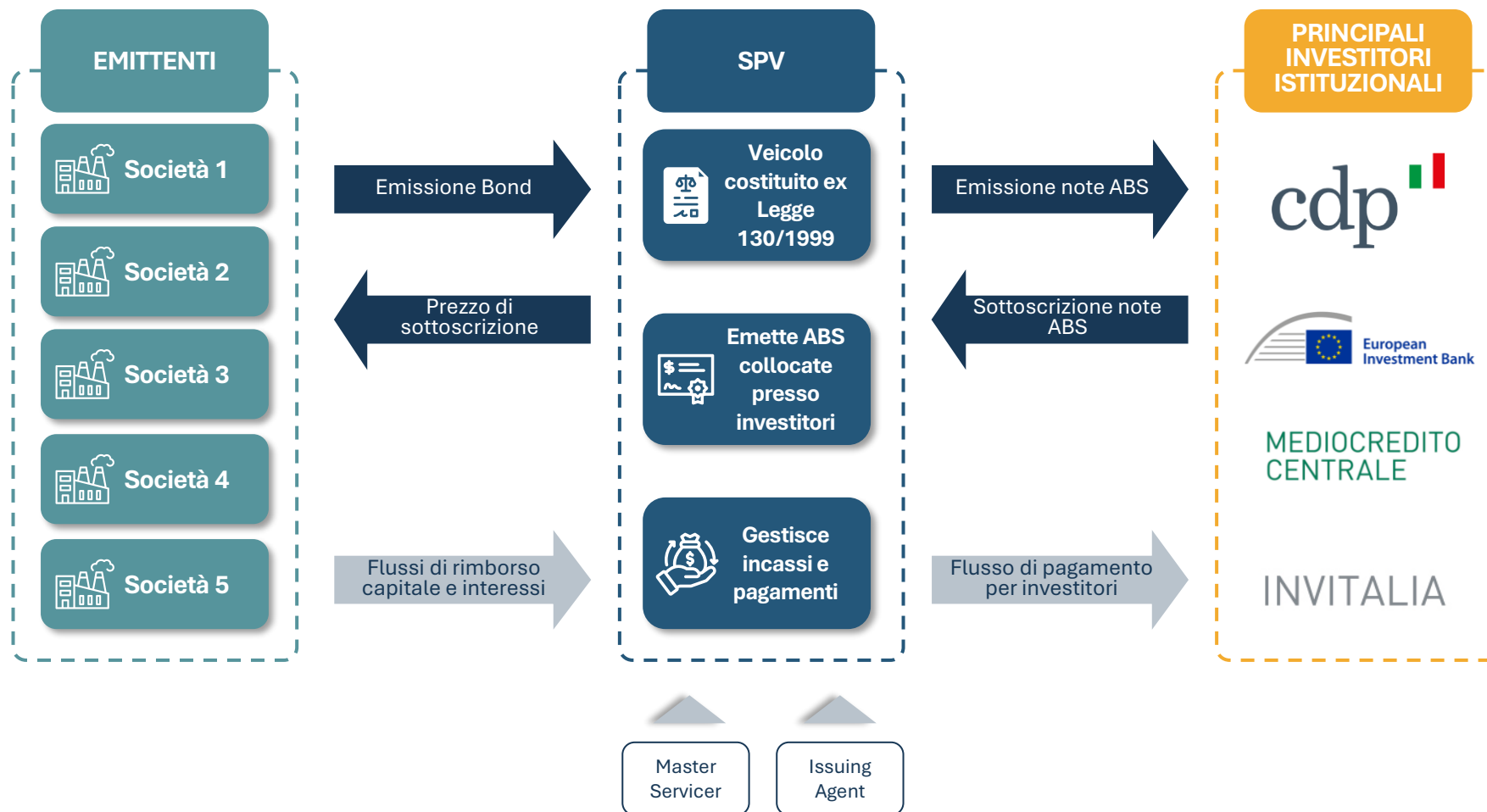
Oltre € 2,5 MLD di risorse mobilitate

- **Contenitori di bond emessi da PMI**, spesso appartenenti ad una medesima filiera, settore, distretto, area geografica
- Tramite l'investimento nel basket, l'**investitore sottoscrive indirettamente i bond sottostanti**
- Modalità che consente di **veicolare importanti risorse** all'economia reale e al tessuto industriale

