

# CFI Italy - Anteos

---

Minibond e Basket Bond - strumenti per finanziare programmi di investimento

26 febbraio 2025



C O R P O R A T E F I N A N C E  
I N T E R N A T I O N A L

Anteos

# Indice

**1 CFI Italy - Anteos**

**3**

**2 Minibond e Basket Bond**

**8**

**Contatti**

**15**

1

**CFI Italy - Anteos**



## CFI Group – Chi siamo

### CFI: un Gruppo globale specializzato nell’M&A mid-market

- CFI Group è stato fondato nel 2006, su iniziativa di tre *investment bank* basate nei Paesi Bassi, Germania e negli Stati Uniti con l’obiettivo di creare un’alleanza strategica internazionale nel settore dell’M&A
- Da allora, il Gruppo è cresciuto costantemente fino a raggiungere 27 membri in 20 differenti Paesi nel mondo
- Anteos è entrata a far parte del Gruppo nel 2024 dando vita a CFI Italy – Anteos

**CFI mette a disposizione di imprenditori, aziende, fondi di investimento e family office le sue competenze: M&A advisory, Debt advisory, IPO advisory**



## CFI Group – 28 uffici in 20 Paesi differenti



Amsterdam – Anvers – Brisbane – Cardiff – Chicago – Denver – Detroit – Düsseldorf – Gothenburg – Helsinki – Ho Chi Min – Milan – Lisbon – London – Madrid – Malmö – Mumbai – Munich – Paris – São Paulo – Shanghai – Singapore – Stockholm – Stuttgart – Tokyo – Warsaw – Zurich

## CFI Italy – Anteos | Management team

CFI Italy – Anteos (parte di CFI Group) è una società indipendente di consulenza finanziaria e punto di riferimento per imprenditori e manager delle PMI italiane. Con radici nel Nord-Italia, CFI Italy - Anteos opera dagli uffici di Milano e Torino. Dimostrando una ampia esperienza in M&A, operazioni di Debito and IPO, CFI Italy – Anteos mira a supportare ambiziosi imprenditori e società in via di sviluppo per supportare la loro crescita.



**Mario Bottero**

*Partner*



**Alberto Franco**

*Partner*



**Enrico Sobacchi**

*Director*



**Emanuele Ceriello**

*Vice President*



**Lapo Viviani**

*Vice President*



## CFI Italy – Elementi chiave

2021

Fondazione

2

Sedi

6

Settori Coperti

10/12

Transazioni annuali

### Le nostre aree di attività:

M&A

Debt Advisory

Equity Capital  
Markets

Real Estate  
Finance

#### M&A



- Sell-side advisory
- Buy-side advisory
- Operazioni cross-border

#### Debt Advisory



- Strutturazione Emissioni Obbligazionarie e MiniBond
- Strutturazione di finanziamenti in pool
- Acquisition e Project Finance

#### Equity Capital Markets



- Supporto nei percorsi di IPO (mercati MTA e EGM)
- Assistenza per operazioni di raccolta del capitale
- Supporto nelle operazioni di delisting

#### Real Estate Finance



- Strutturazione di operazioni per progetti immobiliari
- Analisi e valutazione per investimenti nel settore
- Predisposizione di Business Plan

