

# Sella Corporate & Investment banking Round-table Mini-bond Update



**Giacomo Sella**  
**Vice Presidente Banca Sella Holding S.p.A.**  
**Group Head Corporate Investment Banking & Corporate Development**

Contesto di mercato e Posizionamento Sella CIB

I Mini-bond per sostenere i progetti di crescita delle PMI

Riepilogo deals conclusi

Pipeline progetti attivi

Case study

Il *deleverage* e la *disruption Fintech* spingono le banche commerciali verso un nuovo modello di servizio e alle PMI



### BANCHE

### PMI

- ❑ Scenario regolamentare limita l'assunzione di rischi di credito e spinge le banche a proporre soluzioni di finanziamento alternative / innovative

❑ Evoluzione del rapporto banca-impresa in **logica d'intermediazione e di consulenza**

❑ Crescenti opportunità di sviluppare sinergie con operatori finanziari e *fintech* in modalità **open** (fondi credito, piattaforme)



⇒ Ricerca di **fonti di finanziamento alternative** per affrancarsi dalle Banche

⇒ Apertura al **mercato dei capitali**

⇒ Strutturazione di strumenti «**su misura**» dei progetti di crescita

⇒ Crescita **disciplina finanziaria** e manageriale

**CIB del Gruppo Sella opera in sinergia con una piattaforma bancaria aperta, diversificata e innovativa con obiettivo di cogliere trend emergenti nell'ambito dell'*Investment banking* a servizio delle **PMI****



Banca  
**Sella**



Banca Patrimoni  
Sella & C.

**fabrick**

**Sella**

**Sella**  
Corporate &  
Investment Banking

- M&A
- **PRIVATE DEBT (MINI-BOND)**
- FINANZA STRUTTUR./ LEVERAGED FINANCE

- M&A
- SUCCESSION PLANNING
- **ALTERNATIVE INVESTMENT**

- FUND RAISING
- SINERGIA CON FINTECH
- PIATTOFORME

- MERCATI DEI CAPITALI (ES. AIM)
- FENOMENO DEI PIR

Contesto di mercato e Posizionamento Sella CIB

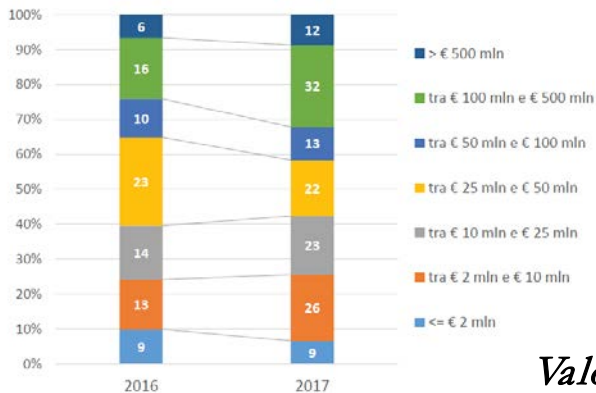
I Mini-bond per sostenere i progetti di crescita delle PMI

Riepilogo deals conclusi

Pipeline progetti attivi

Case study

### Evidenze del mercato

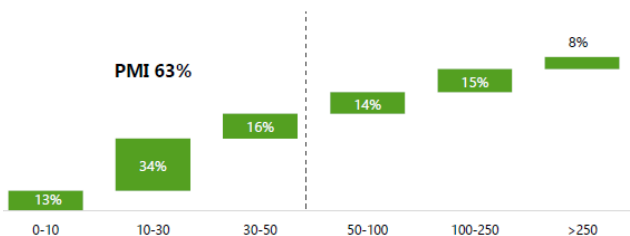
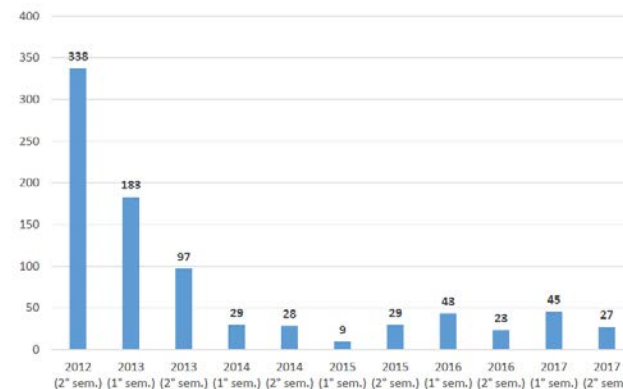


### Fatturato delle aziende emittenti

Aumento dell'incidenza degli emittenti con fatturato fino a € 25 milioni (Fonte: «Osservatorio Mini-Bond - 4° report italiano sui Mini-Bond», Politecnico di Milano School of Management)

### Valore medio delle emissioni

Negli ultimi tre anni il controvalore medio delle emissioni di mini-bond si è stabilizzato, confermandosi su livelli significativamente **più bassi** rispetto all'avvio dello strumento (Fonte: «Osservatorio Mini-Bond - 4° report italiano sui Mini-Bond», Politecnico di Milano School of Management)



