

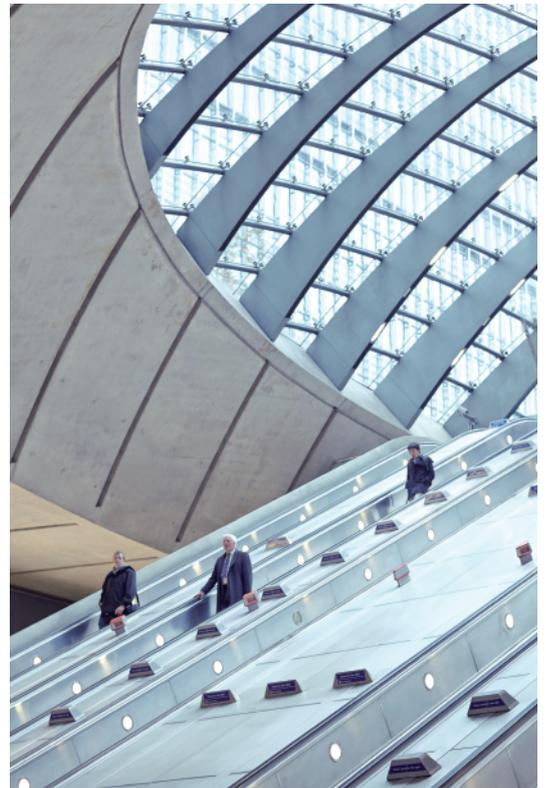
La marcata contrazione della disponibilità di credito nei tradizionali canali di finanziamento impone alle imprese di diversificare le modalità di copertura del proprio fabbisogno finanziario.

I MiniBond introdotti dal Decreto Sviluppo possono rappresentare per le imprese un'opportunità interessante per finanziare la crescita.

Conoscerli e saperli utilizzare può costituire un vantaggio competitivo. PwC può aiutarvi.

MiniBond

Nuove opportunità di sviluppo e di crescita per le imprese



Il difficile contesto economico che ha caratterizzato gli ultimi anni ha visto una progressiva e continua riduzione del credito alle imprese da parte del sistema bancario, con un immediato effetto in termini di contrazione della liquidità disponibile.

Il Governo italiano ha messo in campo diverse azioni per tentare di contrastare il fenomeno e offrire nuovi strumenti di finanziamento per le imprese con particolare riferimento alle piccole e medie imprese. Da un lato il Decreto Sviluppo vuole incentivare le imprese a finanziarsi sul mercato emettendo strumenti di debito, dall'altro il Decreto "Destinazione Italia" mira a incentivare gli investitori istituzionali a finanziare le PMI.

Il risultato è un concreto interesse da parte degli investitori finanziari alla sottoscrizione di strumenti di debito emessi dalle PMI.

Qualche numero



A Dicembre 2014, sono circa 30 i fondi dedicati ai MiniBond. L'obiettivo della raccolta è superiore a € 5,5 mld. Nel 2015 ci si aspetta che il livello dei fondi disponibili possa crescere ancora.



L'Authority di Vigilanza delle Assicurazioni ha dato il via libera all'investimento in obbligazioni emesse da società non quotate. Le Riserve Tecniche delle società Assicuratrici che potrebbero essere destinate alla sottoscrizione di MiniBond ammontano a circa € 15 Mld.

Prioritario per le imprese è saper catturare e convogliare queste risorse verso il finanziamento delle proprie iniziative di sviluppo.

Alcuni vantaggi dei MiniBond

Finanziari

- Accesso a finanziamenti non bancari per finanziare progetti di crescita, l'internazionalizzazione, investimenti e operazioni straordinarie
- Riequilibrio finanziario con sostituzione di debito a breve con debito a medio/lungo termine
- Finanziamento non soggetto a revoca
- Finanziamento non censito nel database della "Centrale Rischi"
- Possibilità di rimborso anticipato del MiniBond
- Garanzie flessibili sulla base della strutturazione dell'emissione
- Possibilità di richiedere al Fondo Centrale la garanzia su singole operazioni/portafogli di MiniBond

Fiscali ed altri benefici

- Deducibilità degli interessi passivi corrisposti sulle obbligazioni con gli stessi limiti previsti per le società quotate
- Deducibilità dei costi di emissione sostenuti nell'anno
- Eliminazione del limite di emissione (precedentemente era due volte il patrimonio netto)
- Limitata invasività del sottoscrittore nella governance della società emittente
- Costi ragionevoli e, in buona parte, legati al successo dell'emissione
- Tempistiche ragionevoli per l'emissione (circa 8-12 settimane in media)
- Forma di marketing indiretto per l'emittente