# 2

## Minibond e Basket Bond

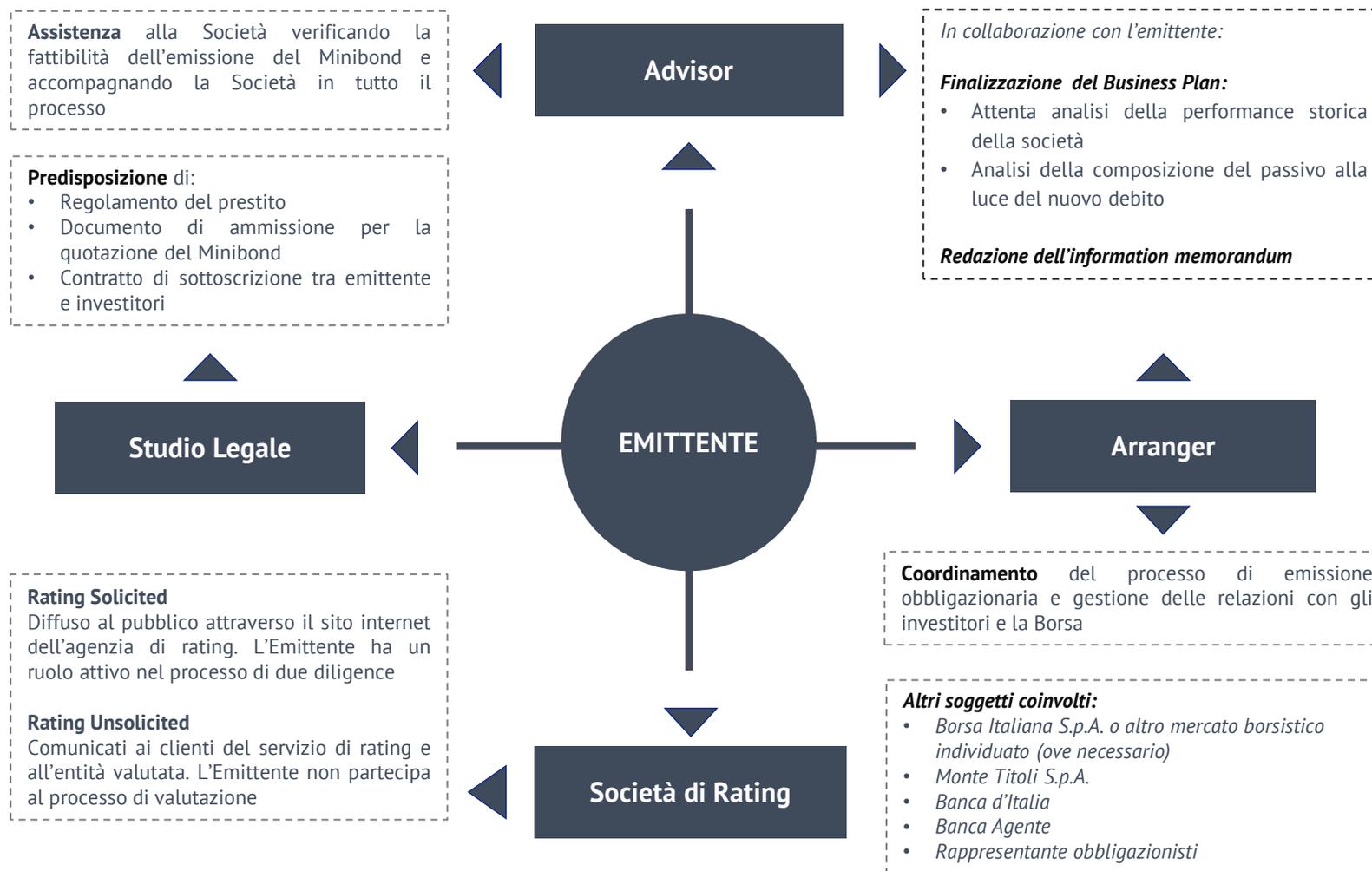
## CFI Italy – Anteos | Minibond

<b>Cosa sono</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Introdotti dal decreto sviluppo 2012</li><li>• Obbligazioni o titoli di debito, di importo inferiore a € 50M emessi da aziende italiane</li><li>• Sottoscritti da investitori professionali</li></ul>
<b>A cosa servono</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Equilibrare la struttura delle fonti di finanziamento</li><li>• Avere una valida alternativa o forma complementare al credito bancario</li><li>• Conseguire vantaggi fiscali: deducibilità degli interessi passivi ai sensi del Dlgs 14/09/2015</li></ul>
<b>Come si usano</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Investimenti per la crescita organica</li><li>• Finanziare acquisizioni</li><li>• Riequilibrio delle fonti di finanziamento</li></ul>
<b>Peculiarità</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sostengono piani di business di medio lungo periodo</li><li>• Piani di rimborso tailor-made in funzione del business plan aziendale</li><li>• Non sono segnalati in Centrale Rischi, mantenendo liberi i castelletti bancari per l'operatività circolante</li></ul>