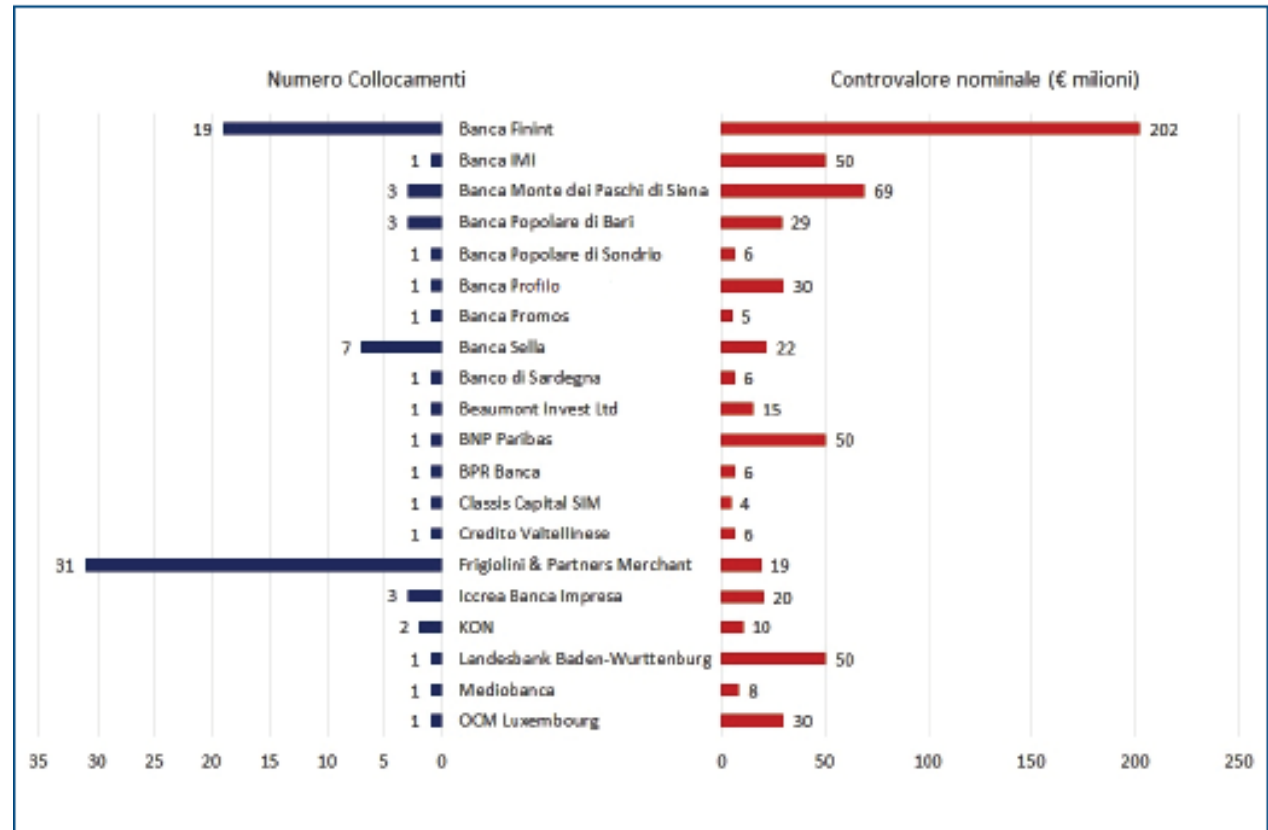
### Aziende target per classi di fatturato

Gli investimenti in mini-bond da parte di fondi di private debt si concentra in PMI con fatturato compreso tra € 10 milioni ed € 30 milioni (Fonte: Private Debt Event, AIFI e Deloitte, 2017)

**Il mercato evidenzia sempre più come i mini-bond siano strumenti alternativi rivolti alle PMI!**

Gruppo Sella seconda banca in Italia per numero di operazioni nel 2017

### CLASSIFICA ARRANGER 2017



Fonte: «4° Report italiano sui Mini-bond», Politecnico di Milano

### Il processo e gli attori coinvolti



**Sella**

Advisor & Arranger: Sella CIB assiste gli emittenti in tutte le fasi del processo fino alla quotazione

**Sella**

Investitore diretto e nei fondi di credito → complessivamente investiti circa **€ 27 milioni**













Sella Corporate & Investment Banking: Contesto e  
Posizionamento

I Mini-bond per sostenere i progetti di crescita delle PMI

Riepilogo deals conclusi

Pipeline progetti attivi

Case study

| Società   | Importo (€ mln) | Rating all'emissione     | Tasso | Durata   |
|---|-----------------|--------------------------|-------|----------|
|    | 2,8             | B - Speculative Grade    | 7,00% | 7 anni   |
|    | 5,0             | B2.1 - Speculative Grade | 6,50% | 6 anni   |
|    | 7,0             | B1.2 - Investment Grade  | 6,00% | 7 anni   |
|    | 5,0             | B1.2 - Investment Grade  | 5,60% | 7 anni   |
|    | 4,0             | B1.2 - Investment Grade  | 6,00% | 6 anni   |
|    | 6,0             | A3.1 - Investment Grade  | 5,50% | 6 anni   |
|    | 7,0             | B1.2 - Investment Grade  | 5,50% | 7 anni   |
|  | 1,0             | No rating Cerved         | 2,90% | 1 anno   |
|  | 1,0             | B1.2 - Investment Grade  | 5,50% | 4,5 anni |
|  | 1,0             | No rating Cerved         | 3,80% | 1 anno   |