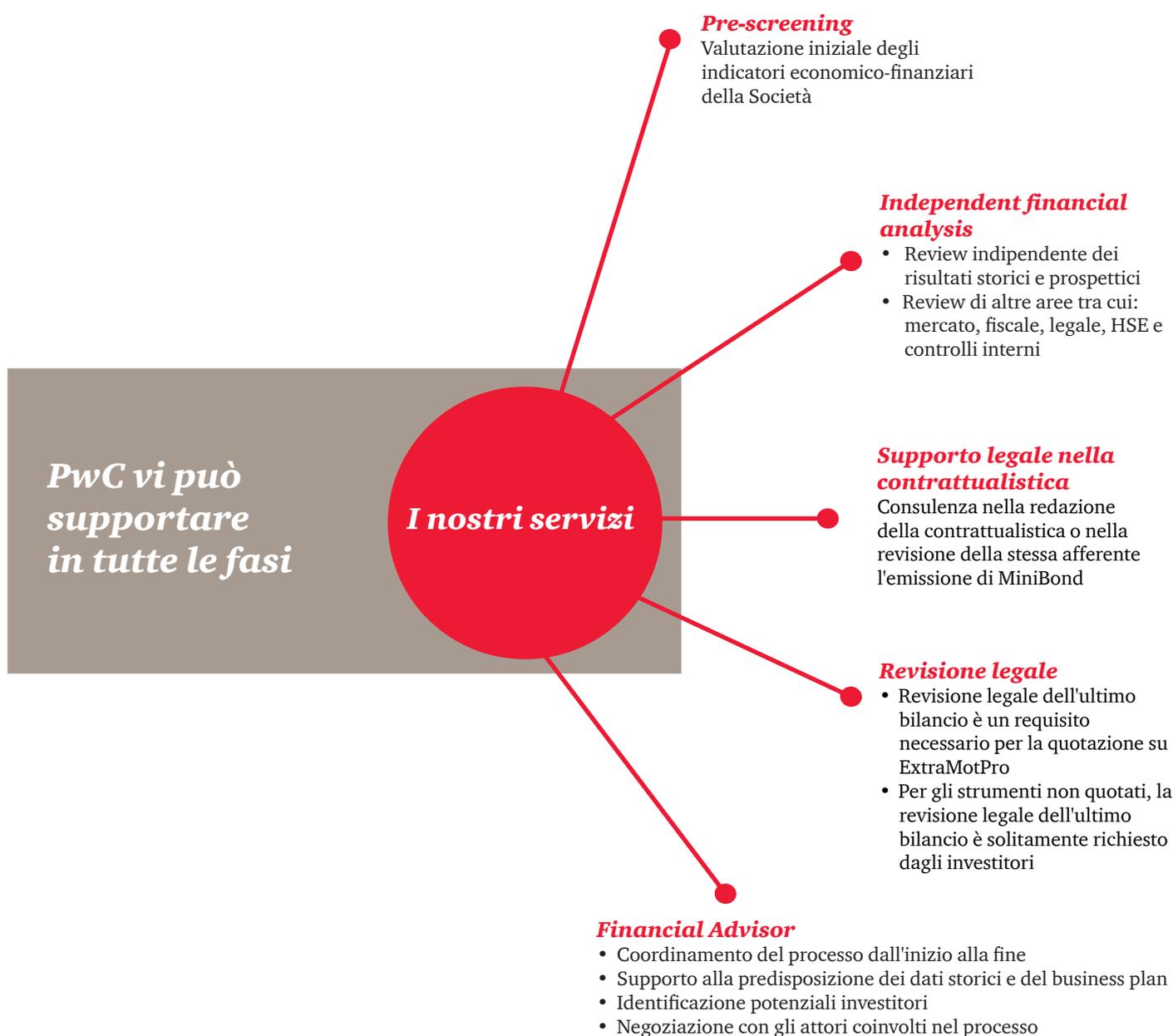
Perché PwC

PwC ha un know how consolidato nei servizi integrati alle imprese ed è il primo player mondiale nei servizi prestati alle PMI.

Operiamo in modo integrato, combinando capacità professionali multi-disciplinari a livello internazionale con la conoscenza dei mercati locali e le specifiche esperienze nei diversi settori.

Disponiamo di un team di professionisti altamente specializzati nella consulenza all'emissione di MiniBond e possiamo contare su una consolidata reputazione nei confronti del sistema bancario e dei principali operatori finanziari.

I nostri servizi



PwC al servizio delle vostre esigenze

Siamo vicini Capillari in Italia, e ovunque siano diretti i vostri interessi di sviluppo.

Siamo veloci Un gruppo di professionisti coordinati per garantire ai nostri clienti un processo decisionale snello ed efficace.

Siamo integrati Un'organizzazione multi-disciplinare che integra competenze complementari per offrire soluzioni complete alle sfide dei clienti.

Siamo focalizzati Investiamo ingenti risorse per condividere esperienze e competenze di industry e metterle al servizio di ciascun cliente.



Contatti

Dimitri Christopher

Partner | Responsabile Coordinamento nazionale

T: +39 02 7785230

M: +39 348 9995718

E: dimitri.christopher@it.pwc.com

Federico Mussi

Partner | Area Centrale e Area Nord Est

T: +39 0521 275904

M: +39 348 9995745

E: federico.mussi@it.pwc.com

Riccardo Maria Togni

Associate Partner | Area API

T: +39 06 570833409

M: +39 348 4062416

E: riccardo.maria.togni@it.pwc.com

Stefano Marchetti

Senior Manager | Coordinamento nazionale

T: +39 02 7785797

M: +39 348 2497429

E: stefano.marchetti@it.pwc.com