### Perchè un'emissione di Minibond?

1. **Diversificazione delle fonti di finanziamento:** (i) tassi volatili ed in rialzo (possibilità di emettere obbligazioni a tasso fisso) e (ii) possibile rarefazione del credito (fine del temporary framework (garanzie pubbliche) e requisiti patrimoniali sempre più stringenti per le banche (impieghi in calo))
2. **Irrobustiscono la struttura aziendale, e preparano le società ad operazioni straordinarie future:** (i) aumentano la propensione all'investimento, (ii) incrementano la produttività del lavoro e (iii) migliorano gli indici reddituali
3. **Investimento in marketing finanziario:** (i) conferiscono maggiore credibilità al marchio e aumentano la competitività con il ceto bancario e (ii) importante risonanza mediatica

## CFI Italy – Anteos | I soggetti coinvolti in un'emissione di Minibond



# CFI Italy – Anteos | Tempistiche

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

SOGGETTI COINVOLTI	ATTIVITA'	1° mese				2° mese				3° 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
ARRANGER - ADVISOR - EMITTENTE	Weekly Conference Call - Aggiornamento	[Red shaded area]											
ADVISOR	Predisposizione Infomemo	[Dark blue shaded area]											
LEG - ARRANGER - EMITTENTE - ADVISOR	Predisposizione del Documento di Ammissione				[Dark blue shaded area]								
LEG - ARRANGER – ADVISOR	Predisposizione del Regolamento				[Dark blue shaded area]		[Dark blue shaded area]						
EMITTENTE - ARRANGER - ADVISOR	Negoziante Regolamento						[Dark blue shaded area]						
ARRANGER - ADVISOR	Pre-marketing con gli investitori			[Hatched shaded area]				[Hatched shaded area]					
ARRANGER - EMITTENTE - ADVISOR	Illustrazione del progetto di emissione a Borsa Italiana						[Dark blue shaded area]						
LEG - ARRANGER - EMITTENTE - ADVISOR	Presentazione Documento di Ammissione a Borsa Italiana								[Dark blue shaded area]				
LEG - ARRANGER - EMITTENTE - ADVISOR	Ricezione markup Documento di Ammissione da Borsa Italiana								[Dark blue shaded area]				
LEG - EMITTENTE	Delibera Notarile Emissione PO								[Dark blue shaded area]				
EMITTENTE - LEG - ARRANGER - BANCA AGENTE	Mandato Banca Agente per ISIN e Monte Titoli								[Dark blue shaded area]		[Dark blue shaded area]		
EMITTENTE - ARRANGER - INVESTORS	Firma contratti di sottoscrizione								[Dark blue shaded area]		[Dark blue shaded area]		
ARRANGER - LEG - ADVISOR	Procedure di collocamento Borsa Italiana e sottoscrizione								[Dark blue shaded area]		[Dark blue shaded area]		
EMITTENTE - LEG - ARRANGER - ADVISOR	Quotazione titolo su ExtraMot Pro <sup>3</sup> di Borsa Italiana								[Dark blue shaded area]		[Dark blue shaded area]		

settimana  
emissione

\*La tempistica riportata nella presente tabella è meramente indicativa e resta soggetta ad eventuali ritardi, allo stato imprevedibili, relativi tra l'altro alla realizzazione degli adempimenti societari e degli adempimenti regolamentari (e.g. con Borsa Italiana, Banca d'Italia, Monte Titoli) necessari alla realizzazione dell'operazione