Sella Corporate & Investment Banking: Contesto e  
Posizionamento

I Mini-bond per sostenere i progetti di crescita delle PMI

Riepilogo deals conclusi

Pipeline progetti attivi

Case study

| Società                            | Importo (€ mln) | Durata |
|------------------------------------|-----------------|--------|
| Azienda settore IT / New Media     | 4,0             | 7 anni |
| Azienda settore Salumi             | 15,0            | 6 anni |
| Azienda settore Packaging          | 5,0             | 6 anni |
| Azienda settore Fashion Retail     | 5,0             | 7 anni |
| Azienda settore Serramenti         | 7,0             | na     |
| Azienda settore Pelletteria        | 3,0             | na     |
| Azienda settore Medico / Sanitario | 5,0             | na     |

Sella Corporate & Investment Banking: Contesto e  
Posizionamento

I Mini-bond per sostenere i progetti di crescita delle PMI

Riepilogo deals conclusi

Pipeline progetti attivi

Case study



|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>Sede</b>     | Basiliano (UD)   |
| <b>Rating</b>   | Cerved B1.2 (investment grade)   |
| <b>Business</b> | Realizzazione di costruzioni edili e stradali, di opere di difesa idraulica, di sottopassi ferroviari e stradali, di micro-tunnel, opere speciali di fondazione in generale  |
| <b>Progetto</b> | Finanziamento di importanti commesse nazionali ed internazionali, per l'acquisizione di attrezzature e impianti da destinare allo sviluppo della collaborazione con il Gruppo Eiffage in Francia e all'avvio dei lavori della piattaforma logistica di Trieste |

#### *Emissione 1*

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Importo emissione<br>€ 7 milioni | Piano di rimborso<br>Ammortamento dal 3° anno |
| Cedola<br>6,00%                  | Scadenza<br>31 gennaio 2024                   |
| Durata<br>7 anni                 | Quotazione<br>ExtraMot PRO                    |

*Sottoscrizione Banca Sella: € 2 milioni*

#### *Emissione 2*

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Importo emissione<br>€ 5 milioni | Piano di rimborso<br>Ammortamento dal 3° anno |
| Cedola<br>5,60%                  | Scadenza<br>31 ottobre 2023                   |
| Durata<br>6,5 anni               | Quotazione<br>ExtraMot PRO                    |

*Interamente sottoscritta da un Fondo di Private Debt*



**Sede**

Nocera Superiore (SA)

**Rating**

Cerved B1.2 (investment grade)

**Business**

Azienda operante nel settore delle etichette autoadesive e dei sistemi integrati di packaging. Recentemente ha ampliato e diversificato l'attività produttiva offrendo un'ampia gamma di soluzioni di packaging tramite le divisioni label e folding. Potenziamento tecnico, tecnologico e di know-how necessario ad operare stabilmente con i principali operatori multinazionali del largo consumo, in particolare attraverso gli investimenti nella divisione Flexible

**Progetto**

#### *Emissione 1*

#### *Garanzia*



| Importo emissione |
|-------------------|
| € 1 milione       |

| Piano di rimborso        |
|--------------------------|
| Ammortamento dal 4° anno |

| Cedola |
|--------|
| 5,50%  |

| Scadenza      |
|---------------|
| 31 marzo 2025 |

| Durata |
|--------|
| 7 anni |

| Quotazione   |
|--------------|
| ExtraMot PRO |

*Interamente sottoscritta da Banca Sella*

#### *Emissione 2*

| Importo emissione |
|-------------------|
| € 6 milioni       |

| Piano di rimborso        |
|--------------------------|
| Ammortamento dal 4° anno |

| Cedola |
|--------|
| 5,50%  |

| Scadenza      |
|---------------|
| 31 marzo 2024 |

| Durata |
|--------|
| 6 anni |

| Quotazione   |
|--------------|
| ExtraMot PRO |

*Interamente sottoscritta da un Fondo di Private Debt*

## *Principali motivazioni della decisione di emettere un mini-bond da parte delle PMI*



« STRUMENTI TAGLIATI SU MISURA DEI PROGETTI DI SVILUPPO »

« FLESSIBILITA' E STABILITA' FINANZIARIA »

« RAFFORZAMENTO DELLA DISCIPLINA FINANZIARIA E DEL  
CONTROLLO DI GESTIONE »

« INIZIO DI UN PERCORSO DI APERTURA AI MERCATI DI CAPITALI »

« VISIBILITA' »



# Grazie per l'attenzione



**Giacomo Sella**

**Vice Presidente Banca Sella Holding S.p.A.**

**Group Head Corporate Investment Banking & Corporate Development**