- Introdotti con il **Decreto Sviluppo 2012**
- **Obbligazioni o titoli di debito** di importo **inferiore a €50M**, emessi da aziende italiane
- Sottoscritti da **investitori professionali**

Progetto	Contesto	Investitori principali	Emittenti totali (n)	Controvalore emissioni (€ mln)	Progetto	Contesto	Investitori principali	Emittenti totali (n)	Controvalore emissioni (€ mln)
Viveracqua Hydrobond (5 edizioni)	Società gestori del ciclo idrico integrato nel Veneto	BEI; CDP; Kommunalkredit Austria	12	823,5	Basket Bond CAI	PMI e Mid Cap	CDP; MCC; Crédit Agricole	6	37,0
Garanzia Campania Bond (2 edizioni)	PMI in Campania	CDP; MCC	90	198,3	Basket Bond ESG	PMI e Mid Cap	CDP; UniCredit	19	143,5
Basket Bond Puglia	PMI in Puglia	CDP; MCC; UniCredit	39	150,0	Basket Bond Energia Sostenibile	PMI e Mid Cap della filiera dell'energia	Illimity Bank	5	24,0
Export Basket Bond Programme	Società coinvolte nel progetto ELITE	CDP; MCC	11	62,0	Bond Food Mezzogiorno	Imprese del Sud del settore agroalimentare	UniCredit	17	65,9
ELITE Basket Bond	Società coinvolte nel progetto ELITE	BEI; CDP	10	122,0	Property Improvements Bonds 1 e 2	Efficientamento energetico del patrimonio immobiliare	IMI Intesa Sanpaolo	24	126,7
ELITE - Intesa Sanpaolo Basket Bond	PMI	Intesa Sanpaolo	21	160,0	Pluribond Turismo Veneto Spiagge	Operatori balneari veneti	Portale Fundera	11	6,9
ELITE Basket Bond Lombardia	Società lombarde coinvolte nel progetto ELITE	CDP; Finlombarda	4	37,0	Pluribond Sviluppo Artigiano	PMI iscritte al Consorzio Fidi Sviluppo Artigiano	Portale Fundera	8	3,0
Basket Bond di filiera (viticinolo)	Settore vitivinicolo	CDP; UniCredit	8	40,0	Tech Basket Bond	PMI e Mid Cap dei comparti ICT/digital	CDP; MCC	3	21,0
Basket Bond di filiera (cultura)	Settore cultura	CDP; UniCredit	4	27,0	Basket Bond Sistema Confindustria	PMI e Mid Cap	CDP; MCC	5	11,0
Basket Bond Sella	Società ad alto potenziale di crescita	CDP; MCC; Banca Sella	10	88,5	Basket Bond Lazio	Imprese nel Lazio	CDP; MCC	10	22,0
Basket Bond Euronext Growth	Società quotate su Euronext Growth Milan	CDP; MCC; Banca Finnat	8	41,0	Basket Bond Made in Italy	PMI e Mid Cap nei settori strategici dell'industria nazionale	MCC; UniCredit	14	38,1
Basket Bond BPER	PMI e Mid Cap	CDP; BPER Banca	17	121,5	Basket Bond Emilia-Romagna	PMI in Emilia-Romagna con ricavi > 5 mln	CDP; BPER Banca	2	8,3
Basket Bond Italia	PMI e Mid Cap	CDP; MCC	22	97,3	RedFish Basket Bond	Società partecipate da RedFish	Banca Finnat; RedFish Capital Debt	5	20,5

Struttura del Basket Bond





4

Mercato del Debito

Highlights del mercato dei Minibond dalla sua nascita



Emissioni

1.708 emissioni dal 2014 al 30 giugno 2024



Di cui quotate

404



Controvalore
complessivo

EUR +10,7Mld



Tasso medio

4,57%



Durata media

5,7 anni

Highlights del mercato dei Minibond | H1 2024

	PRIVATE PLACEMENT	QUOTATI
 # Emissioni	18	8
 Controvalore	EUR 72,6 M	EUR 73,4 M
 Size media	EUR 4,0 M	EUR 9,2 M
 Cedola media	6,86%	n.d.
 Durata media	6,1 anni	4,5 anni