## CFI Italy – Anteos | Potenziali investitori sul mercato italiano

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



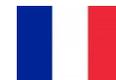
 ▶ Oltre 40 Investitori

 ▶ Oltre 10 Investitori

 ▶ Oltre 10 Investitori

 ▶ Oltre 10 Investitori

 ▶ 5 investitori

 ▶ 5 Investitori

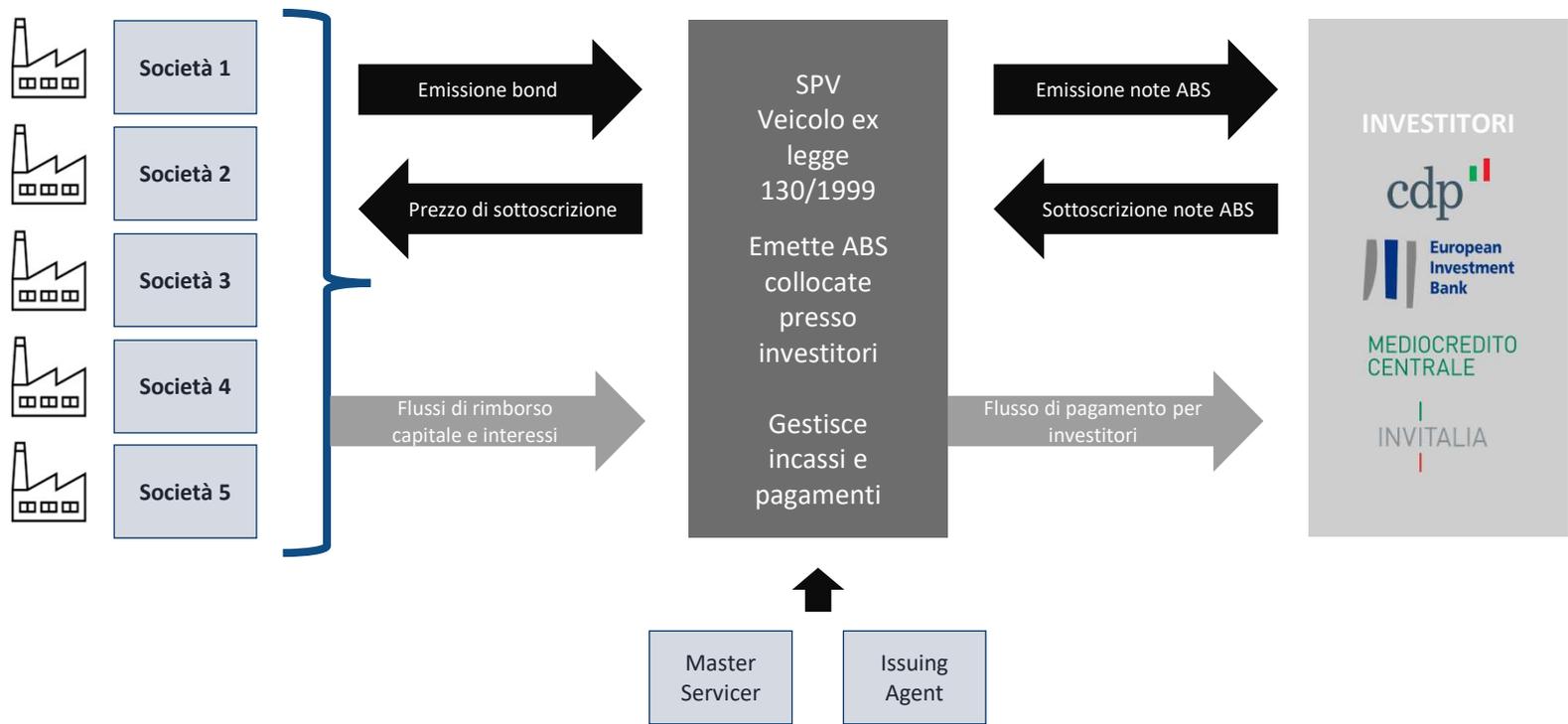
 ▶ 3 Investitori

 ▶ 3 Fondi Pan-Europei

## I Basket Bond e la loro struttura

**Basket Bond**

- Contenitori di bond emessi da PMI, spesso appartenenti ad una medesima filiera o settore/distretto
- 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



## Highlights del mercato dei Minibond dalla sua nascita

---

# Emissioni	1.708 emissioni dal 2014 al 30 giugno 2024
Di cui quotate	404 operazioni
Controvalore complessivo	€ 10,8 mld
Tasso medio	4,6%
Durata media	5,7 anni

Fonte Barometro Minibond – Azimut Direct  
Dal 2014 al 2017 i dati potrebbero essere sottostimati per carenza informativa

## Contatti

---

Email: [info@anteos.eu](mailto:info@anteos.eu)  
Telefono: +39 02 8717 7082



**CFI Italy - Anteos**  
**Via Quintino Sella 3**  
**20121 Milano**  
**Italia**



**CFI Italy - Anteos**  
**Via Della Rocca 21**  
**10123 Torino**  
**Italia**





C O R P O R A T E F I N A N C E  
I N T E R N A T I O N A L