Distribuzione geografica delle emissioni tra 2018 e H1 2024

Il **70%** delle emissioni si concentra in **cinque regioni**



Lombardia

EUR 2.301 M – 28,4% del totale emesso

Veneto

EUR 1.428 M – 17,7% del totale emesso

Emilia - Romagna

EUR 807,0 M – 10,0% del totale emesso

Lazio

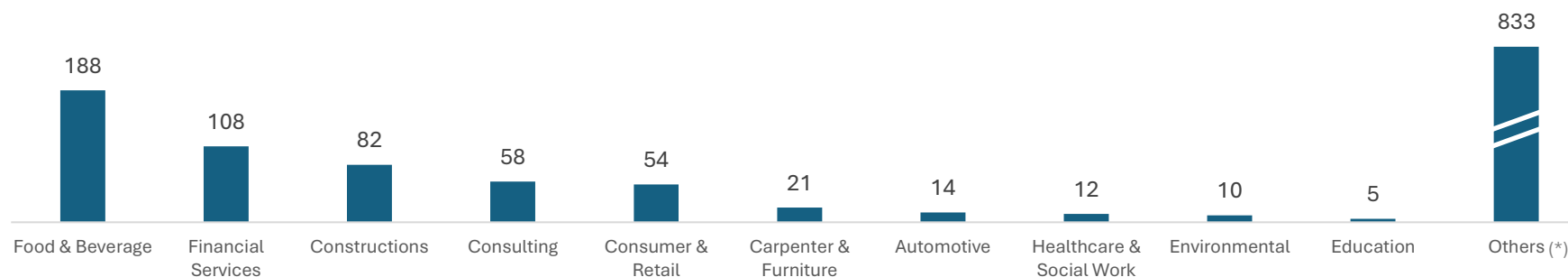
EUR 615,2 M – 7,6% del totale emesso

Piemonte

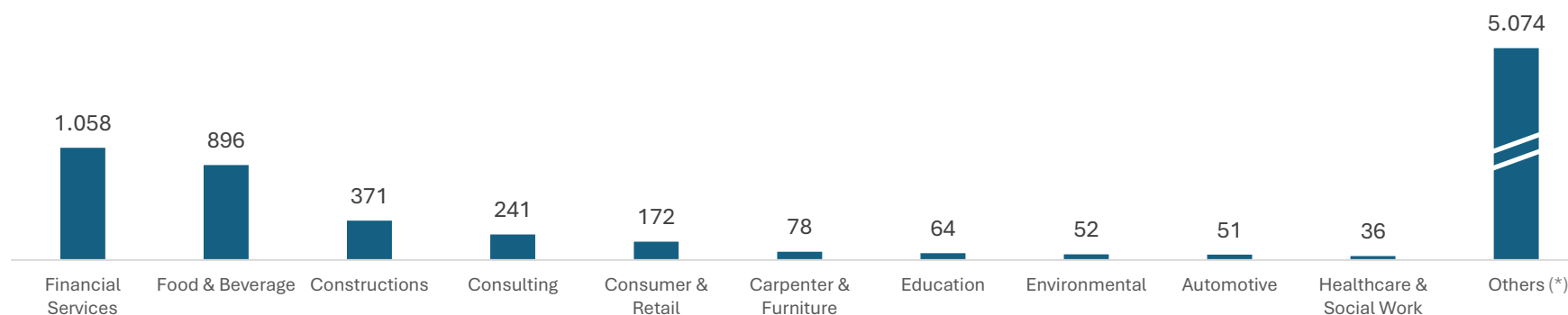
EUR 568,0 M – 7,0% del totale emesso

Distribuzione settoriale delle emissioni tra 2018 e 2024H1

Emissioni (#)



Emissioni (€M)



Grazie

Enrico Sobacchi
Head of Business Development
ABC Company S.p.A.
enrico.sobacchi@abccompany.it

